



*Yuanta
Securities Vietnam*



07/08/2020

MORNING NOTE

**Tâm lý đã chuyển sang trung
tính – VIB**



*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Nhận định diễn biến
thị trường hàng hóa
và TTCK thế giới



Phố Wall kéo dài đà tăng trong 5 phiên liên tiếp

- Tâm lý tiếp tục tích cực về kỳ vọng về gói kích thích kinh tế mới của Mỹ. Đồng thời, số đơn xin trợ cấp thất nghiệp của Mỹ đã giảm xuống còn 1.2 triệu trong tuần trước, mức thấp nhất kể từ khi bắt đầu đóng cửa cho thấy nền kinh tế cũng đang dần khôi phục ổn định trở lại.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 1% và tiếp tục xác lập mức đỉnh kỷ lục. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn cũng đã giảm đáng kể và xu hướng ngắn hạn duy trì ở mức TĂNG.



Yuanta
Securities Vietnam





Diễn biến các quỹ ETF



Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	06/08	-	-	0.26%
DB FTSE	05/08	-	-	-0.06%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	06/08	-	-	0.58%
Kim Kindex VN30	05/08	-	-	-0.44%
Premia MSCI	05/08	-	-	-0.12%
E1VFN30	30/07	+100	+1	0.09%
FUEVFN30	05/08	-	-	1.64%
FUESSVFL	04/08	-	-	-0.49%



*Yuanta
Securities Vietnam*





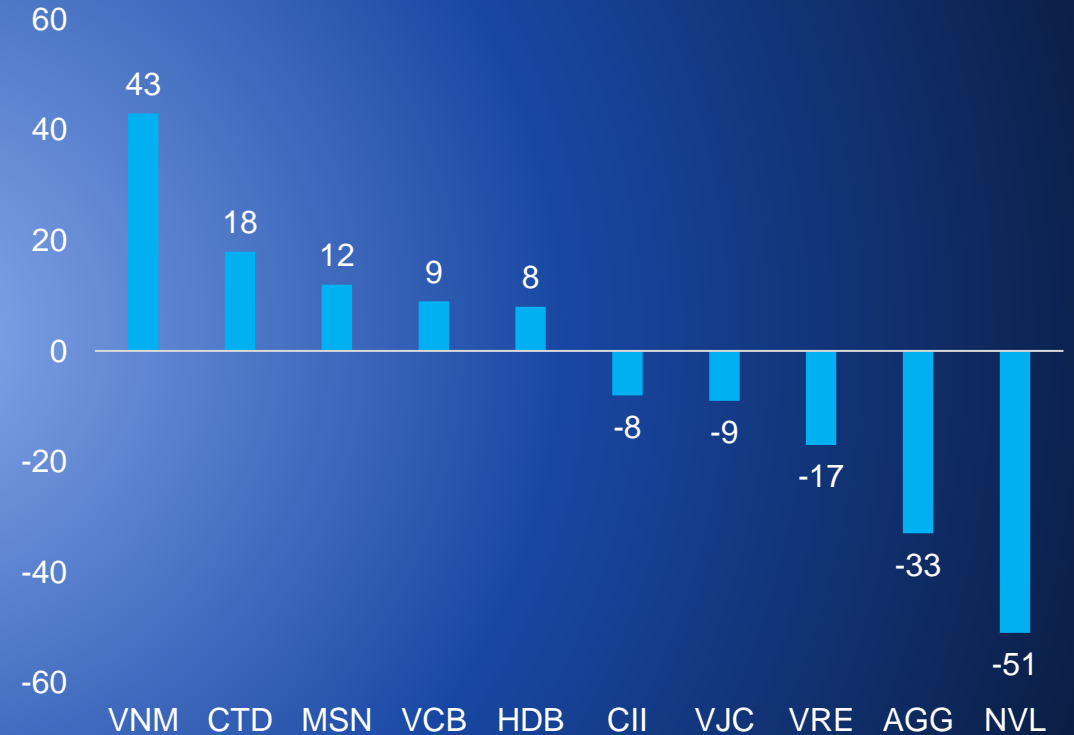
Yuanta
Securities Vietnam



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại mua ròng nhẹ hơn 4 tỷ

- Khối ngoại giao dịch cân bằng trong phiên 06/08/2020 và không có nhiều đột biến. Lượng mua ròng chủ yếu tập trung ở VNM, CTD và MSN.
- Ở chiều bán ròng, nhóm BĐS là nhóm bị bán ròng mạnh nhất, nổi bật là NVL và AGG.



CỔ PHIẾU HÔM NAY

VIB



*Yuanta
Securities Vietnam*



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



- SH Nhà Nước (0%)
- SH Nước Ngoài (20.52%)
- SH Khác (79.48%)

VIB

Kháng cự ngắn hạn	20.80
Hỗ trợ ngắn hạn	18.66
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	22.67
Hỗ trợ trung hạn	17.43
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Ngân hàng L1	ROE (TTM)	26.84
Ngành	Ngân hàng L3	EPS (TTM)	3,998
GTGD	32,385,945,600	Tỷ lệ free float	70.00%
KLGD (CP)	1,664,759	P/E (TTM)	4.8x
Vốn hóa (Tỷ VND)	17,730	P/B	1.2x
SLCPLH (CP)	924,491,395	P/S	1.9x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	0.00
KLTB 20 phiên	1,455,921	Giá trị DN (Tỷ VND)	203,464
Beta 6th (TTM)	2.11	ROA (TTM)	1.94

Mã CP
VIB

Tên công ty
VIBBank

Sàn GD
UPCOM

STOCK RATING

84

ĐIỂM CƠ BẢN

87

SỨC MẠNH GIÁ

81

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

MUA ◀

Ngày

06/08/2020

Giá đóng cửa





19,500



Yuanta Securities Vietnam



VIB – Kỳ vọng tăng trưởng mạnh

- 
- 
- 
- 
- VIB đã công bố KQKD quý 2/2020 với LNST đạt 1,025 tỷ đồng, tăng trưởng +26.8% YoY. Thu nhập lãi thuần trong kỳ đạt 1,902 tỷ đồng, tăng trưởng +24% YoY nhờ tăng trưởng tín dụng trong 6 tháng đầu năm đạt +5.8%, NIM tăng 0.12% so với hồi đầu năm lên mức 4.23%. Thu nhập ngoài lãi tăng mạnh đạt 652 tỷ đồng (+56.7% YoY) nhờ thu nhập từ phí dịch vụ tăng, bao gồm cả hoạt động bancassurance. Chi phí hoạt động cũng tăng mạnh 30.1% YoY, chủ yếu do chi phí nhân viên tăng mạnh, hệ số CIR trong 6 tháng đầu năm tăng lên mức 42.3%. Tỷ lệ nợ xấu của VIB tăng mạnh lên mức 2.37% so với mức 1.96% tại thời điểm đầu năm, trong khi đó hệ số LLR của VIB chỉ ở mức 49.8%.
 - Cho năm 2020, VIB đặt kế hoạch tăng trưởng tín dụng ở mức 24%, nợ xấu dưới 3%, LNTT đạt 4,500 tỷ đồng (+10% YoY). Ngân hàng dự tính chia cổ phiếu thưởng tỷ lệ 20% và chuyển sàn sang HOSE.
 - VIB là ngân hàng dẫn đầu về cho vay mua ô tô và nằm trong top những ngân hàng có tỷ lệ cho vay mua nhà cao nhất (2 đối tượng này chiếm gần 70% dự nợ của Ngân hàng), chúng tôi cho rằng dịch Covid-19 sẽ ảnh hưởng tiêu cực lên chất lượng tài sản của VIB. Thực tế thì chất lượng tài sản của VIB đã xấu đi sau quý 2/2020 và dẫn đến chi phí dự phòng tăng mạnh. Tuy vậy, chúng tôi vẫn đánh giá cao khả năng hoàn thành kế hoạch lợi nhuận của VIB nhờ mảng bancassurance đang tăng trưởng mạnh, NIM tiếp tục được cải thiện và tăng trưởng tín dụng đạt mức cao.
 - Ở mức giá hiện tại, cổ phiếu đang được giao dịch tại P/B dự phóng là 1.1x, thấp hơn so với trung vị ngành là 1.3x.
 - Mức Stock Rating của VIB ở mức 84 điểm, trong đó điểm cơ bản và sức mạnh giá đều trên 80 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồ thị giá của VIB tiến về gần vùng đỉnh ngắn hạn và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên chúng tôi kỳ vọng đồ thị giá có thể sẽ sớm vượt qua mức đỉnh ngắn hạn 20.8. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.



VIB – Kỳ vọng tăng trưởng mạnh

Mã CP

VIB

Giá khuyến nghị 19.50

Giá hiện tại 19.50

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG

Xu hướng trung hạn

TĂNG

Mức mục tiêu ngắn hạn 22.67

Upside ngắn hạn so với giá hiện tại 16.27%

Mức cắt lỗ ngắn hạn 18.36

Tỷ lệ Lãi/Lỗ trung bình 2.71

Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên) 28

Tỷ trọng giải ngân tối ưu 23.94%

Khuyến nghị MUA



Yuanta
Securities Vietnam









*Yuanta
Securities Vietnam*



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- 
- 
- 
- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ điều chỉnh và giao dịch quanh mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, thị trường có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy cho nên các nhà đầu tư cần tiết chế mua đuổi ở các nhịp tăng mạnh, thay vào đó nên tích lũy cổ phiếu ở các nhịp điều chỉnh. Ngoài ra, tâm lý nhà đầu tư đã cân bằng hơn cho thấy nhà đầu tư đang chuyển dần trạng thái bi quan sang trung tính.
 - Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức TĂNG xu hướng ngắn hạn của thị trường. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tận dụng nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu và mở vị thế mua mới.
 - Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>
- 





*Yuanta
Securities Vietnam*



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ NGẮN HẠN

Danh mục khuyến nghị ngắn hạn

CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Stop loss	%Lợi nhuận	Khuyến nghị ngắn hạn	Trạng thái xu hướng
SZC	26.80	TĂNG	TĂNG	10/7/2020	T+20	20.45	23.41	31.05%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VIP	5.60	TĂNG	TĂNG	30/7/2020	T+6	5.54	5.20	1.08%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
TDM	24.80	TĂNG	TĂNG	31/7/2020	T+5	24.60	23.50	0.81%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VHM	79.60	TĂNG	TĂNG	3/8/2020	T+4	77.70	73.67	2.45%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
BWE	25.30	TĂNG	TĂNG	4/8/2020	T+3	25.00	23.91	1.20%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
KDC	33.40	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+2	31.70	29.67	5.36%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HPG	24.05	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+2	23.00	21.95	4.57%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
TCM	21.95	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+2	21.50	20.12	2.09%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DHC	45.00	TĂNG	TĂNG	6/8/2020	T+1	44.40	39.72	1.35%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
KSB	23.30	TĂNG	GIẢM	6/8/2020	T+1	23.20	20.37	0.43%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VIB	19.50	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+0	19.50	19.30	0.00%	MUA	Bien dong manh





Yuanta
Securities Vietnam



Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối Khách hàng cá nhân

Liên hệ

Nguyễn Thế Minh

Giám đốc Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3826
minh.nguyen@yuanta.com.vn

Quách Đức Khánh

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3833
khanh.quach@yuanta.com.vn

Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3880
phat.pham@yuanta.com.vn

Lý Thị Hiền

Trưởng phòng Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3908
hien.ly@yuanta.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3832
hong.nguyen@yuanta.com.vn

Global Disclaimer



*Yuanta
Securities Vietnam*



© 2020 Yuanta. All rights reserved. The information in this report has been compiled from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. All opinions and estimates included in this report constitute our judgment as of this date and are subject to change without notice.

This report provides general information only. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes an offer or invitation to make an offer to buy or sell securities or other investments. This material is prepared for general circulation to clients and is not intended to provide tailored investment advice and does not take into account the individual financial situation and objectives of any specific person who may receive this report. Investors should seek financial advice regarding the appropriateness of investing in any securities, investments or investment strategies discussed or recommended in this report. The information contained in this report has been compiled from sources believed to be reliable but no representation or warranty, express or implied, is made as to its accuracy, completeness or correctness. This report is not (and should not be construed as) a solicitation to act as securities broker or dealer in any jurisdiction by any person or company that is not legally permitted to carry on such business in that jurisdiction.

Yuanta research is distributed in the United States only to Major U.S. Institutional Investors (as defined in Rule 15a-6 under the Securities Exchange Act of 1934, as amended and SEC staff interpretations thereof). All transactions by a US person in the securities mentioned in this report must be effected through a registered broker-dealer under Section 15 of the Securities Exchange Act of 1934, as amended. Yuanta research is distributed in Taiwan by Yuanta Securities Investment Consulting. Yuanta research is distributed in Hong Kong by Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited, which is licensed in Hong Kong by the Securities and Futures Commission for regulated activities, including Type 4 regulated activity (advising on securities). In Hong Kong, this research report may not be redistributed, retransmitted or disclosed, in whole or in part or and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.