MORNING CALL
02/03/2023

Shinhan Securities

“Phục hồi kỹ thuật, phía trước vẫn còn nhiều kháng cự cho đà tăng của chỉ số”

- Chứng khoán thế giới giằng co
- Chứng khoán trong nước lấy lại sắc xanh sau chuỗi ngày giảm điểm
- PMI sản xuất của Việt nam tăng lại trên mức 50
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị
- 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 27/02 - 03/03/2023

Các thị trường chứng khoáng giằng co

Dow Jones đóng cửa cao hơn một chút vào thứ Tư, trong khi S&P 500 và NASDAQ giảm khoảng 0.5% và 0.7%, do lợi suất trái phiếu tăng. Lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm đã tăng lên 3.99% lần đầu tiên kể từ tháng 11 và lợi suất kho bạc 1 năm tăng lên trên 5%. Thị trường chứng khoán châu Âu giao dịch trong sắc đỏ với Stoxx 600 mất 0.8% và DAX 40 của Đức giảm 0.4% khi dữ liệu CPI của Đức mạnh mẽ hơn dự kiến và nhận xét diều hâu của các quan chức ECB. Lạm phát giá tiêu dùng của Đức không thay đổi ở mức 8.7% so với cùng kỳ năm ngoái vào tháng 2 năm 2023, không xa mức cao nhất 8.8% được thấy vào tháng 10 và tháng 11 và cao hơn kỳ vọng của thị trường là 8.5%.

PMI Sản xuất của Trung quốc theo NBS đã tăng lên 52.6 vào tháng 2 năm 2023 từ 50.1 trong tháng trước, vượt quá ước tính của thị trường là 50.5. Đây là tháng thứ hai liên tiếp hoạt động của nhà máy mở rộng và là tốc độ nhanh nhất kể từ tháng 3 năm 2012, nhờ quyết định gần đây của Bắc Kinh rút khỏi chính sách zero-COVID. Bên cạnh đó, chỉ số PMI phi sản xuất cũng tăng lên 56.3 vào tháng 2 năm 2023 từ 54.4 một tháng trước đó, cho thấy mức cao nhất kể từ tháng 3 năm 2021.

Chỉ số PMI Sản xuất của Ngân hàng au Jibun Nhật Bản đã giảm xuống 47.7 vào tháng 2 năm 2023 từ mức 48.9 vào tháng 1, điều chỉnh cao hơn một chút so với ước tính sơ bộ là 47.4 nhưng cho thấy sức khỏe của ngành suy giảm mạnh nhất kể từ tháng 9 năm 2020.

Chỉ số PMI sản xuất của Ấn Độ theo S&P Global đã giảm xuống mức thấp nhất trong 4 tháng là 55.3 vào tháng 2 năm 2023 từ mức 55.4 của tháng trước nhưng vẫn chỉ ra tháng mở rộng (trên 50) thứ 20 liên tiếp.

Chỉ số PMI Sản xuất của Thái Lan theo S&P Global đã tăng lên mức cao thứ hai kỷ lục là 54.8 vào tháng 2 năm 2023 từ mức 54.5 vào tháng 1.

Chỉ số PMI sản xuất của Indonesia theo S&P Global giảm nhẹ xuống 51.2 vào tháng 2 năm 2023 từ mức cao nhất trong ba tháng của tháng 1 là 51.3. Tỷ lệ lạm phát hàng năm của Indonesia đã tăng lên 5.47% vào tháng 2 năm 2023 từ mức thấp nhất trong 5 tháng của tháng 1 là 5.28% và so với mức đồng thuận của thị trường là 5.44%.

Dầu thô WTI giao dịch quanh mức 77 USD/thùng vào thứ Tư khi các nhà đầu tư cân nhắc triển vọng phục hồi nhu cầu của Trung Quốc so với triển vọng ảm đạm của Mỹ.

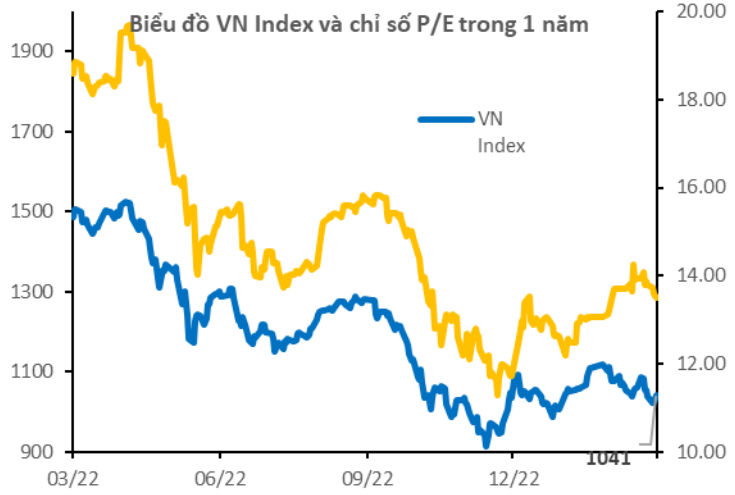
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,041	1.55%	-3.44%	-29.95%
S&P 500 Index	3,951	-0.47%	-4.07%	-8.24%
Dow Jones Index	32,662	0.02%	-4.20%	-1.90%
GP 100	7,915	0.49%	1.21%	6.53%
Nikkei 225	27,569	0.19%	0.61%	4.46%
SHCOMP Index	3,312	1.00%	0.81%	-4.93%
STOXX 600	458	-0.74%	-0.33%	2.54%
KOSPI Index	2,431	0.75%	-0.77%	-9.93%
Hang Seng	20,620	4.21%	-6.10%	-7.72%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	104.48	-0.37%	3.23%	7.26%
USD/VND	23,757.00	0.14%	-1.29%	-3.95%
EUR/USD	1.07	-0.03%	-2.25%	-4.08%
USD/CNY	6.87	0.96%	-1.86%	-8.12%
Brent	84.31	1.03%	1.77%	-19.68%
WTI	77.71	0.03%	2.41%	-29.74%
Natural gas	2.79	-0.92%	13.40%	-41.52%
Coal	193.50	0.34%	-21.66%	-38.18%
Gold	1,836.69	0.00%	-3.98%	-4.77%

Chứng khoán Việt Nam ngày 01/03/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,040.55	13.52	15.87	1.55	451	7,106
HNX INDEX	206.83	18.23	4.44	2.19	59	892

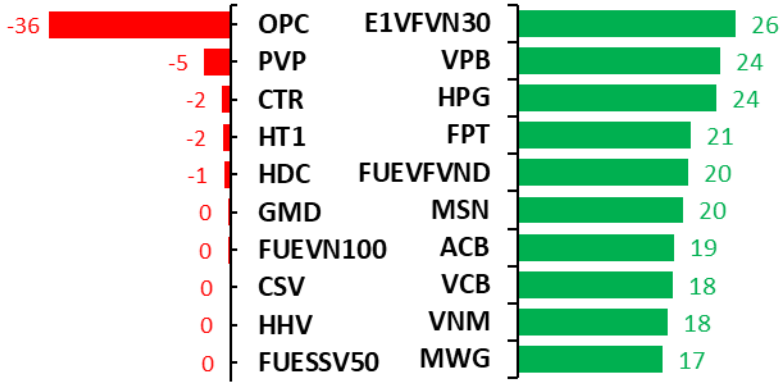
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	3/1/2023	2/28/2023	TB 20 phiên
Dầu khí	158.22	143	55	128
Công nghệ Thông tin	122.00	120	54	82
Ngân hàng	63.62	1,669	1,020	1,860
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	55.26	336	216	371
Bất động sản	49.46	1,494	1,000	1,429
Tài nguyên Cơ bản	39.38	841	603	1,007
Hàng cá nhân & Gia dụng	36.26	84	62	100
Truyền thông	33.03	1	1	1
Dịch vụ tài chính	24.44	770	619	920
Xây dựng và Vật liệu	23.28	551	447	655
Thực phẩm và đồ uống	13.57	499	439	592
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	6.48	110	103	153
Bảo hiểm	-16.4	19	23	36
Bán lẻ	-19.8	143	179	239
Ô tô và phụ tùng	-20.7	59	74	80
Hóa chất	-21.4	207	264	336
Y tế	-35.3	21	32	17
Du lịch và Giải trí	-41.9	29	50	48

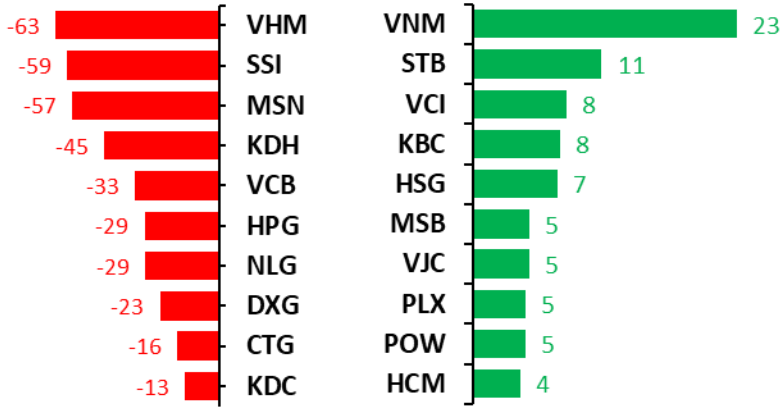
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 01/03/2023

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	50	(141)	50	91
Tài nguyên Cơ bản	24	(18)	(8)	26
Truyền thông	-	0	0	(0)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(6)	(5)	26	(21)
Y tế	(36)	(1)	37	(36)
Hóa chất	0	(20)	30	(11)
Dịch vụ tài chính	60	(59)	38	20
Du lịch và Giải trí	9	5	(7)	2
Ngân hàng	123	(39)	108	(69)
Xây dựng và Vật liệu	(3)	12	(12)	0
Thực phẩm và đồ uống	41	(34)	(35)	69
Bán lẻ	17	(2)	(11)	13
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	6	11	(27)	15
Hàng cá nhân & Gia dụng	-	0	10	(10)
Công nghệ Thông tin	21	(5)	(21)	25
Ô tô và phụ tùng	-	(13)	11	2
Bảo hiểm	0	2	(7)	5
Dầu khí	0	(9)	3	6

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Chỉ số PMI sản xuất tháng 2 của Việt Nam đạt 51.2 điểm, số lượng đơn đặt hàng mới và việc làm tăng trở lại.
- Mexico giảm thuế chống bán phá giá đối với thép mạ nhập khẩu từ Việt Nam.
- Vốn đầu tư công thực hiện 2 tháng đầu năm 2023 đạt 56,900 tỷ đồng, tăng 18.3% so với cùng kỳ.
- Netflix chuẩn bị mở văn phòng đại diện tại Việt Nam, theo Reuters.

Kém tích cực

- Hơn 1.8 triệu lượt khách quốc tế đến Việt Nam trong hai tháng đầu năm 2023, bằng 58% so với trước Covid.
- Lãi suất liên ngân hàng đang 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 công bố chậm thanh toán trả lãi và gốc trái phiếu cho thấy dòng tiền ngắn hạn có vấn đề.



Tin Doanh nghiệp

- HHV: Liên danh HHV trúng hai gói thầu gần 11,000 tỷ đồng cao tốc Bắc - Nam đoạn Quảng Ngãi - Hoài Nhơn. Ban QLDA 2 vừa ký hai quyết định phê duyệt kết quả lựa chọn nhà thầu gói thầu XL02 (giá trị 4,129 tỷ đồng) và gói thầu XL03 (giá trị 6,686 tỷ đồng). Theo đó, đơn vị trúng thầu là liên danh Công ty CP Đầu tư Hạ tầng giao thông Đèo Cả.
- PVI: Năm 2022, PVI đạt tổng doanh thu hơn 14 nghìn tỷ, tăng trưởng 30% so với năm 2021, lợi nhuận trước thuế đạt hơn 1.1 nghìn tỷ, duy trì mức tăng trong 5 năm liên tiếp. PVI tiếp tục duy trì vị trí dẫn đầu cả về doanh thu, lợi nhuận và thị phần ở cả hai mảng Bảo hiểm phi nhân thọ và Tái bảo hiểm. Đóng góp nhiều nhất vào Tổng doanh thu của PVI vẫn đến từ hoạt động kinh doanh Bảo hiểm phi nhân thọ, với doanh thu phí bảo hiểm gốc trong năm 2022 vượt mốc 10 nghìn tỷ đồng, đóng góp 70% vào tổng doanh thu của hệ thống PVI.

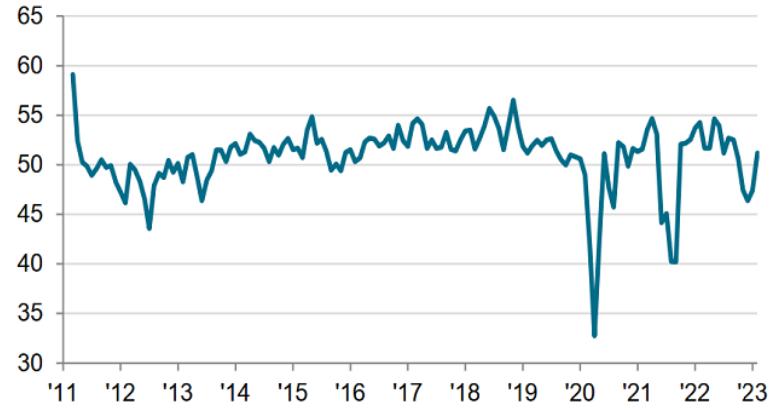
  Chiếm một lượng đáng kể trong tổng tài sản của PVI là hơn 7,000 tỷ đồng tiền mặt và tiền gửi ngắn hạn cùng với danh mục chứng khoán có thanh khoản cao.
- MSN: Masan muốn chuyển nhượng toàn bộ cổ phần Masan MEATLife cho CTCP Masan Agri (một công ty thành viên khác của Tập đoàn). Mục đích chuyển giao là để tái cấu trúc nội bộ trong lĩnh vực sản xuất và kinh doanh nông nghiệp.
- PDR: Phát Đạt rót thêm gần 300 tỷ đồng vào công ty con sở hữu khu đất đấu giá ở Đà Nẵng. Cụ thể, Phát Đạt sẽ mua thêm 29.7 triệu cổ phần của Đầu tư Bắc Cường với mệnh giá 10,000 đồng/cp, tổng giá trị 297 tỷ đồng. Sau khi hoàn tất thủ tục mua thêm cổ phần phát hành, Phát Đạt sẽ sở hữu 99% vốn điều lệ.

  Với việc sở hữu 99% vốn điều lệ của Đầu tư Bắc Cường, Phát Đạt toàn quyền quyết định việc đầu tư phát triển và kinh doanh dự án trên khu đất có diện tích 2,734.9 m2, tọa lạc tại địa chỉ 223 - 225 Trần Phú, quận Hải Châu, TP Đà Nẵng.
- PLX, PGB: Petrolimex vừa có thông báo về việc được UBCK nhà nước cấp giấy chứng nhận chào bán ra công chúng 120 triệu cổ phiếu PGB của PGBank. Số cổ phiếu trên tương đương với 40% cổ phần của PGBank. Giá khởi điểm là 21,300 đồng, cao hơn 25% thị giá hiện tại.

PMI sản xuất của Việt nam tăng lại trên mức 50

PMI Ngành Sản xuất Việt Nam của S&P Global

Điều chỉnh theo mùa, >50 = cải thiện so với tháng trước

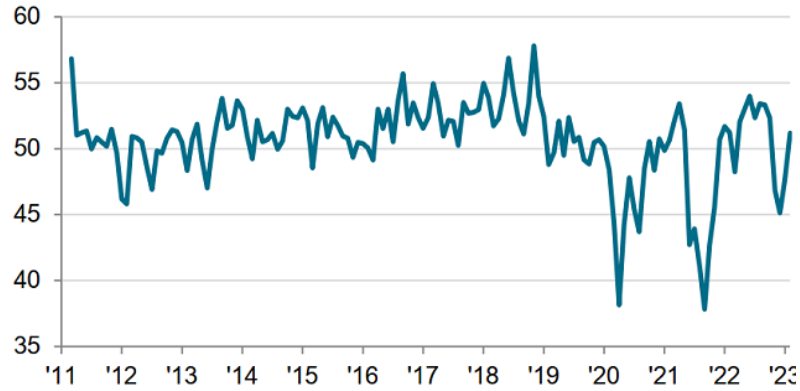


Nguồn: S&P Global.

Dữ liệu được thu thập từ ngày 10 đến ngày 20 tháng 2 năm 2023.

PMI Chỉ số việc làm

Điều chỉnh theo mùa, >50 = tăng so với tháng trước



Nguồn: S&P Global.

- Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI) ngành sản xuất Việt Nam đạt 51.2 điểm trong tháng 2, tăng so với mức mức 47.4 điểm trong tháng 1 cho thấy sức khỏe ngành sản xuất đã bắt đầu cải thiện sau thời kỳ suy giảm kéo dài ba tháng.
- Trong đó, có 3 điểm nhấn nổi bật:

✓ Sản lượng, số lượng đơn đặt hàng mới và việc làm tăng trở lại

Nhân tố chính dẫn đến cải thiện sức khỏe ngành sản xuất là sự cải thiện của nhu cầu thị trường. Điều này giúp các công ty có được khách hàng mới và có số lượng đơn đặt hàng mới tăng trong tháng 2.

Số lượng đơn đặt hàng mới tăng đã khiến sản lượng, việc làm và hoạt động mua hàng tăng vào thời điểm giữa quý đầu của năm. Sản lượng tăng nhẹ nhưng là một bước cải thiện đáng kể so với những mức giảm mạnh trong thời điểm cuối năm ngoái và đầu năm nay. Dữ liệu thống kê cho thấy sản lượng tăng chủ yếu ở các nhà sản xuất hàng hóa đầu tư cơ bản.

Số lượng đơn đặt hàng xuất khẩu mới tăng nhanh hơn thể hiện nhu cầu trên thị trường quốc tế cải thiện.

Cả việc làm và hoạt động mua hàng đều tăng lần đầu trong 4 tháng, dù mức tăng chỉ là nhẹ nhưng cũng giúp các công ty giải quyết tốt lượng công việc cần thực hiện.

✓ Thời gian giao hàng của nhà cung cấp được rút ngắn tháng thứ hai liên tiếp

✓ Chi phí tăng đạt mức cao của tám tháng.

Áp lực chi phí tiếp tục tăng khi giá cả đầu vào tăng với tốc độ nhanh nhất kể từ giữa năm ngoái. Để bù đắp, các công ty đã tăng giá bán hàng nhanh hơn.

Vneconomy

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Phục hồi kỹ thuật

- Sắc xanh trở lại với thị trường sau chuỗi ngày giảm điểm. Khớp lệnh cải thiện hơn so với ngày hôm qua nhưng vẫn thấp hơn mức trung bình 20 phiên. Phiên bật tăng hôm nay có thể là tín hiệu hồi kỹ thuật trong bối cảnh cung bán phía trên yếu ớt và chỉ số cũng đã giảm dài trước đó. Dù vậy, đà tăng sẽ khó bền vững khi thị trường gần tiếp cận khu vực kháng cự 1,060 điểm, ứng với MA50 ngày đã đánh mất trước đó. Cần lưu ý là ở khung đồ thị ngày, đường xu hướng MA20 gần cắt xuống MA50 hàm ý pha giảm được xác nhận. Giao dịch sẽ nghiêng về rung lắc và chiến lược phù hợp vẫn thiên về quan sát.

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

02/03/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
PVS	Theo dõi							Duy trì được xu hướng trên MA10 ngày
PVD	Theo dõi							Duy trì được xu hướng trên MA10 ngày
PVC	Theo dõi							Duy trì được xu hướng trên MA10 ngày
PC1	Theo dõi							Duy trì được xu hướng trên MA10 ngày
NT2	Theo dõi							Duy trì được xu hướng trên MA10 ngày
POW	Theo dõi							Duy trì được xu hướng trên MA10 ngày

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

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.