MORNING CALL
21/09/2023

“Phục hồi”

- Chứng khoán thế giới: FED ngừng tăng lãi suất
- Chứng khoán Việt Nam: Phục hồi
- Tin tức doanh nghiệp: #QNS, #NVL, #DAG, #VBB, #HHV, #MWG
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #BFC, #ACB
- 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 18/09 - 22/09/2023

Chứng khoán thế giới

- Trong giao dịch thông thường vào thứ Tư, chỉ số Dow mất 0.22%, S&P 500 giảm 0.94% và Nasdaq Composite giảm 1.53% sau khi Cục Dự trữ Liên bang giữ nguyên lãi suất như dự kiến, nhưng lại phát tín hiệu sẽ tăng lãi suất khác trước cuối năm. Theo đó, các thành viên FOMC kỳ vọng GDP của Mỹ sẽ tăng 2.1% trong năm nay và 1.5% trong năm tới, so với mức tương ứng 1% và 1.1% của tháng 6, trong khi tỷ lệ thất nghiệp năm 2024 được điều chỉnh thấp hơn xuống 4.1% vào năm 2024 và 2025.
- Thị trường châu Âu hôm nay tăng điểm với cổ phiếu ở London dẫn đầu khu vực. FTSE 100 tăng 0.93% trong khi DAX của Đức tăng 0,75% và CAC 40 của Pháp tăng 0.67%. Tuần trước, Ngân hàng Trung ương châu Âu đã tăng lãi suất thêm 25 điểm cơ bản để đạt mức cao mới trong nhiều năm và báo hiệu rằng họ có thể đã hoàn thành chu kỳ thắt chặt.
- Chỉ số Nikkei 225 giảm 0.66%, đóng cửa ở mức 33.024 trong khi chỉ số Topix giảm 1% xuống 2,406 vào thứ Tư, kéo dài mức lỗ từ phiên trước và theo dõi Phố Wall giảm khi các nhà đầu tư chuẩn bị cho quyết định lãi suất của Cục Dự trữ Liên bang Hoa Kỳ. Ngân hàng Nhật Bản cũng sẽ công bố quyết định chính sách tiền tệ của mình vào thứ Sáu, nơi các nhà đầu tư sẽ tập trung vào các manh mối về khả năng chấm dứt cài đặt tiền tệ cực kỳ lỏng lẻo.
- Giá dầu thô WTI tương lai đã đảo ngược mức giảm để giao dịch trên 90.5 USD/thùng vào thứ Tư, dao động gần mức cao nhất trong hơn 10 tháng sau khi báo cáo EIA cho thấy tồn kho dầu thô của Mỹ giảm 2.135 triệu thùng trong tuần trước, phù hợp với kỳ vọng của thị trường về mức giảm 2.2 triệu thùng.

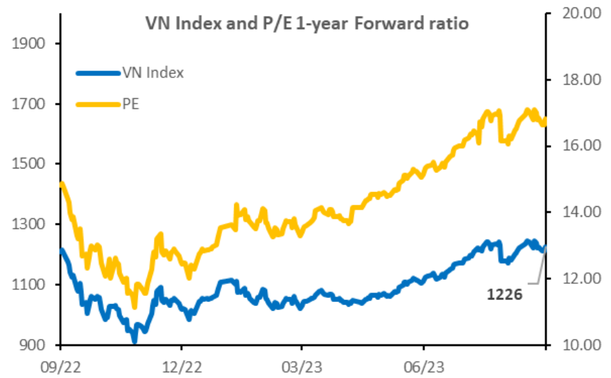
Thị trường

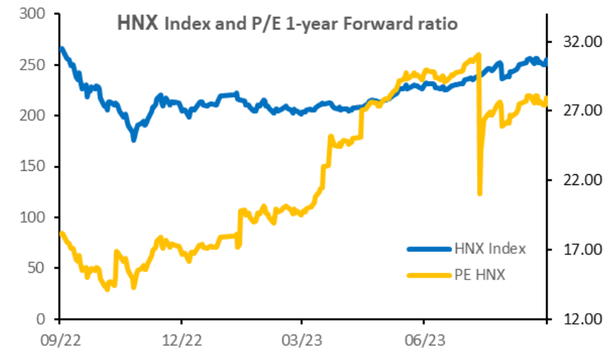
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,226	1.21%	3.93%	1.29%
S&P 500 Index	4,402	-0.94%	0.06%	16.16%
Dow Jones Index	34,441	-0.22%	-0.07%	14.10%
GP 100	7,732	0.93%	6.53%	6.83%
Nikkei 225	32,912	-0.34%	4.26%	20.50%
SHCOMP Index	3,109	-0.52%	0.50%	-0.28%
STOXX 600	461	0.91%	2.67%	13.17%
KOSPI Index	2,532	-1.06%	0.94%	7.89%
Hang Seng	17,886	-0.62%	1.49%	-3.03%

Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
USD/JPY	148	-0.03%	-1.46%	-2.92%
USD/CNY	7	0.15%	-0.04%	-3.68%
Brent	93	-0.44%	10.25%	3.66%
WTI	89	-0.51%	10.51%	7.55%
Gasoline	261	-0.33%	-5.84%	4.99%
Natural gas	3	0.26%	4.10%	-64.78%
Coal	161	0.00%	7.53%	-63.57%
Gold	1,925	-0.26%	1.60%	15.02%
China HRC	3,961	-0.40%	0.56%	-0.30%

Chứng khoán Việt Nam ngày 20/09/2023





Thay đổi thanh khoản giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

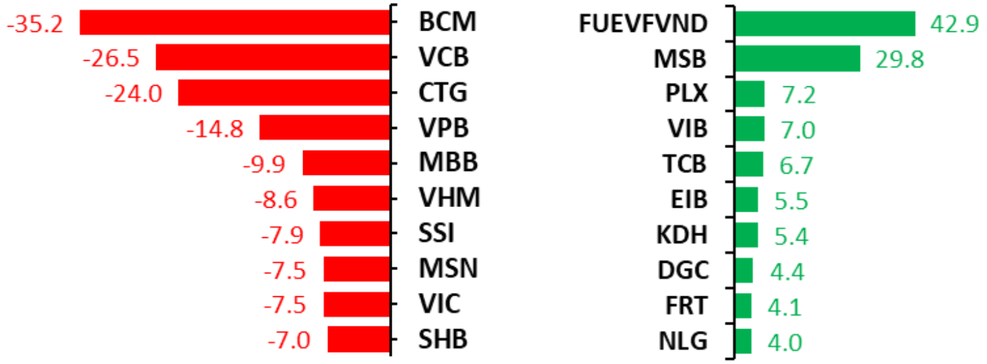
Ngành	%1D	9/20/2023	9/19/2023	TB 20 phiên
Truyền thông	72.22	1	0	1
Hàng cá nhân & Gia dụng	63.02	194	119	161
Thực phẩm và đồ uống	55.91	1,399	897	1,254
Ô tô và phụ tùng	18.09	229	194	259
Dịch vụ tài chính	10.92	3,143	2,833	3,434
Y tế	3.17	15	14	23
Du lịch và Giải trí	0.66	113	113	127
Dầu khí	-2.8	126	130	157
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-5.8	1,216	1,291	1,137
Bất động sản	-7.5	4,235	4,578	5,566
Bán lẻ	-7.6	721	780	754
Hóa chất	-7.8	920	998	922
Tài nguyên Cơ bản	-13.3	1,281	1,478	1,488
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-23.2	155	202	234
Công nghệ Thông tin	-28.5	259	362	278
Ngân hàng	-30.3	2,695	3,866	3,276
Xây dựng và Vật liệu	-41.4	1,209	2,064	1,630
Bảo hiểm	-73.9	23	88	46

Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

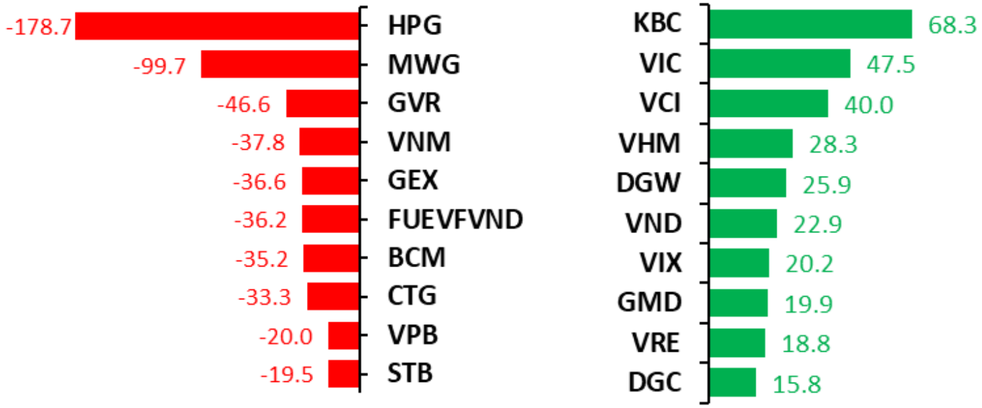
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,226.11	16.83	14.61	1.21	721	17,944
HNX INDEX	254.82	27.93	4.60	1.84	92	1,692

Chứng khoán Việt Nam ngày 20/09/2023

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	(45)	155	(196)	41
Tài nguyên Cơ bản	(6)	(192)	163	28
Truyền thông	-	0	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(5)	(17)	8	10
Y tế	-	1	(2)	1
Hóa chất	3	(44)	60	(16)
Dịch vụ tài chính	30	76	(255)	179
Du lịch và Giải trí	(5)	(1)	(72)	74
Ngân hàng	(62)	(77)	502	(425)
Xây dựng và Vật liệu	5	11	(46)	35
Thực phẩm và đồ uống	(8)	(57)	103	(47)
Bán lẻ	(1)	(73)	85	(11)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(3)	(4)	(5)	9
Hàng cá nhân & Gia dụng	(3)	(3)	6	(3)
Công nghệ Thông tin	(6)	(7)	20	(13)
Ô tô và phụ tùng	(0)	4	(26)	22
Bảo hiểm	(0)	3	(2)	(0)
Dầu khí	7	2	1	(3)

Nguồn: Fiinpro. Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Thông tin vĩ mô nổi bật

- Thế giới đang nợ nhiều chưa từng thấy. Tổng nợ toàn cầu, bao gồm nợ công, nợ doanh nghiệp và nợ của hộ gia đình tăng thêm 10 nghìn tỷ USD trong 6 tháng đầu năm, lên mức 307 nghìn tỷ USD - báo cáo theo dõi nợ toàn cầu do IIF công bố ngày 19/9 cho biết. Mức đỉnh trước đó của nợ toàn cầu được thiết lập vào đầu năm 2022, thời điểm trước khi các ngân hàng trung ương tăng lãi suất quyết liệt để chống lạm phát.
- Ngành thuế đẩy mạnh thanh, kiểm tra lĩnh vực tiềm ẩn rủi ro cuối năm. Tổng cục Thuế cho biết, tính đến hết ngày 30/8/2023, toàn ngành thực hiện 38,866 cuộc thanh tra, kiểm tra tại doanh nghiệp; kiểm tra được 393,280 hồ sơ khai thuế tại cơ quan thuế. Tổng số tiền kiến nghị xử lý qua thanh tra, kiểm tra là 39.748 tỷ đồng, bằng 102.89% cùng kỳ năm 2022. Trong đó, tổng số thuế tăng thu qua thanh tra, kiểm tra là 10,348 tỷ đồng; giảm khấu trừ là 1,194 tỷ đồng; giảm lỗ là 28,205 tỷ đồng. Tổng số tiền thuế nộp vào ngân sách là 7,189 tỷ đồng, bằng 69.47% số tăng thu qua thanh tra kiểm tra.
- Nợ công của Mỹ lần đầu vượt 33 nghìn tỷ USD, Chính phủ Mỹ lại có nguy cơ đóng cửa. Tổng nợ quốc gia của Mỹ vượt mốc 33 nghìn tỷ USD lần đầu tiên trong lịch sử vào ngày 18/9. Tổng nợ quốc gia của Mỹ vượt mốc 33 nghìn tỷ USD lần đầu tiên trong lịch sử vào ngày 18/9, một lần nữa cho thấy hướng đi đầy bấp bênh của nền tài khoá, vào đúng thời điểm mà Washington đối mặt với nguy cơ đóng cửa chính phủ ngay trong tháng 9 này vì một cuộc đấu nữa giữa hai đảng Dân chủ và Cộng hoà về vấn đề ngân sách liên bang.

Tin doanh nghiệp

QNS: Một công ty đường báo lãi tăng 74% trong 8 tháng, gần bằng cả năm trước, giá cổ phiếu tăng 45% kể từ đầu năm. Tuy nhiên, lợi nhuận trước thuế trung bình trong tháng 7 và tháng 8 thấp hơn 30% so với kết quả theo tháng trong quý 2/2023. Theo báo cáo mới đây của SSI Research, CTCP Đường Quảng Ngãi (mã chứng khoán: QNS) cho biết lũy kế 8 tháng đầu năm, doanh thu thuần đạt 7,200 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 1,500 tỷ đồng, tăng lần lượt 26% và 74% so với cùng kỳ. Với kết quả này, công ty đã thực hiện được 87% chỉ tiêu doanh thu và vượt 25% kế hoạch lợi nhuận cả năm. Con số lợi nhuận trong 8 tháng của công ty này cũng đã gần bằng cả năm 2022.

NVL: Hai lô trái phiếu quá hạn trị giá 2,000 tỷ của Novaland được chấp nhận thanh toán một phần bằng bất động sản. Trong tình trạng tiền mặt cạn kiệt và các giao dịch bất động sản trầm lắng, NVL liên tục phải dùng sản phẩm thuộc dự án để trả lãi trái phiếu. CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc Nova (Novaland, NVL) vừa công bố thanh toán hai lô trái phiếu trị giá 25.4 tỷ bằng bất động sản. Thông tin cụ thể về bất động sản không được NVL công bố.

DAG: Nhựa Đông Á (DAG) báo lỗ thêm 42 tỷ đồng nửa đầu năm 2023 sau soát xét Khoản lỗ sau thuế nửa đầu năm 2023 nâng lên gần 166 tỷ đồng. CTCP Tập đoàn Nhựa Đông Á (mã: DAG) đã công bố báo cáo tài chính hợp nhất soát xét giữa niên độ 2023. Đáng chú ý, so với báo cáo tài chính tự lập, Nhựa Đông Á tăng lỗ ròng nửa đầu năm 2023 thêm gần 42 tỷ đồng, nâng khoản lỗ lên xấp xỉ 166 tỷ đồng sau soát xét. Nguyên nhân chủ yếu do chi phí giá vốn hàng bán tăng 4% lên gần 977 tỷ đồng khiến DAG chuyển từ lãi gộp 20 tỷ đồng sang lỗ gộp khoảng 18 tỷ đồng sau kiểm toán.

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

VBB: Nhằm tăng cường đồng hành, đáp ứng nhu cầu bổ sung vốn của khách hàng cá nhân để phục vụ đời sống, kinh doanh..., Vietbank vừa triển khai nhiều gói combo sản phẩm dịch vụ với lãi suất cho vay ưu đãi chỉ từ 6.3%/năm. Theo đó, các gói combo sản phẩm dịch vụ được thiết kế đa dạng, phù hợp với từng nhu cầu sử dụng của khách hàng. Tùy theo số tiền, thời hạn vay của từng gói combo, khách hàng sẽ được hưởng mức lãi suất ưu đãi từ 6.3%/năm, thời gian cố định lãi suất ưu đãi lên đến 24 tháng, mức cho vay tối đa 100% phương án sử dụng vốn với thủ tục vay linh hoạt, thời gian giải ngân nhanh chóng.

HHV: CTCP Đầu tư Hạ tầng Giao thông Đèo Cả (Mã cổ phiếu: HHV) dự kiến sẽ sử dụng vốn thu được từ việc phát hành 82 triệu cổ phiếu vào các dự án đầu tư, bổ sung vốn cho hoạt động sản xuất kinh doanh, thi công xây lắp. HHV dự kiến chào bán số cổ phiếu này với giá 10,000 đồng/cổ phiếu, tỷ lệ phát hành là 25%. Tổng giá trị tiền thu được từ đợt phát hành này ước tính hơn 820 tỷ đồng sẽ dùng để góp vốn đầu tư và bổ sung vốn cho hạt động sản xuất kinh doanh của công ty.

MWG: Chuỗi “hở room” kéo dài nhất trong nhiều năm tại Thế giới Di động (MWG): Dư hàng triệu cổ phiếu nhưng nhà đầu tư ngoại không còn tranh mua. Trái với tình cảnh phải mua với giá chênh lệch hàng chục phần trăm cách đây không lâu, cổ phiếu MWG đang có chuỗi "hở room" khối ngoại kéo dài nhất trong nhiều năm.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Phục hồi

- VNINDEX đóng cửa 1,226.1 (+1.21%) với thanh khoản vẫn ở mức thấp. Đóng góp vào đà tăng mạnh nhất phiên hôm nay có VIC, VHN và GVR. Ở chiều ngược lại có GAS và VNM đóng góp vào mức giảm của thị trường. Hầu hết tất cả nhóm ngành đều tăng, mạnh nhất có nhóm bất động sản và dịch vụ tài chính. Nước ngoài tiếp tục bán ròng nhẹ và tự doanh mua ròng nhẹ.
- **Kỹ thuật:** Thị trường bật tăng ngay khi gặp hỗ trợ MA 50 vùng 1,210 và đóng cửa tại đường MA 10. Chỉ báo STOCH RSI đang có dấu hiệu ngưng giảm thể hiện động lượng tăng giá đang quay trở lại, xu hướng sẽ tích cực và rõ nét hơn khi chỉ báo này cắt qua đường tín hiệu. Thị trường sắp tới sẽ dao động trong biên độ hẹp hơn với ngưỡng hỗ trợ hiện tại là 1,210 và kháng cự 1,250. Kì vọng thị trường sẽ tích lũy đủ tốt để vượt hẳn 1,250, hướng đến 1,300.
- **Chiến lược:** Nhà đầu tư nên mua mới khi cổ phiếu bật tăng từ nền hỗ trợ của MA 10 hoặc MA 50 và thanh khoản tham gia mạnh mẽ.

Kịch bản:

- Tích cực (50%): Thị trường tăng trở lại và hướng đến vùng 1,300.
- Kém tích cực (50%): Thị trường tiếp tục tích lũy trong biên độ 1,200-1,250

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 Tỷ lệ lạm phát Mỹ	14	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 Đáo hạn HDTL	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

Cổ phiếu khuyến nghị

21/9/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
BFC	Mua	20	22	19.3	10%	-3%	20.2	Bật tăng từ nền
ACB	Mua	22.4	24.5	22	9%	-2%	22.45	Bật tăng từ nền

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
MBB	Giữ	18.2	20.1	17.9	10%	-2%	19.2	19	5.49%	25/08/2023	
MSB	Giữ	14.4	16.2	14	13%	-3%	15.1	6	4.86%	13/09/2023	
HPG	Giữ	28.3	32.9	27.4	16%	-3%	28.4	6	0.35%	13/09/2023	
NLG	Giữ	38.1	43.8	36	15%	-6%	38.35	6	0.66%	13/09/2023	
PTB	Giữ	56.5	61.9	55.7	10%	-1%	58.3	6	3.19%	13/09/2023	

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,