

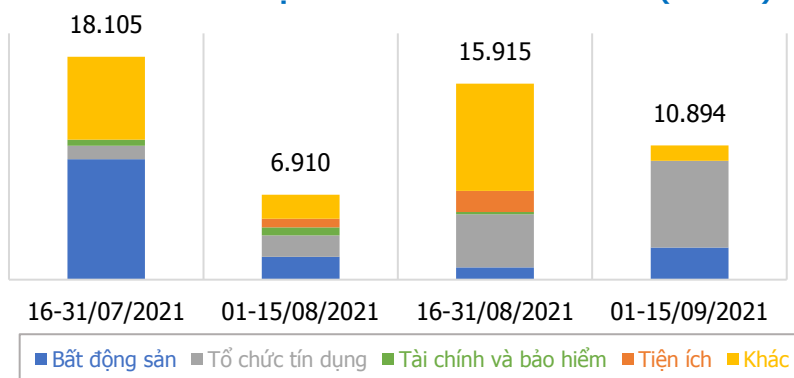


TVS

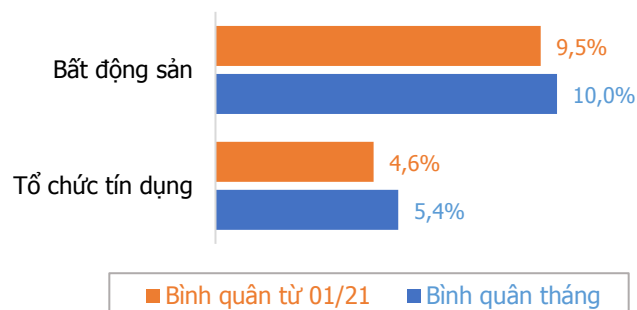
**PHÂN TÍCH THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP
TUẦN 01/9 – 15/9/2021**

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP THEO TUẦN - TỪ 01/09 ĐẾN 15/09/2021

HÌNH 1 - TỔNG KHỐI LƯỢNG PHÁT HÀNH THEO NGÀNH (TỶ VND)



HÌNH 2 - LÃI SUẤT BÌNH QUÂN (%) THEO NGÀNH



HÌNH 3 - KỶ HẠN BÌNH QUÂN (THÁNG) THEO NGÀNH



Nguồn: TMR tổng hợp, cập nhật đến ngày 28/09/2021

TỔNG QUAN TUẦN

KHỐI LƯỢNG **10.894** TỶ VND

KỶ HẠN BÌNH QUÂN **57** THÁNG

LÃI SUẤT BÌNH QUÂN **6,9%**

20% KHỐI LƯỢNG TP CÓ TSĐB

Trong hai tuần từ 01/09 đến 15/09/2021, **100%** khối lượng trái phiếu phát hành đều là loại hình **riêng lẻ**.

Chiếm tỷ trọng **lớn nhất trong tổng giá trị phát hành** là nhóm ngành **Tổ chức tín dụng** (65%), tiếp theo là nhóm **Bất động sản** (24%).

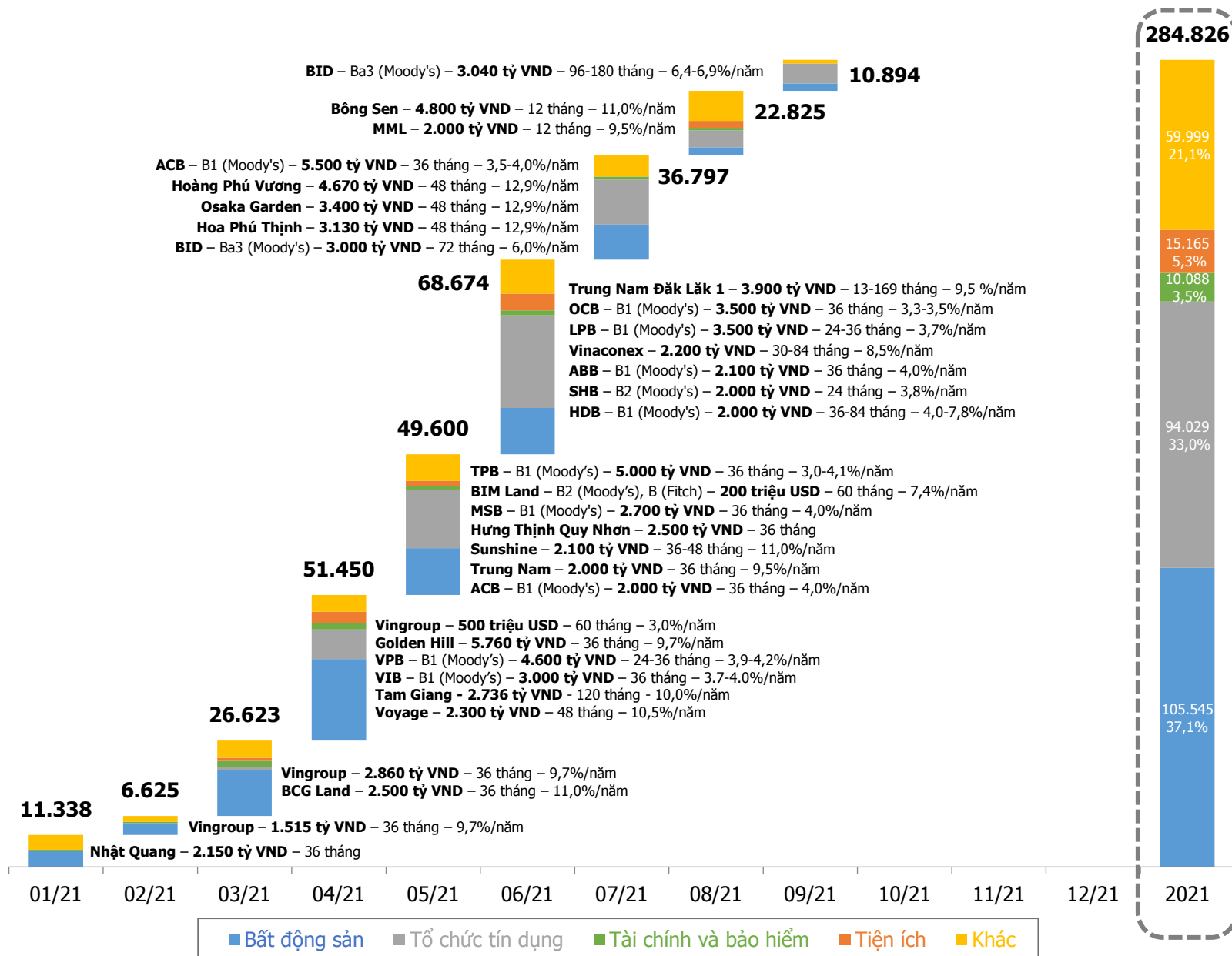
Tổ chức có **giá trị phát hành lớn nhất** trong tuần là **Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển (BID)** với tổng giá trị **3.040 tỷ VND**.

ĐỢT PHÁT HÀNH TIÊU BIỂU

Trong tuần, đã có số trái phiếu trị giá **3.040 tỷ VND** của **Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển (BID)** được phát hành riêng lẻ với kỳ hạn bình quân **97 tháng** và lãi suất bình quân năm đầu **6,44%/năm**.

- Mục đích phát hành trái phiếu nhằm tăng quy mô vốn hoạt động của TCPH và đáp ứng nhu cầu đầu tư đa dạng của khách hàng.
- Trái phiếu không có quyền chuyển đổi, không có chứng quyền và không có tài sản đảm bảo.

PHỤ LỤC A - TỔNG GIÁ TRỊ TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP PHÁT HÀNH THEO THÁNG



Tính đến giữa tháng 9, theo TMR tổng hợp **tổng giá trị lũy kế** trái phiếu phát hành ước đạt **284.826 tỷ VND**.

Trong đó, **tháng 6** đang là tháng có giá trị phát hành **lớn nhất** (68.474 tỷ VND).

Kỳ hạn bình quân của các đợt phát hành là **47 tháng**.

Lãi suất bình quân đạt mức **7,9%/năm**.

Các nhóm ngành đang dẫn đầu thị trường sơ cấp về giá trị phát hành là **Bất động sản** (105.545 tỷ - 37,1%), **Tổ chức tín dụng** (94.029 tỷ - 33,0%) và **Tiện ích** (15.165 tỷ - 5,3%).

Trong đó, nhóm ngành Bất động sản có tổng giá trị phát hành chiếm đa số từ tháng 1 đến tháng 4, nhưng từ tháng 5 trở đi thì nhóm Tổ chức tín dụng đã bứt lên chiếm vị trí dẫn đầu trong tổng giá trị phát hành.

Nguồn: TMR tổng hợp, cập nhật đến ngày 28/09/2021

PHỤ LỤC B – DANH SÁCH TRÁI PHIẾU PHÁT HÀNH TRONG TUẦN TỪ 01/09 ĐẾN 15/09/2021

NGÀNH	#	TỔ CHỨC PHÁT HÀNH	MÃ TRÁI PHIẾU	XẾP HẠNG TÍN NHIỆM	GIÁ TRỊ PH (TỶ VND)	NGÀY PHÁT HÀNH	KỲ HẠN (THÁNG)	LÃI SUẤT (%)	LOẠI LÃI SUẤT (1)	TÀI SẢN ĐẢM BẢO (2)	QUYỀN CHUYỂN ĐỔI (3)	KÈM CHỨNG QUYỀN (4)	BẢO LÃNH THANH TOÁN (5)	GHI CHÚ
BẤT ĐỘNG SẢN	1	Công ty TNHH Đầu Tư Big Gain	BGICH2125004		900	7/9/2021	48	11,0	Thả nổi	Có	Không	Không	Có	<p>(1) Công thức tính lãi: Kỳ đầu tiên: 11%/năm; Kỳ tiếp theo: LSTK + 4,5%/năm</p> <p>(2) TSĐB: Tài sản và quyền tài sản của TCPH tại Dự án Khu nhà ở cao tầng Phường Phú Thuận, Quận 7, TP. HCM (triển khai cùng chủ đầu tư hiện tại của dự án) ("Dự Án"); và (i) Toàn bộ quyền tài sản của TCPH phát sinh từ hoặc liên quan đến Hợp Đồng Tổng Thầu và các Phụ lục.</p> <p>(5) Bảo lãnh thanh toán: bởi Công ty CP Tập đoàn Sunshine.</p>
	2	Công ty TNHH Quản Lý Bất Động Sản Highgate	HGMCH2123001		354	6/9/2021	26	9,5	Thả nổi	Chưa rõ	Không	Không	Có	<p>(1) Công thức tính lãi: 2 kỳ đầu: cố định 9,5%/năm và; Kỳ tiếp theo: LSTK +3,5%/năm</p> <p>(5) Bảo lãnh thanh toán: bởi Ngân hàng TMCP Phương Đông</p>
	3	CTCP Đầu Tư Nam Long	NLGB2124001		500	6/9/2021	36	9,5	Thả nổi	Không	Không	Không	Không	<p>(1) Công thức tính lãi: Kỳ đầu tiên cố định 9,5%/năm và; Kỳ tiếp theo: LSTK +3,28%/năm</p>
	4	CTCP Đầu Tư Nam Long	NLGB2124002		450	6/9/2021	36	9,5	Thả nổi	Không	Không	Không	Không	Như trên

NGÀNH	#	TỔ CHỨC PHÁT HÀNH	MÃ TRÁI PHIẾU	XẾP HẠNG TÍN NHIỆM	GIÁ TRỊ PH (TỶ VND)	NGÀY PHÁT HÀNH	KỶ HẠN (THÁNG)	LÃI SUẤT (%)	LOẠI LÃI SUẤT (1)	TÀI SẢN ĐẢM BẢO (2)	QUYỀN CHUYỂN ĐỔI (3)	KÈM CHỨNG QUYỀN (4)	BẢO LÃNH THANH TOÁN (5)	GHI CHÚ
BẤT ĐỘNG SẢN	5	CTCP Đầu Tư Và Kinh Doanh Bất Động Sản Hải Phát	HPLCH2124001		400	1/9/2021	36	9,5	Thả nổi	Chưa rõ	Không	Không	Có	(1) Công thức tính lãi: 2 kỳ đầu: cố định 9,5%/năm và; Kỳ tiếp theo: LSTK +3,5%/năm (5) Bảo lãnh thanh toán: bởi Ngân hàng TMCP Phương Đông
TỔ CHỨC TÍN DỤNG	6	Ngân Hàng TMCP Đầu Tư Và Phát Triển Việt Nam	BIDL2129011	Ba3 (Moody's)	3.000	10/9/2021	96	6,4	Thả nổi	Không	Không	Không	Không	(1) Công thức tính lãi: LSTK + 0,9%/năm; Lãi suất phát hành thực tế: Lãi suất áp dụng cho kỳ thanh toán lãi đầu tiên: 6,43%/năm.
	7	Ngân Hàng TMCP Đầu Tư Và Phát Triển Việt Nam	BIDL2136028	Ba3 (Moody's)	40	8/9/2021	180	6,9	Cố định	Không	Không	Không	Không	
	8	Ngân Hàng TMCP Công Thương Việt Nam	CTGL2129012	Ba3 (Moody's) BB- (Fitch)	700	8/9/2021	96	6,4	Thả nổi	Không	Không	Chưa rõ	Không	(1) Công thức tính lãi: LSTK + 0,9%/năm; Lãi suất phát hành thực tế: Lãi suất áp dụng cho kỳ thanh toán lãi đầu tiên: 6,43%/năm.
	9	Ngân Hàng TMCP Quân Đội	MBBL2128004	Ba3 (Moody's) B+ (Fitch)	120	10/9/2021	84	7,2	Thả nổi	Không	Không	Không	Không	(1) Công thức tính lãi: LSTK + 1,7%/năm; Lãi suất phát hành thực tế: Lãi suất áp dụng cho kỳ thanh toán lãi đầu tiên: 7,2%/năm.
	10	Ngân Hàng TMCP Xăng Dầu Petrolimex	PGBL2124001		500	10/9/2021	36	4,3	Cố định	Không	Không	Không	Không	
	11	Ngân Hàng TMCP Đông Nam Á	SSBL2124002	B1 (Moody's)	1.000	8/9/2021	36	4,1	Cố định	Không	Không	Không	Không	

NGÀNH	#	TỔ CHỨC PHÁT HÀNH	MÃ TRÁI PHIẾU	XẾP HẠNG TÍN NHIỆM	GIÁ TRỊ PH (TỶ VND)	NGÀY PHÁT HÀNH	KỶ HẠN (THÁNG)	LÃI SUẤT (%)	LOẠI LÃI SUẤT (1)	TÀI SẢN ĐẢM BẢO (2)	QUYỀN CHUYỂN ĐỔI (3)	KÈM CHỨNG QUYỀN (4)	BẢO LÃNH THANH TOÁN (5)	GHI CHÚ
TỔ CHỨC TÍN DỤNG	12	Ngân Hàng TMCP Đông Nam Á	SSBL2124003	B1 (Moody's)	700	9/9/2021	36	4,1	Cố định	Không	Không	Không	Không	
	13	Ngân Hàng Thương Mại Cổ Phần Sài Gòn – Hà Nội	SHBH2123008	B2 (Moody's)	1.000	15/9/2021	24	3,8	Cố định	Không	Không	Không	Không	
KHAI KHOÁNG	14	CTCP Masan High-Tech Materials	MSRB2124001		1.000	10/9/2021	36	9,2	Thả nổi	Có	Không	Không	Có	<p>(1) Công thức tính lãi: Kỳ Tính Lãi đầu tiên: cố định 9,2%/năm; Kỳ Tính Lãi còn lại: LSTK + 3,625%/năm.</p> <p>(2) TSĐB: Vào ngày không muộn hơn ngày 30 tháng 9 năm 2021 (hoặc thời hạn khác được chấp thuận bởi Đại Diện Chủ Sở Hữu Trái Phiếu), Công ty TNHH Khai Thác Và Chế Biến Khoáng Sản sẽ thế chấp Dự Án Núi Pháo.</p> <p>(5) Bảo lãnh thanh toán: bởi Công ty TNHH Khai Thác Và Chế Biến Khoáng Sản ("NPM")</p>
SẢN XUẤT	15	CTCP Thuận Đức	TDPH2124001		230	1/9/2021	36	9,0	Cố định	Có	Không	Không	Không	<p>(2) TSĐB: Các Cổ Phiếu Bảo Đảm, Tài Khoản Bảo Đảm, cùng Lợi Tức Bảo Đảm.</p>
TỔNG CỘNG					10.894		57	6,9						

Nguồn: TMR tổng hợp, cập nhật đến ngày 28/09/2021

THÔNG TIN LIÊN HỆ



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN THIÊN VIỆT (TVS)

HÀ NỘI

22 Láng Hạ, Đống Đa

Tòa nhà TDL

ĐT: +84 (24) 7300 6588; Fax: +84 (24) 3248 4821

HỒ CHÍ MINH

63A Võ Văn Tần, Quận 3

Tầng 9, Tòa nhà Bitexco Nam Long

ĐT: +84 (28) 7300 6588; Fax: +84 (28) 299 2088

SẢN PHẨM

Nghiên cứu tập trung vào thị trường trái phiếu doanh nghiệp Việt Nam và yếu tố vĩ mô, tiền tệ có ảnh hưởng tới thị trường trái phiếu doanh nghiệp. Ấn phẩm Báo cáo Phân tích thị trường trái phiếu doanh nghiệp được phát hành theo tháng và theo quý bởi CTCP chứng khoán Thiên Việt, nhằm mang tới cho quý khách hàng góc nhìn tổng quan và tính chất cập nhật thị trường trái phiếu doanh nghiệp Việt Nam.

BỘ PHẬN NGHIÊN CỨU

Linh Vũ

Senior Analyst

Email: linhvb@tmr.vn

Dương Đỗ

Analyst

Email: duongdt@tmr.vn

Hùng Vũ

Analysis Manager

Email: hungvk@tmr.vn

Dương Đào

Director

Email: duongdh@tmr.vn

Duy Nguyễn

Research Manager

Email: duynh@tvs.vn

BỘ PHẬN NGÂN HÀNG ĐẦU TƯ

ib.hcm@tvs.vn

BỘ PHẬN MÔI GIỚI

brokerage.hcm@tvs.vn

brokerage.hn@tvs.vn

TUYÊN BỐ BẢN QUYỀN & MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Bản quyền của bản báo cáo phân tích này thuộc về Công ty cổ phần chứng khoán Thiên Việt (TVS). Tất cả các quyền sở hữu trí tuệ liên quan đến báo cáo phân tích bao gồm nhưng không giới hạn bởi quyền tác giả và quyền liên quan đến quyền tác giả, quyền sở hữu công nghiệp đều thuộc về TVS.

Bản báo cáo này được lập ra để phục vụ cho khách hàng của TVS. Không được sao chép, tái bản, sửa đổi, thương mại hoá, công bố hoặc phân phối lại toàn bộ hoặc một phần của Bản báo cáo liệu dưới bất kỳ hình thức hoặc cách thức nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện có thẩm quyền của TVS.

Toàn bộ các thông tin trong báo cáo được xử lý, tổng hợp dựa trên các thông tin công khai và các nguồn khác mà TVS có được. Chúng tôi không thực hiện các thủ tục xác minh độc lập và do đó không cam kết về tính chính xác, đầy đủ và phù hợp của các thông tin đó.

Các nội dung và ý kiến phân tích, nhận định trong báo cáo chỉ thể hiện quan điểm hiện tại của tác giả tại ngày công bố và có thể được thay đổi tùy theo tình hình thực tế và những thông tin bổ sung mà chúng tôi có được. Các nội dung và ý kiến phân tích, nhận định đó không nhất thiết phản ánh quan điểm của TVS và có thể thay đổi mà không cần thông báo. TVS không có trách nhiệm phải cập nhật, sửa đổi và bổ sung nội dung theo những thay đổi đó.

Các thông tin, dự báo, và khuyến nghị trong báo cáo này (bao gồm cả các nhận định cá nhân) được dựa trên các nguồn thông tin tin cậy; tuy nhiên TVS không đảm bảo chắc chắn sự chính xác hoàn toàn và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán hoặc giao dịch tài sản nào. TVS sẽ không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần thông tin hoặc ý kiến trong báo cáo này.