MORNING CALL
31/03/2023

Shinhan Securities

“Thị trường trong nước tăng nhẹ, thị trường thế giới hồi phục khi nỗi lo về khủng hoảng ngân hàng giảm bớt”

- Chứng khoán thế giới hồi phục, tâm điểm hướng về bài phát biểu của FED
- Chứng khoán trong nước tăng nhẹ, diễn biến giằng co
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị
- Lịch sự kiện
- Q&A

[Analysts]
Tien Le
(84-28) 6287-7751
tien.ld@shinhan.com
Thao Nguyen
(84-28) 6287-8004
thao.np@shinhan.com

Mở tài khoản

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

Chứng khoán thế giới phục hồi nỗi lo về khủng hoảng ngân hàng giảm bớt, tâm điểm chuyển sang bài phát biểu của FED

Chỉ số Dow Jones tăng hơn 140 điểm vào thứ Năm, trong khi S&P 500 và Nasdaq 100 lần lượt tăng 0.6% và 0.7% khi các nhà đầu tư chuyển trọng tâm trở lại đường lối chính sách của Cục Dự trữ Liên bang trong bối cảnh lo ngại về khủng hoảng ngân hàng giảm bớt.

Cục Dự trữ Liên bang nhắc lại quyết tâm giảm lạm phát, cho thấy cần phải thắt chặt tiền tệ hơn nữa ngay cả sau những bất ổn tài chính. Đơn xin trợ cấp thất nghiệp của Hoa Kỳ đã tăng vào tuần trước. Trong khi đó, một số bài phát biểu và thông tin kinh tế của Fed trong tuần này, bao gồm chỉ số giá PCI cốt lõi dự kiến công bố vào thứ Sáu, sẽ cung cấp thông tin chi tiết về lộ trình tăng lãi suất có thể xảy ra trong tương lai.

Thị trường chứng khoán châu Âu tăng phiên thứ hai vào thứ Năm, với chỉ số STOXX 600 toàn châu Âu tăng 1.1% do cổ phiếu bán lẻ dẫn đầu. DAX của Đức tăng 1.3% lên trên 15,522, mức đóng cửa cao nhất kể từ ngày 9 tháng 3, khi các nhà đầu tư xem xét dữ liệu lạm phát và những lo ngại về tình trạng hỗn loạn ngân hàng gần đây tiếp tục giảm bớt. Các báo cáo CPI mới nhất cho thấy áp lực lạm phát ở cả Đức và Tây Ban Nha đột ngột hạ nhiệt vào tháng 3, với tỷ lệ lạm phát lần lượt giảm xuống mức thấp nhất trong 20 tháng. Các nhà đầu tư hiện đang chờ đợi dữ liệu về giá của Eurozone vào ngày mai để có thêm tín hiệu về các động thái tiếp theo của ngân hàng trung ương.

Các thị trường ở Châu Á-Thái Bình Dương sẽ giao dịch cao hơn vào thứ Sáu khi các nhà đầu tư rũ bỏ những lo ngại về một cuộc khủng hoảng ngân hàng tiếp theo. Chỉ số Nikkei 225 tăng 1.12% và Topix tăng 1.07% khi lạm phát của Tokyo tiếp tục cho thấy mức thấp hơn so với mức cao nhất gần đây là 4.3% được thấy vào tháng 12.

Giá dầu Brent tăng 1.3%, lên 78.4 USD/thùng. Giá dầu WTI của Mỹ tăng 1.40 USD, tương đương 1.9% lên 74.3 USD/thùng. Theo Reuters, các nhà sản xuất đã đóng cửa hoặc giảm sản lượng tại một số mỏ dầu ở khu vực bán tự trị của người Kurd ở miền bắc Iraq sau khi đường ống xuất khẩu phía bắc bị đóng cửa. Mỹ (EIA) cho biết tồn kho dầu thô của Mỹ đã giảm 7.5 triệu thùng trong tuần qua, gấp 7 lần mức giảm của tuần trước. Cũng theo EIA, tồn kho dầu thô của Mỹ vẫn ở mức cao, đạt 473.7 triệu thùng, cao hơn 6% so với mức trung bình 5 năm. Reuters đưa tin Nga chỉ cắt giảm 300,000 thùng dầu/ngày so với mục tiêu trung bình 500,000 thùng/ngày, tương đương khoảng 5% sản lượng của Nga.

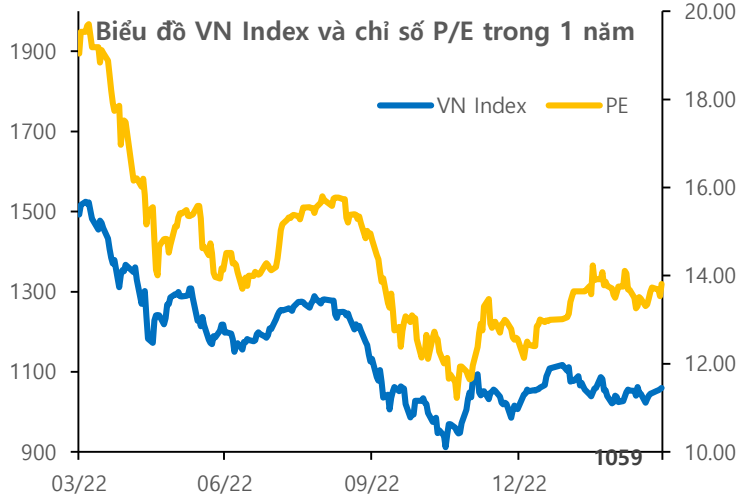
Thị trường

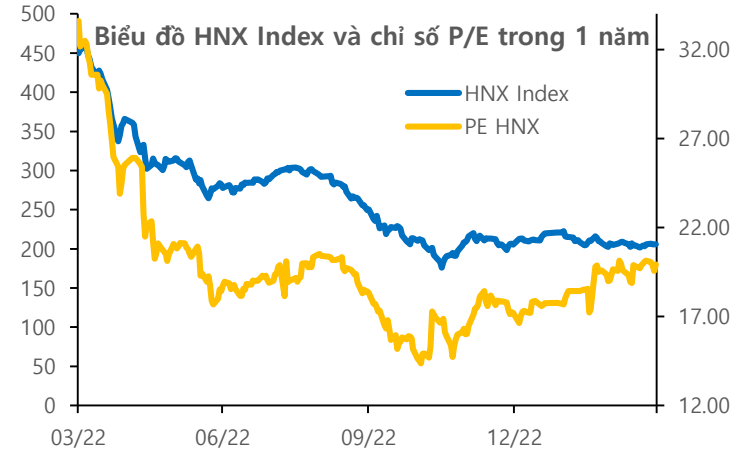
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,059	0.29%	3.39%	-29.00%
S&P 500 Index	4,051	0.57%	2.03%	-10.59%
Dow Jones Index	32,859	0.43%	0.62%	-5.25%
GP 100	7,620	0.74%	-3.25%	1.39%
Nikkei 225	28,068	1.03%	2.27%	0.89%
SHCOMP Index	3,261	0.65%	-0.56%	0.28%
STOXX 600	455	1.03%	-1.36%	-0.22%
KOSPI Index	2,474	0.85%	2.54%	-10.29%
Hang Seng	20,309	0.58%	2.64%	-7.67%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	102.13	-0.02%	-2.62%	3.88%
USD/VND	23,480.00	0.06%	1.32%	-2.64%
EUR/USD	1.09	0.14%	3.25%	-1.33%
USD/CNY	6.87	0.28%	0.95%	-7.61%
Brent	79.29	0.03%	-5.48%	-26.52%
WTI	74.43	0.08%	-3.40%	-25.78%
Natural gas	2.10	0.00%	-23.41%	-62.71%
Coal	176.75	0.08%	-8.35%	-32.02%
Gold	1,980.78	0.02%	8.42%	2.24%

Chứng khoán Việt Nam ngày 30/03/2023





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

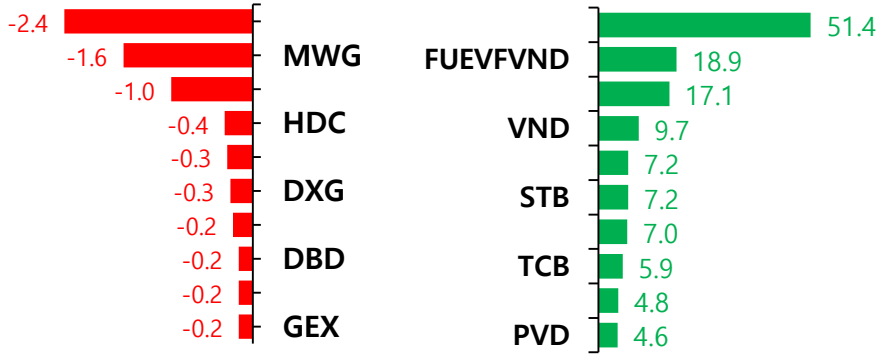
Ngành	%1D	3/30/2023	3/29/2023	TB 20 phiên
Dầu khí	99.27	113	57	119
Hóa chất	71.81	244	142	232
Bất động sản	65.81	1,487	897	1,227
Công nghệ Thông tin	64.29	67	41	58
Ô tô và phụ tùng	52.94	86	56	57
Điện, nước & xăng dầu khí (	51.33	116	77	155
Bảo hiểm	49.31	32	21	21
Du lịch và Giải trí	45.25	62	42	55
Bán lẻ	43.68	386	269	192
Tài nguyên Cơ bản	36.95	1,334	974	966
Y tế	35.44	18	14	16
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	33.15	323	242	254
Dịch vụ tài chính	33.03	1,514	1,138	1,099
Xây dựng và Vật liệu	25.53	732	583	556
Ngân hàng	15.86	2,508	2,165	1,969
Thực phẩm và đồ uống	11.35	498	447	544
Hàng cá nhân & Gia dụng	-20.3	87	110	63
Truyền thông	-75.1	1	2	1

	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,059.44	13.77	3.11	0.29	544	9,609
HNX INDEX	205.95	20.13	0.36	0.17	72	993

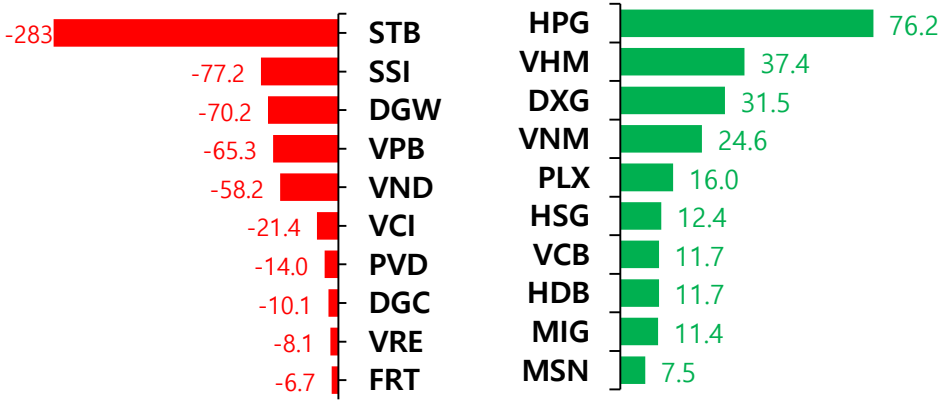
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 30/03/2023

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	18	62	(90)	28
Tài nguyên Cơ bản	16	84	(76)	(8)
Truyền thông	(0)	0	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	1	(6)	8	(3)
Y tế	(0)	0	(0)	(0)
Hóa chất	1	(13)	14	(2)
Dịch vụ tài chính	38	(174)	146	27
Du lịch và Giải trí	4	5	(3)	(1)
Ngân hàng	82	(331)	255	76
Xây dựng và Vật liệu	1	(4)	4	0
Thực phẩm và đồ uống	1	30	(23)	(7)
Bán lẻ	(1)	(77)	101	(24)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	3	(7)	8	(0)
Hàng cá nhân & Gia dụng	2	8	(7)	(1)
Công nghệ Thông tin	3	(0)	(8)	8
Ô tô và phụ tùng	(0)	(0)	1	(0)
Bảo hiểm	0	12	(9)	(3)
Dầu khí	4	2	(4)	2

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- NHNN chi nhánh các tỉnh, thành phố, các tổ chức tín dụng tiếp tục đẩy mạnh triển khai chính sách hỗ trợ lãi suất từ ngân sách nhà nước đối với khoản vay của doanh nghiệp, hợp tác xã, hộ kinh doanh theo Nghị định số 31/2022/NĐ-CP của Chính phủ.
- Giá thép tăng trong ngày 30/3: Trên sàn giao dịch Thượng Hải, thép kỳ hạn tháng 10/2023 đã tăng lên mức 4.126 Nhân dân tệ/tấn.
- Phó Thống đốc Đào Minh Tú nhận định vốn trong nền kinh tế đang dư thừa, do đó NHNN khuyến khích cho doanh nghiệp vay, đồng thời sẽ vận động các ngân hàng thương mại có thêm một đợt giảm lãi suất nữa.

Kém tích cực

- Theo Bộ Tài chính, tỷ lệ ước giải ngân 03 tháng kế hoạch năm 2023 đạt 9.69% kế hoạch. Nếu so với kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao, thì tỷ lệ giải ngân đạt 10.35%, thấp hơn so với cùng kỳ năm 2022 (11.88%).
- Trong 3 tháng đầu năm, vốn FDI chảy vào bất động sản chỉ đạt 766 triệu USD, giảm mạnh so với cùng kỳ.

Tin Doanh nghiệp

- VRE: Vingroup đàm phán bán cổ phần tại Vincom Retail, Reuters đưa tin.
- GMD: Cảng nước sâu Gemalink lần đầu đón siêu tàu container lớn nhất thế giới với sức chở 24,188 TEU.
- GEX: Công ty CP Tập đoàn GELEX đặt mục tiêu doanh thu thuần hợp nhất 37,457 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế hợp nhất 1,272 tỷ đồng, bằng lần lượt 117% và 61% so với thực hiện 2022.
- TCB: Techcombank đặt mục tiêu lãi trước thuế 22,000 tỷ năm 2023 (giảm 14% YoY), tiếp tục không chia cổ tức.
- CTR: Viettel Construction đặt mục tiêu lợi nhuận cao kỷ lục, cổ tức dự kiến 31.51%
- KDH: Tình hình sử dụng vốn trái phiếu của Khang Điền: Đã rót 960 tỷ đồng trái phiếu cho chủ dự án Clarita.
- PAN: UBND tỉnh Đồng Tháp mời PAN Group cùng phát triển lúa hữu cơ ở vùng bảo tồn sếu đầu đỏ.



Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Giằng co

- Chỉ số VNIndex tăng nhẹ trong phiên giao dịch thứ năm với thanh khoản ở mức cao hơn trung bình 20 phiên. Trong phiên giao dịch thứ năm chỉ số có lúc tăng mạnh với hơn 10 điểm tuy nhiên sau đó lại gặp lực cản mạnh sau khi vượt ngưỡng 1,060 và đóng cửa tại 1,059 với mức tăng +3.12 điểm. Ngưỡng 1,060 tiếp tục đóng vai trò quan trọng trong việc xác nhận việc VNIndex thoát khỏi kênh giá giảm. Chỉ RSI và MACD cho tín hiệu tích cực. Nhà đầu tư cần quan sát thêm trong thời gian sắp tới.

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 điểm.

Cổ phiếu khuyến nghị

30/3/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
VNM	Theo dõi							Kiểm định MA10
HPG	Theo dõi							Duy trì nền giá xung quanh MA10
POW	Theo dõi							Duy trì nền giá tốt xung quanh MA10
NKG	Theo dõi							Phản ứng tốt tại MA20, Volume cải thiện
TCB	Theo dõi							Vượt kháng cự, củng cố nền giá mới
MBB	Theo dõi							Vượt kháng cự, củng cố nền giá mới
VRE	Theo dõi							Phản ứng tốt quanh MA10

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%	20.95	10	4.2%	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.