

Vn-Index - 6 tháng



KHÔNG CÒN BỊ BÁN THÁO, NHƯNG THỊ TRƯỜNG VẪN ĐANG RẤT YẾU

- Vn-Index biến động giảm điểm trong phiên sáng, tăng đầu phiên chiều, nhưng đã chuyển sang giảm điểm cuối phiên chiều
- 920 điểm là ngưỡng hỗ trợ nhẹ, và Vn-Index đã biến động quanh ngưỡng này
- Nhóm ngân hàng đóng góp lớn nhất vào chiều giảm, trong khi VIC VHM đóng góp lớn nhất vào chiều tăng
- Nhóm tăng tốt khác là chứng khoán, bảo hiểm, và dược phẩm; trong khi nhóm giảm mạnh khác là bán lẻ, tiện ích, và hàng tiêu dùng
- Vn-Index có thể sẽ tăng điểm trong 1-2 phiên tới, nhưng đó không phải là thời điểm tốt để mua cổ phiếu. Sẽ luôn có những bẫy tăng giá (bulltrap) trong quá trình đi xuống
- Thanh khoản giảm: 0.3% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 11.7% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng 26 phiên liên tiếp, tập trung bán MSN (361 bill)

Bản tin hàng ngày

- Bộ Y tế đã đưa ra quy trình cách ly hành khách khi mở lại bay thương mại quốc tế
- Bộ Y tế đưa ra quy trình nhập cảnh đối với 3 nhóm đối tượng khi Việt Nam thực hiện nối lại các chuyến bay thương mại quốc tế thường lệ. Quy trình sẽ mở đường để Việt Nam từng bước mở đường bay quốc tế với 1 số nước đang kiểm soát tốt Covid-19 như Hàn Quốc, Nhật Bản, Trung Quốc..., đây đều là những nước có lượng du khách đến Việt Nam rất lớn.
- Giá dịch vụ giáo dục khiến CPI tháng 10 tăng
- CPI tháng 10 tăng 0,09% so với tháng trước và tăng 0.1% so với tháng 12/2019.
- Giá giáo dục tăng mạnh nhất 1,35% do có 9 tỉnh, thành phố tăng học phí cho năm học mới 2020-2021. Đây là mức tăng thấp nhất trong nhiều năm qua.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	919.1	134.4	62.7
Tăng/giảm (+/-)	↓ -2.0 ↑	0.3 ↑	0.0
Tăng/giảm (%)	↓ -0.21% ↑	0.25% ↑	0.02%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	356	43	15
Tổng GTGD (tỷ)	7,217	555	227
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-336	-6	-1
Cổ phiếu tăng giá	202	72	88
Cổ phiếu giảm giá	208	75	94
Cổ phiếu đứng giá	70	49	58
PE*	15.2	10.2	20.1
PB*	2.0	1.2	1.8
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,281	240	851

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ngân hàng Thương mại cổ phần Quốc tế Việt Nam - Mã: VIB

Giá cổ phiếu tại ngày 29/10/2020	32,800
PE hiện tại	9.3
Vốn hóa (tỷ)	30,138

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	4,089	6,086	8,152	9,602	
	yoy	20.2%	48.8%	33.9%	17.8%
LNST	1,124	2,194	3,266	3,804	
	yoy	100%	95.2%	48.9%	16.5%
Tỷ suất LNST	27.5%	36.0%	40.1%	39.6%	
EPS	1,912	2,741	3,461	4,115	
P/E	9.1	6.4	5.0	8.0	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 3: KHẢ QUAN

- Thu nhập lãi thuần tăng 38% yoy. Tín dụng tăng trưởng mạnh 8.6% trong quý 3 và tăng 14.3% từ đầu năm nhờ cho vay mua nhà (+ 20% ytd) và cho vay mua ô tô (+ 9% ytd). Số lượng nhân viên cũng tăng 1,500 người (+24% ytd) trong 9 tháng, đi ngược với xu hướng chung của toàn ngành là cắt giảm nhân sự. Huy động tăng trưởng 8.2% trong quý 3 và tăng 12.8% từ đầu năm, do đó hệ số LDR nâng lên 107.9%. NIM tăng 47 bps yoy lên mức 4.43% nhờ: 1) Số dư trái phiếu doanh nghiệp với lãi suất cao hơn lãi suất cho vay tăng 25.8% trong quý 3; 2) Lãi suất huy động trong xu hướng giảm chung của toàn ngành ngân hàng
- Thu nhập ngoài lãi đạt 798 tỷ (+35,5% yoy) do phí từ dịch vụ thanh toán đạt 163 tỷ (+64% yoy). Tuy nhiên, thu nhập phí bảo hiểm chỉ đạt 303 tỷ, giảm 5.5% yoy đã khiến tốc độ tăng trưởng thu nhập ngoài lãi thấp hơn so với 6 tháng 2020 và cùng kỳ quý 3/2019.
- Tổng chi phí hoạt động tăng 20.7% do chi phí lương tăng 37.4% do VIB số lượng nhân viên tăng. Chi phí lương chiếm khoảng 72% tổng chi phí
- Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng tăng 19.6%. Chất lượng tài sản đã cải thiện so với quý 2: tỷ lệ nợ xấu giảm từ 2.37% trong quý 2 xuống còn 2.14%; số dư nợ nhóm 5 giảm 14%; và tổng số dư nợ nhóm 3,4,5 cũng giảm 2.5%
- Cuối cùng, LNS tăng trưởng mạnh 52.4% nhờ VIB mở rộng quy mô, tăng số lượng nhân viên giúp tín dụng và huy động tăng trưởng tốt

Chất lượng tài sản		Cơ cấu khoản cho vay	
120%	2.7%		
115%	2.5%		
110%	2.3%		
105%	2.1%		
100%	1.9%		
95%			
90%			
2016	2017	2018	2019
2019	3Q20		
LDR		NPL	

Nguồn: VIB

Nguồn: VIB

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