MORNING CALL
05/05/2023

Shinhan Securities

“Thị trường giằng co theo tâm lý chung thị trường thế giới, ECB tăng lãi suất”

- Chứng khoán thế giới : ECB tăng lãi suất 25 điểm cơ bản
- Chứng khoán Việt Nam: Nhóm cổ phiếu điện, đầu tư công và một số mã bất động sản tăng ngược sóng
- Cập nhật Kết quả kinh doanh #HVN #NT2 #APH #FCN #L18
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #VCI #POW
- Lịch sự kiện
- Q&A

[Analysts]

Tri Vo
☎(84-28) 90 992 6972
✉tri.vm@shinhan.com

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

Mở tài khoản

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

Shinhan Securities

Chứng khoán thế giới

- Chứng khoán Mỹ, Chỉ số công nghiệp trung bình Dow Jones giảm 0.86%, trong khi S&P 500 giảm 0.72% và Nasdaq Composite giảm 0.49%. Chỉ số Dow chuyển sang tiêu cực trong năm vào thứ Năm, giảm 0.06% từ đầu năm đến nay.
  First Horizon có trụ sở tại Tennessee giảm 33% sau khi người cho vay khu vực và TD Bank thông báo rằng họ đang chấm dứt thỏa thuận sáp nhập.
  Đồng EUR tăng giá so với đồng USD (0.14%) sau khi Ngân hàng Trung ương châu Âu nới lỏng tốc độ tăng lãi suất 25 điểm cơ bản, một ngày sau khi Cục Dự trữ Liên bang tăng lãi suất thêm 25 điểm cơ bản.
  Apple đã báo cáo 24.16 tỷ đô la thu nhập ròng trong quý so với 25.01 tỷ đô la trong cùng kỳ năm ngoái. Tổng doanh thu giảm 3% so với 97.28 tỷ USD trong quý trước. Doanh thu iPhone tăng 2% trong quý kết thúc vào ngày 1 tháng 4, cho thấy tình trạng thiếu linh kiện và các vấn đề về chuỗi cung ứng đã cản trở sản phẩm trong vài năm qua
- Thị trường châu Á-Thái Bình Dương giảm điểm khi nỗi sợ ngân hàng bùng phát trở lại ở Phố Wall, khiến ba chỉ số chính của Hoa Kỳ rơi vào chuỗi bốn ngày giảm điểm. Cổ phiếu ngân hàng khu vực bị bán mạnh, với SPDR S&P Regional Bank ETF (KRE) giảm hơn 5% và một số ngân hàng có giao dịch không ổn định.
  Chỉ số quản lý mua hàng dịch vụ Caixin của Trung Quốc cho tháng 4 sẽ được công bố vào cuối ngày hôm nay, một ngày sau khi PMI sản xuất Caixin rơi vào lãnh thổ . Các thị trường ở Nhật Bản và Hàn Quốc đóng cửa nghỉ lễ vào thứ Sáu.
- Giá dầu gần như không thay đổi vào thứ Năm sau khi Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) quyết định giảm tốc độ tăng lãi suất, với mức giá vẫn giảm trong tuần do lo ngại về nhu cầu tại các nước tiêu thụ lớn. Dầu Brent giảm 0.07% lên 72.45 USD/thùng. (WTI) của Hoa Kỳ giảm 0.04% xuống 68.53 USD.

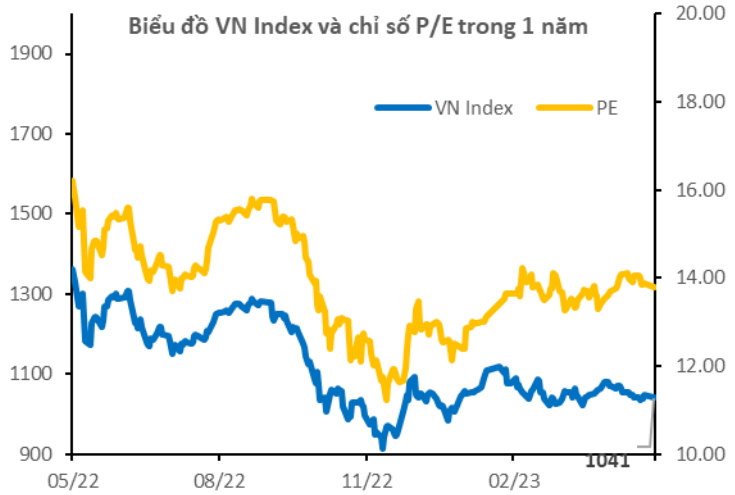
Thị trường

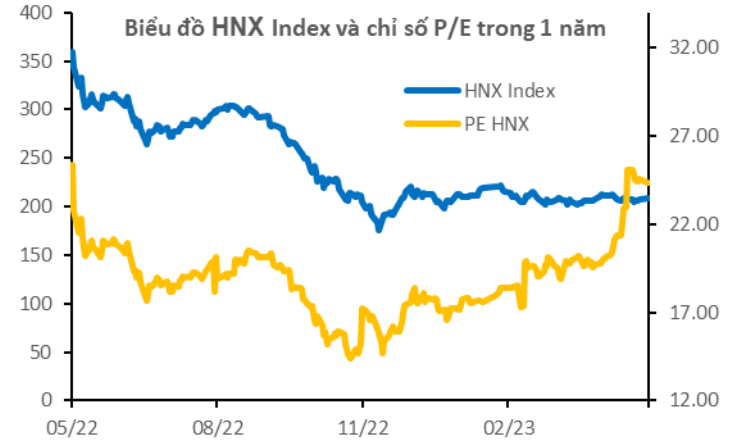
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,041	-0.81%	-3.72%	-23.52%
S&P 500 Index	4,061	-0.72%	-0.71%	-2.07%
Dow Jones Index	33,128	-0.86%	-1.06%	0.39%
GP 100	7,703	-1.10%	0.52%	2.66%
Nikkei 225	29,158	0.12%	3.44%	8.72%
SHCOMP Index	3,350	0.82%	1.14%	9.22%
STOXX 600	460	-0.47%	0.82%	5.04%
KOSPI Index	2,501	-0.02%	0.23%	-6.60%
Hang Seng	19,949	1.27%	-1.61%	-4.06%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	101.35	-0.05%	-0.49%	-2.31%
USD/VND	23,457.00	0.01%	0.06%	-2.09%
EUR/USD	1.10	0.14%	1.13%	4.60%
USD/CNY	6.91	0.02%	-0.46%	-4.38%
Brent	72.45	-0.07%	-14.75%	-34.67%
WTI	68.53	-0.04%	-14.99%	-36.70%
Natural gas	2.07	-1.62%	-4.08%	-76.47%
Coal	170.65	-5.51%	-11.42%	-52.64%
Gold	2,049.71	-0.03%	1.43%	9.19%

Chứng khoán Việt Nam ngày 04/05/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,040.61	14.04	-8.51	-0.81	576	11,431
HNX INDEX	208.15	24.61	0.68	0.33	87.63	1,252.97

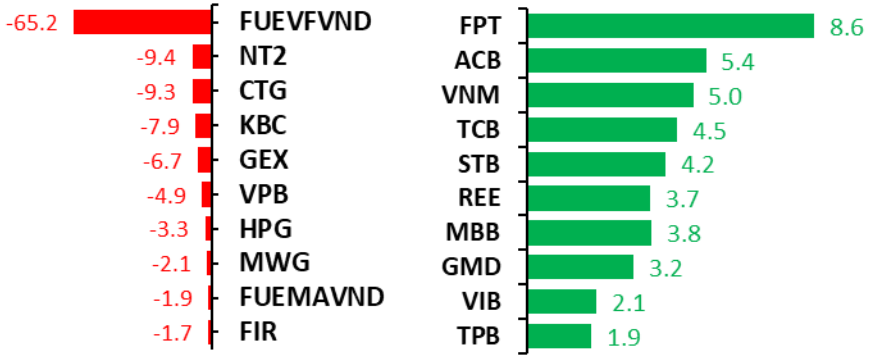
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	5/4/2023	4/28/2023	TB 20 phiên
Y tế	63.37	40	25	25
Du lịch và Giải trí	50.61	62	41	59
Dầu khí	39.14	87	62	95
Dịch vụ tài chính	35.02	1,596	1,182	1,497
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	22.99	549	447	409
Bảo hiểm	19.63	26	22	26
Xây dựng và Vật liệu	14.26	611	534	695
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	13.36	225	198	188
Hóa chất	12.51	344	305	379
Tài nguyên Cơ bản	6.55	633	594	733
Hàng cá nhân & Gia dụng	5.14	114	108	124
Ô tô và phụ tùng	4.05	123	119	107
Bất động sản	-5.0	2,590	2,726	2,293
Thực phẩm và đồ uống	-9.5	756	836	736
Bán lẻ	-19.1	207	256	294
Ngân hàng	-31.7	1,155	1,693	1,856
Công nghệ Thông tin	-38.5	52	84	56
Truyền thông	-68.0	0	1	1

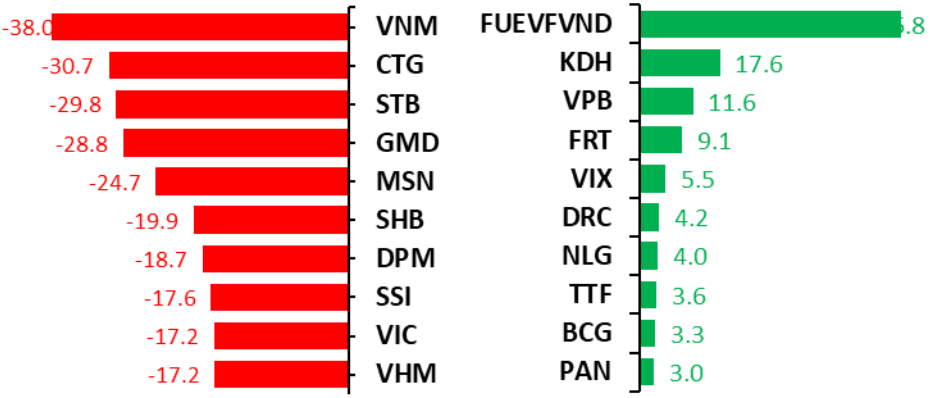
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 04/05/2023

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	(4)	(63)	47	16
Tài nguyên Cơ bản	(3)	(7)	22	(15)
Truyền thông	-	0	(0)	(0)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	0	(36)	18	19
Y tế	2	(9)	3	6
Hóa chất	1	(25)	31	(6)
Dịch vụ tài chính	(67)	26	3	(29)
Du lịch và Giải trí	1	(7)	6	1
Ngân hàng	11	(100)	59	41
Xây dựng và Vật liệu	(0)	(16)	27	(11)
Thực phẩm và đồ uống	7	(81)	68	13
Bán lẻ	(2)	6	(14)	8
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(7)	(8)	(41)	49
Hàng cá nhân & Gia dụng	0	1	(20)	18
Công nghệ Thông tin	9	0	(9)	9
Ô tô và phụ tùng	-	4	(1)	(3)
Bảo hiểm	0	(7)	8	(1)
Dầu khí	1	(3)	(6)	9

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Tháng 4 vừa qua, Việt Nam đón gần 112.000 lượt khách Trung Quốc, tăng 61.5% so với tháng trước đó

Kém tích cực

- Áp lực tăng giá điện xuất hiện khi Tập đoàn Điện lực Việt Nam (EVN) đối mặt với khó khăn về tài chính từ năm 2022
- Báo cáo Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng - Chỉ số Nhà quản trị Mua hàng™ (PMI®) mới nhất của S&P Global chỉ ra rằng, ngành sản xuất của Việt Nam trong tháng 4/2023 tiếp tục suy giảm do nhu cầu của khách hàng vẫn yếu .

Tin Doanh nghiệp

- **HVN:** Trong 3 tháng đầu năm, doanh thu của Vietnam Airlines đạt 23,640 tỷ đồng, tăng gấp đôi cùng kỳ. Đây cũng là mức doanh thu cao nhất của Vietnam Airlines kể từ quý I/2020 và đã gần tiệm cận mức doanh thu trước giai đoạn dịch bệnh năm 2019.
  Sau khi trừ đi các chi phí, Vietnam Airlines ghi nhận lợi nhuận hợp nhất trước thuế quý I/2023 là 19.3 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ lỗ hơn 2,600 tỷ đồng. Dù vậy, lợi nhuận sau thuế Vietnam Airlines vẫn âm 37.3 tỷ đồng.
- **NT2:** Trong quý 1, NT2 ghi doanh thu đạt 2,182 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 234 tỷ đồng, lần lượt tăng 9% và 46% so với cùng kỳ.
  Tính đến cuối quý 1, tổng tài sản doanh nghiệp đạt 8,427 tỷ đồng, tăng hơn 13% so với đầu năm. Trong đó, tiền của các khoản tương đương giảm từ hơn 384.2 Tỷ đồng xuống vỏn vẹn gần 1 Tỷ đồng. Ngược lại, các tài khoản phải thu hồi thời hạn tăng gấp đôi lên 4,383 tỷ đồng. Theo thuyết minh báo cáo, khoản phải thu ngắn hạn này hầu như toàn bộ đến từ Công ty Mua bán Điện (EPTC).
- **VOS:** Doanh thu quý I/2023 đạt hơn 519 Tỷ đồng, tăng 30% so với cùng kỳ năm 2022. Trong năm 2023, VOSCO đặt kế hoạch doanh thu 1,597 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế là 197.7 tỷ đồng. Như vậy, doanh nghiệp này đã hoàn thành vượt mức 32% mục tiêu doanh thu và 40% mục tiêu lợi nhuận.
- **APH:** Tập đoàn An Phát Holdings (HoSE: APH) vừa công bố báo cáo kết quả kinh doanh quý I/2023. Theo đó, APH ghi nhận doanh thu hợp nhất đạt 4,118 Tỷ đồng, Lợi nhuận đạt 339 Tỷ đồng, tăng gấp 1.2 lần so với quý IV/2022, nhờ giá hạt nhựa tăng trở lại trong quý I/2023. Chi phí bán hàng giảm 53% so với cùng kỳ 2022 và giảm 18% so với quý IV/2022 chủ yếu do vận tải giảm giá. Công ty ghi nhận lợi nhuận sau thuế đạt 35 tỷ đồng, báo cáo lãi suất sau lỗ quý IV/2022.
- **FCN:** báo cáo tài chính hợp nhất quý 1/2023 với doanh thu tăng 21.4% so với cùng kỳ, đạt 609 tỷ đồng. Tỷ lệ tăng chi phí vốn thấp hơn cả tỷ lệ tăng doanh thu, chỉ 17.5%, dẫn tới lợi nhuận gộp từ bán hàng và cung cấp dịch vụ đạt 123 tỷ đồng, tăng gần 40% so với cùng kỳ.

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

- **L18**: báo cáo tài chính hợp nhất quý I/2023, doanh thu thuần của L18 đạt 302 Tỷ đồng, giảm 14% so với cùng kỳ năm trước, thấp nhất kể từ sau quý I/2020. Mảng chủ đạo là xây dựng có doanh thu 289 tỷ đồng, giảm 6.7%.Do giá cổ phiếu giảm mạnh, lợi nhuận khai thác tăng 27% so với cùng kỳ, đạt 28 tỷ đồng. Tuy nhiên, lợi nhuận nhuận này chỉ vừa đủ bù đắp cho sự gia tăng của các loại chi phí: chi phí tài chính 13 tỷ đồng, tăng 85%; chi phí quản lý 15 tỷ đồng, tăng 7%.
- **KSB:** Nguồn thu tài chính đạt 16 tỷ đồng, gấp 3 lần cùng kỳ nhờ trả nợ vay tăng. Chi phí trả vay cũng tăng 17% lên 30 tỷ đồng. Với doanh thu đi xuống, chi phí bán hàng và chi phí quản lý giảm lần lượt là 16% và 59%.
  Bimico thu hồi quý đầu năm với lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ gần 14 tỷ đồng, giảm 68% so với cùng kỳ.
- **MBB:** MB Group sẽ nắm giữ 51% cổ phần tại MBCambodia và chuyển nhượng 49% còn lại cho SBI Shinsei Bank. Quá trình mua lại cổ phần sẽ hoàn tất sau khi nhận được sự đồng ý của cơ quan quản lý tại Campuchia và Việt Nam.
  Động lực chính giúp tăng trưởng lợi nhuận MB trong quý 1/2023 đến từ sự gia tăng của lãi suất thuần từ hoạt động kinh doanh và cắt giảm chi phí dự phòng. Cụ thể, trong kỳ vừa qua, thu nhập lãi thuần – nguồn thu chính của ngân hàng – tăng trưởng 22% so với quý 1/2022, đạt 10,227 tỷ đồng.
- **TCB:** Báo cáo tài chính hợp nhất quý nhất vào tháng 1/2023 của Techcombank cho thấy ngân hàng ghi nhận lãi từ các hoạt động khác đã tăng tới 116% so với cùng kỳ và đạt 1,057 tỷ đồng. Techcombank đã ghi nhận khoản lãi 730 tỷ đồng từ việc bán tòa nhà Hội sở cũ Techcombank Tower ở Bà Triệu trong quý 1 năm nay.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Giằng co

- VNINDEX đóng cửa với cây nến đỏ giảm -8.51 điểm; thị trường phản ứng với tin FED tăng lãi suất thứ Tư. Nhóm cổ phiếu điện, đầu tư công và một số mã bất động sản tăng ngược sóng sáng nay không mang tính đại diện, mà là các biến đơn lẻ.
- Về mặt kỹ thuật: Động lượng giá từ chỉ báo MACD cho thấy áp lực bán giảm dần từ giữa 25/4 . Tuy nhiên, RSI vẫn cho tín hiệu giá hướng xuống vùng quá bán
- Chiến lược: Thị trường vẫn chưa xác định được xu hướng rõ ràng, nhà đầu tư vẫn nên cân nhắc hạ tỉ trọng ; ưu tiên giữ tiền mặt trong giai đoạn này.

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 1,060 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

5/5/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
VCI	Chờ Mua	31.95	35.5	30.5	11%	-5%	32.5	Khối lượng giao dịch tăng, vượt kháng cự
IDC	Mua	38.5	45	36	17%	-6%	39.1	MACD , RSI cắt lên; khối lượng giao dịch tăng

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	Bán	29.7	32.7	28.7	10%	-3%	32.35	6	8.92%	26/04/2023	Đạt target
HPG	Giữ	21.5	23.5	20	9%	-7%	21.3	21	-0.93%	05/04/2023	
HDG	Bán	32	35	31	9%	-3%	33.85	20	5.78%	06/04/2023	Chạm ngưỡng kháng cự
NT2	Giữ	30.5	33.95	29	11%	-5%	31.7	20	3.93%	06/04/2023	
TCB	Giữ	30	32.5	28.5	8%	-5%	29.05	20	-3.17%	06/04/2023	
CTR	Giữ	64.2	70	62	9%	-3%	63.1	20	-1.71%	06/04/2023	
GVR	Giữ	15.5	17	14.5	10%	-6%	15.7	19	1.29%	07/04/2023	

Lịch sự kiện

May 2023

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
30	1	2	3 EA Tỉ lệ thất nghiệp	4 US Quyết định lãi suất FED	5	6 US Tỉ lệ Thất Nghiệp US bảng Lương phi nô ng nghiệp
7	8	9	10 US Tỉ lệ lạm phát	11 China Tỉ lệ lạm phát US PPI Quyết định lãi suất Ng ân hàng Anh	12 GB GDP	13
14	15	16 GB Tỉ lệ thất nghiệp CA Tỉ lệ lạm phát US Doanh số bán lẻ	17 JP GDP	18	19 JP Tỉ lệ lạm phát	20
21	22	23	24 GB Tỉ lệ lạm phát	25 US FOMC Họp	26 US chỉ số PCE	27
28	29 Chỉ số giá tiêu dùng VN	30	31 DE Tỉ lệ lạm phát	1	2	3
4	5	NOTES				

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.