

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN THÀNH CÔNG

COVID 19 LÀN SÓNG THỨ 4 VÀ DIỄN BIẾN MỘT SỐ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN QUANH VIỆT NAM

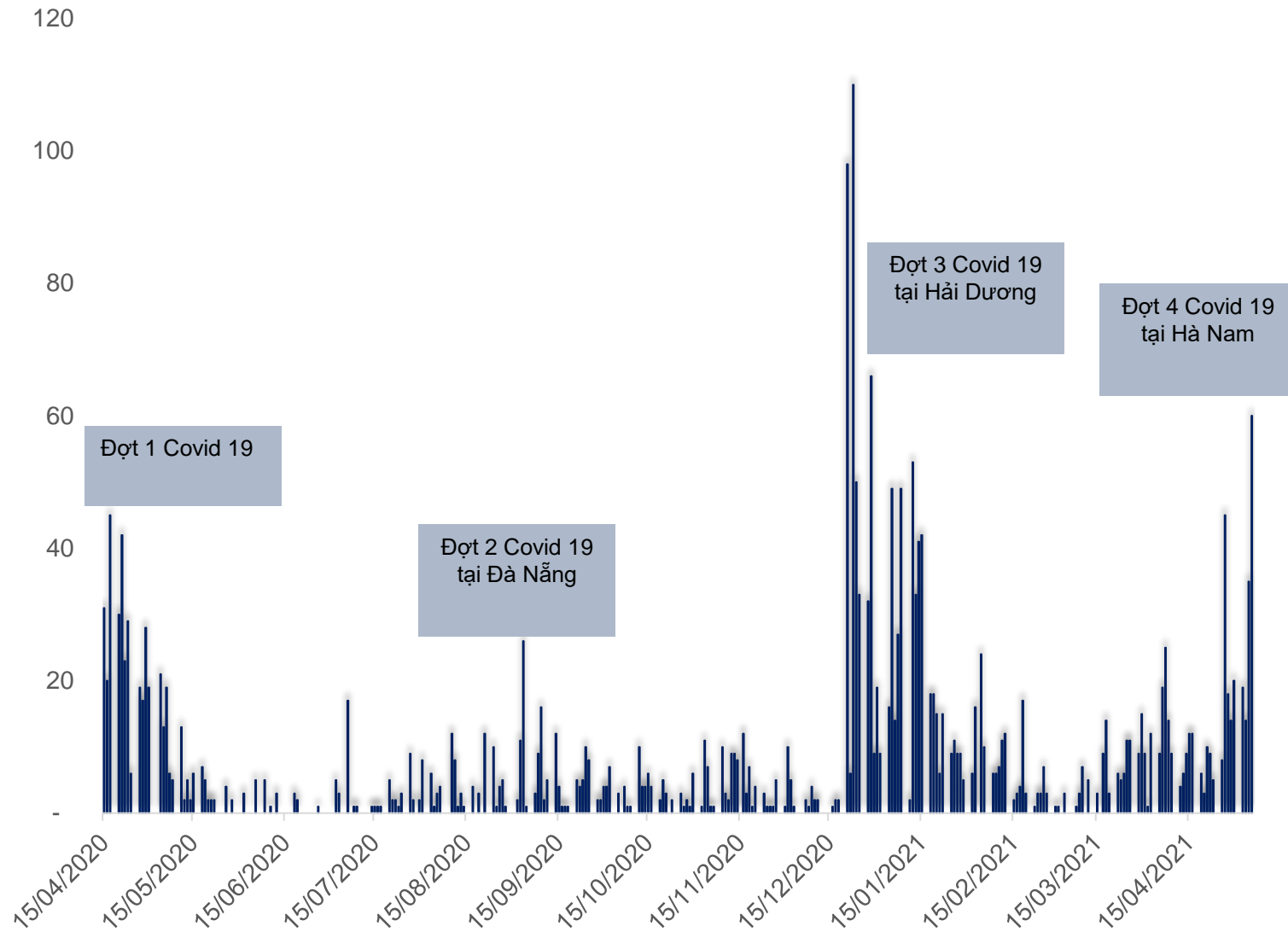
TPHCM, NGÀY 07 THÁNG 05 NĂM 2021



1. Việt Nam chúng ta không thể năm ngoài xu hướng Covid 19 diễn ra làn sóng mới quanh khu vực. Kể từ ngày 29/04/2021 đến nay, Việt Nam đã có khoảng 120 ca nhiễm ngoài cộng đồng, tập trung phần lớn khu vực phía Bắc (Hà Nội, Vĩnh Phúc và Hà Nam). Chúng tôi cũng tiến hành xem xét ảnh hưởng của đợt dịch này đến thị trường chứng khoán như thế nào thông qua tình hình dịch bệnh trước đó tại một số thị trường xung quanh Việt Nam.
2. Với Ấn Độ, “làn sóng mới” tại Ấn Độ bắt đầu quay lại từ đầu tháng 2.2021 và gia tăng mạnh trong thời gian giữa cuối tháng 4.2021, thị trường chứng khoán Ấn Độ cũng đã **giảm khoảng 10%**.
3. Với Thái Lan, “làn sóng mới” tại Thái lan bắt đầu quay lại vào đầu tháng 4 năm.2021 (trễ hơn khoảng 2 tháng so với Ấn Độ) và gia tăng mạnh trong thời gian giữa cuối tháng 4.2021, thị trường chứng khoán Thái Lan dường như không giảm nhiều khi dịch bệnh bắt đầu bùng phát, chỉ số SET của Thái chỉ **giảm khoảng 1%**
4. Với Malaysia, “làn sóng mới” tại Malaysia bắt đầu tăng nhiều hơn vào đầu tháng 4 năm.2021 (trễ hơn khoảng 2 tháng so với Ấn Độ) và gia tăng mạnh trong thời gian giữa cuối tháng 4.2021, thị trường chứng khoán Malaysia **giảm khoảng 5%**.
5. Với Phillipine, “làn sóng mới” tại Phillipine bắt đầu tương tự thời gian tại Ấn Độ (vào đầu tháng 2.2021 và đạt đỉnh vào giữa cuối tháng 3.2021), thị trường chứng khoán Phillipine cũng đã **giảm khoảng gần 13%**.
6. Với Việt Nam chúng ta, tình hình covid 19 làn sóng thứ 4 đã quay lại cộng đồng vào ngày 29/04/2021 đến nay, số ca nhiễm bắt đầu phát sinh tại Hà Nam và lan ra một số tỉnh thành tại phía Bắc như Hà Nội, Vĩnh Phúc..., thị trường chứng khoán Việt Nam cũng đã **giảm khoảng gần 3%**.
7. Sau kết quả kinh quý 1.2021 được công bố với mức tăng trưởng trên 60%, mức định giá P/E trailing của Việt Nam đã về vùng quanh khoảng 17.1 lần (so với mức trước đó khi chưa có kết quả kinh doanh là quanh 19-20 lần). Nếu so P/E trailing với các nước khác trong khu vực thì VN chúng ta chỉ cao hơn so với Pakistan và Hong Kong.

Chi tiết hơn về số liệu khách hàng có thể xem những slide bên dưới

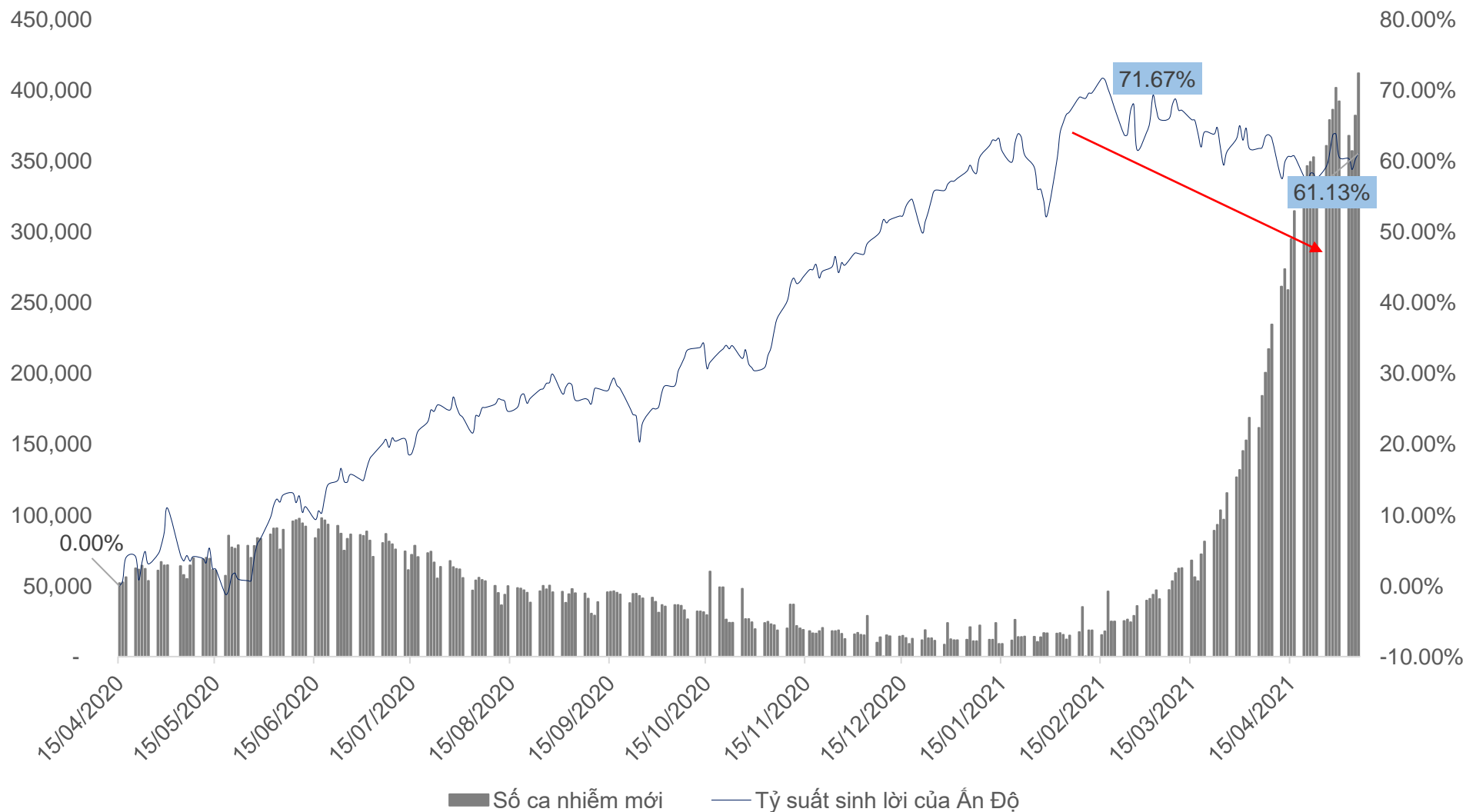
Số ca nhiễm mới mỗi ngày tại Việt Nam trong một năm qua



	Khu vực	Tổng số ca nhiễm trong đợt 4
1	Hà Nội	47
2	Vĩnh Phúc	25
3	Hà Nam	14
4	Bắc Ninh	12
5	Thái Bình	5
6	Đà Nẵng	5
7	Hưng Yên	4
8	Hải Dương	2
9	Lạng Sơn	1
10	Quảng Ngãi	1
11	Đồng Nai	1
12	Quảng Nam	1
13	Yên Bái	1
14	TPHCM	1

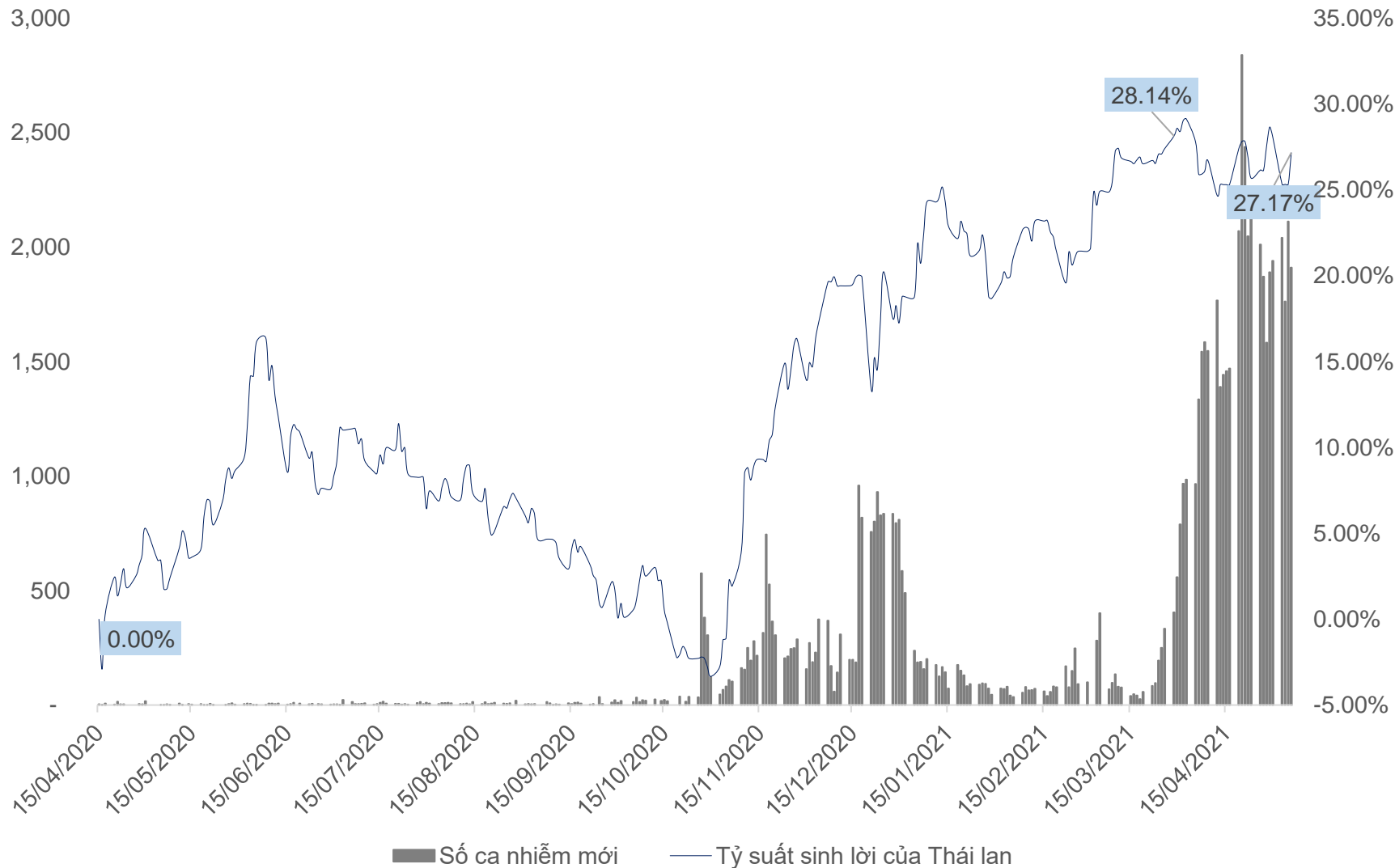
SỐ CA NHIỄM MỚI VÀ DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG TẠI ẤN ĐỘ

Số ca nhiễm mới COVID 19 và diễn biến thị trường chứng khoán Ấn Độ



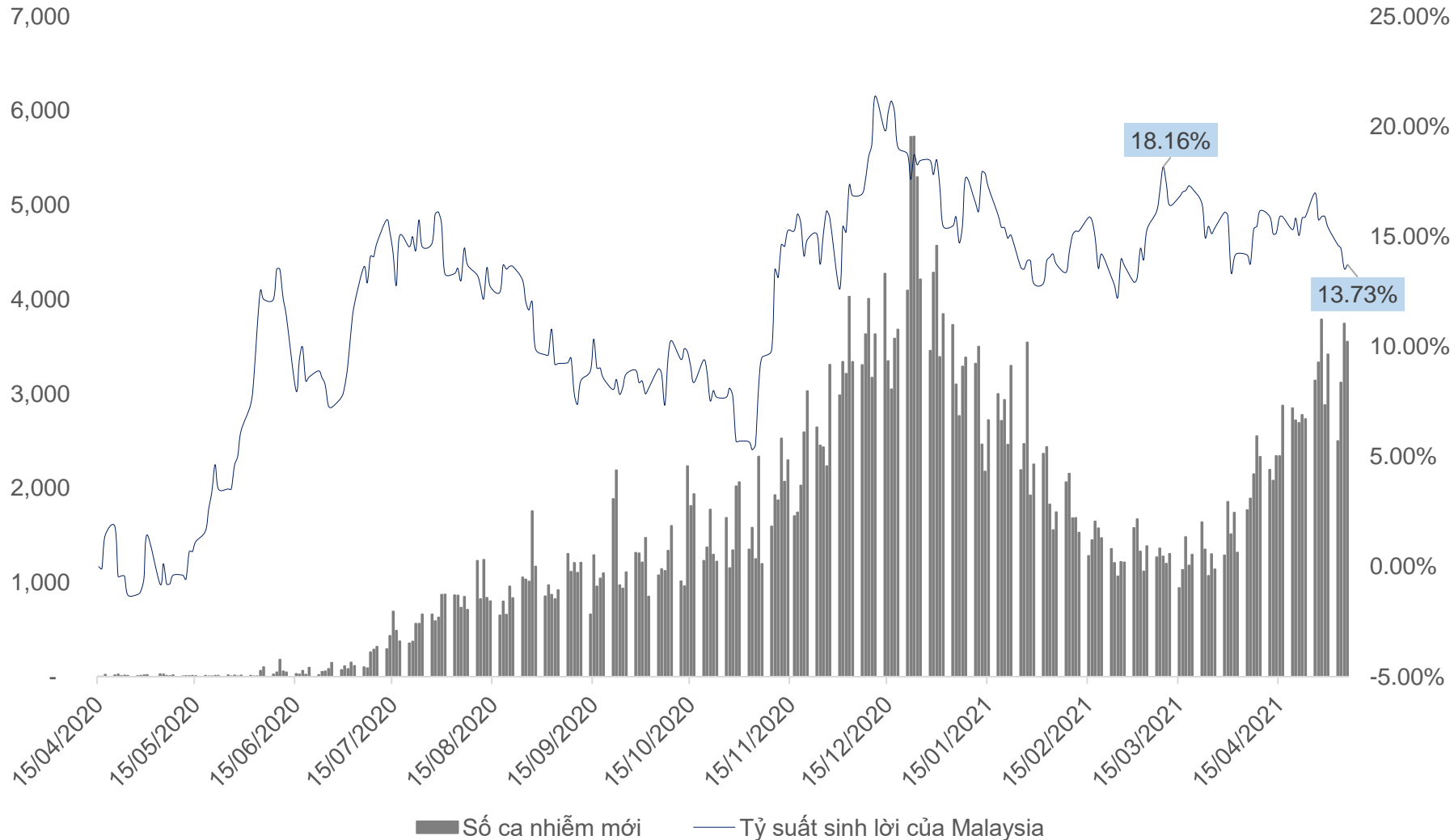
Tình hình covid “làn sóng mới” tại Ấn Độ bắt đầu quay lại từ đầu tháng 2.2021 và gia tăng mạnh trong thời gian giữa cuối tháng 4.2021, thị trường chứng khoán Ấn Độ cũng đã **giảm khoảng 10%** kể từ lúc số ca nhiễm gia tăng trong giai đoạn trên.

Số ca nhiễm mới COVID 19 và diễn biến thị trường chứng khoán Thái Lan



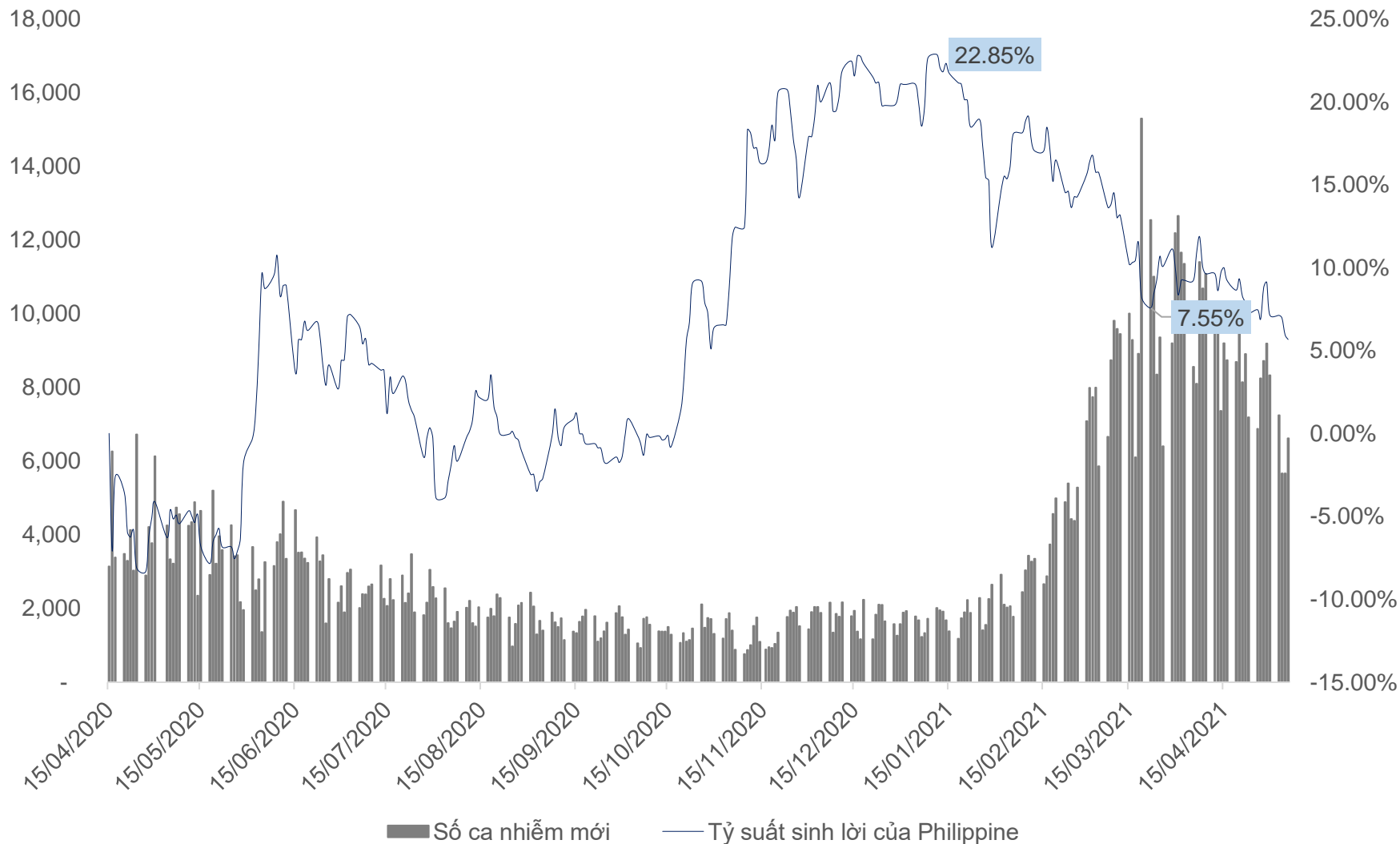
Tình hình covid “làn sóng mới” tại Thái lan bắt đầu quay lại vào đầu tháng 4 năm 2021 (trễ hơn khoảng 2 tháng so với Ấn Độ) và gia tăng mạnh trong thời gian giữa cuối tháng 4.2021, thị trường chứng khoán Thái Lan dường như không giảm nhiều khi dịch bệnh bắt đầu bùng phát, chỉ số SET của Thái chỉ **giảm khoảng 1%** kể từ lúc số ca nhiễm gia tăng trong giai đoạn trên.

Số ca nhiễm mới COVID 19 và diễn biến thị trường chứng khoán Malaysia



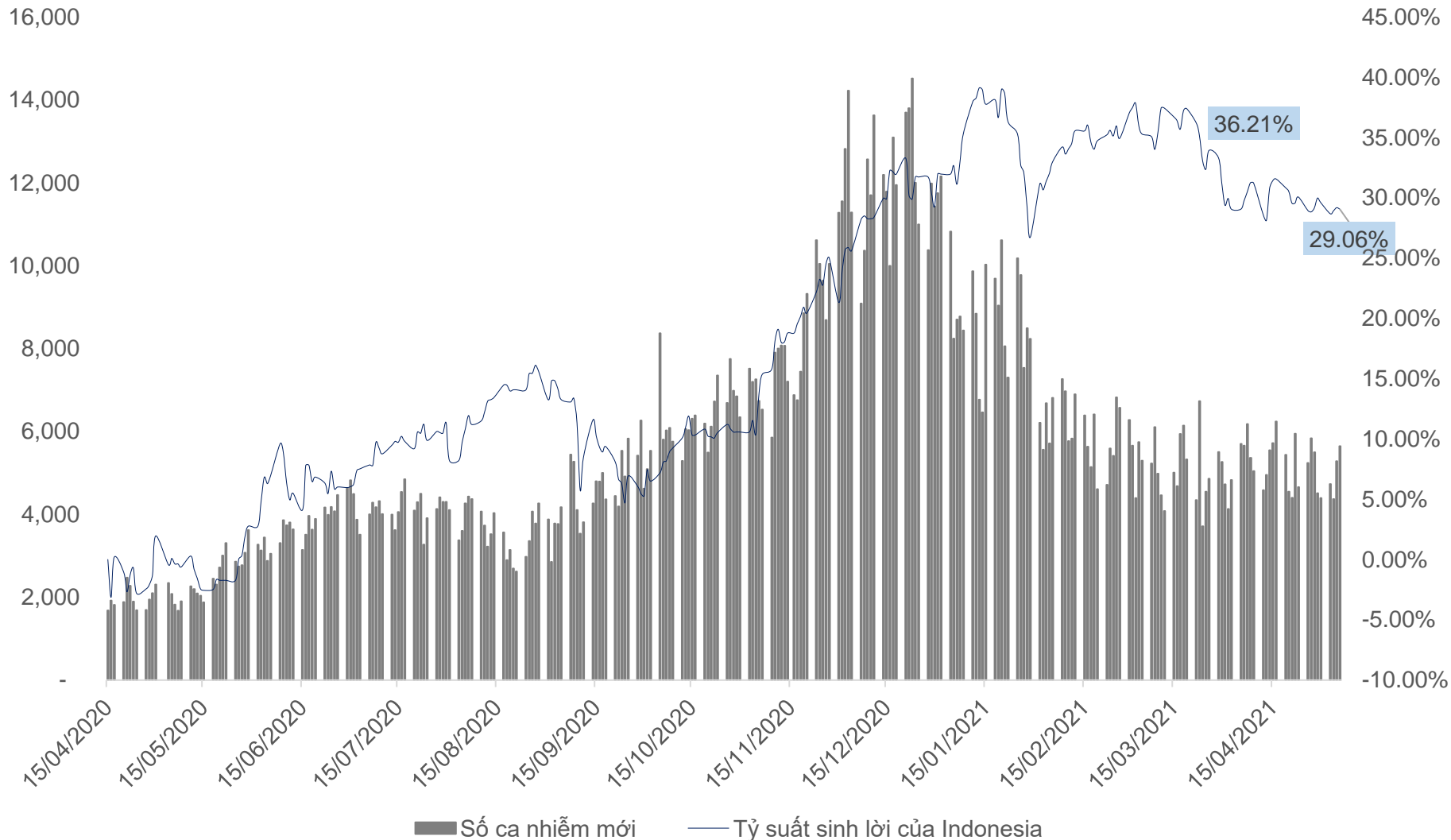
Tình hình covid “làn sóng mới” tại Malaysia bắt đầu tăng nhiều hơn vào đầu tháng 4 năm 2021 (trễ hơn khoảng 2 tháng so với Ấn Độ) và gia tăng mạnh trong thời gian giữa cuối tháng 4.2021, thị trường chứng khoán Malaysia **giảm khoảng 5%** kể từ lúc số ca nhiễm gia tăng trong giai đoạn trên.

Số ca nhiễm mới COVID 19 và diễn biến thị trường chứng khoán Phillipine



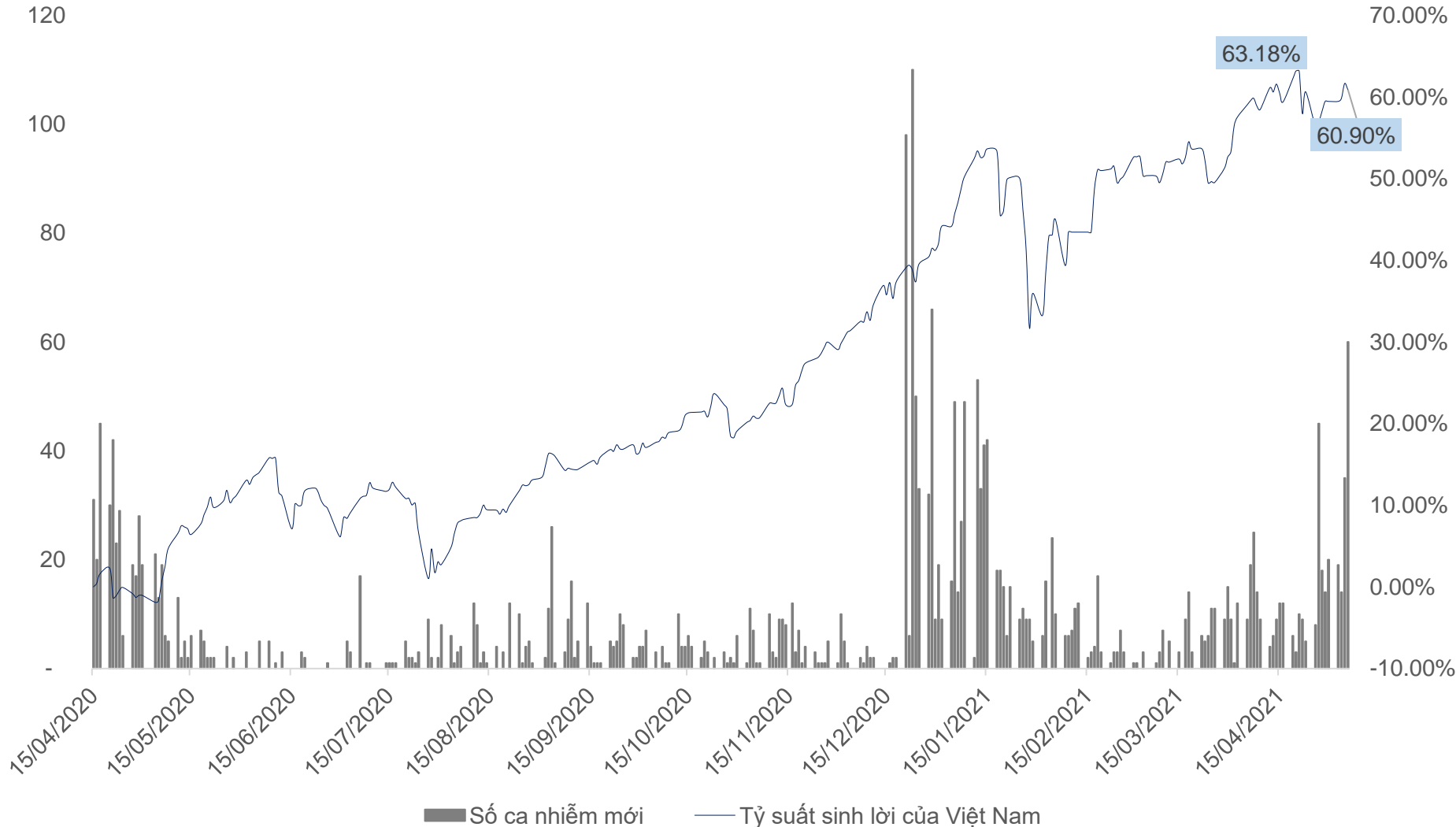
Tình hình covid “làn sóng mới” tại Phillipine bắt đầu tương tự thời gian tại Ấn Độ (vào đầu tháng 2.2021 và đạt đỉnh vào giữa cuối tháng 3.2021), thị trường chứng khoán Phillipine cũng đã **giảm khoảng gần 13%** kể từ lúc số ca nhiễm gia tăng cho đến lúc đạt đỉnh dịch.

Số ca nhiễm mới COVID 19 và diễn biến thị trường chứng khoán Indonesia



Tại Indonesia, tình hình covid 19 không gia tăng so với mức bình thường trước đó trong năm 2021, nhưng số ca nhiễm mới hàng ngày cũng đạt con số rất cao, hơn 5,000 ca nhiễm mỗi ngày, thị trường chứng khoán Indonesia cũng đã **giảm khoảng gần 7%** kể từ đỉnh vào cuối tháng 3.2021 đến nay.

Số ca nhiễm mới COVID 19 và diễn biến thị trường chứng khoán Việt Nam



Với Việt Nam chúng ta, tình hình covid 19 làn sóng thứ 4 đã quay lại cộng đồng vào ngày 29/04/2021 đến nay, số ca nhiễm bắt đầu phát sinh tại Hà Nam và lan ra một số tỉnh thành tại phía Bắc như Hà Nội, Vĩnh Phúc..., thị trường chứng khoán Việt Nam cũng đã **giảm khoảng gần 3%** kể từ khi dịch phát sinh đến nay.

	Thị trường	P/E trailing	P/E 2021	P/E 2022	Tỷ suất cổ tức
1	Newzeland	43.1	33.7	28.3	2.00%
2	Ấn độ	31.5	21.0	18.1	0.77%
3	Nhật 225	31.1	21.0	18.6	1.42%
4	Úc	51.4	19.6	18.4	2.60%
5	Thái Lan	38.0	19.2	16.5	2.43%
6	Philippine	26.7	17.2	13.8	1.74%
7	Nhật	28.2	16.7	14.6	1.91%
8	Đài Loan	20.3	16.5	15.6	2.46%
9	Ấn Độ	28.1	16.2	13.5	2.04%
10	Vietnam	17.1	15.4	12.5	1.27%
11	Singapore	39.1	15.2	13.1	3.26%
12	Trung Quốc	17.1	14.1	13.1	1.72%
13	Malaysia	19.3	13.4	14.1	3.17%
14	Hàn Quốc	19.7	12.8	11.4	1.86%
15	Hồng Kong	13.7	12.6	11.1	2.40%
16	Pakistan	7.4	6.4	5.9	5.09%

Chúng tôi cũng cập nhật dữ liệu từ Bloomberg về tình hình định giá P/E của các thị trường tại khu vực Châu Á. Sau kết quả kinh quý 1.2021 được công bố với mức tăng trưởng trên 60%, mức định giá P/E trailing của Việt Nam đã về vùng quanh khoảng 17.1 lần (so với mức trước đó khi chưa có kết quả kinh doanh là quanh 19-20 lần). Nếu so P/E trailing với các nước khác trong khu vực thì VN chúng ta chỉ cao hơn so với Pakistan và Hong Kong.

Theo dự phóng của Bloomberg, năm 2021 và 2022 dự phóng mức P/E của Việt Nam cũng chỉ quanh lần lượt mức khoảng 15.4 và 12.5 lần.

Securities
THANHCÔNG
QUALITY MAKES DIFFERENCE

THANHCÔNG SECURITIES CO.

A: 2nd floor, No. 6 Ho Tung Mau St., Nguyen Thai Binh W., D.1, HCMC

T: (+84 28) 3827 0527 | F: (+84 28) 3821 80 10

www.tcsc.vn