MORNING CALL
28/03/2023

Shinhan Securities

“Sắc xanh tiếp tục duy trì, thanh khoản cải thiện, thị trường quốc tế khởi sắc”

- Chứng khoán thế giới hồi phục, First Citizens đàm phán mua lại SVB
- Chứng khoán trong nước tăng nhẹ với thanh khoản cải thiện
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị
- Lịch sự kiện
- Q&A

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

Mở tài khoản

Chứng khoán thế giới tuần 27/03 - 31/03/2023

Các thị trường chứng khoán khởi sắc khi First Citizens đàm phán mua lại SVB

Thị trường chứng khoán Mỹ có phiên giao dịch ngày thứ hai trong sắc xanh khi lo ngại của các nhà đầu tư về nhóm ngành ngân hàng dần giảm bớt với thông tin First Citizens BancShares Inc đang đàm phán để mua lại Sillicon Valley Bank (SVB) từ Federal Deposit Insurance Corporation. Chỉ số Dow Jones tăng 194.55 điểm, tương đương 0.6%, kết thúc ở mức 32,432.08, S&P 500 tăng 0.2% lên 3,977.53.

Thị trường chứng khoán châu Âu tăng vào thứ Hai, chỉ Stoxx 600 tăng 1,1% , nhóm cổ phiếu ô tô và chăm sóc sức khỏe dẫn dắt xu hướng. Đáng chú ý, Deutsche Bank tăng hơn 6%. Các nhà lãnh đạo EU và ECB cũng cho biết rằng hệ thống ngân hàng của EU hiện vẫn có nguồn vốn và thanh khoản tốt, nhằm mục đích khôi phục niềm tin của các nhà đầu tư vào lĩnh vực ngân hàng tại châu Âu.

Thị trường châu Á - Thái Bình Dương khởi sắc vào sáng thứ Ba khi lo ngại của nhà đầu tư về rủi ro của hệ thống ngân hàng gần đây có dấu hiệu giảm bớt. Tại Úc, S&P/ASX 200 tăng 1.11%. Chỉ số Nikkei 225 của Nhật Bản tăng 0.3%, trong khi Topix tăng 0.57% vào đầu phiên giao dịch.

Chỉ số hoạt động kinh doanh chung của Ngân hàng Dự trữ Liên bang Dallas đo lường tình trạng sản xuất tại Texas đã giảm tháng thứ hai liên tiếp xuống -15.7 vào tháng 3 từ -13.5 vào tháng 2. Đây là báo hiệu cho thấy điều kiện kinh doanh đang tiếp tục xấu đi.

Giá bông hiện giao dịch quanh mức 79 cent/pound, tiệm cận mức đáy hai năm là 71.6 từ cuối tháng 10. Giá của mặt hàng này đang chịu áp lực bởi lượng dự trữ dồi dào và triển vọng nhu cầu yếu hơn trong bối cảnh lo ngại suy thoái kinh tế.

Giá dầu thô WTI giao dịch xung quanh mốc 73 USD/thùng sau khi tăng hơn 5% trong phiên trước đó. Do tranh chấp pháp lý làm tạm dừng xuất khẩu khoảng 400.000 thùng dầu mỗi ngày từ cảng Ceyhan ở Thổ Nhĩ Kỳ.

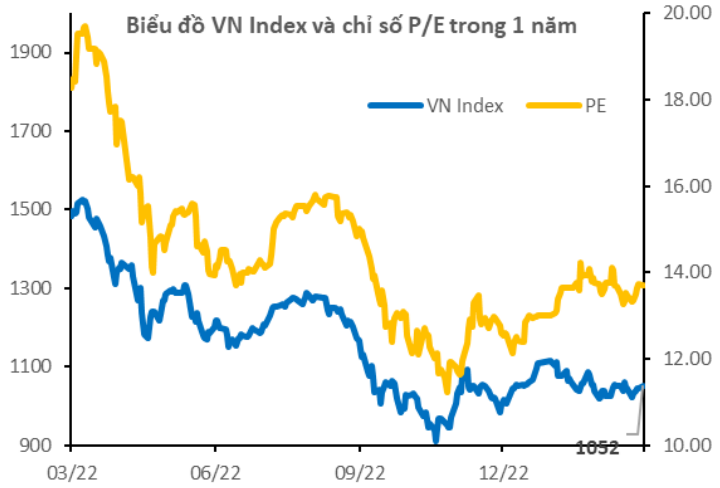
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,052	0.52%	2.69%	-29.05%
S&P 500 Index	3,978	0.16%	0.19%	-13.07%
Dow Jones Index	32,432	0.60%	-0.69%	-7.22%
GP 100	7,472	0.90%	-5.14%	-0.02%
Nikkei 225	27,537	0.22%	0.33%	-1.46%
SHCOMP Index	3,251	-0.44%	-0.86%	1.15%
STOXX 600	445	1.05%	-3.55%	-2.08%
KOSPI Index	2,418	0.37%	0.22%	-11.41%
Hang Seng	19,568	-1.75%	-1.10%	-9.76%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	102.66	-0.19%	-2.11%	3.60%
USD/VND	23,519.00	0.05%	1.22%	-2.74%
EUR/USD	1.08	0.17%	2.27%	-1.54%
USD/CNY	6.88	-0.21%	0.90%	-7.41%
Brent	78.07	-0.06%	-6.94%	-30.59%
WTI	72.88	0.10%	-5.41%	-31.22%
Natural gas	2.11	1.20%	-23.08%	-61.64%
Coal	176.25	0.51%	-10.31%	-46.13%
Gold	1,959.77	0.16%	7.27%	1.92%

Chứng khoán Việt Nam ngày 27/03/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,052.25	13.66	5.46	0.52	499	8,412
HNX INDEX	206.67	19.96	0.95	0.46	66	832

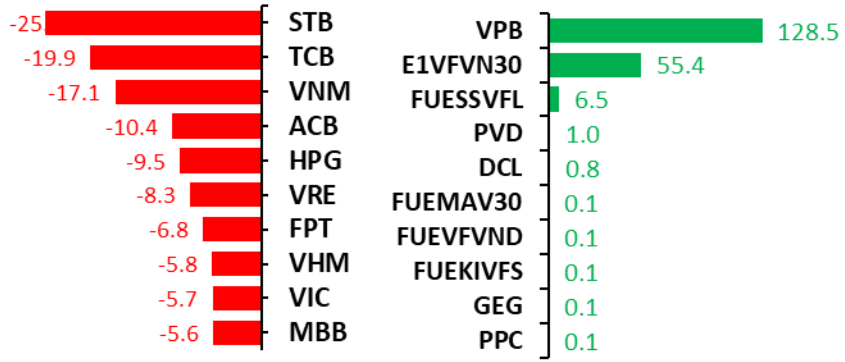
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	3/27/2023	3/24/2023	TB 20 phiên
Công nghệ Thông tin	87.45	70	37	62
Tài nguyên Cơ bản	50.24	975	649	959
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	32.22	286	216	264
Bán lẻ	22.15	202	165	171
Dịch vụ tài chính	9.83	1,524	1,388	1,036
Thực phẩm và đồ uống	6.03	535	504	558
Ngân hàng	4.12	2,167	2,082	1,909
Xây dựng và Vật liệu	2.84	676	657	536
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	2.41	136	133	186
Dầu khí	-0.8	97	97	123
Ô tô và phụ tùng	-2.6	64	65	57
Hàng cá nhân & Gia dụng	-5.5	49	52	63
Bảo hiểm	-7.3	25	27	21
Du lịch và Giải trí	-12.9	49	56	57
Truyền thông	-14.0	1	1	1
Bất động sản	-21.1	1,374	1,741	1,225
Hóa chất	-22.9	168	217	249
Y tế	-58.1	13	31	17

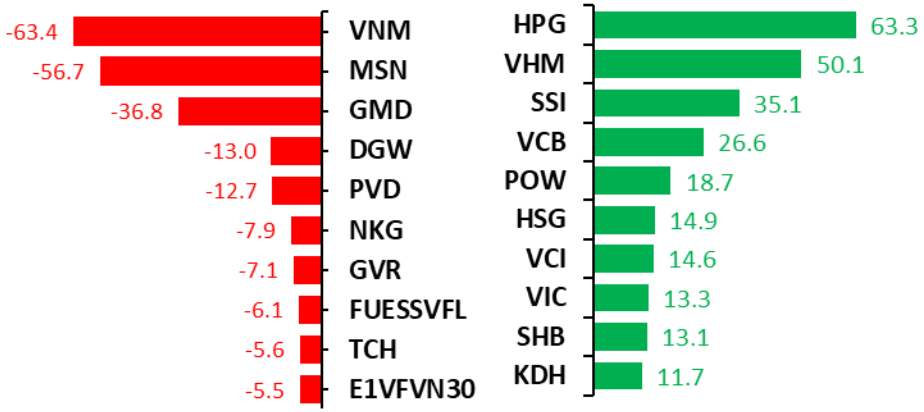
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 27/03/2023

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	(29)	129	(34)	(95)
Tài nguyên Cơ bản	(13)	71	(44)	(26)
Truyền thông	-	(0)	0	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(5)	(38)	55	(17)
Y tế	1	0	(1)	1
Hóa chất	(1)	4	2	(6)
Dịch vụ tài chính	60	55	5	(59)
Du lịch và Giải trí	(3)	4	1	(6)
Ngân hàng	48	70	(65)	(5)
Xây dựng và Vật liệu	(1)	3	38	(41)
Thực phẩm và đồ uống	(19)	(114)	139	(25)
Bán lẻ	(6)	(14)	64	(50)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(3)	25	(24)	(1)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(5)	(3)	6	(3)
Công nghệ Thông tin	(7)	0	(5)	4
Ô tô và phụ tùng	-	(5)	5	0
Bảo hiểm	(0)	3	(3)	(0)
Dầu khí	1	(16)	13	3

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Tuần từ 20/03 - 24/3, lãi suất VND liên ngân hàng tiếp tục giảm mạnh ở tất cả các kỳ hạn qua các phiên. Chốt ngày 24/3, lãi suất VND liên ngân hàng giao dịch quanh mức: qua đêm 1.2% (-2.3 điểm phần trăm (bps) so với phiên cuối tuần trước đó); 1 tuần 1.9% (-2.10 bps); 2 tuần 2.9% (-1.68 bps); 1 tháng 4.43% (-1.35 bps).
- Tiếp tục áp thuế hơn 6% đối với sản phẩm thép cuộn, thép dây nhập khẩu
- Thứ trưởng Bộ Công Thương: Giá điện chắc chắn sẽ điều chỉnh

Kém tích cực

- Tổng vốn đăng ký cấp mới, điều chỉnh và góp vốn mua cổ phần, mua phần vốn góp (GVMCP) của nhà đầu tư nước ngoài trong quý 1/2023 đạt gần 5.45 tỷ USD, chỉ bằng 61.2% so với cùng kỳ.
- Doanh nghiệp phân bón dự kiến kinh doanh đi lùi sau một năm lãi kỷ lục

Tin Doanh nghiệp

- MWG: Doanh thu 2 tháng đầu năm Thế giới di động giảm 25%, hoàn tất thu hồi 100% vốn và lãi với trái phiếu đến hạn.
- VPB: Chính thức bán 15% vốn điều lệ cho Ngân hàng SMBC của Nhật Bản, thu về gần 36 nghìn tỷ đồng.
- HHV: Hợp đồng chưa thực hiện hơn 4,000 tỷ, dự kiến đưa về thêm 1,900 tỷ.
- BSR: Năm 2023 sẽ tập trung vận hành Nhà máy lọc dầu Dung Quất, lãi dự kiến 1,628.4 tỷ đồng
- BSC: Chứng khoán BIDV đặt mục tiêu lãi 565 tỷ gấp 3.8 lần năm ngoái.
- ORS: CTCP Chứng khoán Tiên Phong đặt chỉ tiêu doanh thu 2,831 tỷ đồng (+3.6% YoY) và lợi nhuận sau thuế 184 tỷ đồng (+35.6% YoY), ORS dự định chào bán 2,000 tỷ đồng trái phiếu và tăng vốn gấp đôi năm 2023.



Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Thanh khoản tích cực

- Chỉ số VNIndex tiếp tục duy trì đà tăng với thanh khoản duy trì trên mức trung bình hai mươi phiên. Chỉ số đang giằng co tại khu vực kháng cự 1,050 điểm. Các chỉ báo kỹ thuật khác vẫn duy trì tiếp tục cho thấy đà tăng nhưng vẫn chưa mạnh mẽ. VNIndex cần có một phiên tăng mạnh mẽ với khối lượng bùng nổ để chính thức thoát khỏi xu hướng giảm. Các nhà đầu tư cần kiên nhẫn tránh hưng phấn trong phiên và duy trì tâm lý thận trọng trong giai đoạn hiện tại.

Kịch bản:

- Tích cực (50%): Chỉ số break thành công kênh giá giảm và hướng đến vùng 1,080.
- Kém tích cực (50%): Chỉ số kiểm định thất bại 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

28/3/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
VPB	Theo dõi							Duy trì xu hướng tăng, Volume duy trì trên trung bình 20 phiên
VCI	Theo dõi							Duy trì xu hướng tăng, Volume duy trì trên trung bình 20 phiên
HPG	Theo dõi							Volume cải thiện, phản ứng tốt tại MA20
DXG	Theo dõi							Volume cải thiện, xác lập nền giá mới, chờ phiên bùng nổ
HDC	Theo dõi							Volume cải thiện, xác lập nền giá mới, chờ phiên bùng nổ
HT1	Theo dõi							Duy trì trên MA10, vẫn giữ được xu hướng
NKG	Theo dõi							Phản ứng tốt tại MA20, Volume cải thiện
POW	Theo dõi							Phản ứng tốt quanh MA10
PC1	Theo dõi							Duy trì nền giá, chờ kiểm định MA50

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
SSI	Giữ	20.1	22	19	9%	-5%	21	8	4.48%	16/03/2023	

Lịch sự kiện

Shinhan Securities

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

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.