

Vn-Index - 6 tháng



NHIỀU CỔ PHIẾU TIẾP TỤC BỨT PHÁ

- Vn-Index tăng tốt trong suốt cả ngày. Dù đối mặt áp lực bán khá lớn giữa phiên chiều, VN-Index vẫn đóng cửa gần mức cao nhất ngày, nhờ VIC VHM được đẩy từ giá đỏ sang tăng khá tốt
- Số lượng mã tăng gấp hơn 3 lần số mã giảm
- Nhóm tăng mạnh gồm có bất động sản, chứng khoán, dầu khí, thủy sản, xây dựng, bán lẻ, và logistics
- Vn-Index sẽ đối mặt với vùng kháng cự mạnh quanh 1,380-1,400 điểm, và áp lực bán sẽ mạnh hơn trong tuần tới. Lý do chính để thị trường tăng điểm những ngày qua là nhờ lực bán thấp vì đa phần nhà đầu tư đã thua lỗ quá lớn. Nhà đầu tư nên kiên nhẫn chờ đợi mua vào trong các nhịp điều chỉnh mạnh của thị trường, việc mua vào ở thời điểm hiện tại sẽ gặp phải nhiều rủi ro điều chỉnh trong ngắn hạn
- Thanh khoản tăng: 25.2% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 28% cao hơn

Điểm tin hàng ngày

- CPI 4 tháng tăng 2,09%
CPI tháng 4 tăng 0,18% so với tháng trước và tăng 2,09% so với tháng 12/2021. Giá vật liệu nhà ở tăng theo giá nguyên liệu đầu vào sản xuất là một trong những nguyên nhân chính khiến chỉ số giá tháng 4 tăng so với tháng trước. CPI 4 tháng đầu năm tăng 2,1% so với cùng kỳ năm trước, cao hơn mức tăng 0,89% của 4 tháng đầu năm 2021.
- Việt Nam xuất siêu hơn 2,5 tỷ USD trong 4 tháng đầu năm
Tính chung 4 tháng, tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu đạt 242,19 tỷ USD, tăng 16% so với cùng kỳ năm trước. Xuất khẩu trong 4 tháng đầu năm ước đạt 122,36 tỷ USD, tăng 16,4% so với cùng kỳ năm trước.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,366.8	365.8	104.3
Tăng/giảm (+/-)	↑ 15.8	↑ 5.6	↑ 1.6
Tăng/giảm (%)	↑ 1.17%	↑ 1.56%	↑ 1.58%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	535	76	74
Tổng GTGD (tỷ)	15,622	1,440	866
GTGD nft nước ngoài (tỷ)	89	20	-4
Cổ phiếu tăng giá	339	183	310
Cổ phiếu giảm giá	99	46	101
Cổ phiếu đứng giá	45	38	82
PE*	14.9	17.5	20.0
PB*	2.4	2.0	2.6
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,392	415	1,340

*: 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 hiện tại	32,700
PE hiện tại	8.7
Vốn hóa (tỷ)	83,760

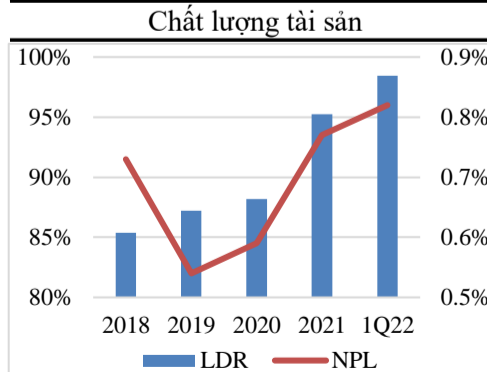
Tỷ VND	2019A	2020A	2021A	2022F	
Doanh thu	16,097	18,161	23,564	28,277	
	yoy	14.7%	12.8%	29.7%	20.0%
LNST	5,997	7,683	9,602	12,014	
	yoy	16.7%	28.1%	25.0%	25.1%
Tỷ suất LNST	37.3%	42.3%	40.7%	42.5%	
EPS	3,560	3,554	3,498	4,446	
P/E	7.2	9.7	9.7	7.4	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 1/2022: KHẢ QUAN

- Thu nhập lãi thuần tăng 17.3%. Tín dụng và huy động tăng lần lượt 5% và 1.6% kể từ đầu năm. NIM giảm nhẹ 7 bps xuống còn 4.22% do nhiều đợt giảm lãi suất cho khách hàng trong 1 năm qua.
- Thu nhập dịch vụ và ngoại hối tăng lần lượt 18.2% và 54.6%
- Thu nhập từ chứng khoán ghi nhận khoản lỗ 11 tỷ (so với mức lãi 113 tỷ cùng kỳ) do ACB phải trích lập dự phòng giảm giá trái phiếu chính phủ vì lãi suất tăng
- Thu nhập khác tăng mạnh 6.5 lần (tương đương 320 tỷ). ACB không liệt kê chi tiết, nhưng theo chúng tôi có thể là nhờ đẩy mạnh hoạt động bán các tài sản thế chấp (chủ yếu là bất động sản) để thu hồi nợ xấu
- Chi phí hoạt động tăng 39.3%, chủ yếu do chi phí nhân sự tăng 25% và không còn khoản hoàn nhập dự phòng 363 tỷ như cùng kỳ 1Q2021.
- Đặc biệt, ACB ghi nhận hoàn nhập 2.8 tỷ từ dự phòng rủi ro tín dụng (so với khoản chi phí 605 tỷ cùng kỳ). Tuy vậy, chất lượng tài sản cũng chỉ giảm nhẹ: 1) Tỷ lệ nợ xấu tăng từ 0.77% lên 0.82%; và 2) Tổng số dư nợ nhóm 3,4,5 tăng 11% (so với mức tăng trưởng tín dụng 5%)

- Cuối cùng, LNST tăng 32.4%



Nguồn: ACB

Cơ cấu khoản vay

	1Q2022	2021
Nhóm 1	370,928	352,466
Nhóm 2	1,607	1,898
Nhóm 3	273	538
Nhóm 4	912	882
Nhóm 5	1,934	1,379
Tổng	375,654	357,163

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