MORNING CALL
27/02/2023

Shinhan Securities

“Một tuần nhiều thách thức với thị trường khi thiếu vắng chất xúc tác và sự bi quan trở lại”

- Chứng khoán thế giới giảm điểm
- Chứng khoán trong nước tiếp tục đà giảm, nhóm cổ phiếu trụ gây khó khăn cho chỉ số
- Lạm phát PCE cốt lõi của Hoa Kỳ tăng nhiều hơn dự kiến
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị
- Lịch sự kiện
- Q&A

[Analysts]

Khang Tran ☎ (84-28) 6287-8037
✉ khang.lt@shinhan.com

Nhut Nguyen ☎ (84-28) 6287-7751
✉ nhut.nq@shinhan.com

Mở tài khoản

Chứng khoán thế giới tuần 20/02 - 24/02/2023

Các thị trường chứng khoáng giảm điểm, Lạm phát PCE cốt lõi của Hoa Kỳ tăng nhiều hơn dự kiến

Chứng khoán toàn cầu đảo chiều giảm điểm, việc thiếu chất xúc tác ở chiều đi lên làm cho tâm lý thận trọng bao phủ thị trường. Trọng tâm chú ý của tuần hướng về biên bản cuộc họp FOMC và kết quả cho thấy gần như chắc chắn FED sẽ tiếp tục chu kỳ thắt chặt tiền tệ của mình đến khi đưa lam phát về mức mục tiêu. Giới đầu tư đang lo ngại bước tăng lãi suất có thể lên 50 điểm cơ bản thay vì 25 điểm cơ bản như kỳ vọng trước, khi số liệu kinh tế Mỹ nóng hơn dự kiến cùng chỉ số giá chi tiêu tiêu dùng cá nhân (PCE) - thước đo lạm phát ưa thích của Fed, đã tăng lên 4.7% trong tháng 1, cao hơn nhiều so với mức đồng thuận, đẩy lùi ý tưởng về một chính sách xoay trục sớm từ FED. Chốt tuần, Dow Jones, S&P 500 mất lần lượt 2.9% và 2.7%. Chứng khoán châu Âu cũng giao dịch trong sắc đỏ với Stoxx Euro giảm 1.4%. Chứng khoán châu Á đa phần giảm, dẫn đầu là Hang Sen với mức sụt giảm 3.4%. Nikkei cũng rời mức tham chiếu và giảm nhẹ 0.2%.

Chỉ số giá PCE cốt lõi ở Hoa Kỳ, không bao gồm thực phẩm và năng lượng, đã tăng 0.6% trong tháng 1, cao nhất kể từ tháng 8 và cao hơn ước tính 0.4%. Tỷ lệ hàng năm, thước đo ưa thích của Fed để đo lường lạm phát, tăng tốc lên 4.7% từ 4.6% và vượt qua dự báo 4.3%, ủng hộ tín hiệu từ các nhà hoạch định chính sách của Fed rằng lãi suất phải cao hơn trong thời gian dài hơn để chế ngự lạm phát. Chỉ số PCE cũng tăng 0.6% theo tháng và 5.4% theo năm.

Về tâm điểm tuần này, tại Hoa Kỳ, sự xuất hiện của một số quan chức Fed sẽ được chú ý cùng với việc phát hành PMI của ISM. Ở những nơi khác, các nhà đầu tư sẽ theo dõi số liệu tăng trưởng GDP của Ấn Độ, Úc, Canada, Brazil, Thụy Sĩ, PMI của Trung Quốc và dữ liệu lạm phát sơ bộ của Khu vực đồng tiền chung châu Âu.

Dầu thô WTI có tuần giao tịch giằng co quanh mức 76 USD/thùng. Dữ liệu báo cáo mới của EIA cho thấy tồn kho của Mỹ tăng cao kỷ lục từ tháng 9 năm ngoái bù đắp cho việc Nga công bố kế hoạch cắt giảm xuất khẩu dầu từ các cảng phía tây tới 25% trong tháng 3. Đáng chú ý, chỉ số đô la đã tăng lên trên mức 105, mức cao nhất trong bảy tuần cùng với lợi suất trái phiếu kho bạc 10 năm của Hoa Kỳ, được coi là đại diện cho chi phí đi vay toàn cầu, cũng tăng lên trên 3.94%, mức cao nhất trong ba tháng.

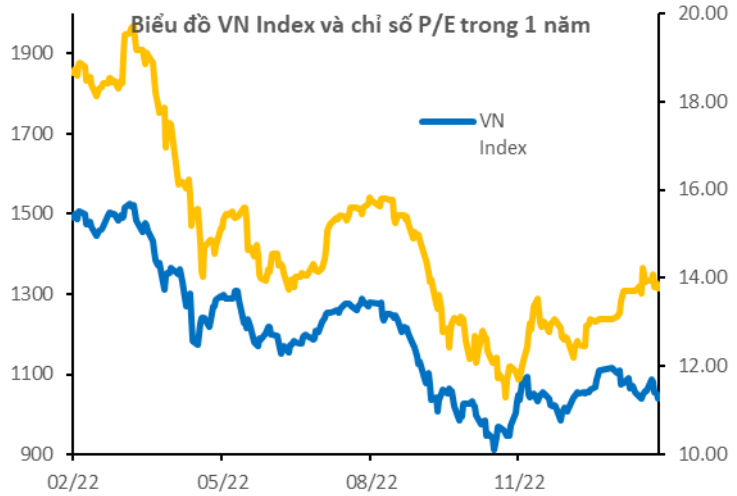
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,040	-1.34%	-6.94%	-30.64%
S&P 500 Index	3,970	-1.05%	-2.47%	-9.46%
Dow Jones Index	32,817	-1.02%	-3.42%	-3.65%
GP 100	7,879	-0.37%	1.46%	5.20%
Nikkei 225	27,350	-0.38%	-0.12%	3.30%
SHCOMP Index	3,267	-0.62%	0.07%	-5.34%
STOXX 600	458	-1.04%	0.56%	0.92%
KOSPI Index	2,393	-1.25%	-3.66%	-10.59%
Hang Seng	20,010	-1.68%	-11.81%	-12.11%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	105.20	-0.01%	3.21%	8.89%
USD/VND	23,788.00	-0.16%	-1.43%	-4.03%
EUR/USD	1.06	0.04%	-2.91%	-5.95%
USD/CNY	6.96	-0.75%	-2.52%	-9.06%
Brent	83.39	0.28%	-3.77%	-14.85%
WTI	76.63	0.41%	-3.83%	-16.33%
Natural gas	2.59	1.61%	-16.73%	-42.08%
Coal	204.25	1.19%	-43.20%	-14.72%
Gold	1,812.95	0.11%	-5.97%	-5.03%

Chứng khoán Việt Nam ngày 24/02/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,039.56	13.50	-14.10	-1.34	371	5,804
HNX INDEX	207.32	18.28	-1.98	-0.95	57	714

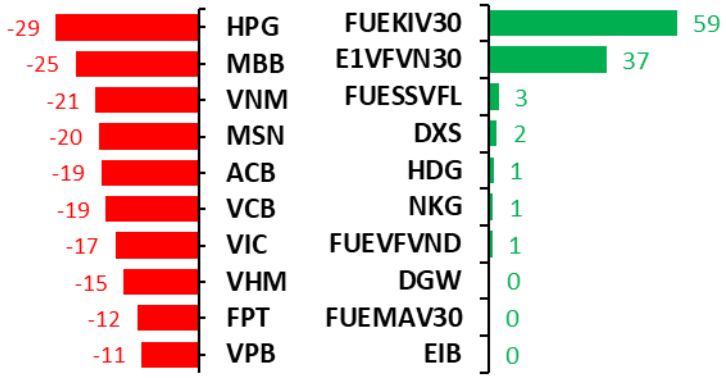
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	2/24/2023	2/23/2023	TB 20 phiên
Y tế	14.83	24	20	16
Du lịch và Giải trí	14.26	94	82	56
Hàng cá nhân & Gia dụng	-0.6	87	87	115
Bán lẻ	-21.1	175	222	280
Bất động sản	-28.4	1,196	1,669	1,556
Ô tô và phụ tùng	-33.7	68	103	88
Thực phẩm và đồ uống	-36.0	452	706	680
Ngân hàng	-38.8	1,192	1,946	2,119
Bảo hiểm	-40.1	21	36	42
Truyền thông	-41.3	2	4	1
Hóa chất	-41.6	242	414	399
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-42.0	97	168	177
Tài nguyên Cơ bản	-48.5	722	1,401	1,121
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-48.6	242	471	427
Xây dựng và Vật liệu	-51.0	422	862	723
Dịch vụ tài chính	-52.0	625	1,303	1,062
Dầu khí	-52.5	92	194	132
Công nghệ Thông tin	-53.0	50	107	86

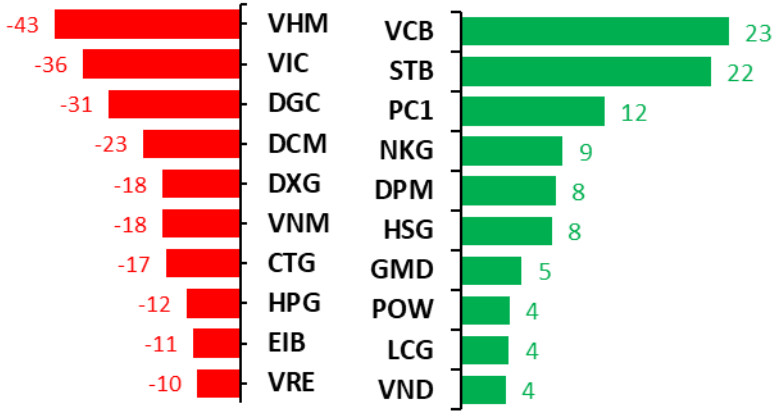
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 24/02/2023

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)	(132)	241	(109)
Tài nguyên Cơ bản	(28)	0	22	(22)
Truyền thông	-	0	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(3)	(1)	4	(4)
Y tế	0	0	(3)	3
Hóa chất	(9)	(49)	69	(20)
Dịch vụ tài chính	34	(14)	56	(42)
Du lịch và Giải trí	(9)	3	9	(12)
Ngân hàng	(115)	(19)	163	(144)
Xây dựng và Vật liệu	(2)	16	(13)	(3)
Thực phẩm và đồ uống	(44)	(33)	90	(57)
Bán lẻ	(10)	2	10	(11)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(6)	9	(0)	(9)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(11)	1	7	(7)
Công nghệ Thông tin	(12)	(0)	10	(9)
Ô tô và phụ tùng	-	(1)	2	(0)
Bảo hiểm	(2)	(1)	1	(0)
Dầu khí	(1)	1	0	(2)

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Giá thép xây dựng trong nước vừa được các doanh nghiệp điều chỉnh tăng lần thứ 5 liên tiếp kể từ đầu năm 2023.
- Bộ Tài chính đề xuất tăng thuế với rượu, bia và thuốc lá.

Kém tích cực

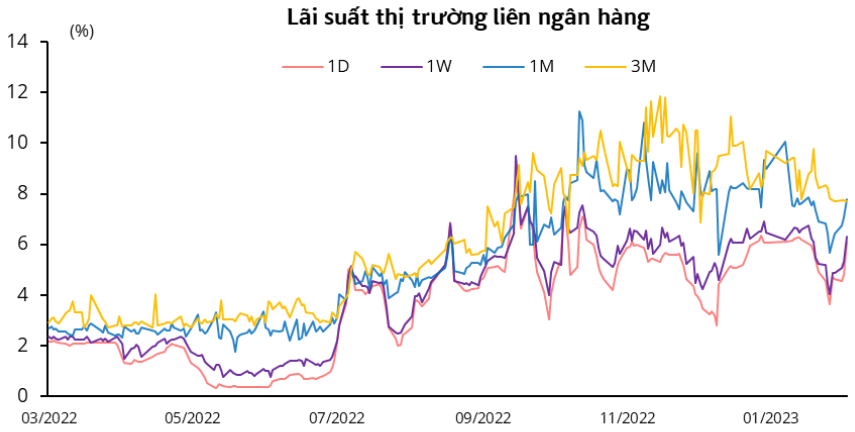
- Giá trị xuất khẩu gỗ và sản phẩm gỗ tháng 1/2023 đạt 806 triệu USD, giảm 38.4% so với tháng trước và giảm 48.6% so với cùng kỳ.
- Tháng 1/2023, kim ngạch xuất khẩu thủy sản của Việt Nam đạt 456 triệu USD, giảm 48% so với cùng kỳ năm 2022. Xuất khẩu sang hầu hết các thị trường chính đều giảm.
- Nga đình chỉ hiệp ước kiểm soát vũ khí hạt nhân (New START) với Mỹ.
- Chủ tịch ECB tái khẳng định tăng lãi suất thêm 0.5 điểm phần trăm cho cuộc họp tháng Ba.



Tin Doanh nghiệp

- Ngày 23/2, nhiều công ty thép thông báo điều chỉnh tăng giá bán mặt hàng thép tại thị trường nội địa. Theo đó, thép Việt Đức, Hòa Phát, Việt Ý, Việt Sing... đồng loạt tăng giá đối với sản phẩm thép cuộn xây dựng ở mức trung bình 150,000 – 210,000 đồng/tấn (chưa bao gồm thuế VAT).
- VCG: Vinaconex hoàn thành chuyển nhượng cổ phần tại CTCP Cơ điện Vinaconex qua đó giảm tỷ lệ sở hữu về mức 5%.
- NVL: Cựu Chủ tịch HĐQT Novaland Bùi Xuân Huy và đương kim Tổng giám đốc Hoàng Thu Châu đã đệ đơn từ chức.
- DIG: DIC Corp dời ngày phát hành 100 triệu cổ phiếu sang Q2 - Q3/2023.
- BAF: IFC và BAF đã ký kết hợp đồng đầu tư, theo đó, IFC sẽ cung cấp gói tài trợ tối đa khoảng 39 triệu USD.
- VCG: Vinaconex hoàn tất chuyển nhượng cổ phần tại CTCP Cơ điện Vinaconex, qua đó giảm tỷ lệ sở hữu xuống 5%.
- SKG thanh lý 2 phà Superdong PI và PII trị giá gần 3 triệu USD.
- KDC: KIDO thành lập công ty sản xuất nước mắm vốn điều lệ 200 tỷ đồng.
- PAT đặt kế hoạch lợi nhuận sau thuế năm 2023 giảm 57%, cổ tức tiền mặt năm 2023 dự kiến 140%.
- AIC: Bảo hiểm DB (Hàn Quốc) trở thành cổ đông chi phối CTCP Bảo hiểm Hàng không Việt Nam.
- SCR (TTC Land): Công ty không có trái phiếu đang lưu hành.
- VIB: Dự kiến chia cổ tức tiền 15%, thưởng cổ phiếu 20% cho cổ đông năm 2023

Lãi suất liên ngân hàng cùng tỷ giá đang tăng trở lại



- Lãi suất liên ngân hàng vừa bật tăng trở lại ở các kỳ hạn, cùng với tỷ giá khả năng cũng tăng khi đồng USD phục hồi mạnh mẽ.
- Nhiều doanh nghiệp chậm thanh toán trả lãi và gốc trái phiếu cho thấy dòng tiền ngắn hạn có vấn đề.

Biểu đồ USDVND ›



tuoitre.vn/kinh-doanh/trang-3.htm

MEDIA THỜI SỰ THẾ GIỚI PHÁP LUẬT KINH DOANH CÔNG NGHỆ XE DU LỊCH NHỊP SỐNG TRẺ



Kinh doanh

Hơn 50 doanh nghiệp chậm trả lãi trái phiếu

Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội vừa công bố danh sách 54 tổ chức phát hành đã công bố thông tin bất thường, có nội dung chậm thanh toán gốc, lãi trái phiếu doanh

XÃ HỘI CHỨNG KHOÁN BẤT ĐỘNG SẢN DOANH NGHIỆP NGÂN HÀNG TÀI CHÍNH QUỐC TẾ

HNX công bố danh sách 54 doanh nghiệp từng chậm thanh toán gốc, lãi trái phiếu



4 ngày trước

Nhiều cái tên quen thuộc như Novaland, Apax English, Danh Khôi, Hưng Thịnh Incons, ... góp mặt trong danh sách của HNX.

https://cafef.vn/doanh-nghiep

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Vẫn còn rủi ro

- Thị trường gần như che lấp đà tăng của phiên đầu tuần để giao dịch trong sắc đỏ với cung bán chiếm ưu thế hoàn toàn. Điều này cho thấy xuất hiện nhiều "bẫy tăng giá" trong phiên và nhà đầu tư cần tránh tâm lý hưng phấn. Đa phần các nhóm ngành đều bị điều chỉnh giảm trong tuần. Đặc biệt nhóm vốn hóa lớn giao dịch tiêu cực gây ra nhiều trở ngại cho chỉ số. Về mặt kỹ thuật, chỉ báo MACD thất bại trong chiều hướng bứt phá đi lên cùng với RSI giảm về lại dưới mức 50 hàm ý dòng tiền suy yếu. Đà tăng ngắn hạn cũng bị vi phạm khi chỉ số đánh mất ngưỡng 1,050 điểm, ứng với MA50 ngày đẩy rủi ro giao dịch lên cao hơn. Do vậy, chiến lược phù hợp là hạ bớt tỷ trọng và đứng ngoài quan sát. Diễn biến thị trường sắp tới sẽ nhiều khó khăn và có độ nhiễu.

Kịch bản:

- Tích cực (40%): Chỉ số cân bằng trên ngưỡng 1,040 điểm và tạo nhịp phục hồi lên ngưỡng 1,080 điểm, lạc quan hơn là ngưỡng 1,100 điểm.
- Kém tích cực (60%): Chỉ số đánh mất ngưỡng hỗ trợ 1,040 điểm có thể lùi về kiểm định lại ngưỡng tâm lý 1,000 điểm và thấp hơn là khu vực 950 diểm.

Cổ phiếu khuyến nghị

27/2/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
BSR	Theo dõi							Chờ kiểm định MA20 ngày
VCG	Theo dõi							Chờ kiểm định MA20 ngày
BCC	Theo dõi							Kiểm định lại đỉnh cũ
HPG	Theo dõi							Chờ kiểm định MA20 ngày
PC1	Theo dõi							Kiểm định lại đỉnh cũ

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
LTG	Giữ	27.5	30	25.5	9%	-7%	26.8	5	-2.55%	20/02/2023	
C4G	Giữ	11.5	14	10.5	22%	-9%	11.2	5	-2.61%	20/02/2023	

February 2023

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
29	30	31	1 FOMC họp (Mỹ) Fed công bố lãi suất (Mỹ) Họp OPEC-JMMC PMI sản xuất (Mỹ)	2 Chính sách tiền tệ (BOE) Họp chính sách tiền tệ (Euro)	3 Bảng tin phi nông nghiệp, tỷ lệ thất nghiệp, ISM dịch vụ PMI (Mỹ)	4
5	6 Công bố lãi suất ngân hàng Úc (RBA)	7	8	9	10 GDP m/m (Anh) Tâm lý người tiêu dùng (Mỹ)	11
12	13	14 CPI, Core CPI (Mỹ)	15 CPI m/m (Anh) Doanh số bán lẻ m/m (Mỹ)	16 Đáo hạn Hợp đồng phái sinh PPI, Core PPI (Mỹ)	17	18
19	20 Ước tính PMI sản xuất, dịch vụ (Anh)	21 Ước tính PMI sản xuất, dịch vụ (Mỹ) CPI y/y (Canada)	22 Biên bản họp FOMC (Mỹ)	23 GDP q/q sơ bộ (Mỹ)	24 Chỉ số giá PCE lõi m/m (Mỹ)	25
26	27	28 Số liệu vĩ mô Việt Nam GDP m/m (Canada) Niềm tin người tiêu dùng (Mỹ) CPI, GDP (Úc)	1	2	3	4

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.