MORNING CALL
04/05/2023

Shinhan Securities

“Thị trường vượt MA 10, FED tăng lãi suất”

- Chứng khoán thế giới : FED tang lãi suất 25 điểm
- Chứng khoán Việt Nam: Thị trường giằng co, bất động sản tăng tốt
- Cập nhật Kết quả kinh doanh #VPB #SSI #VND #DPM #REE
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị
- Lịch sự kiện
- Q&A

[Analysts]
Tri Vo ☎(84-28) 90 992 6972
✉tri.vm@shinhan.com
Phuong Nguyen ☎(84-28) 6287-9004
✉Phuong.nd@shinhan.com

Mở tài khoản

Chứng khoán thế giới tuần 01- 05/05/2023

Shinhan Securities

Chứng khoán thế giới

- Chứng khoán Mỹ sụt giảm, từ bỏ mức tăng ban đầu sau khi Cục Dự trữ Liên bang phê duyệt tăng lãi suất lên mức cao nhất trong 16 năm; S&P 500 giảm 0.7%, trong khi Chỉ số công nghiệp trung bình Dow Jones giảm 0.8% và Nasdaq Composite mất 0.5%. Ủy ban Thị trường Mở Liên bang (FOMC) đã tăng tỷ lệ lãi suất chuẩn thêm 0.25%, đợt tăng lãi suất thứ 10 chỉ trong hơn 1 năm.
  Cổ phiếu của 2 ngân hàng PacWest Bancorp và Western Alliance Bancorp đã nhiều lần bị tạm ngừng giao dịch vì biến động quá mạnh. Đây được cho là một điều đáng lo ngại. Cổ phiếu của cả hai ngân hàng này đều giảm ít nhất 15% trong phiên giao dịch hôm 2/5. Ngành tài chính đang đè nặng lên chỉ số S&P 500. Có thời điểm, chỉ số KBW Regional Banking gồm cổ phiếu của các ngân hàng khu vực đã giảm gần 2%.
  Chỉ số Hang Seng của Hồng Kông giảm 1,2%, chịu ảnh hưởng bởi các công ty công nghệ.Thị trường ở Trung Quốc đại lục đã đóng cửa cho Ngày Lao động. Các thị trường ở Nhật Bản đã đóng cửa cho Ngày Tưởng niệm.
  Chính quyền Hồng Kông (HKMA) hôm thứ Năm đã tăng lãi suất cơ bản qua đêm thêm 25 điểm cơ bản lên 5.50%, vài giờ sau khi Cục Dự trữ Liên bang Hoa Kỳ đưa ra mức tăng lãi suất
- Giá dầu thô WTI giảm 1 đô la, tương đương 1.5%, xuống 67.60 đô la một thùng. WTI trong đầu phiên giao dịch hôm thứ Năm đã giảm xuống mức thấp nhất trong phiên là 63.64 USD / thùng, mức thấp nhất kể từ tháng 12 năm 2021; các nhà đầu tư lo lắng về nền kinh tế toàn cầu suy yếu có thể làm giảm nhu cầu năng lượng.
- Vàng: Nền tảng cho mức tăng không chỉ là sự tích lũy cho sự kiện của Fed. Khu vực ngân hàng gặp nhiều khó khăn đã làm giảm đi sự lạc quan của những người tham gia thị trường, khiến họ phải tìm kiếm nơi trú ẩn an toàn. Một sự lây lan tiềm ẩn trong góc tài chính của Hoa Kỳ có thể tạo ra một làn sóng các sự kiện tiêu cực trên toàn thị trường.

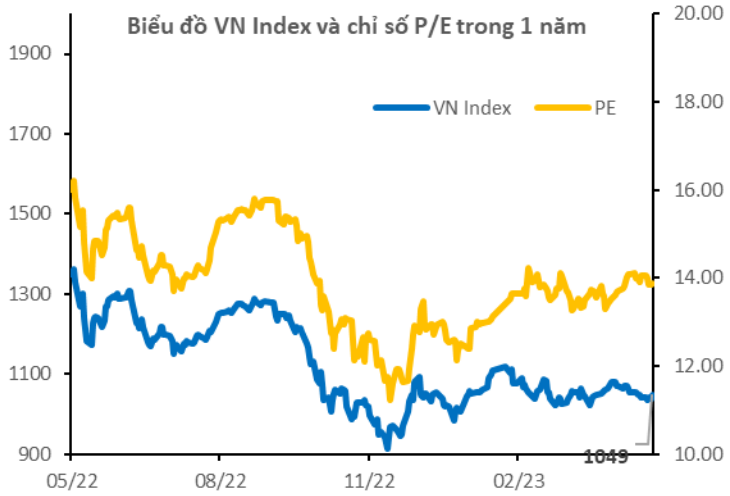
Thị trường

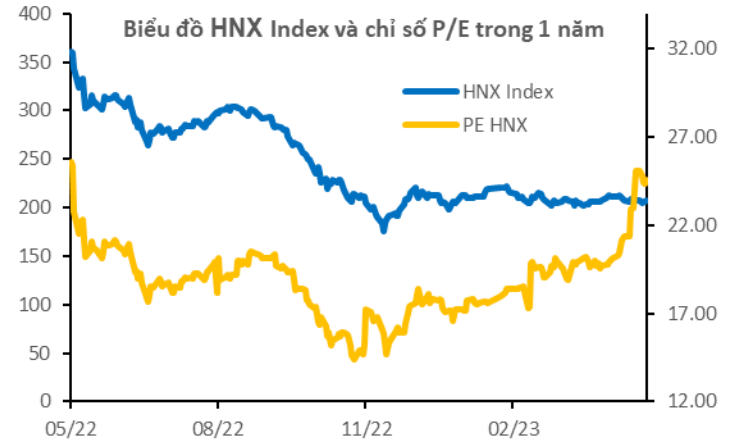
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,049	0.91%	-1.46%	-23.24%
S&P 500 Index	4,091	-0.70%	-0.24%	-4.87%
Dow Jones Index	33,414	-0.80%	0.04%	-1.90%
GP 100	7,788	0.20%	2.02%	3.94%
Nikkei 225	29,158	0.12%	3.44%	8.72%
SHCOMP Index	3,323	1.14%	1.54%	9.06%
STOXX 600	463	0.31%	1.13%	4.79%
KOSPI Index	2,494	-0.30%	0.54%	-6.86%
Hang Seng	19,699	-1.18%	-2.84%	-5.61%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	101.11	-0.23%	-0.47%	-1.44%
USD/VND	23,460.00	0.00%	0.10%	-2.10%
EUR/USD	1.11	0.14%	1.14%	4.29%
USD/CNY	6.91	0.14%	-0.53%	-4.14%
Brent	71.80	-0.73%	-15.47%	-34.81%
WTI	67.89	-1.03%	-15.88%	-37.03%
Natural gas	2.16	-0.51%	2.52%	-74.34%
Coal	180.60	-3.71%	-9.70%	-44.70%
Gold	2,054.79	0.78%	1.70%	9.23%

Chứng khoán Việt Nam ngày 28/04/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,049.12	14.08	9.49	0.91	576	11,431
HNX INDEX	207.48	24.52	1.62	0.79	72.24	1,060.99

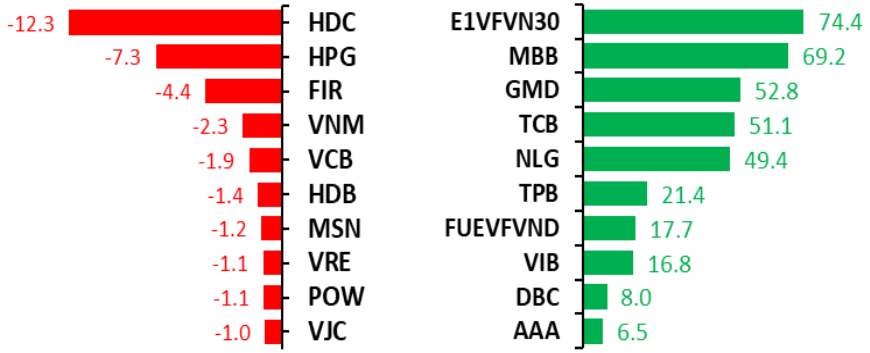
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	4/28/2023	4/27/2023	TB 20 phiên
Công nghệ Thông tin	168.39	84	31	59
Truyền thông	124.86	1	0	1
Bán lẻ	86.25	256	138	296
Ngân hàng	65.06	1,693	1,025	1,978
Dịch vụ tài chính	58.46	1,182	746	1,520
Ô tô và phụ tùng	52.09	119	78	106
Thực phẩm và đồ uống	48.22	836	564	731
Du lịch và Giải trí	30.07	41	32	59
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	18.73	198	167	187
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	15.22	447	388	407
Xây dựng và Vật liệu	15.19	534	464	711
Bất động sản	2.31	2,726	2,665	2,300
Hàng cá nhân & Gia dụng	-6.6	108	116	125
Hóa chất	-8.2	305	333	381
Tài nguyên Cơ bản	-9.6	594	657	750
Y tế	-24.5	25	33	24
Bảo hiểm	-30.0	22	31	26
Dầu khí	-44.7	62	113	101

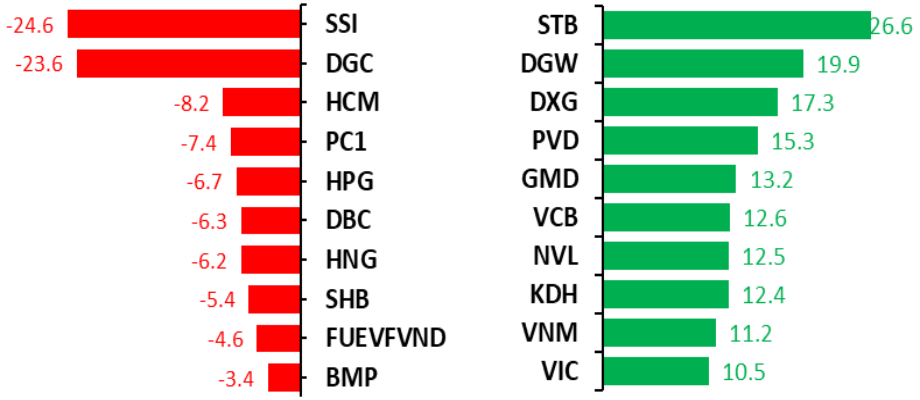
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 28/04/2023

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	31	84	(115)	31
Tài nguyên Cơ bản	(8)	(1)	8	(7)
Truyền thông	-	(0)	0	(0)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	53	17	(41)	25
Y tế	2	1	(3)	2
Hóa chất	7	(25)	19	6
Dịch vụ tài chính	93	(32)	(31)	63
Du lịch và Giải trí	(1)	8	(4)	(4)
Ngân hàng	167	37	154	(191)
Xây dựng và Vật liệu	0	(9)	44	(35)
Thực phẩm và đồ uống	3	26	(24)	(2)
Bán lẻ	5	21	(62)	41
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(1)	8	(2)	(7)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(0)	10	(33)	23
Công nghệ Thông tin	4	1	30	(31)
Ô tô và phụ tùng	(0)	2	1	(3)
Bảo hiểm	(0)	5	(2)	(4)
Dầu khí	(0)	16	(21)	4

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Thị trường chăm sóc sức khỏe và ngành dược Việt Nam mới đây ghi nhận, có hơn 42% số doanh nghiệp trong ngành nhận định ngành dược sẽ phát triển trong năm 2023. Theo đó, dự kiến đến năm 2025, tổng chi tiêu cho ngành y tế đạt 23,3 tỷ USD.

Kém tích cực

- FED tăng lãi suất 25 điểm cơ bản

Tin Doanh nghiệp

- **VPB:** Lợi nhuận trước thuế đạt 2,550 tỷ đồng, giảm 77.2% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế quý 1/2023 của VPBank đạt 1.650 tỷ đồng, giảm 81.5% so với số lãi 8,917 tỷ đồng đạt được quý 1/2022.
  Hoạt động kinh doanh ngoại hối thua lỗ 346 tỷ đồng – tăng mạnh so với số lố 83 tỷ đồng ghi nhận trong quý 1 năm ngoái. Trong khi đó chứng khoán đầu tư, mua bán chứng khoán kinh doanh đều có lãi. Tổng lãi 2 khảon này đạt 126 tỷ đồng.
- **VND**: doanh thu ba tháng đầu năm giảm 27%, xuống còn 1,290 tỉ đồng trong khi lợi nhuận sau thuế giảm tới 82% so với cùng kỳ năm ngoái, rơi từ mức 762 tỉ đồng xuống còn 140 tỉ đồng. Riêng doanh thu hoạt động cho vay ký quỹ và môi giới của VNDirect giảm lần lượt 46% và 68%, duy chỉ có doanh thu tự doanh tăng 18% lên 782 tỉ đồng. Trong khi đó, chi phí tăng 4%, lỗ tự doanh tăng 220 tỉ đồng (88%) và chi phí tài chính cũng tăng gấp 3 lần.
- **SSI:** lãi trước thuế trong quí 1 giảm 33% xuống mức 590 tỉ đồng. Cụ thể, doanh thu hoạt động của SSI giảm 26% xuống mức 1.439 tỉ đồng, trong đó lãi FVPTL nhích nhẹ lên 679 tỉ đồng song lãi từ cho vay và phải thu giảm phân nửa xuống còn chưa tới 340 tỉ đồng. Doanh thu môi giới cũng giảm sâu 57% xuống còn 257 tỉ đồng. Kết quả, SSI ghi nhận lợi nhuận sau thuế còn 481 tỉ đồng, chỉ bằng hai phần ba con số thực hiện của cùng kỳ năm ngoái.
- **TCBS** và **HSC** cũng ghi nhận lợi nhuận đồng loạt sụt giảm trên 55%, lần lượt đạt 334 tỉ đồng (từ mức 940 tỉ đồng quí 1-2022) và 124 tỉ đồng (từ mức 282 tỉ đồng). Trong khi đó, CTCK Mirae Asset báo lãi trước thuế “đi lùi” 53% còn 160 tỉ đồng trong bối cảnh doanh thu hoạt động sụt giảm 25% xuống 562 tỉ đồng.

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

- **LTG:** BCTC hợp nhất quý I/2023 với doanh thu thuần đạt 2,452 tỷ đồng, tăng 4.5% so với cùng kỳ. Trong đó, mảng thuốc bảo vệ thực vật mang về 619 tỷ đồng (chiếm 25%); thu từ lương thực 1,675 tỷ đồng còn thu từ hạt giống cây trồng 112 tỷ đồng. Dù vậy, giá vốn hàng bán tăng gần 400 tỷ đẩy lợi nhuận gộp giảm 50%, xuống còn 273 tỷ đồng.
- **REE:** quý 1/2023, REE ghi nhận doanh thu hợp nhất đạt 2,369 Tỷ đồng, tăng 16% so với cùng kỳ. Lợi nhuận đạt được 1,254 tỷ đồng, tương ứng với biên độ sương mù gần 53%. Sau khi trừ chi phí, REE báo lãi trước thuế 1,152 tỷ đồng, tăng 10% so với cùng kỳ và là mức cao nhất trong một quý từ trước đến nay
  Khoản đầu tư vào Ngân hàng TMCP Quốc tế (VIB) đã giảm hơn 42 tỷ đồng, tương đương với khoảng 6% giá trị so với đầu năm, còn 696 tỷ đồng.
- **BMP**: thị giá BMP đã tăng hơn 32% kể từ đầu tháng 4, lên mức 77,300 đồng/cp. Vốn hoá thị trường cũng theo đó tăng thêm 1,550 tỷ đồng chỉ sau một tháng và vượt hơn 6,300 tỷ đồng. Con số này đưa Nhựa Bình Minh tiếp tục duy trì vị thế là doanh nghiệp giá trị nhất ngành nhựa trên sàn chứng khoán.
  The Nawaplastic Industries (Saraburi) Co., Ltd - một thành viên của Tập đoàn SCG đến từ Thái Lan. Tổ chức này hiện đang là cổ đông lớn nhất nắm giữ 55% vốn tại doanh nghiệp đầu ngành nhựa Việt Nam.
- **DPM:** công bố báo cáo tài chính hợp nhất quý 1/2023 với doanh thu thuần đạt 3,265 Tỷ đồng, giảm 44% so với cùng kỳ. Trong đó, doanh thu trong nước chiếm 80% với 2,619 tỷ đồng. DPM lãi thuế 523 tỷ đồng, giảm 81% so với cùng kỳ, biên lợi nhuận giảm xuống còn 16% trong quý 1/2022, biên lợi nhuận của DPM là 48.4%.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Kiểm định lại kháng cự

- VNINDEX đóng nến xanh tăng nhẹ 7.08 điểm chạm MA 10, nghành bất động sản là điểm sáng tuần này với đà tăng tích cực trong đó 1 số mã đã vượt qua đỉnh cũ gần nhất từ tháng 2 năm nay.
- Về mặt kỹ thuật: Động lượng giá từ chỉ báo MACD cho thấy áp lực bám giảm dần từ giữa tuần. RSI tạo phân kì dương ngắn hạn, có thể kéo chỉ số lên vùng kháng cự 1060.
- Chiến lược: Nhà đầu tư chuẩn bị sẵn tiền mặt chờ tín hiệu tích cực để giải ngân nếu có điểm mua hợp lý

Kịch bản:

- Tích cực (50%): Chỉ số giữ vững được hỗ trợ quanh ngưỡng 1,040 – 1,050 điểm và tạo nhịp hồi phục lên ngưỡng 1,070 điểm, lạc quan hơn là ngưỡng 1,100 điểm.
- Kém tích cực (50%): Sau khi kiểm tra vùng kháng cự 1,060 thất bại , chỉ số đang hướng về vùng đáy kế tiếp 1,020, thậm chí ngưỡng tâm lý 1,000 nếu có thông tin kém tích cực.

Cổ phiếu khuyến nghị

28/4/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
DXG	Chờ Mua	12.7	13.95	12.4	10%	-2%	13.2	

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
DPG	Giữ	29.7	32.7	28.7	10%	-3%	31.45	2	5.89%	26/04/2023	
HPG	Giữ	21.5	23.5	20	9%	-7%	21.7	17	0.93%	05/04/2023	
HDG	Giữ	32	35	31	9%	-3%	32.9	16	2.81%	06/04/2023	
NT2	Giữ	30.5	33.95	29	11%	-5%	30.25	16	-0.82%	06/04/2023	
TCB	Giữ	30	32.5	28.5	8%	-5%	29.9	16	-0.33%	06/04/2023	
CTR	Giữ	64.2	70	62	9%	-3%	66	16	2.80%	06/04/2023	
GVR	Giữ	15.5	17	14.5	10%	-6%	15.45	15	-0.32%	07/04/2023	

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.