

Vn-Index - 6 tháng



5 CỔ PHIẾU VHM VIC GAS VCB BID ĐÓNG GÓP TỚI 5.5 ĐIỂM VÀO MỨC TĂNG CỦA VN-INDEX

- Thị trường tăng điểm liên tục trong suốt phiên
- Tuy nhiên, 75% mức tăng của Index đến từ 5 cổ phiếu là VHM VIC GAS VCB BID
- Hầu hết các cổ phiếu khác chỉ đi ngang (tăng hoặc giảm nhẹ quanh tham chiếu)
- Điểm nhấn của ngày: YEG và VCG đều đóng cửa tại giá sàn
- Thanh khoản tăng nhẹ: 34% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 5% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại mua ròng, tập trung vào các mã VHM BID VIC HPG E1VFN30

Bản tin hàng ngày

- Thêm dấu hiệu kinh tế Trung Quốc hồi phục
Bloomberg: Kinh tế Trung Quốc đang có dấu hiệu phục hồi sau nhiều tháng tăng trưởng chậm. TTCK và doanh nghiệp nhỏ đã được cải thiện khi chính phủ định hướng tín dụng vào các doanh nghiệp nhỏ và tháng này đã tuyên bố mức giảm thuế lớn nhất trong lịch sử.

- Lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ 10 năm chạm đáy kể từ năm 2017
Về mức 2.34%/năm, thấp nhất kể từ tháng 12/2017. Thị trường đang thổi phồng quá mức lo ngại từ trái phiếu, nhưng nếu thị trường trái phiếu chỉ báo đúng, thị trường chứng khoán có thể giảm hơn nữa. Đã có 1 số dự báo cho rằng, FED thậm chí sẽ giảm lãi suất trong năm 2019, thay vì tăng lãi suất 1 lần như dự đoán từ trước.

- Ưu đãi thuế cho doanh nghiệp nhỏ và vừa
Bộ Tài chính công bố dự thảo Nghị quyết về thuế thu nhập doanh nghiệp (TNDN), theo đó nhóm DN nhỏ và vừa được giảm thuế TNDN còn 15%-17% để khuyến khích DN phát triển bền vững.

- Đấu giá VGC tiếp tục “ế”
Có 3 nhà đầu tư tổ chức đăng ký mua tổng cộng 69 triệu cổ phiếu VGC trên tổng 80,58 triệu cổ phần VGC do Bộ Xây dựng sở hữu. Như vậy, lượng đăng ký mua mới chỉ đạt gần 86% lượng cổ phần VGC chào bán. Lý do là giá khởi điểm quá cao ở mức 23,000/cp

Chỉ số giao dịch

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	983.0	107.3	57.4
Tăng/giảm (+/-)	↑ 7.1	↓ -0.2	↑ 0.2
Tăng/giảm (%)	↑ 0.72%	↓ -0.21%	↑ 0.41%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	122	25	10
Tổng GTGD (tỷ)	2,444	388	194
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	155	17	(0)
Cổ phiếu tăng giá	157	73	106
Cổ phiếu giảm giá	148	74	69
Cổ phiếu đứng giá	49	71	53
PE*	16.7	10.1	17.5
PB*	2.6	1.1	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,203	204	1,010

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển VN (BIDV) - Mã: BID

Giá cổ phiếu tại ngày 28/3/2019	34,900
PE hiện tại	16.22
Vốn hóa (tỷ)	119,313

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E	
Doanh thu	30,434	39,017	44,491	49,768	
	yoy	817.2%	28.2%	14.0%	11.9%
LNST	6,137.6	6,786.7	7,357.9	8,093.7	
	yoy	1378.9%	10.6%	8.4%	10.0%
Tỷ suất LNST	20.2%	17.4%	16.5%	16.3%	
EPS	1,357	1,463	1,555	1,514	
P/E	25.28	23.45	22.10	23.05	

Nguồn: FiiPro

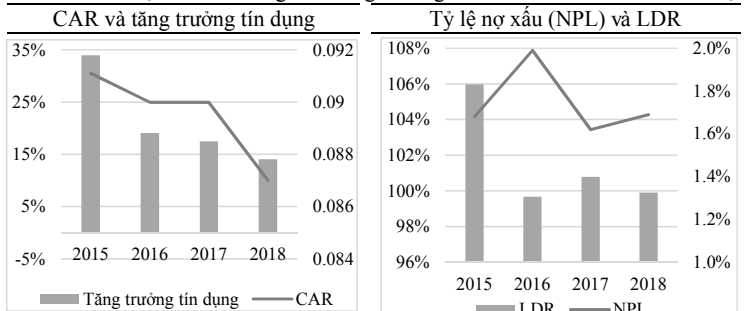
Triển vọng: KHẢ QUAN

- Phát hành cổ phiếu cho KEB Hana Bank
BID kế hoạch phát hành 603.3 triệu cp cho KEB Hana Bank (Hàn Quốc), tuy nhiên giá phát hành chưa được tiết lộ. Triển vọng của BID phụ thuộc rất lớn vào thương vụ này. Nếu không thành công, triển vọng sẽ là Kém Khả Quan do hệ số CAR thấp, NPL và chi phí dự phòng cao, và có thể là cả tăng trưởng tín dụng âm.

- Hệ số CAR thấp
Hệ số CAR là khoảng 8.7% cuối 2018, thấp hơn mức tối thiểu theo quy định theo Basel I là 9%. Nếu thương vụ bán vốn trên không thành công, BID khó có thể tiếp tục tăng trưởng tín dụng. Ngược lại nếu thành công, hệ số CAR của BID sẽ tăng lên mức ~13% và tăng trưởng tín dụng là 10-12% cho 2019.

- Tỷ lệ nợ xấu (NPL) và chi phí dự phòng cao
NPL tăng 0.07% lên 1.69% và tổng số dư nợ xấu tăng 18.7% năm 2018, mặc dù có nhiều khoản nợ về bản chất đã là nợ xấu nhưng vẫn đang được phân loại là nợ nhóm 1,2 do có thể ảnh hưởng đến toàn bộ ngành ngân hàng. Chi phí dự phòng nợ xấu có thể tăng ~15% năm 2019.

- Hệ số LDR cao
Ở mức 99.91%, cao nhất trong số các ngân hàng lớn như VCB MBB ACB CTG,



Nguồn: dữ liệu công ty

Nguồn: dữ liệu công ty

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