MORNING CALL

09/03/2023

Shinhan Securities

“Phục hồi kỹ thuật, chỉ số tiếp cận vùng kháng cự ngắn hạn, giao dịch sẽ rung lắc”

- Chứng khoán thế giới giao dịch giằng co, BOC giữ nguyên mục tiêu lãi suất
- Chứng khoán trong nước bật tăng với khớp lệnh cải thiện nhưng gần đến ngưỡng cản
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #VCG #KSB
- 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 06/03 - 10/03/2023

Các thị trường chứng khoán giằng co

Chỉ số Dow Jones đóng cửa thấp hơn 58 điểm vào thứ Tư, trong khi S&P 500 và Nasdaq 100 lần lượt tăng 0.1% và 0.4% sau nhận xét của Powell trong hai ngày qua và dữ liệu việc làm nóng củng cố quan điểm về một cuộc chiến chống lạm phát dài hạn hơn. Báo cáo số liệu việc làm mới nhất của ADP và JOLTs cho thấy thị trường lao động Mỹ vẫn còn thắt chặt, củng cố niềm tin rằng việc thắt chặt chính sách tiền tệ của Cục Dự trữ Liên bang có thể còn lâu mới kết thúc.

Chứng khoán châu Âu kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Tư cao hơn một chút, với STOXX 600 tăng 0.1% và DAX 40 của Đức tăng 0.5%. Các thị trường đã cố gắng phục hồi sau một ngày giảm mạnh nhất trong gần hai tuần, khi các nhà đầu tư cân nhắc triển vọng tăng lãi suất mạnh mẽ hơn ở Mỹ trước một loạt tin tức về kinh tế và công ty.

Số lượng cơ hội việc làm tại Hoa Kỳ đã giảm 410,000 xuống còn 10.824 triệu vào tháng 1 năm 2023 từ mức 11.234 triệu của tháng 12, cao hơn so với kỳ vọng của thị trường là giảm về 10.5 triệu. Bên cạnh đó theo báo cáo của ADP, các doanh nghiệp tư nhân ở Mỹ đã bất ngờ tạo ra 242 nghìn việc làm trong tháng 2, cao hơn nhiều so với mức 119 nghìn đã được điều chỉnh tăng trong tháng 1 và dự báo của thị trường là 200 nghìn.

Ngân hàng Canada (BOC) đã giữ nguyên mục tiêu lãi suất qua đêm ở mức 4,5% trong cuộc họp tháng 3 năm 2023, như đã báo hiệu trước đó, và tuyên bố rằng họ nên tiếp tục giữ lãi suất ở mức hiện tại nếu các điều kiện kinh tế phát triển rộng rãi phù hợp với kỳ vọng trong Báo cáo chính sách tiền tệ mới nhất.

GDP quý 4 của Nhật Bản không tăng trưởng so với ước tính trước đó. Nền kinh tế Nhật Bản trì trệ theo quý trong ba tháng tính đến tháng 12 năm 2022, so với con số ước tính tăng trưởng 0.2% và sau khi giảm 0.3% trong giai đoạn trước. Con số mới nhất nêu bật sự mong manh của sự phục hồi trong nền kinh tế, do tiêu dùng cá nhân tăng ít hơn so với dự đoán ban đầu trong bối cảnh áp lực chi phí gia tăng.

Hợp đồng tương lai dầu thô WTI giảm 1% xuống dưới 77 USD/thùng vào thứ Tư, kéo dài mức giảm cho phiên thứ hai sau khi dữ liệu EIA chỉ ra nhu cầu trì trệ liên tục, điều này làm trầm trọng thêm lo ngại rằng việc Cục Dự trữ Liên bang thắt chặt hơn sẽ làm giảm tốc độ tăng trưởng kinh tế.

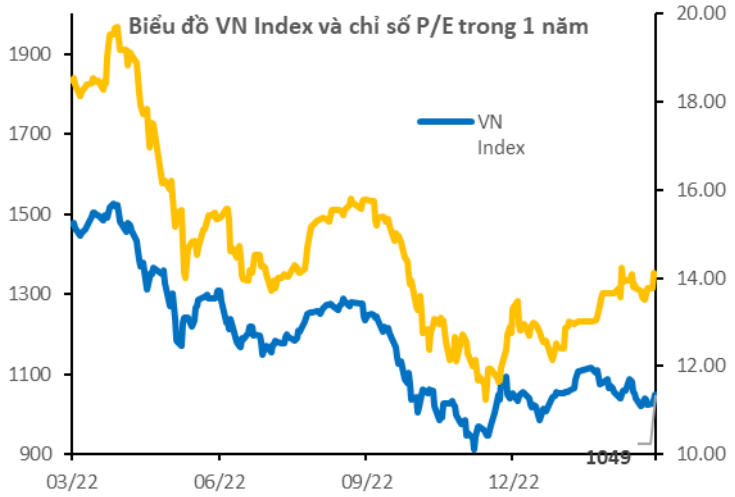
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,049	1.09%	-1.40%	-28.81%
S&P 500 Index	3,992	0.14%	-3.06%	-4.28%
Dow Jones Index	32,798	-0.18%	-3.39%	0.51%
GP 100	7,930	0.13%	0.24%	10.28%
Nikkei 225	28,659	0.76%	3.90%	15.95%
SHCOMP Index	3,283	-0.06%	0.39%	0.82%
STOXX 600	461	0.08%	-0.29%	6.11%
KOSPI Index	2,436	0.17%	-1.83%	-7.11%
Hang Seng	20,051	-2.35%	-7.27%	-2.79%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	105.66	0.04%	2.17%	6.66%
USD/VND	23,725.00	-0.19%	-0.94%	-3.69%
EUR/USD	1.05	0.03%	-1.79%	-4.77%
USD/CNY	6.96	0.10%	-2.40%	-9.20%
Brent	82.66	-0.76%	-2.86%	-35.41%
WTI	76.52	-0.18%	-1.97%	-29.60%
Natural gas	2.61	2.12%	7.20%	-42.44%
Coal	179.50	0.14%	-25.01%	-57.58%
Gold	1,815.94	0.12%	-2.46%	-8.83%

Chứng khoán Việt Nam ngày 08/03/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,049.18	13.64	11.34	1.09	463	7,775
HNX INDEX	208.68	18.96	1.18	0.57	99	903

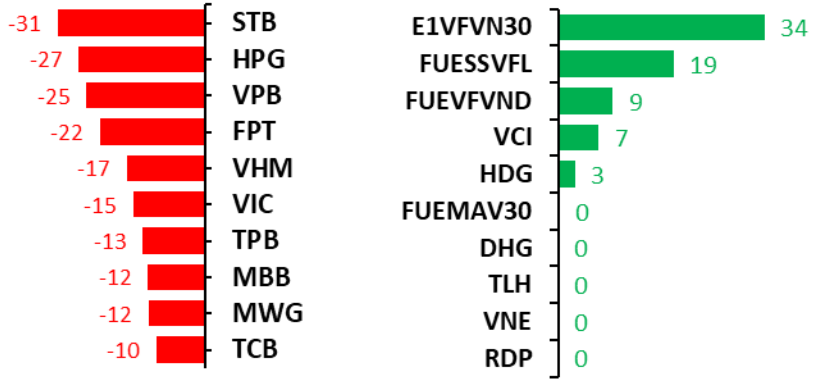
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	3/8/2023	3/7/2023	TB 20 phiên
Dầu khí	96.41	165	84	130
Xây dựng và Vật liệu	91.86	829	432	629
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	61.45	277	172	326
Bán lẻ	49.64	228	153	190
Ô tô và phụ tùng	38.63	59	42	74
Bất động sản	18.56	1,269	1,071	1,353
Dịch vụ tài chính	17.38	1,002	854	862
Ngân hàng	16.57	1,876	1,610	1,663
Hàng cá nhân & Gia dụng	13.44	56	49	81
Thực phẩm và đồ uống	5.23	555	527	542
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	4.08	171	165	162
Bảo hiểm	3.68	19	18	30
Y tế	-8.4	16	18	17
Truyền thông	-15.8	1	1	1
Hóa chất	-22.0	164	210	286
Du lịch và Giải trí	-29.9	22	31	43
Công nghệ Thông tin	-30.1	48	68	71
Tài nguyên Cơ bản	-31.3	1,015	1,478	979

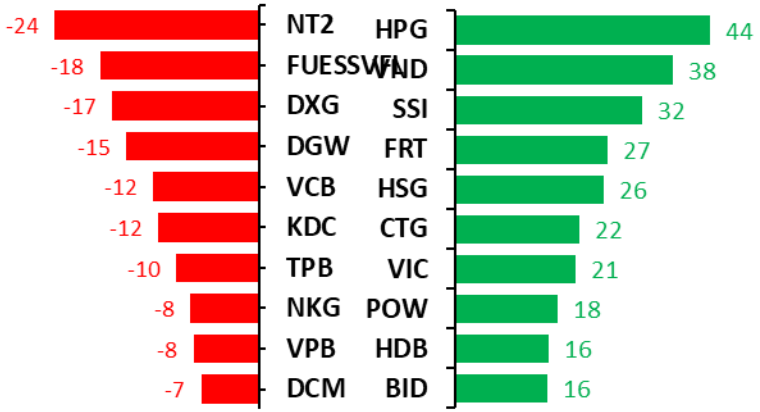
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 08/03/2023

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	(42)	11	54	(64)
Tài nguyên Cơ bản	(27)	63	(36)	(27)
Truyền thông	-	0	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(1)	(1)	2	(0)
Y tế	0	(0)	1	(0)
Hóa chất	(0)	(7)	11	(4)
Dịch vụ tài chính	64	72	(129)	57
Du lịch và Giải trí	(5)	1	7	(8)
Ngân hàng	(135)	42	99	(142)
Xây dựng và Vật liệu	(2)	16	(22)	6
Thực phẩm và đồ uống	(18)	11	3	(14)
Bán lẻ	(12)	12	37	(48)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(8)	3	1	(4)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(2)	1	(3)	2
Công nghệ Thông tin	(22)	3	13	(15)
Ô tô và phụ tùng	(0)	1	(5)	4
Bảo hiểm	(1)	7	(6)	(1)
Dầu khí	(1)	11	(19)	8

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Hai tháng đầu năm 2023, Anh nằm trong số rất ít ỏi các thị trường có tăng trưởng dương nhập khẩu thủy sản Việt Nam.
- Giá gạo xuất khẩu bình quân 2 tháng đầu năm 2023 ước đạt 528.5 USD/tấn, tăng 9.8% so với cùng kỳ năm 2022.

Kém tích cực

- Lũy kế 2 tháng đầu năm 2023, sản lượng điện sản xuất toàn hệ thống đạt 38.61 tỷ kWh, giảm 2.2% so với cùng kỳ năm 2022. Trong đó,
  - ✓ Thủy điện đạt 10.57 tỷ kWh, chiếm 27.4%
  - ✓ Nhiệt điện than đạt 16.47 tỷ kWh, chiếm 42.7%
  - ✓ Tua bin khí đạt 4.32 tỷ kWh, chiếm 11.2%
  - ✓ Năng lượng tái tạo đạt 6.45 tỷ kWh, chiếm 16.7% (trong đó điện mặt trời đạt 3.87 tỷ kWh, điện gió đạt 2.4 tỷ kWh)
  - ✓ Điện nhập khẩu đạt 735 triệu kWh, chiếm 1.9%.
- Tính đến chốt ngày 07/03, lượng tiền mà Ngân hàng Nhà nước đã hút về qua số dư tín phiếu lưu hành lên tới 160,000 tỷ đồng.



Tin Doanh nghiệp

- TDM: Công ty đặt mục tiêu tổng doanh thu năm 2023 đạt 642.2 tỷ đồng (tăng 27%), với đóng góp lớn nhất từ doanh thu sản xuất nước. Lãi sau thuế ước đạt 298.4 tỷ đồng, tăng 35% so với năm 2022. Công ty phấn đấu mức chia cổ tức năm 2023 đạt tỷ lệ ít nhất 13%.

  TDM cho biết lợi nhuận năm 2023 được xây dựng dựa trên mức tăng trưởng doanh thu sản xuất nước là 10%, cộng thêm gần 94 tỷ đồng từ cổ tức của Biwase (BWE) với tỷ lệ 13%. Trong năm 2023, công ty dự kiến tiếp tục thi công 3 tuyến ống nước thô cho Nhà máy nước Dĩ An và Nhà máy nước Bàu Bàng với tổng giá trị đầu tư đạt 591 tỷ đồng.

  Đồng thời, TDM cũng tiếp tục hoàn thiện các thủ tục tăng vốn điều lệ từ 1,000 tỷ đồng lên 1,100 tỷ đồng.
- FTS đề xuất kế hoạch năm 2023 với chỉ tiêu tổng doanh thu hoạt động và doanh thu tài chính ở mức 770 tỷ đồng, giảm 26.5% so với năm trước. Lãi trước thuế đã thực hiện 420 tỷ đồng, giảm 34%.

  Công ty cũng sẽ trình cổ đông thông qua phương án phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ năm 2023 từ nguồn vốn chủ sở hữu cho cổ đông hiện hữu. Khối lượng dự kiến phát hành hơn 19.5 triệu cp, tỷ lệ phát hành 10:1.
- VNM: Vinamilk cùng đối tác Nhật xây tổ hợp trang trại Vinabeef Tam Đảo với tổng mức đầu tư 500 triệu USD.
- VOC: Do chưa hoàn thiện các thủ tục liên quan nên Vocarimex sẽ tạm hoãn việc chia cổ tức đặc biệt bằng tiền, tỷ lệ 100%.
- PDR: Bà Trần Thị Hường, Phó Chủ tịch Hội đồng Quản trị đã hoàn tất bán hơn 1.24 triệu cổ phiếu PDR.
- DCL: Công ty dự kiến phát hành thêm 2 triệu cổ phiếu với giá 10,000 đồng/cổ phiếu theo chương trình lựa chọn cho người lao động (ESOP). Cổ phiếu sau phát hành bị hạn chế chuyển nhượng từ 1 - 3 năm đối với các nhóm đối tượng cụ thể. Sau phát hành, vốn điều lệ của DCL sẽ tăng lên mức 750 tỷ đồng.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Phục hồi kỹ thuật

- Thị trường vẫn trụ vững phiên hôm nay và lấy lại sắc xanh bất chấp đà giảm mạnh từ chứng khoán toàn cầu sau những nhận xét diều hâu của ông Powell làm dấy lên lo ngại về một đợt tăng lãi suất lớn hơn. Giao dịch tích cực có thể kể đến ở nhóm Đầu tư công, Dầu khí. Về mặt kỹ thuật, chỉ báo MACD đang cải thiện và gần cắt lên đường signal cùng với RSI tăng trở lại trên mức 50 sẽ ủng hộ thêm cho quán tính phục hồi. Bên cạnh đó, thanh khoản cũng tốt hơn so với các phiên trước đó. Dù vậy, chỉ số đang tiếp cận vùng kháng cự quanh khu vực 1,050 - 1,060 điểm và sẽ là khó khăn để tiếp tục bứt phá. Do vậy chiến lược chỉ nên tập trung vào nhóm cổ phiếu đạt xu hướng khỏe đồng thời tránh hưng phấn, dàn trải. Giai đoạn sắp tới sẽ khá rung lắc và có thể xuất hiện "bẫy tăng giá".

Kịch bản:

- Tích cực (50%): Chỉ số vượt lên trở lại ngưỡng 1,040 điểm và cân bằng trên đây để tiếp tục tạo nhịp phục hồi lên ngưỡng 1,080 điểm, lạc quan hơn là ngưỡng 1,100 điểm.
- Kém tích cực (50%): Chỉ số kiểm định thất bạo và 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

9/3/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
VCG	Mua	21	23	19.5	10%	-7%	21	Bật tăng sau quá trình điều chỉnh, MACD cắt lên signal cùng với RSI > 50
KSB	Mua	25.5	29	23.5	14%	-8%	25.8	Break out, volume đồng thuận
HPG	Theo dõi							Phản ứng tốt quanh MA20 ngày
NKG	Theo dõi							Break out, volume đồng thuận
PVD	Theo dõi							Phản ứng tốt quanh MA10 ngày
PVC	Theo dõi							Phản ứng tốt quanh MA10 ngày
PC1	Theo dõi							Phản ứng tốt quanh MA10 ngày
NT2	Theo dõi							Phản ứng tốt quanh MA10 ngày
POW	Theo dõi							Phản ứng tốt quanh MA10 ngày
STB	Theo dõi							Phản ứng tốt quanh 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
BSR	Giữ	16.4	18	15.3	10%	-7%	16.7	2	1.83%	07/03/2023	

March 2023

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
26	27	28	**1** PMI Việt nam CPI y/y (Úc) PMI sản suất (Eurozone, Đức, Pháp, Ý, Anh) PMI sản xuất ISM (US)	**2** Họp hội đồng ECB CPI và Core CPI ước tính y/y (châu Âu)	**3** FTSE review danh mục Qúy 1 Thống đốc RBNZ phát biểu PMI dịch vụ (Eurozone, Đức, Pháp, Ý, Anh) PMI dịch vụ ISM (US)	**4**
5	**6** CPI m/m (Thụy Sĩ) Đơn đặt hàng nhà máy (Mỹ)	**7** Chủ tịch Fed Powell điều trần RBA công bố lãi suất	**8** BOC công bố lãi suất Thống đốc RBA Lowe phát biểu Thay đổi việc làm phi nông nghiệp của ADP (US) Cơ hội việc làm (US)	**9** CPI, PPI y/y (Trung quốc) Đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu (US)	**10** Qũy VanEck công bố danh mục BOJ họp và công bố chính sách tiền tệ Bản tin việc làm phi nông nghiệp, Tỷ lệ thất nghiệp (US)	**11**
12	**13**	**14** CPI và core CPI (Mỹ)	**15** PPI và core PPI m/m, Doanh số bán lẻ m/m (US) Biên bản cuộc họp chính sách tiền tệ BOJ	**16** Đáo hạn HĐTL VN30F1M FTSE và VanEck cơ cấu danh mục ECB họp báo, công bố chính sách tiền tệ Thay đổi việc làm, tỷ lệ thất nghiệp (Úc)	**17** CPI và Core CPI cuối cùng y/y (châu Âu) Tâm lý người tiêu dùng và kỳ vọng lạm phát theo UOM	**18**
19	**20**	**21** CPI và core CPI (Canada)	**22** CPI và core CPI (Anh)	**23** FOMC họp và công bố lãi suất SNB họp và công bố lãi suất BOE họp và công bố lãi suất	**24** PMI sản xuất và dịch vụ ước tính (US)	**25**
26	**27**	**28** Niềm tin người tiêu dùng (US)	**29** Số liệu kinh tế vĩ mô Việt Nam	**30**	**31** Chỉ số PCE lõi m/m	1

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.