

Vn-Index - 6 tháng



TIẾP TỤC HOẢNG LOẠN VÌ COVID-19, KHỐI NGOẠI ĐẦY MẠNH MUA RÒNG

- Vn-Index hoảng loạn trong phiên sáng do có thêm 1 số ca nhiễm Covid-19 được công bố ngày cuối tuần, và tiếp tục giảm mạnh hơn nữa trong phiên chiều sau thông tin chủng Covid-19 lần này có khả năng lây nhiễm nhanh hơn trước
- Hầu hết cổ phiếu giảm rất mạnh, trong đó có 152 mã giảm sàn
- Áp lực bán là rất lớn
- Thanh khoản giảm: 60% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 12% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng khá lớn, tập trung mua VCB (38 tỷ) VHM (30 tỷ) VRE (26 tỷ) POW (26 tỷ) VIC (24 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- nCoV lây nhiễm bệnh nhân Đà Nẵng thuộc chủng mới
 Kết quả phân tích nguồn gene nCoV từ các bệnh nhân Covid-19 ở Đà Nẵng cho thấy đây là chủng virus mới xuất hiện tại Việt Nam. Chủng này có đặc tính lây lan nhanh hơn so với các chủng trước đây. Ngoài ra, Đà Nẵng thêm 12 ca nghi mắc Covid-19. Đây là lý do khiến nhà đầu tư hoảng loạn, bán tháo cổ phiếu trong phiên hôm nay.

- Thực hiện giãn cách xã hội toàn Đà Nẵng từ 0h ngày 28/7
 Thủ tướng vừa đồng ý về việc Đà Nẵng thực hiện giãn cách xã hội từ 0h ngày 28/7. Những trường hợp từ thành phố Đà Nẵng đến Hà Nội, TP HCM và các địa phương khác đều được xem xét xét nghiệm, trường hợp cần thiết thì cách ly y tế.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	785.2	102.9	53.7
Tăng/giảm (+/-)	↓ -44.0	↓ -6.5	↓ -2.1
Tăng/giảm (%)	↓ -5.31%	↓ -5.93%	↓ -3.82%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	374	65	43
Tổng GTGD (tỷ)	5,992	610	515
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	292	3	28
Cổ phiếu tăng giá	33	21	51
Cổ phiếu giảm giá	377	163	150
Cổ phiếu đứng giá	20	29	40
PE*	13.4	8.9	16.7
PB*	1.8	1.0	1.7
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	2,898	199	834

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ngân hàng Thương mại Cổ phần Á Châu - Mã: ACB

Giá cổ phiếu tại ngày 27/07/2020	21,800
PE hiện tại	6.2
Vốn hóa (tỷ)	38,576

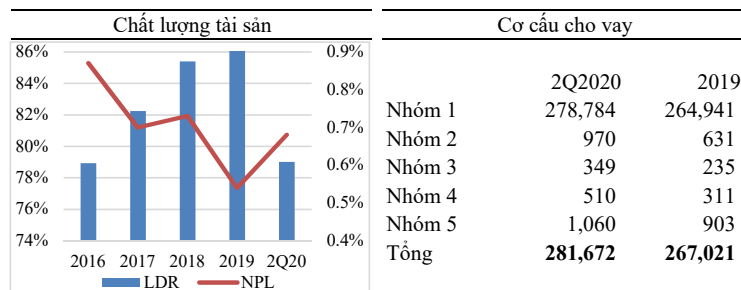
Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	11,438	14,032	16,097	14,581
	yoy 51.3%	22.7%	14.7%	-9.4%
LNST	2,118	5,137	5,997	6,566
	yoy 60%	142.5%	16.7%	9.5%
Tỷ suất LNST	18.5%	36.6%	37.3%	45.0%
EPS	1,578	3,999	3,560	3,949
P/E	12.8	6.5	7.2	5.5

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2:

Lợi nhuận giảm nhẹ 0.7% do chi phí dự phòng tăng:

- Thu nhập lãi thuần tăng 7.2%: tăng trưởng tín dụng 6T2020 đạt +5,6% và ACB dự kiến sẽ xin thêm hạn mức tín dụng từ NHNN thêm 3-4% so với hạn mức ban đầu là 11,75%. Trong năm 2020, ACB kỳ vọng mức tăng trưởng tín dụng có thể đạt mức 15% yoy. Trong khi đó, tăng trưởng huy động ở mức cao là +7,3% ytd. Tuy nhiên, NIM giảm -10 bps trong 6T2020 và có thể giảm thêm 10-15 bps trong nửa cuối năm 2020 về mức 3%-3,2% do các gói hỗ trợ lãi suất cho khách hàng ảnh hưởng bởi Covid-19
- Thu nhập từ dịch vụ giảm 18% do số lượng khách hàng đến giao dịch tại quầy trong giai đoạn giãn cách xã hội tháng 4 ở mức thấp và thanh toán quốc tế giảm. Tuy nhiên, bancassurance đã phục hồi mạnh mẽ trong tháng 6, với 100 tỷ thu nhập so với tổng số 214 tỷ trong 5 tháng đầu năm.
- Thu nhập khác giảm mạnh -95.4% có thể do hoạt động thu hồi nợ xấu bị đình trệ do đại dịch Covid-19
- Chi phí hoạt động giảm 8%, chủ yếu do chi phí nhân viên giảm 13.2%
- Chi phí dự phòng tăng mạnh 296% do Covid-19: tỷ lệ nợ xấu tăng lên 0,68% từ mức 0,65% trong Q1/2020 và 0,54% vào cuối năm 2019.



Nguồn: ACB

Cơ cấu cho vay

	2Q2020	2019
Nhóm 1	278,784	264,941
Nhóm 2	970	631
Nhóm 3	349	235
Nhóm 4	510	311
Nhóm 5	1,060	903
Tổng	281,672	267,021

Nguồn: ACB

Khuyến cáo: Báo cáo này không mang tính chất mời chào mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. Các khuyến nghị trong báo cáo này có thể không phù hợp với tất cả các nhà đầu tư. Các thông tin, dự báo và khuyến nghị trong bản báo cáo này được dựa trên các nguồn tin cậy, tuy nhiên, NHSV không đảm bảo chắc chắn sự chính xác hoàn toàn và đầy đủ của các nguồn thông tin này. NHSV không chịu trách nhiệm đối với các lỗi, thiếu sót, sai sót, sơ suất, không chính xác trong tài liệu này