

Vn-Index - 6 tháng



KHỐI NGOẠI TIẾP TỤC MUA RÒNG, THỊ TRƯỜNG TĂNG ĐIỂM NHỜ NHÓM VỐN HÓA LỚN

- Thị trường tăng điểm ngay đầu phiên sáng và đi ngang ở mức tăng 5-6 điểm trong suốt ngày
- VIC VHM VCB BID đóng góp 3.85 điểm vào mức tăng của Vn-Index, 1 số khác cũng tăng tốt như MWG HCM VSC, và nhiều mã khác tăng nhẹ
- Về chiều giảm, hầu hết cổ phiếu chỉ giảm nhẹ
- Thanh khoản tăng nhẹ: 13% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 5% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng 3 phiên liên tiếp, tập trung mua VNM (23 tỷ) VHM (11 tỷ), tuy nhiên họ cũng bán mạnh VRE (37 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Trung Quốc sẵn sàng bình tĩnh giải quyết, không vội trả đũa Mỹ
- Trung Quốc cho biết sẵn sàng đàm phán cũng như hợp tác để giải quyết tranh chấp thương mại với Mỹ. Trung Quốc có rất nhiều phương án để trả đũa Mỹ nhưng nhận thấy vấn đề quan trọng nhất là duy trì đàm phán. Thị trường hứng khởi với động thái "thận trọng" từ phía Trung Quốc.
- Thêm 1 số công ty chuyển sản xuất từ Trung Quốc sang Việt Nam
- Google đang tích cực chuyển dây chuyền sản xuất điện thoại thông minh Pixel từ Trung Quốc sang Việt Nam. Ngoài ra, Apple cũng dự kiến sản xuất thử nghiệm tại nghe không dây AirPods tại Việt Nam - theo Nikkei Asian Review. Nguyên nhân là chi phí lao động tại Trung Quốc tăng và cuộc chiến thuế quan chưa có hồi kết giữa Washington và Bắc Kinh.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	984.1	102.3	57.8
Tăng/giảm (+/-)	↑ 5.5 ↑	0.4 ↓	-0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.56% ↑	0.37% ↓	-0.13%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	126	22	18
Tổng GTGD (tỷ)	2,610	266	285
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	33	0	19
Cổ phiếu tăng giá	189	94	99
Cổ phiếu giảm giá	131	51	102
Cổ phiếu đứng giá	52	49	69
PE*	16.5	9.1	19.5
PB*	2.4	1.0	2.1
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,312	187	1,031

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng - Mã: VPB

Giá cổ phiếu tại ngày 30/08/2019	20,300
PE hiện tại	6.8
Vốn hóa (tỷ)	50,117

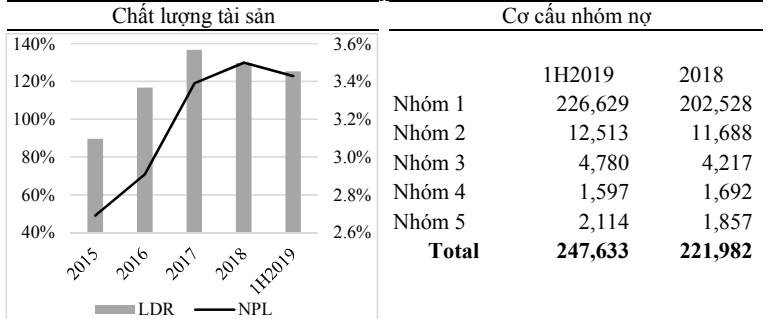
Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	1H2019	
Doanh thu	16,864	24,889	31,086	34,911	
	yoy	39.8%	47.6%	24.9%	12.3%
LNST	3,935	6,441	7,356	7,453	
	yoy	64%	63.7%	14.2%	1.3%
Tỷ suất LNST	23.3%	25.9%	23.7%	21.3%	
EPS	4,286	4,101	2,907	3,127	
P/E	4.8	5.0	7.0	6.5	

Nguồn: FiinPro

CẬP NHẬT BÁO CÁO TÀI CHÍNH 1H2019: KHẢ QUAN

- Lợi nhuận tăng 45% nhờ tất cả hạng mục doanh thu đều tăng
- + Thu nhập lãi thuần tăng 20.4% do tín dụng và huy động tăng trưởng 7% và 4.9%; tỷ lệ NIM tăng 22 bps lên mức 9.69%. Tín dụng tăng mạnh trong quý 2 do VPB đã được NHNN chấp thuận nâng hạn mức tín dụng từ 13.5% lên 16% do VPB đã đạt chuẩn Basel II và cũng có thể do NHNN muốn nới lỏng tín dụng.
- + Thu nhập từ dịch vụ tăng 136% do VPB đẩy mạnh hoạt động bacassurance với các công ty bảo hiểm.
- + Hoạt động đầu tư chuyển từ lỗ 97 tỷ sang lãi 55 tỷ do TTCK quý 2/2018 kém khả quan và ngược lại, tương đối khả quan trong quý 2/2019.
- + Thu nhập khác cũng tăng 26% chưa rõ nguyên nhân
- + Theo đó, tổng thu nhập tăng trưởng 29%
- + Chi phí hoạt động cũng tăng 31%, chủ yếu do chi phí lương tăng 32.6%. Chi phí lương chiếm tới 60% tổng chi phí.
- + Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng tăng thấp hơn doanh thu là 16.9%
- + Do đó, LNST tăng 45%

- Chất lượng tài sản được cải thiện đáng kể
- + Tỷ lệ nợ xấu (NPL) giảm từ 4.07% 1H2018 và 3.51% cuối 2018 còn 3.43%
- + Hệ số LDR giảm nhẹ từ 130% còn 125.5%, tuy nhiên vẫn rất cao so với mức khuyến nghị của NHNN là 90%.
- + Dir nợ xấu (Nhóm 3 4 5) tăng 9.3% - thấp hơn mức tăng trước tín dụng 11.6%



Nguồn: VPB

Nguồn: VPB

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, s ơ suất, không chính xác trong tài liệu này