MORNING CALL
22/09/2023

Shinhan Securities

“Điều chỉnh theo xu hướng chung của thị trường toàn cầu”

- Chứng khoán thế giới: Thị trường thế giới điều chỉnh sau cuộc họp của Fed
- Chứng khoán Việt Nam: Điều chỉnh theo xu hướng chung của thị trường toàn cầu
- Tin tức doanh nghiệp: #BCM, #HNA, #IDC, #CAP, #HPG, #DGC
- 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 18/09 - 22/09/2023

Chứng khoán thế giới

- Trong phiên giao dịch thông thường hôm thứ Năm, chỉ số Dow Jones giảm 1.08%, S&P 500 giảm 1.64% và Nasdaq Composite giảm 1.82%, trong đó tất cả 11 lĩnh vực S&P đều giảm điểm, dẫn đầu là bất động sản, hàng tiêu dùng không thiết yếu và vật liệu. Fed giữ nguyên lãi suất như dự kiến vào thứ Tư, nhưng đưa ra tín hiệu về một đợt tăng lãi suất khác trước cuối năm và ít lần cắt giảm lãi suất hơn so với dự kiến trước đó vào năm tới.
- Chứng khoán châu Âu giảm vào thứ Năm, với DAX của Đức và chỉ số chuẩn Stoxx 600 đều giảm 1.3%, bị kéo theo cổ phiếu du lịch và giải trí cũng như các công ty khai thác mỏ.
- Shanghai Composite giảm 0.77%, đóng cửa ở mức 3,085 trong khi Shanghai Component mất 0.9% xuống 9,982 vào thứ Năm, trượt phiên thứ ba liên tiếp và nhận tín hiệu từ mức dẫn đầu tiêu cực ở Phố Wall. Chỉ số Nikkei 225 giảm 1% xuống dưới 32,300 trong khi chỉ số Topix Index giảm 0.8% xuống 2,364 vào thứ Sáu, chạm mức thấp mới trong nhiều tuần khi các nhà đầu tư chờ đợi quyết định chính sách của Ngân hàng Nhật Bản.
- Giá dầu thô WTI kỳ hạn đã đảo ngược mức giảm ban đầu để giao dịch quanh mốc 90.7 USD/thùng vào thứ Năm, sau khi Nga tuyên bố lệnh cấm xuất khẩu nhiên liệu, làm tăng thêm lo ngại về nguồn cung thắt chặt.

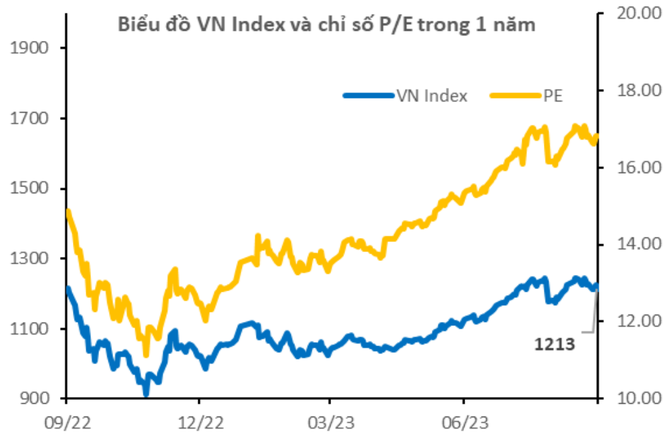
Thị trường

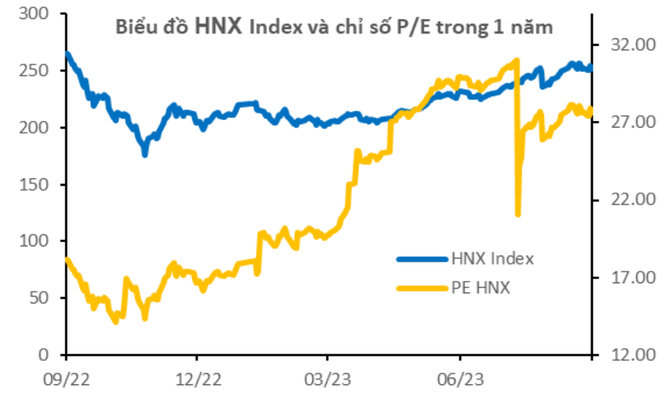
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,213	-1.09%	2.73%	-0.16%
S&P 500 Index	4,330	-1.64%	-1.31%	15.22%
Dow Jones Index	34,070	-1.08%	-0.64%	13.28%
GP 100	7,679	-0.69%	5.61%	7.25%
Nikkei 225	32,265	-0.94%	1.28%	18.82%
SHCOMP Index	3,086	0.03%	-1.11%	-0.75%
STOXX 600	455	-1.30%	0.66%	13.74%
KOSPI Index	2,504	-0.44%	-0.47%	7.36%
Hang Seng	17,598	-0.33%	-1.09%	-3.03%

Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
USD/JPY	148	-0.12%	-1.27%	-3.64%
USD/CNY	7	0.06%	-0.11%	-3.07%
Brent	94	0.26%	11.32%	3.40%
WTI	90	0.33%	11.92%	7.71%
Gasoline	262	0.04%	-6.03%	4.19%
Natural gas	3	0.69%	2.66%	-62.93%
Coal	161	-0.16%	7.54%	-63.89%
Gold	1,924	0.20%	1.39%	15.11%
China HRC	3,936	-0.63%	0.56%	-0.15%

Chứng khoán Việt Nam ngày 21/09/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,212.74	16.83	-13.37	-1.09	862	1,212.74
HNX INDEX	251.87	27.93	-2.95	-1.16	112	251.87

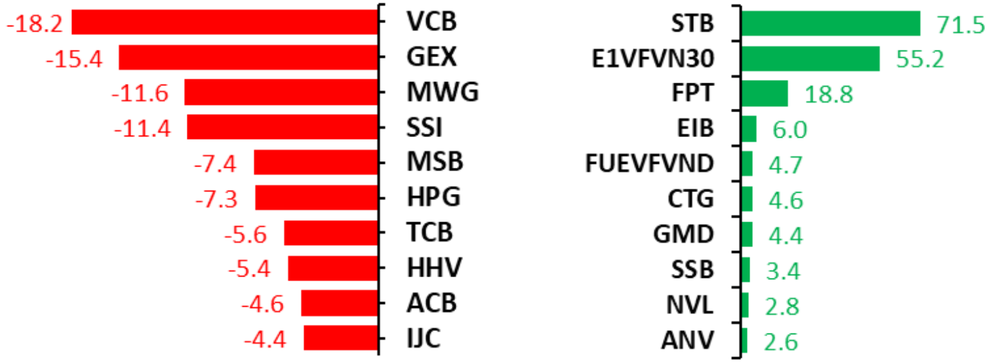
Thay đổi thanh khoản giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	9/21/2023	9/20/2023	TB 20 phiên
Ô tô và phụ tùng	84.42	423	229	261
Tài nguyên Cơ bản	80.75	2,316	1,281	1,534
Dịch vụ tài chính	49.13	4,687	3,143	3,463
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	48.78	230	155	231
Xây dựng và Vật liệu	35.07	1,633	1,209	1,646
Công nghệ Thông tin	33.88	347	259	284
Du lịch và Giải trí	24.27	141	113	128
Ngân hàng	21.20	3,266	2,695	3,273
Bán lẻ	16.72	841	721	752
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	12.71	1,370	1,216	1,171
Y tế	6.36	16	15	23
Dầu khí	4.08	131	126	158
Hóa chất	-0.3	917	920	932
Bất động sản	-7.2	3,931	4,235	5,528
Thực phẩm và đồ uống	-8.5	1,280	1,399	1,260
Bảo hiểm	-10.7	21	23	44
Truyền thông	-11.6	0	1	1
Hàng cá nhân & Gia dụng	-19.2	157	194	162

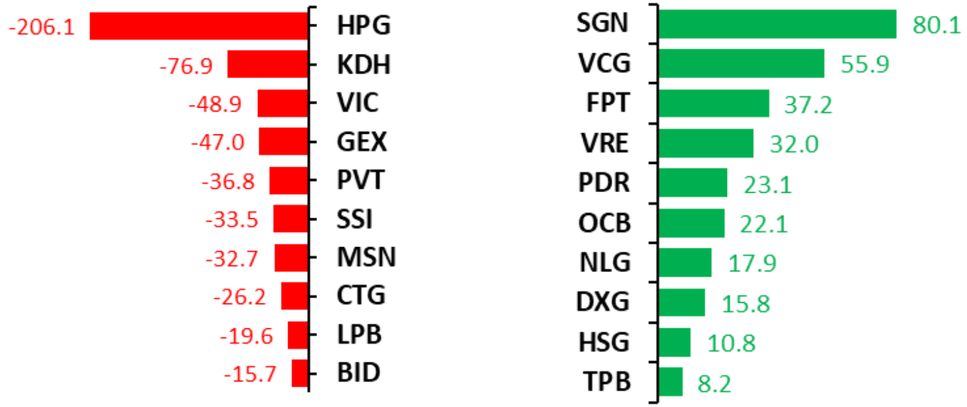
Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 21/09/2023

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	(7)	(46)	47	(1)
Tài nguyên Cơ bản	(8)	(208)	163	45
Truyền thông	-	-	-	-
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(11)	6	83	(89)
Y tế	(0)	1	(1)	(0)
Hóa chất	0	(17)	(35)	52
Dịch vụ tài chính	50	(52)	152	(99)
Du lịch và Giải trí	0	4	(2)	(2)
Ngân hàng	50	(62)	74	(12)
Xây dựng và Vật liệu	(8)	39	6	(44)
Thực phẩm và đồ uống	4	(37)	38	(1)
Bán lẻ	(12)	(4)	25	(20)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	0	(19)	24	(5)
Hàng cá nhân & Gia dụng	2	1	(13)	12
Công nghệ Thông tin	19	36	(36)	(0)
Ô tô và phụ tùng	1	1	9	(10)
Bảo hiểm	0	(6)	6	1
Dầu khí	(3)	1	1	(2)

Nguồn: Fiinpro. Shinhan Securities Vietnam

Thông tin vĩ mô nổi bật

- Giá xăng dầu đồng loạt tăng mạnh. Chiều 21/9/2023, liên Bộ Công Thương – Tài chính công bố điều chỉnh giá bán lẻ các mặt hàng xăng dầu. Trong kỳ điều hành này, liên Bộ không trích lập Quỹ Bình ổn giá (BOG) xăng dầu đối với tất cả các mặt hàng xăng dầu; không chi sử dụng Quỹ BOG đối với dầu mazút (kỳ trước chi 27 đồng/kg); chi sử dụng Quỹ BOG đối với 02 mặt hàng xăng, dầu điêzen, dầu hỏa ở mức 300 đồng/lít (kỳ trước xăng E5RON92 chi 22 đồng/lít, xăng RON95 chi 14 đồng/lít, dầu điêzen và dầu hỏa không chi).
- 140,000 tỷ đồng trái phiếu phát hành 8 tháng 2023 chủ yếu là tái cấu trúc, thị trường vẫn lành mạnh! Dữ liệu từ FiinRatings cho thấy, tiếp nối trầm lắng 2022 khối lượng phát hành 8 tháng đầu năm 2023 tiếp tục nhỏ giọt, giá trị phát hành trái phiếu trên thị trường sơ cấp đạt 140,000 tỷ đồng, đa phần là riêng lẻ chiếm hơn 90% trong bối cảnh nền kinh tế khó khăn, khẩu vị rủi ro của nhà đầu tư thay đổi nhu cầu vốn doanh nghiệp suy giảm.
- Trong quá trình chuyển dịch năng lượng, tiềm năng việc làm và nhu cầu lao động sẽ rất lớn. Tính riêng trong lĩnh vực năng lượng tái tạo là điện gió và điện mặt trời sẽ có khoảng 25% số việc làm được tạo ra là dành cho các lao động có tay nghề cao. Do đó, để khai thác tiềm năng lao động trong quá trình chuyển dịch năng lượng, cần bồi dưỡng và nâng cao kỹ năng cho người lao động, thúc đẩy việc làm… Vào buổi chiều, các đại biểu tham gia thảo luận nhóm chuyên sâu ở 5 lĩnh vực: Điện gió, Điện mặt trời, Vai trò của phụ nữ trong ngành năng lượng, Hiệu quả năng lượng và Giao thông xanh. Các đại biểu đến từ khu vực công và tư cùng thảo luận, phân tích và đề xuất các giải pháp đột phá cho quá trình chuyển dịch năng lượng công bằng ở Việt Nam.

Tin doanh nghiệp

BCM: Ngược dòng thị trường, cổ phiếu BCM tìm về đáy 1 năm. Lợi nhuận Becamex IDC giảm sâu trong nửa đầu năm. Triển vọng hoàn thành kế hoạch năm phụ thuộc vào tiến độ thương vụ chuyển nhượng 18.9 ha đất nền tại Thành phố mới Bình Dương cho Capitaland. Thị trường chứng khoán đang từng bước phục hồi từ tháng 11/2022 tới nay, hàng loạt cổ phiếu có mức tăng giá tính bằng lần. Tuy nhiên, không hòa chung vào niềm hân hoan, cổ phiếu BCM của Tổng công ty Đầu tư và Phát triển công nghiệp (Becamex IDC, HoSE: BCM) lại đang tìm về đáy hơn 1 năm qua.

HNA: Một doanh nghiệp thuỷ điện vốn nghìn tỷ "rục rịch" niêm yết cổ phiếu trên HoSE. Cổ phiếu này hiện đang giao dịch trên UpCOM quanh vùng giá 17,800 đồng/cp, tăng 35% so với đầu năm. Vốn hóa thị trường tương ứng vào khoảng 4,200 tỷ đồng. Sở Giao dịch Chứng khoán TPHCM (HoSE) mới đây đã thông báo nhận được hồ sơ đăng ký niêm yết lần đầu hơn 235.3 triệu cổ phiếu HNA của Thủy điện Hủa Na. Vốn điều lệ tương ứng hơn 2,353 tỷ đồng.

IDC: "Ông lớn" bất động sản KCN sắp chi 700 tỷ đồng tiền cổ tức, dự kiến chuyển nhượng dự án 470 tỷ cho Tập đoàn Aeon. Ngày 29/9 tới đây, Tổng Công ty IDICO – CTCP (mã IDC) sẽ chốt danh sách cổ đông thực hiện tạm ứng cổ tức năm 2023 bằng tiền với tỷ lệ 20%, tương ứng cổ đông sở hữu mỗi 1 cổ phiếu sẽ nhận về 2,000 đồng. Ngày dự kiến thanh toàn vào 13/10/2023.

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

CAP: Thời gian gần đây, nhóm cổ phiếu cơ bản dần được nhà đầu tư quan tâm trở lại khi thị trường chứng khoán đang trong quá trình tích lũy tìm điểm cân bằng mới. Trong số đó, cái tên hoạt động trong lĩnh vực kinh doanh vàng mã và bán sắn – CTCP Lâm Nông sản Thực phẩm Yên Bái (mã: CAP) là một ví dụ điển hình. Lợi nhuận của doanh nghiệp không những tăng trưởng liên tục, mà thị giá cổ phiếu trên sàn còn liên tiếp phá đỉnh.

HPG: Hòa Phát vừa đề xuất đầu tư 4 dự án tại Khu kinh tế Nam Phú Yên gồm: dự án kinh doanh hạ tầng KCN Hòa Tâm, dự án Cảng Bãi Gốc, Khu liên hợp gang thép Hòa Phát tại KCN Hòa Tâm và dự án Khu thương mại - Dịch vụ. CTCP Tập đoàn Hòa Phát (HPG) vừa đề xuất các phương án bố trí mặt bằng quy hoạch Cảng Bãi Gốc tại xã Hòa Tâm, thị xã Đông Hòa, tỉnh Phú Yên. Phương án bố trí mặt bằng quy hoạch Cảng Bãi Gốc do Hòa Phát đề xuất gồm quy mô bến cảng, công suất, đê chắn sóng, quy mô nhà máy thép; phân tích ưu, nhược điểm của từng phương án và đề xuất phương án khả thi… Việc bố trí mặt bằng khu vực cảng được phân chia riêng biệt cho các khu chức năng là cảng dầu, cảng phục vụ nhà máy thép, bến cảng tổng hợp, bến công vụ.

DGC: Theo Chứng khoán BIDV (BSC), luỹ kế 6 tháng đầu năm nay, CTCP Hoá chất Đức Giang (mã chứng khoán: DGC) ghi nhận doanh thu thuần và lãi ròng lần lượt giảm 36% và giảm 48% so với cùng kỳ năm ngoái, nguyên nhân chủ yếu do giá bán bình quân của các sản phẩm chính giảm từ 20% - 35% so với mức nền cao của năm 2022.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Điều chỉnh

VNINDEX đóng cửa 1,212.7 (-1.09%) với thanh khoản cao hơn phiên trước. Đóng góp vào đà tăng mạnh nhất phiên hôm nay có BCM và REE. Ở chiều ngược lại VCB VIC và GAS đã khiến thị trường giảm mạnh. Hầu hết tất cả nhóm ngành đều giảm, mạnh nhất có công nghệ và dịch vụ tài chính. Nước ngoài và tự doanh bán ròng tương đối mạnh.

- Kỹ thuật: Thị trường hình thành cây nến giảm, xóa hết nỗ lực phục hồi của phiên trước khi quay về lại vùng 1210 một lần nữa. Nguyên nhân đến từ phiên đáo hạn phái sinh cùng thông tin NHNN hút dòng tiền qua kênh tín phiếu. Trong phiên sáng đã có rất nhiều cổ phiếu tăng xanh nhưng giảm ngược lại vào phiên chiều. VNINDEX vẫn giữ được vùng MA 50 – 1,210 nhưng khả năng gãy vùng này đang gia tăng. Nếu thủng vùng này, thị trường sẽ về lại khu vực 1,180.

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

22/9/2023

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%	22.4	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%	18.95	20	4.12%	25/08/2023	
MSB	Giữ	14.4	16.2	14	13%	-3%	14.85	7	3.13%	13/09/2023	
HPG	Giữ	28.3	32.9	27.4	16%	-3%	28.4	7	0.35%	13/09/2023	
NLG	Giữ	38.1	43.8	36	15%	-6%	38.15	7	0.13%	13/09/2023	
PTB	Giữ	56.5	61.9	55.7	10%	-1%	58.2	7	3.01%	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



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,