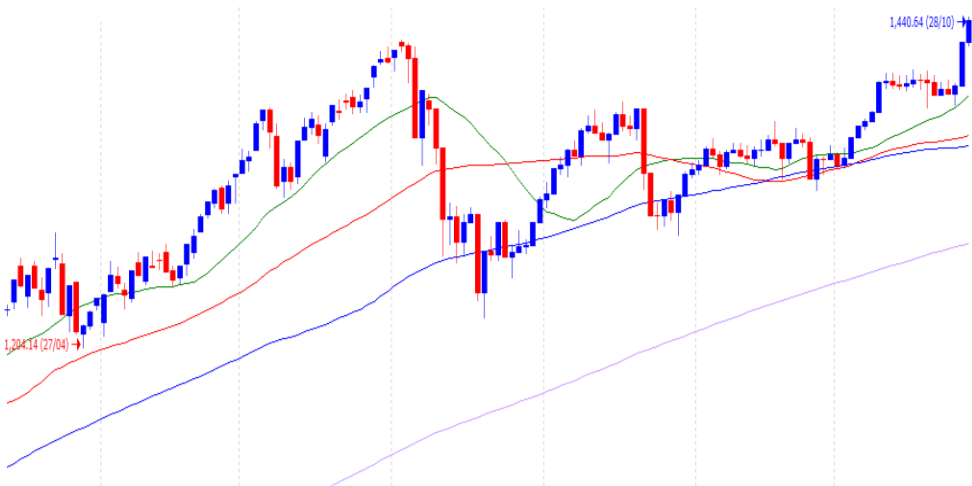


Vn-Index - 6 tháng



ĐÀ TĂNG VẪN CHƯA DỪNG LẠI, CỔ PHIẾU BẤT ĐỘNG SẢN VÀ CHỨNG KHOÁN HÚT TIỀN

- Vn-Index tiếp tục tăng điểm mỗi lúc 1 cao hơn trong suốt ngày giao dịch
- Đà tăng vẫn trải rộng ở rất nhiều nhóm cổ phiếu
- Dòng tiền tập trung khá mạnh vào nhóm bất động sản, chứng khoán, và xây dựng
- Nhóm ngân hàng như VCB TPB cũng tăng rất tốt
- Nhóm tăng tốt khác có dược phẩm, tiện tích, bảo hiểm, và hàng tiêu dùng
- Đường như chỉ có nhóm dầu khí là giảm điểm mạnh hôm nay
- Nhà đầu tư nên mua vào trong nhịp điều chỉnh, mua đuổi trong các phiên tăng mạnh như hôm nay là khá rủi ro
- Thanh khoản giảm nhẹ: 24.5% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 3% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng rất mạnh, họ mua nhiều HPG GAS DXG MSN VCB CTG STB VHM, và bán ra nhiều NLG

Điểm tin hàng ngày

- Bộ trưởng Tài chính: Chưa chốt quy mô gói kích thích kinh tế
- Bộ trưởng Hồ Đức Phúc cho biết có thể có gói 10.000-20.000 tỷ hỗ trợ lãi suất cho doanh nghiệp còn gói kích cầu tổng thể đang được tính toán, chưa chốt cụ thể. Đại biểu cho rằng gói chính kích thích kinh tế cần cứu được doanh nghiệp và kích thích được động lực tăng trưởng mới.
- Dự toán tổng thu NSNN năm 2022 gần 1,412 ngàn tỷ đồng
- Dự toán tổng thu cân đối ngân sách nhà nước (NSNN) năm 2022 là 1,411.7 ngàn tỷ đồng, tăng khoảng 3.4% so với ước thực hiện năm 2021. Bên cạnh đó, Bộ Tài chính đưa ra dự toán tổng chi NSNN năm 2022 là 1,784.6 ngàn tỷ đồng, tăng 4.5% so dự toán năm 2021. Mức bội chi là 372.9 ngàn tỷ đồng, tương ứng khoảng 4% GDP

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,438.0	411.1	104.4
Tăng/giảm (+/-)	↑ 15.0	↑ 6.7	↑ 1.7
Tăng/giảm (%)	↑ 1.05%	↑ 1.66%	↑ 1.67%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	827	161	122
Tổng GTGD (tỷ)	24,538	3,942	2,531
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	622	-24	-24
Cổ phiếu tăng giá	295	142	245
Cổ phiếu giảm giá	138	93	114
Cổ phiếu đứng giá	58	55	52
PE*	17.2	21.9	24.0
PB*	2.8	2.4	3.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,547	436	1,445

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ngân hàng Thương mại cổ phần Bưu điện Liên Việt - Mã: LPB

Giá cổ phiếu hiện tại	21,100
PE hiện tại	9.4
Vốn hóa (tỷ)	25,035

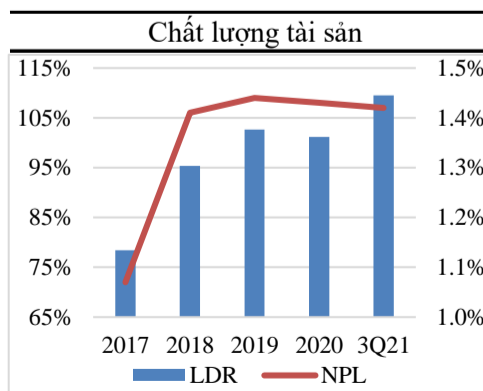
Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F	
Doanh thu	4,879	6,507	7,771	10,000	
	yoy	-4.4%	33.4%	19.4%	28.7%
LNST	960	1,600	1,862	2,839	
	yoy	-29.8%	66.7%	16.3%	52.5%
Tỷ suất LNST	19.7%	24.6%	24.0%	28.4%	
EPS	1,280	1,565	1,451	2,359	
P/E	16.3	13.3	14.3	8.9	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 3: KHẢ QUAN

- Thu nhập lãi thuần tăng 11.9%. Tín dụng vẫn tăng trưởng tốt 2.41% trong quý 3, và tăng 10.9% trong 9 tháng. Trong khi đó, huy động lại suy giảm -3.94% trong quý 3, và tăng nhẹ 2.47% trong 9 tháng. Do đó, tỷ lệ LDR tăng lên khá cao là 109.5%. NIM giảm khá mạnh 19 bps so với cùng kỳ xuống còn 3.4%, do 1) Tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn CASA giảm từ 12.4% xuống 7.64% (mức thấp nhất 5 năm), nhiều khả năng là do Bảo hiểm xã hội Việt Nam (1 khách hàng lớn của LPB) đã rút tiền trong thời gian qua; và 2) Gói cho vay hỗ trợ lãi suất với quy mô 11,7 nghìn tỷ đồng (bằng 6% tổng dư nợ cho vay)
- Hoạt động dịch vụ tăng trưởng thấp là 5% do hoạt động bancassurance chịu ảnh hưởng của giãn cách xã hội
- Chi phí hoạt động chỉ tăng nhẹ 5.2%: chi phí nhân công tăng 22% yoy, nhưng chi phí công vụ giảm 13% yoy
- Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng tăng 157%. Chất lượng tài sản đi ngang: 1) Tỷ lệ nợ xấu duy trì ở mức khoảng 1.42%; 2) Tổng dư nợ xấu (nợ nhóm 3,4,5) tăng 10.1%, bằng mức tăng trưởng tín dụng là 10.9%. Bên cạnh đó, dư nợ nhóm 5 lại giảm 22% yoy. Nhìn chung, thể hiện trên báo cáo tài chính, Covid-19 chưa ảnh hưởng nhiều đến chất lượng tài sản của LPB. Tuy nhiên vẫn cần thêm thông tin về các khoản vay tái cơ cấu để đánh giá chính xác hơn.
- Cuối cùng, LNST tăng nhẹ 3.85%

	Cơ cấu khoản cho vay	
	3Q2021	2020
Nhóm 1	191,362	172,778
Nhóm 2	1,685	1,316
Nhóm 3	428	405
Nhóm 4	974	356
Nhóm 5	1,380	1,766
Tổng	195,830	176,622



Nguồn: LPB

Nguồn: LPB

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