MORNING CALL
06/09/2023

“Chỉ số tiếp tục duy trì đà tăng, tiến sát vùng đỉnh cũ”

- Chứng khoán thế giới: Chứng khoán thế giới giảm trước dữ liệu PMI của EU
- Chứng khoán Việt Nam: Chỉ số tiếp tục duy trì đà tăng, tiến sát vùng đỉnh cũ
- Tin tức doanh nghiệp: #PVT, #DBC, #HBC, #VNM, #KDH, #NVL
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị
- Lịch sự kiện
- Q&A

[Chuyên viên]

Lê Đức Tiến ☎ (84-28) 037 639 1443 ✉ tien.ld@shinhan.com

Hoàng Nam ☎ (84-28) 6299 8004 ✉ nam.h@shinhan.com

Theo dõi Zalo của SSV để cập nhật báo cáo mới nhất





Quét mã QR hoặc click để theo dõi

Chứng khoán thế giới tuần 05/09 - 08/09/2023

Chứng khoán thế giới

- Vào thứ Ba, chỉ số Dow giảm 0.56%, S&P 500 mất 0.42% và Nasdaq Composite giảm 0.08%, với 8 trong số 11 ngành S&P đóng cửa ở mức thấp hơn.
- Chứng khoán châu Âu giảm vào thứ Ba, dẫn đầu là cổ phiếu xây dựng giảm 1.3% trong bối cảnh bi quan ngày càng tăng về sức khỏe của nền kinh tế toàn cầu. Số liệu PMI cập nhật của cả Tây Ban Nha và Ý sụt giảm trong hoạt động dịch vụ, trong khi mảng hoạt động của tư nhân ở EU như Đức và Pháp giảm nhiều hơn dự đoán ban đầu.
- Chỉ số Nikkei 225 tăng 0.3%, chỉ số Topix tăng 0.17% vào thứ Ba, nhờ đồng Yên yếu đã thúc đẩy triển vọng lợi nhuận cho các công ty xuất khẩu của Nhật Bản. Shanghai Composite giảm 0.71%, trong khi Shanghai Component mất 0.67% xuống, cả hai chỉ số đều giảm từ mức cao nhất trong một tuần khi các nhà đầu tư phản ứng với một cuộc khảo sát cho thấy tăng trưởng ngành dịch vụ của Trung Quốc chậm xuống mức thấp nhất trong 8 tháng vào tháng Tám. Tuy nhiên, các nhà đầu tư vẫn hy vọng rằng Bắc Kinh sẽ đưa ra nhiều biện pháp chính sách hơn để hỗ trợ nền kinh tế.
- Giá dầu thô WTI tương lai tăng hơn 1.5% lên trên 87 USD/thùng vào thứ Ba, mức cao mới kể từ tháng 11 năm 2022, sau khi Ả Rập Saudi tuyên bố sẽ gia hạn việc cắt giảm tự nguyện một triệu thùng dầu mỗi ngày thêm ba tháng nữa cho đến cuối tháng 12.

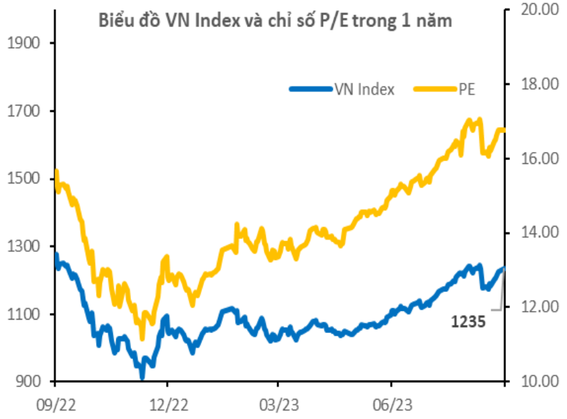
Thị trường

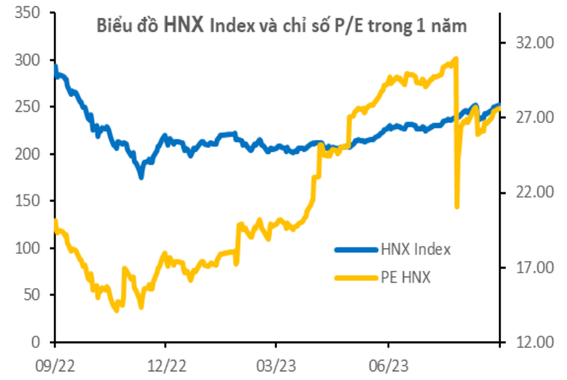
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,233	0.89%	0.73%	-3.32%
S&P 500 Index	4,497	-0.42%	0.42%	15.06%
Dow Jones Index	34,642	-0.56%	-1.21%	11.23%
GP 100	7,438	-0.20%	-1.67%	1.88%
Nikkei 225	33,231	0.59%	3.23%	20.29%
SHCOMP Index	3,154	-0.71%	-4.07%	-2.75%
STOXX 600	457	-0.23%	-0.52%	10.26%
KOSPI Index	2,575	-0.29%	-1.08%	6.84%
Hang Seng	18,457	-2.06%	-5.54%	-3.88%

Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
USD/JPY	148	0.02%	-3.51%	-3.31%
USD/CNY	7	-0.39%	-1.51%	-5.06%
Brent	90	0.31%	4.73%	-2.70%
WTI	87	0.33%	5.02%	0.12%
Gasoline	260	0.77%	-6.55%	7.66%
Natural gas	3	-0.19%	0.00%	-68.36%
Coal	157	2.52%	17.15%	-64.94%
Gold	1,925	-0.04%	-0.58%	13.12%
China HRC	3,986	-0.13%	-1.24%	0.50%

Chứng khoán Việt Nam ngày 05/09/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,233.16	16.77	10.93	0.89	922	21,585
HNX INDEX	252.28	27.39	2.53	1.01	118	2,117

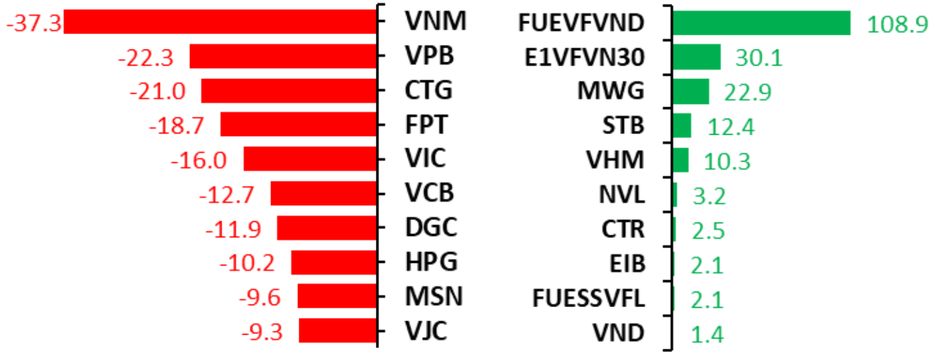
Biến động thanh khoản giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	9/5/2023	8/31/2023	TB 20 phiên
Truyền thông	193.81	1	0	1
Du lịch và Giải trí	81.84	185	102	126
Ngân hàng	47.91	4,018	2,716	3,090
Ô tô và phụ tùng	40.07	343	245	272
Dầu khí	38.64	189	136	137
Bán lẻ	28.81	777	603	690
Dịch vụ tài chính	27.72	3,601	2,819	3,066
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	15.90	254	219	245
Bất động sản	7.22	5,366	5,005	5,347
Công nghệ Thông tin	0.80	164	163	215
Thực phẩm và đồ uống	-0.7	1,491	1,502	1,252
Tài nguyên Cơ bản	-1.3	1,325	1,343	1,300
Y tế	-7.2	18	19	27
Hóa chất	-15.4	819	968	827
Xây dựng và Vật liệu	-16.3	1,596	1,906	1,436
Bảo hiểm	-17.6	58	70	48
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-28.0	1,222	1,699	916
Hàng cá nhân & Gia dụng	-40.3	154	258	167

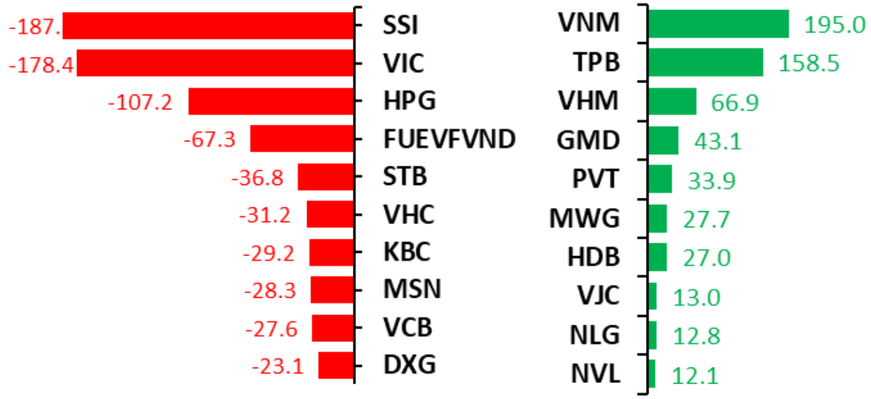
Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 05/09/2023

Top mua bán ròng của tự doanh CTCK (tỷ VND)



Top mua bán ròng khối ngoại (tỷ VND)



Giá trị giao dịch ròng của tự doanh và các nhà đầu tư theo nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành ICB cấp 2	Tự doanh (tỷ VND)	Nước ngoài (tỷ VND)	Cá nhân trong nước (tỷ VND)	Tổ chức trong nước (tỷ VND)
Bất động sản	(12)	(224)	308	(84)
Tài nguyên Cơ bản	(10)	(112)	53	58
Truyền thông	-	(0)	0	-
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(8)	78	(43)	(35)
Y tế	(0)	1	(0)	(0)
Hóa chất	(13)	(4)	(4)	8
Dịch vụ tài chính	134	(302)	141	161
Du lịch và Giải trí	(9)	12	(0)	(12)
Ngân hàng	(95)	63	101	(164)
Xây dựng và Vật liệu	1	(15)	16	(1)
Thực phẩm và đồ uống	(49)	109	(91)	(18)
Bán lẻ	23	18	(9)	(9)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(4)	1	2	(4)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(6)	0	7	(7)
Công nghệ Thông tin	(19)	0	15	(15)
Ô tô và phụ tùng	(0)	(12)	17	(5)
Bảo hiểm	(1)	(9)	10	(1)
Dầu khí	(6)	8	5	(13)

Nguồn: Fiinpro. Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Thông tin vĩ mô nổi bật

- Chỉ số Nhà quản trị mua hàng (PMI) ngành sản xuất Việt Nam trong tháng 8/2023 đã tăng trở lại lên trên ngưỡng 50 điểm, cho thấy các điều kiện kinh doanh trong ngành sản xuất đã cải thiện. Báo cáo của S&P Global cho thấy, ngành sản xuất của Việt Nam tăng trưởng trở lại trong tháng 8 khi một số dấu hiệu phục hồi của nhu cầu đã giúp cả số lượng đơn đặt hàng mới và sản lượng tăng trở lại. Các công ty đã gia tăng hoạt động mua hàng tương ứng, nhưng việc làm tiếp tục giảm nhẹ khi các công ty đã ngần ngại tuyển thêm nhân viên trong bối cảnh nhu cầu còn yếu. Tình trạng giá cả tăng trở lại cũng được ghi nhận vào giữa quý 3. Chi phí đầu vào tăng lần đầu trong bốn tháng, trong khi giá bán hàng có dấu hiệu tăng lần đầu kể từ tháng 3.
- Dòng tiền vào bất động sản vẫn gập ghềnh. Kết quả khảo sát của Hội Môi giới bất động sản Việt Nam (VARS) với hơn 500 doanh nghiệp đầu tư, kinh doanh dịch vụ bất động sản cho thấy nguồn vốn vẫn là khó khăn đeo bám nhiều doanh nghiệp. Hiện nay, hệ thống vay của doanh nghiệp đầu tư phát triển dự án bất động sản phụ thuộc chủ yếu vào 3 nguồn chính: ứng tiền từ khách hàng, phát hành trái phiếu bất động sản và vốn tín dụng ngân hàng. Tuy nhiên, dòng tiền từ các kênh này đều đang "trục trặc".
- Theo báo cáo từ Bộ Tài chính, ước thanh toán từ đầu năm đến ngày 31/8/2023 là 299,447 tỷ đồng, đạt 39.6% kế hoạch và đạt 42.3% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao. Tỷ lệ ước giải ngân 8 tháng kế hoạch năm 2023 cả nước tăng khá so với cùng kỳ năm 2022 (cùng kỳ năm 2022 đạt 39.15%). Trong đó, vốn trong nước đạt trên 43% (cùng kỳ năm 2022 đạt 40.87%), vốn nước ngoài đạt 25.95% (cùng kỳ năm 2022 đạt trên 14%).

Tin doanh nghiệp

PVT: Theo báo cáo tài chính 6 tháng đầu năm 2023 vừa được PVT công bố, riêng trong quý II/2023, mặc dù doanh thu của PVT đạt 2,097 tỷ đồng, giảm 7% so với cùng kỳ năm ngoái nhưng lợi nhuận sau thuế lại đạt 297 tỷ đồng, tăng 42.6% so với cùng kỳ năm ngoái. Biên lợi nhuận tăng mạnh từ 19.5% lên 22.8% chủ yếu nhờ đóng góp từ mảng vận tải dầu thô và LPG. Ngoài ra, lợi nhuận sau thuế quý II tăng mạnh nhờ đóng góp từ việc thanh lý tàu Apollo Pacific và PVT Dragon. Tính chung 6 tháng đầu năm 2023, doanh thu đạt 4,135 tỷ đồng, giảm 3.3% so với cùng kỳ và lợi nhuận sau thuế đạt 612 tỷ đồng, tăng 35.4% so với cùng kỳ.

DBC: Vaccine dịch tả lợn Châu Phi của Dabaco được khảo nghiệm, đạt chuẩn. Kết quả kiểm nghiệm cho thấy vacxin đạt tiêu chuẩn về vô trùng, an toàn và hiệu lực bảo hộ từ 80 - 100% trên đàn lợn thí nghiệm. Hiện nay vacxin DACOVAC-ASF2 đang được khảo nghiệm để đăng ký lưu hành theo quy định. Dabaco đang thúc đẩy vaccine dịch tả lợn châu Phi là loại bệnh 100 năm nay trên đàn lợn. Một khi vaccine của Dabaco được phép bán thương phẩm, sự hợp tác với WINSUN được kỳ vọng sẽ giúp Dabaco tiến nhanh trong phân phối vaccine sang thị trường Trung Quốc là thị trường có đàn lợn nhiều nhất thế giới.

HBC: Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội ngày 5/9 công bố kết quả mua lại trái phiếu trước hạn của CTCP Tập đoàn Xây dựng Hòa Bình. Cụ thể, vào ngày 23/8, Hòa Bình Corp đã mua lại trước hạn 5 tỷ đồng trong số 84.6 tỷ đồng trái phiếu của mã HBCH2225002. Lô trái phiếu có thời hạn 3 năm, được phát hành vào tháng 10/2022 với tổng giá trị theo mệnh giá 94.6 tỷ đồng. Đây là lần mua lại trước hạn thứ 3 trong năm 2023 của HBC. Vào tháng 1/2023, Hòa Bình đã chi 250 tỷ đồng mua lại trước hạn mã HBCH2225001, hạ số lượng trái phiếu lưu hành xuống còn 250 tỷ đồng. Tới ngày 28/4, HBC tiếp tục mua lại 10 tỷ đồng của mã HBCH2225002 đã nói ở trên.

Tin tức nổi bật



Tin doanh nghiệp

VNM: Công ty TNHH Một thành viên Đầu tư SCIC (SIC) – thành viên thuộc Tổng công ty Đầu tư và Kinh doanh vốn Nhà nước (SCIC) vừa đăng ký bán toàn bộ 965,000 cổ phiếu CTCP Sữa Việt Nam (mã VNM) với mục đích tái cơ cấu danh mục đầu tư. Giao dịch dự kiến được thực hiện theo phương thức khớp lệnh và/hoặc thỏa thuận từ ngày 8/9 đến 7/10/2023.

NVL: Mới đây, CTCP Tập đoàn Địa ốc No Va (Novaland; mã chứng khoán: NVL) đã công bố nghị quyết 62 của Hội đồng quản trị công ty thông qua việc thế chấp bổ sung tài sản đảm bảo cho khoản vay trung và dài hạn tại MBBank với số tiền vay tối đa 1,500 tỷ đồng. Theo đó, bên đảm bảo là ba công ty con của Novaland, bao gồm Công ty TNHH Delta Valley - Bình Thuận, Công ty TNHH Tập đoàn Đầu tư KM và CTCP Bất động sản Nova Lexington. Tài sản đảm bảo là toàn bộ phần vốn góp của Đầu tư KM và Nova Lexington tại Delta Valley - Bình Thuận cùng toàn bộ dự án, tài sản thuộc Tổ hợp khu du lịch Thung lũng Đại Dương (NovaWorld Phan Thiết), do Delta Valley - Bình Thuận làm chủ đầu tư, cũng như các tài sản gắn liền với đất đang được hình thành, sẽ hình thành trong tương lai của dự án này.

KDH: Theo đó, trong khoảng thời gian từ 2/8 – 30/8, quỹ ngoại liên quan với VinaCapital là Vietnam Ventures Limited đã bán ra toàn bộ 6.6 triệu cổ phiếu KDH đã đăng ký bằng phương pháp khớp lệnh, hạ sở hữu tại Khang Điền xuống còn 18.23 triệu cổ phần, tương đương 2.54% vốn điều lệ công ty này.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Phục hồi

- Chỉ số VNINDEX đóng cửa tại 1,234 (+10.93 điểm, +0.89%) với 366 mã xanh và 125 mã đỏ. Trong đó VCB, VNM, MBB đóng vai trò quan trọng trong việc tăng điểm của thị trường. Khối ngoại quay lại bán ròng mạnh, thanh khoản ở mức tương đối, tập trung chủ yếu vào SSB, BCM, EIB. Hầu hết các nhóm ngành đều có sự tăng trưởng tích cực trước dữ liệu PMI hồi phục của Việt Nam.
- Kĩ thuật: Thị trường tiếp tục có những tín hiệu tích cực trong chỉ báo kỹ thuật sau khi chỉ số RSI đã thoát khỏi xu hướng giảm. Đường MACD đã cắt lên trên đường Signal báo hiệu tín hiệu đảo chiều của thị trường, xác nhận xu hướng tăng trở lại. Qua đó thị trường đang dần quay trở lại ngưỡng kháng cự 1,250.
- **Chiến lược:** Chúng tôi vẫn duy trì chiến lược nắm giữ khi thị trường vẫn đang thể hiện sự hưng phấn trong ngắn hạn. Tuy nhiên nhà đầu tư nên hạn chế mua đuổi và nên cẩn thận khi các mã cổ phiếu quay trở lại vùng đỉnh cũ.

Kịch bản:

- Tích cực (60%): Thị trường sẽ tăng lên vùng 1,240 – 1250. Đây cũng là lúc chúng ta có thể canh bán ra để chốt lời một phần. Nếu thị trường vượt 1,250, con sóng mới sẽ hình thành.
- Kém tích cực (40%): Thị trường sẽ quay về vùng 1,200 và nếu xuất hiệu tín hiệu đảo chiều thì có thể xem xét mua vào.

Cổ phiếu khuyến nghị

6/9/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu

Danh mục ngắn hạn

Cổ phiếu	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	T+	Lãi/Lỗ	Ngày	Ghi chú
VRE	Giữ	28.9	31.5	28	9%	-3%	30.15	10	4.33%	8/23/2023	
SZC	Giữ	34.4	38.8	32.7	13%	-5%	37.6	9	9.30%	24/08/2023	
VPG	Giữ	20.2	22.5	19.4	11%	-4%	22.3	8	10.40%	25/08/2023	
MBB	Giữ	18.2	19.4	17.9	7%	-2%	19.15	8	5.22%	25/08/2023	

September 2023

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
27	28	29	30	31 MSCI: Danh sách đánh giá mới có hiệu lực	1 FTSE Vietnam Swap UCITS ETF review	2
3	4	5 ISM PMI dịch vụ ETF FTSE VN công bố danh mục	6	7 ECB họp và công bố CSTT & lãi suất V.N.M ETF review	8	9
10	11	12 ETF VNM, ETF FTSE thực hiện giao dịch	13	14 Đáo hạn HDTL	15	16
17	18	19 FTSE Russell công bố xếp hạng thị trường cả năm	20 Fed họp và công bố CSTT & lãi suất	21	22 Công bố FDI	23
24	25	26	27	28 Công bố Cán cân thương mại, sản xuất công nghiệp, lãi suất, doanh số bán	29	30

Shinhan Securities

Q&A

Mạng lưới Shinhan Investment

SEOUL

Shinhan Securities Co,. Ltd
Shinhan Investment Tower
70. Youido-dong. Yongdungpo-gu.
Seoul. Korea 150-712
Tel : (82-2) 3772-2700. 2702
Fax : (82-2) 6671-7573

NEW YORK

Shinhan Investment America Inc,
1325 Avenue of the Americas Suite 702.
New York. NY 10019
Tel : (1-212) 397-4000
Fax : (1-212) 397-0032

HONG KONG

Shinhan Investment Asia Ltd,
Unit 7705 A. Level 77
International Commerce Centre
1 Austin Road West
Kowloon. Hong Kong
Tel : (852) 3713-5333
Fax : (852) 3713-5300

INDONESIA

PT Shinhan Sekuritas Indonesia
30th Floor. IFC 2. Jl, Jend, Sudirman Kav,
22-23. Jakarta. Indonesia
Tel : (62-21) 5140-1133
Fax : (62-21) 5140-1599

SHANGHAI

Shinhan Investment Corp,
Shanghai Representative Office
Room 104. Huaneng Union Mansion No,958.
Luijiazui Ring Road. PuDong. Shanghai. China
Tel : (86-21) 6888-9135/6
Fax : (86-21) 6888-9139

HO CHI MINH

Shinhan Securities Vietnam Co,. Ltd,
22nd Floor. Centec Tower. 72-74 Nguyen Thi Minh Khai Street.
District 3. Ho Chi Minh City. Vietnam
Tel : (84-8) 6299-8000
Fax : (84-8) 6299-4232

HA NOI

Shinhan Securities Vietnam Co,. Ltd,
Hanoi Branch
2nd Floor. Leadvisors Building. No, 41A Ly Thai To.
Ly Thai To Ward. Hoan Kiem District.
Hanoi. Vietnam,
Tel : (84-8) 6299-8000

Shinhan Securities



Thông báo tuân thủ

- Tôi/chúng tôi. với tư cách là chuyên viên/các chuyên viên chuẩn bị bản báo cáo này. cam kết nội dung trình bày ở trên phản ánh chính xác quan điểm của tôi/chúng tôi về các chủ đề chứng khoán và tổ chức phát hành được thảo luận trong bài nghiên cứu, Hơn nữa. tôi/chúng tôi cũng xác nhận rằng bài báo cáo này được soạn thảo mà không phải chịu bất kỳ áp lực hoặc sự can thiệp bất hợp lí nào từ bên ngoài,
- Bản báo cáo này là tài liệu tham khảo cho đầu tư dựa trên các dữ liệu trong quá khứ. vì thế những biến động giá cổ phiếu trong tương lai có thể khác với các xu hướng đã được hình thành,
- Các dữ liệu này phản ánh chính xác quan điểm của người phụ trách nghiên cứu và phân tích về chứng khoán của doanh nghiệp. nhưng các quan điểm và những ước tính này có thể có sai sót, Vì vậy. việc lựa chọn cổ phiếu và đưa ra quyết định đầu tư cuối cùng nên phụ thuộc vào chính mỗi nhà đầu tư,
- Các dữ liệu nghiên cứu và phân tích chỉ được gửi tới cho khách hàng của chúng tôi. do đó không được phép sao chép. chuyển tiếp. hay gửi lại cho các đơn vị khác trong mọi trường hợp mà chưa được sự cho phép của chúng tôi,

Miễn trừ trách nhiệm

- Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing dành cho thị trường / chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi Phòng Phân Tích của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam. công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam, Chuyên viên phân tích. người thực hiên và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing. được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam, Báo cáo này không được sao chụp. nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam,
- Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin, Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào, Khi xây dựng bản báo cáo này. chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư. tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư, Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình. các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân. mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh, Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư, Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam. hoặc các bên liên quan. và các nhân sự cấp cao. giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này, Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam, Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng. và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư,
- Bản quyền ⓒ 2020 của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam, Báo cáo này không được sao chụp. nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam,