



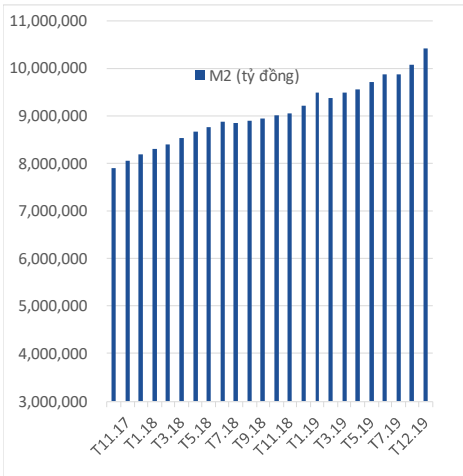
EVEREST
SECURITIES

BẢN TIN TÀI CHÍNH VÀ NGÂN HÀNG

NGÀY 30 THÁNG 03 NĂM 2020

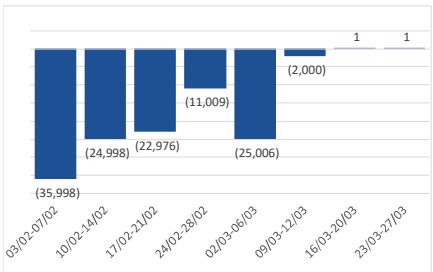
THÔNG TIN THỊ TRƯỜNG TÀI CHÍNH

Tổng phương tiện thanh toán theo tháng (M2)



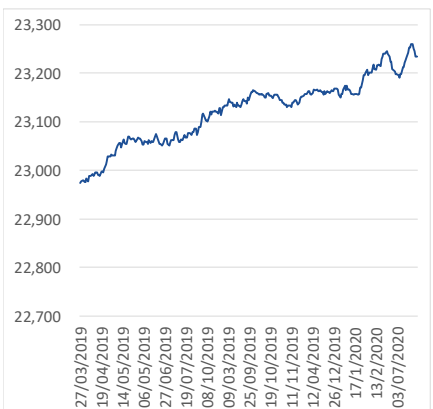
Nguồn: SBV

Kết quả đấu thầu thị trường mở 03/02/2020 – nay (tỷ đồng)



Nguồn: SBV

Biến động Tỷ giá USD/VND



Nguồn: SBV

Phòng Nghiên cứu
CTCP Chứng khoán Everest (EVS)

THÔNG TIN VĨ MÔ

- Cán Cân thương mại:** Tính đến giữa Tháng 3/2020, thặng dư thương mại của Việt Nam đạt gần 3 tỷ USD so với đầu năm, bao gồm gần 900 triệu USD thặng dư của 2 tuần đầu tháng 3, do xuất khẩu tăng 7% so với cùng kỳ năm ngoái.
- Tín dụng:** Từ 20-27/03/2020 trên thị trường liên ngân hàng lãi suất VND có xu hướng tăng nhẹ từ 2.02% - 2.13% ở kỳ hạn qua đêm (+0.11%), từ 2.24% - 2.28% kỳ hạn 1 tuần (+0.04%); từ 2.44% - 2.45% ở kỳ hạn 2 tuần (+0.01%) và giảm nhẹ từ 2.70% - 2.65% ở kỳ hạn 1 tháng (-0.05%). Lãi suất liên ngân hàng biến động chủ yếu do nhu cầu của các ngân hàng và sự ảnh hưởng khi tỷ giá tăng cao.
- Trái phiếu:** Lãi suất Trái phiếu Chính phủ biến động thất thường theo tâm lý thị trường và tỷ giá USD. Trong tuần từ 20/03 – 27/03, lãi suất tăng mạnh từ 1.771% vào ngày 20/03 lên 2.063% vào ngày 27/3 (+0.29%) ở kỳ hạn 1 năm; từ 1.793% - 2.125% (+0.33%) ở kỳ hạn 2 năm; từ 2.838% - 3.333% (+0.50%) ở kỳ hạn 10 năm và từ 2.925% - 3.417% (+0.49%) với kỳ hạn 15 năm.
- Ngoại hối:** Dự trữ ngoại hối của Việt Nam đã lên mức 83 tỷ USD, tương đương 32% GDP, Ngân hàng Nhà nước công bố sẵn sàng bán USD khi cần can thiệp để đáp ứng nhu cầu của các nhà đầu tư. Ngày 27/03, tỷ giá tham khảo tại Sở giao dịch Hà Nội là 23,175 đồng mua vào (không đổi) – 23,650 đồng bán ra (giảm 250 đồng) so với ngày 20/03. Với biên độ 3% được quy định, các Ngân hàng thương mại được phép giao dịch từ 22,538 – 23,932 đồng.
- Giá vàng:** Giá vàng thế giới tăng mạnh từ 1,484.60 USD/oz lên 1,639.50 USD/oz (+ 9.45%) khi đồng USD liên tục giảm và Mỹ công bố số liệu người thất nghiệp tăng cao ở mức lịch sử là 3.28 triệu người. Giá vàng trong nước cũng tiếp tục tăng. Giá vàng SJC ngày 27/03 so với ngày 20/03 tăng 1,200,000 đồng/lượng chiều mua vào và 1,180,000 đồng/lượng chiều bán ra.
- Giá dầu:** Giá dầu thế giới tiếp tục giảm từ 22.43 USD/thùng xuống còn 23.02 USD/thùng (-2.56%) khi những lo ngại ngày càng tăng về sự suy giảm nhu cầu năng lượng do đại dịch Covid 19.

THÔNG TIN TỪ NGÂN HÀNG NHÀ NƯỚC

- OMO:** Trong tuần, NHNN không thực hiện hoạt động phát hành mới nào và không có lượng đáo hạn nào. Lượng tín phiếu đang lưu hành hiện đạt mức 147,000 tỷ đồng.
- Tỷ giá trung tâm USD/VND:** Giảm nhẹ trong tuần và kết thúc tuần ở mức 23,235, giảm 17 điểm cơ bản so với cuối tuần trước.
- NHNN chính thức can thiệp thị trường, bán USD rẻ hơn giá NHTM:** Ngày 24/03, NHNN chính thức điều chỉnh tỷ giá bán USD tại Sở giao dịch NHNN. Theo đó tỷ giá mua – bán USD ở mức 23,175-23,650 VND/USD, giữ nguyên giá mua và giảm giá bán 258 đồng.

THÔNG TIN TỪ CÁC NGÂN HÀNG THƯƠNG MẠI

- Hoãn hợp Đại hội cổ đông:** Đến nay có 5 ngân hàng Eximbank, Techcombank, ACB, Seabank, MBBank hoãn hợp cổ đông vì dịch Covid-19.
- HDBank:** Ngày 23/03, Ngân hàng HDBank tung gói tín dụng 10,000 tỷ đồng với lãi suất chỉ từ 6.5% dành cho các gói vay ngắn hạn, để hỗ trợ doanh nghiệp bình ổn giá.
- Bảo Việt Bank:** triển khai chương trình Tài trợ dự án trọn gói cho khách hàng doanh nghiệp với nhiều ưu đãi vượt trội.
- Vietcombank:** Kế toán trưởng đăng ký mua vào 10,000 cổ phiếu VCB.
- TPBank:** Triển khai các gói cho vay ưu đãi lãi suất với mức ưu đãi từ 1.5-2.5% với tổng số tiền lên tới 12,000 tỷ đồng ở nhiều phân khúc khác nhau; đồng thời xem xét giảm lãi suất cho vay với khách hàng đang có dư nợ với mức giảm từ 0.5 – 1% so với lãi suất trên hợp đồng, tổng dư nợ dự kiến được giảm lãi khoảng 30,000 tỷ đồng.

THÔNG TIN CỔ PHIẾU NGÂN HÀNG

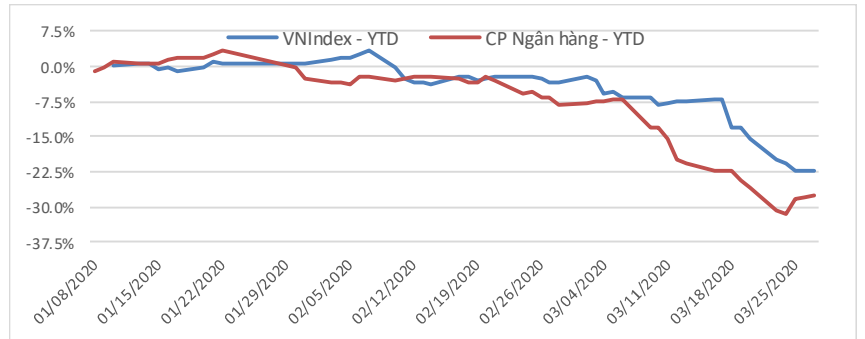
Diễn biến cổ phiếu ngân hàng trong tuần

Trước các thông tin tiêu cực về dịch Covid-19, nhóm cổ phiếu ngân hàng trong tuần qua bị bán mạnh, 15/18 cổ phiếu giảm điểm. Top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất là STB (-16.2%), HDB (-12.7%) và LPB (-11.8%)

STT	MCK	Vốn hóa (tỷ đồng)	Giá CP ngày 27/03	PE 4Q (x)	PB (x)	SH NN ngày 20/03 (%)	SH Nhà nước cuối Q4.19 (%)	+/- giá CP 1Tuần (%)	+/- giá CP 1Tháng (%)	+/- giá CP 1Năm (%)	+/- giá CP YTD (%)	VDL cuối Q4.19 (tỷ đồng)	VCSH cuối Q4.19 (tỷ)	Tổng TS cuối Q4.19 (tỷ đồng)	TN lãi thuần 2019 (tỷ đồng)	ROA 2019 (%)	ROE 2019 (%)
1	VCB	237,739	64,100	12.8	2.9	23.7%	75%	4.2%	-23.7%	-2.1%	-28.9%	37,089	85,753	1,223,981	34,577	1.6%	25.9%
2	BID	132,727	33,000	13.9	1.8	17.9%	81%	-0.3%	-29.9%	-5.4%	-28.5%	40,220	77,766	1,490,105	35,978	0.6%	12.9%
3	TCB	56,002	16,000	5.6	0.9	22.5%	0%	-7.8%	-29.7%	-37.9%	-32.1%	35,001	62,073	383,699	14,258	2.9%	18.0%
4	CTG	70,745	19,000	7.5	0.9	29.6%	64%	-4.0%	-27.5%	-15.6%	-9.1%	37,234	77,356	1,240,789	33,199	0.8%	13.1%
5	VPB	47,658	19,550	5.8	1.1	22.8%	0%	-7.1%	-31.0%	-5.6%	-2.3%	25,300	42,218	377,214	30,670	2.4%	21.5%
6	MBB	35,207	14,600	4.3	0.9	23.0%	24%	-8.8%	-30.1%	-34.8%	-29.8%	23,727	39,886	411,488	18,000	2.1%	21.8%
7	ACB	32,633	19,700	5.3	1.2	30.0%	0%	-7.9%	-22.7%	-35.2%	-13.6%	16,627	27,753	383,514	12,112	1.7%	24.6%
8	HDB	17,568	18,250	4.9	0.9	22.7%	3%	-12.7%	-34.8%	-39.9%	-33.8%	9,810	20,381	229,477	9,747	1.8%	21.6%
9	EIB	19,302	15,700	22.3	1.2	30.0%	0%	-1.6%	-9.2%	-11.3%	-11.8%	12,355	15,749	167,538	3,220	0.5%	5.7%
10	STB	14,808	8,210	6.0	0.6	11.8%	0%	-16.2%	-29.5%	-33.5%	-18.3%	18,852	26,742	453,581	9,181	0.6%	9.6%
11	TPB	16,325	19,750	5.4	1.3	30.0%	4%	-9.8%	-7.9%	-6.0%	-6.2%	8,566	13,075	164,594	5,633	2.1%	26.1%
12	VIB	12,755	13,700	3.8	1.0	20.5%	0%	-6.8%	-25.5%	-26.7%	-21.7%	9,245	13,431	184,570	6,213	2.0%	27.1%
13	BAB	11,310	17,400	15.0	1.5	0.0%	0%	-1.1%	-3.9%	-16.3%	-3.9%	6,500	7,818	107,893	1,967	0.7%	10.1%
14	SHB	21,766	12,400	7.6	1.0	8.6%	2%	3.3%	40.9%	62.2%	130.7%	14,551	18,710	365,643	7,890	0.7%	14.0%
15	LPB	5,914	6,000	3.7	0.5	3.5%	9%	-11.8%	-15.5%	-34.1%	-17.0%	8,881	12,580	202,058	6,061	0.9%	14.1%
16	VBB	6,579	15,500	13.9	1.3	0.0%	0%	-0.6%	-1.9%	n/a	-5.8%	4,190	5,001	68,962	1,216	0.8%	9.9%
17	KLB	3,455	10,800	51.1	0.9	0.0%	0%	0.0%	-3.6%	8.0%	-6.7%	3,237	3,792	51,093	1,008	0.1%	1.8%
18	NVB	3,376	8,300	72.8	0.8	4.5%	0%	-2.4%	-5.7%	-3.5%	-11.7%	4,102	4,307	80,394	1,158	0.1%	2.1%

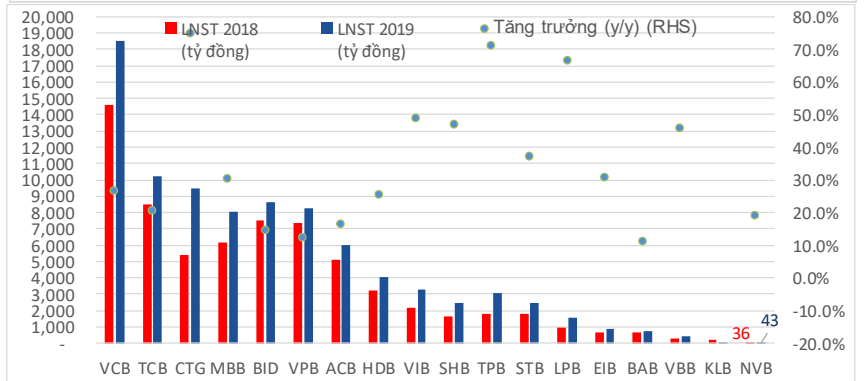
Tăng trưởng cổ phiếu ngân hàng so với VN-Index

Kể từ thời điểm dịch Covid-19 bùng phát đến ngày 20/03/2020, cổ phiếu ngân hàng giảm mạnh (-27.6% YTD), nhiều hơn mức giảm của VN-Index (-22.2% YTD), do là ngành chịu ảnh hưởng trực tiếp.



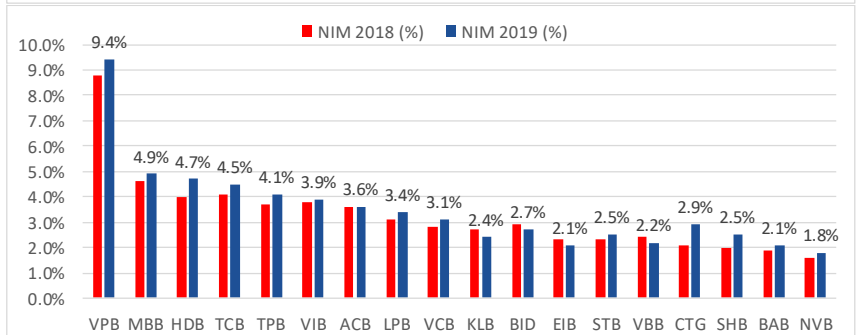
Tăng trưởng lợi nhuận 2019

Phần lớn các ngân hàng đều ghi nhận mức tăng trưởng tích cực trên 2 con số, chỉ trừ KLB. Top 3 ngân hàng có mức tăng trưởng lợi nhuận tuyệt đối cao nhất là CTG, VCB, MBB với giá trị tăng trưởng lần lượt là 4,062 tỷ đồng, 3,906 tỷ đồng, 1,879 tỷ đồng. VCB tiếp tục giữ vị trí quán quân lợi nhuận với LNST 2019 đạt 18,528 tỷ đồng, đứng thứ 2 là TCB với 10,226 tỷ đồng.



NIM tiếp tục được cải thiện 2019

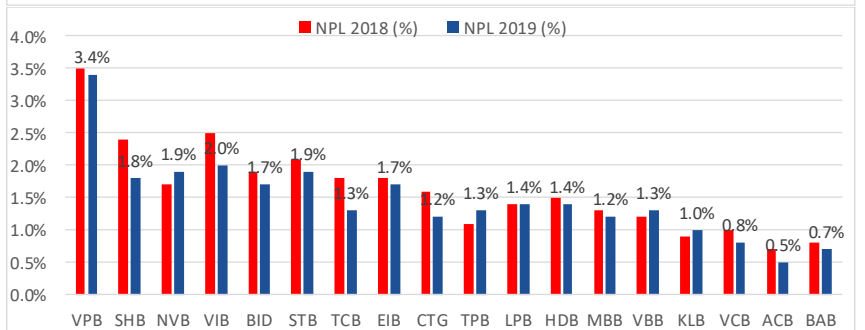
Phần lớn các ngân hàng đều có NIM tăng nhẹ so với năm 2018, ngoại trừ một số ngân hàng có NIM giảm bao gồm KLB (-0.3%), BID (-0.2%), EIB (-0.2%), VBB (-0.2%) VPB là ngân hàng có NIM cao vượt trội hẳn so với mặt bằng chung, đạt 9.4%, gấp 2.7 lần mức trung bình nhờ đóng góp của công ty tài chính tiêu dùng.



Tỷ lệ nợ xấu (NPL) 2019

Nợ xấu năm 2019 nhìn chung giảm so với năm 2018, một phần do lợi nhuận cao nên các ngân hàng tích cực write off các khoản nợ xấu.

VPB là ngân hàng có tỷ lệ nợ xấu cao nhất với 3.4%, gấp đôi mức trung bình của các ngân hàng khác do chiến lược tập trung vào cho vay tiêu dùng, đặc biệt là vay tín chấp.



THÔNG TIN LIÊN LẠC

CTCP CHỨNG KHOÁN EVEREST (EVS)- www.eves.com.vn

Trụ sở chính:

Tầng 2, VNT Tower, 19 Nguyễn Trãi, Thanh Xuân, Hà Nội, Việt Nam

Điện thoại: (84) 24 3772 6699 - Fax: (84) 24 3772 6763

Chi nhánh Sài Gòn:

Tầng M, Central Park Tower, 117 Nguyễn Du, Bến Thành, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh, Việt Nam

Điện thoại: (84) 28 6290 6296 - Fax: (84) 28 6290 6399

Chi nhánh Hàm Nghi:

Tầng 4, Ruby Tower, 81-85 Hàm Nghi, Nguyễn Thái Bình, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh, Việt Nam

Điện thoại: (84) 28 3915 2616 - Fax: (84) 28 3915 2618

Chi nhánh Bà Triệu:

Tầng 1, Tòa nhà Minexport, 28 Bà Triệu, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội, Việt Nam

Điện thoại: (84) 24 39366866 - Fax: (84) 24 3936 6586