

Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín (HSX: STB)

Ngày 26 tháng 06 năm 2022

KHUYẾN NGHỊ:

MUA

Mức giá mua **20,600 VNĐ**

Ngưỡng giá chốt lời 1 **23,300 VNĐ**

Lợi nhuận dự kiến **13.1%**

Ngưỡng giá chốt lời 2 **25,400 VNĐ**

Lợi nhuận dự kiến **23.3%**

Ngưỡng cắt lỗ **19,100 VNĐ**

Thời gian nắm giữ **3 tháng**

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

| | |
|-------------------------|----------------|
| Thị giá | 21,200 VNĐ |
| Số lượng CP lưu hành | 1,885 triệu cp |
| KLGD TB 10 phiên | 13.6 triệu cp |
| Giá cao nhất 12 tháng | 35,900 VNĐ |
| Giá thấp nhất 12 tháng | 18,900 VNĐ |
| % biến động giá 1 tháng | - 5% |
| % nước ngoài sở hữu | 21.3% |

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

| | |
|-----------------|---------------|
| EPS trailing | 1,630 VNĐ/cp |
| BVPS | 18,821 VNĐ/cp |
| Cổ tức tiền mặt | 0 VNĐ/cp |
| P/E | 13.07x |
| P/B | 1.13x |
| ROA | 0.74% |
| ROE | 11.91% |

CHỈ BÁO KỸ THUẬT

| | |
|-----------------------|----------------------|
| MA10 | BELOW |
| MA20 | BELOW |
| RSI | UP DIVERGENCE |
| MACD | UP DIVERGENCE |
| Stochastic Oscillator | UP DIVERGENCE |

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT



LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- **Kết quả kinh doanh Quý 1 khả quan nhờ thu nhập ngoài lãi:** Với tổng thu nhập hoạt động Q1/2022 của STB đạt 5,125 tỷ đồng (+23.6% YoY), trong đó đóng góp lớn thuộc về thu nhập ngoài lãi đạt 2,386 tỷ đồng (+109.8% YoY). Việc ghi nhận một phần phí banca trả trước do tái ký với Daiichi Life giúp thu nhập từ hoạt động dịch vụ đạt 1,536 tỷ đồng (+83.4% YoY). Bên cạnh đó thu nhập khác cũng tăng mạnh lên 564 tỷ (từ 58 tỷ trong Q1/21) do ghi nhận lãi từ thanh lý tài sản tại KCN Sóng Thần trong tháng 12/2021 (ước tính thu về 1.200 tỷ trong 2 năm).
- **Chất lượng tài sản được cải thiện:** Tỷ lệ nợ xấu và nợ nhóm 2 của STB lần lượt đạt 1.28% và 0.41% (giảm từ 1.41% và giữ nguyên với nợ nhóm 2 tại Q4/21). Tỷ lệ LLR tăng lên 134.2% - cao nhất kể từ Q1/2017 nhờ ngân hàng đã gia tăng trích lập dự phòng trong thời gian vừa qua và trong Q1/2022 chi phí dự phòng đạt 2,831 tỷ đồng.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT

- STB đã có một nhịp phục hồi tạo mẫu hình 2 đáy tại vùng 18,900 đồng với khối lượng trung bình. Với sự điều chỉnh nhẹ trong phiên ngày 24/6 với khối lượng dưới trung bình 20 phiên, đây sẽ là cơ hội để mua vào cổ phiếu nếu khối lượng đạt < 15 triệu cổ/phiên và có phiên bùng nổ của thị trường chung.
- EVS khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu STB trong ngắn hạn tại vùng **20,600/ cổ phiếu** với giá mục tiêu ngắn hạn là **23,300/ cổ phiếu**, cắt lỗ nếu giảm quá mốc **19,100 đồng/ cổ phiếu**.

DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

| Mã cổ phiếu | Thời điểm khuyến nghị | Thời gian nắm giữ | Giá mua vào | Target 1 | Target 2 | Vùng cắt lỗ | Thị giá | Lợi nhuận | Tình trạng |
|-------------|-----------------------|-------------------|-------------|----------|----------|-------------|---------|-----------|------------|
| NKG | 20/03/2022 | 3 tháng | 48,000 | 54,000 | 59,000 | 45,300 | 17,300 | 4.10% | Chốt lời |
| TNG | 27/03/2022 | 6 tháng | 35,000 | 40,000 | 45,000 | 33,200 | 29,800 | 17.14% | Chốt lời |
| DGW | 3/4/2022 | 6 tháng | 147,000 | 162,000 | 180,000 | 138,500 | 119,500 | -9.42% | Cắt lỗ |
| VIB | 11/4/2022 | 6 tháng | 43,500 | 49,000 | 54,000 | 40,800 | 20,600 | -6.21% | Cắt lỗ |
| PNJ | 17/04/2022 | 3 - 6 tháng | 115,500 | 129,000 | 145,000 | 105,000 | 122,000 | -9.09% | Cắt lỗ |
| HAH | 24/04/2022 | 6 tháng | 66,800 | 78,500 | 92,800 | 61,500 | 72,100 | 19.76% | Chốt lời |
| CTR | 4/5/2022 | 6 - 9 tháng | 78,800 | 88,550 | 104,790 | 74,330 | 63,100 | -5.61% | Cắt lỗ |
| VSC | 8/5/2022 | 6 tháng | 48,000 | 55,000 | 63,000 | 45,500 | 44,300 | -5.21% | Cắt lỗ |
| BWE | 16/05/2022 | 6 tháng | 48,500 | 52,000 | 58,000 | 40,500 | 51,200 | 13.40% | Chốt lời |
| VHC | 22/05/2022 | 3-6 tháng | 89,000 | 97,000 | 110,000 | 75,000 | 90,000 | 28.65% | Chốt lời |
| NT2 | 12/6/2022 | 3-6 tháng | 25,000 | 28,000 | 31,000 | 23,000 | 24,300 | -2.8% | Nắm giữ |
| CSV | 19/06/2022 | 3 tháng | 54,500 | 62,000 | 68,000 | 51,000 | 46,800 | -6.4% | Cắt lỗ |
| STB | 26/06/2022 | 3 tháng | 20,600 | 23,300 | 25,400 | 19,100 | 21,200 | N/A | Canh mua |

VỀ "PICK OF THE WEEK"

- **"Lựa chọn của tuần"** là một báo cáo khuyến nghị đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán Everest ("EVS") nhằm giới thiệu cho các nhà đầu tư tham khảo các cơ hội đầu tư xuất hiện dựa trên các đánh giá và phân tích của EVS. Chúng tôi áp dụng các phương pháp phân tích kỹ thuật kết hợp với phân tích cơ bản nhằm lựa chọn và khuyến nghị các điểm mua bán các cổ phiếu dành cho khách hàng của EVS. Xin Quý nhà đầu tư lưu ý ngày phát hành báo cáo và vui lòng đọc kỹ Khuyến cáo ở trang 3 báo cáo này.
- Hệ thống khuyến nghị: Hệ thống khuyến nghị của EVS được đưa ra dựa trên thị trường tại thời điểm đánh giá, cụ thể:

| Xếp hạng | Biến động theo tỷ lệ phần trăm |
|-----------------|---------------------------------------|
| MUA | $\geq 10\%$ |
| KHẢ QUAN | Từ 5 tới 10% |
| THEO DÕI | Từ -5% tới 5% |
| KÉM KHẢ QUAN | Từ -5% tới -10% |
| BÁN | $\leq -10\%$ |

- **Tuyên bố miễn trách nhiệm:** Bản quyền năm 2021 thuộc về Công ty CP Chứng khoán Everest (EVS). Các thông tin, tuyên bố, dự đoán trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, là dựa trên các nguồn thông tin tin cậy, đánh giá với mức độ cẩn trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, do các nguyên nhân chủ quan và khách quan, Phòng Nghiên cứu CTCP Chứng khoán Everest (EVS) không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Các nhận định trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo. Các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kì lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. EVS và các công ty con; cũng như giám đốc, nhân viên của EVS và các công ty con có thể có lợi ích trong các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS có thể đã, đang và sẽ tiếp tục cung cấp dịch vụ cho các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay bất kỳ thông tin hoặc ý kiến nào của báo cáo này. EVS nghiêm cấm việc sử dụng, và mọi sự in ấn, sao chép hay xuất bản toàn bộ hay từng phần bản Báo cáo này vì bất kỳ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của EVS.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Phòng Nghiên cứu - Công ty Cổ phần Chứng khoán Everest

Địa chỉ: Tầng 6 tòa nhà Minexport, 35 Hai Bà Trưng, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội

Số điện thoại: (+84-24) 3772 6699

Fax: (+84-24) 3772 6763

Email: research@eves.com.vn