

Vn-Index - 6 tháng



ÁP LỰC BÁN TĂNG MẠNH, THỊ TRƯỜNG ĐIỀU CHỈNH

- Thị trường tăng nhẹ trong phiên sáng, tuy nhiên, áp lực bán tăng mạnh trong phiên chiều đã khiến thị trường giảm điểm
- VNM giảm mạnh suốt phiên là lý do chính cho chiều giảm. VIC cũng chuyển từ tăng tốt sang giảm điểm trong phiên ATC
- Số lượng mã giảm điểm rất lớn, đặc biệt vào ngành ngân hàng và sẫm lóp
- BID BVH VHM GAS HDB đóng góp lớn nhất vào chiều giảm
- FLC đóng cửa sàn trong phiên hôm nay
- Thanh khoản tăng: 12% cao hơn trung bình 20 phiên, và 10% cao hơn ngày giao dịch liền trước. Quỹ ETF E1VFN30 sẽ tiến hành tái cơ cấu danh mục trong tuần này, đây có thể là lý do thanh khoản tăng mạnh hôm nay.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng, tập trung bán VNM (163 tỷ) MSN (40 tỷ) POW (18 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Fed hạ lãi suất lần thứ 3 trong năm, phát tín hiệu sẽ tạm dừng nới lỏng chính sách

Cục Dự trữ Liên bang (Fed) quyết định hạ lãi suất thêm 0.25% lần thứ 3 trong năm. Ngoài ra, cơ quan này cũng phát tín hiệu rằng sắp tới sẽ tạm ngừng nới lỏng chính sách.

- Sản xuất Trung Quốc suy giảm tháng thứ 6 liên tiếp
PMI sản xuất tháng 10 của Trung Quốc là 49,3 điểm. PMI tháng 9 là 49,8 điểm. Như vậy, đây là tháng thứ 6 liên tiếp, PMI của Trung Quốc dưới 50 điểm. PMI trên 50 thể hiện sản xuất mở rộng và ngược lại.

- Một số cổ phiếu trên sàn UPCoM bị sai giá tham chiếu sáng 31/10
Nhà đầu tư có thể đặt được lệnh với mức giá ngoài biên độ của một số cổ phiếu. Ngay sau đó, Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội (HNX) xác nhận UPCoM gặp lỗi và đã khắc phục xong sự cố. Vào tháng 1/2018, sàn HOSE cũng gặp sự cố và phải ngừng giao dịch trong 6 ngày.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	988.8	105.2	56.2
Tăng/giảm (+/-)	↓ -2.1 ↓	↓ -0.7 ↓	↓ 0.0 ↓
Tăng/giảm (%)	↓ -0.21% ↓	↓ -0.66% ↓	↓ -0.05% ↓
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	189	25	10
Tổng GTGD (tỷ)	3,405	247	213
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-107	-5	-13
Cổ phiếu tăng giá	110	49	76
Cổ phiếu giảm giá	221	98	72
Cổ phiếu đứng giá	60	52	54
PE*	16.4	9.3	18.5
PB*	2.4	1.0	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,397	190	982

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam - Mã: TCB

Giá cổ phiếu tại ngày 31/10/2019	23,700
PE hiện tại	9.1
Vốn hóa (tỷ)	83,309

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E	
Doanh thu	11,919	16,458	18,350	23,385	
	yoy	27.6%	38.1%	11.5%	27.4%
LNST	3,149	6,446	8,463	10,071	
	yoy	106%	104.7%	31.3%	19.0%
Tỷ suất LNST	26.4%	39.2%	46.1%	43.1%	
EPS	3,525	5,530	2,412	2,877	
P/E	6.8	4.3	9.9	8.2	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 3/2019: KHẢ QUAN

- Lợi nhuận tăng 24% nhờ thu nhập lãi thuần tăng và chi phí dự phòng giảm
- + Thu nhập lãi thuần tăng 16.2% nhờ tín dụng tăng mạnh 24% yoy, huy động tăng 13.1% yoy và NIM cải thiện 18 bps từ 4% lên 4.18%
- + Thu nhập ngoài lãi (bao gồm dịch vụ, ngoại hối, kinh doanh chứng khoán, và hoạt động khác) tăng nhẹ 14.3% chủ yếu nhờ hoạt động kinh doanh chứng khoán tăng mạnh 105%
- + Chi phí hoạt động tăng khá mạnh 36.3%, chủ yếu do chi phí lương tăng mạnh 42%: số lượng nhân viên tăng mạnh 1,772 người lên mức 10,729 người.
- + Chi phí dự phòng giảm 50.8%
- + Do đó, LNST tăng tương đối tốt là 24%

- Chất lượng tài sản giảm
- + Tỷ lệ nợ xấu tăng nhẹ từ 1.75% lên 1.8% TCB là ngân hàng tập trung nhiều ở mảng cho vay cá nhân (đặc biệt là cho vay mua nhà) nên tỷ lệ nợ xấu cao hơn các ngân hàng truyền thống cho vay doanh nghiệp là bình thường.
- + Tổng số dư nợ xấu tăng 32.1%, trong đó nợ nhóm 5 (nợ có khả năng mất vốn) tăng tới 35.8%
- + Hệ số LDR cũng tăng từ 79.4% lên 93.9%; cao hơn mức khuyến nghị 90% của NHNN.

Chất lượng tài sản		Phân loại nợ		
100%	1.9%			
95%	1.8%	3Q2019	2018	
90%	1.8%	Nhóm 1	199,725	154,548
85%	1.7%	Nhóm 2	1,888	2,588
80%	1.6%	Nhóm 3	646	238
75%	1.6%	Nhóm 4	745	863
70%	1.5%	Nhóm 5	2,313	1,703
		Tổng	205,317	159,939

Nguồn: TCB

Nguồn: TCB

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 o suất, không chính xác trong tài liệu này