MORNING CALL
08/05/2023

Shinhan Securities

“Thị trường có tín hiệu tích cực hơn trong ngắn hạn ”

- Chứng khoán thế giới : Chững lại chờ các công bố dữ liệu kinh tế tuần này.
- Chứng khoán Việt Nam: Dòng tiền chảy vào nào nhóm chứng khoán và ngân hàng.
- Cập nhật Kết quả kinh doanh #GEG #TTF #ACL #CLM # IDJ
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #CII #VND #SSI
- 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 08- 12/05/2023

Shinhan Securities

Chứng khoán thế giới

- Chứng khoán Mỹ biến động nhẹ, trong bối cảnh nhà đầu tư chờ các báo cáo lạm phát quan trọng dự kiến được công bố trong tuần này. Lúc đóng cửa, chỉ số S&P 500 tăng 0.05%, đạt 4,138.12 điểm. Chỉ số Nasdaq tăng 0.18%, đạt 12,256.92 điểm. Chỉ số Dow Jones giảm 55.69 điểm, tương đương giảm 0.17%, còn 33,618.69 điểm.
  Một tín hiệu tích cực của phiên này là một số cổ phiếu ngân hàng khu vực hồi phục sau đợt bán mạnh vào tuần trước. PacWest tăng 3.6% và Western Alliance tăng 0.6%. Các cổ phiếu ngân hàng lớn gồm Wells Fargo và JPMorgan Chase cũng tăng.
- Các thị trường châu Á-Thái Bình Dương giao dịch trái chiều trước khi Trung Quốc công bố dữ liệu thương mại tháng 4 cũng như báo cáo lạm phát của Hoa Kỳ vào cuối tuần này. Theo Reuters, Trung Quốc dự kiến sẽ đạt thặng dư thương mại kỷ lục 74.3 tỷ USD, thấp hơn mức 88.2 tỷ USD trong tháng 3.
  Chỉ số Nikkei 225 của Nhật Bản tăng 0.49% và KOSPI giảm -0.49% trong khi chi tiêu hộ gia đình Nhật Bản giảm trong tháng 4.
- Giá dầu tăng 2% trong phiên khi nỗi lo về suy thoái kinh tế Mỹ giảm bớt và một số nhà giao dịch cho rằng chuỗi 3 tuần mất giá của dầu do áp lực đến từ triển vọng nhu cầu đã kết thúc.

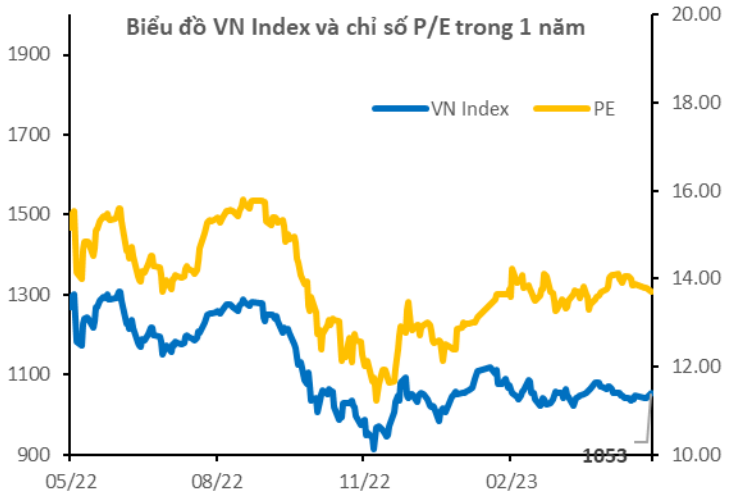
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,053	1.26%	-1.52%	-17.03%
S&P 500 Index	4,138	0.05%	0.81%	3.68%
Dow Jones Index	33,619	-0.17%	0.40%	4.26%
GP 100	7,778	0.98%	0.48%	5.28%
Nikkei 225	29,091	0.49%	5.72%	10.53%
SHCOMP Index	3,395	1.81%	2.02%	13.01%
STOXX 600	467	0.35%	1.74%	11.85%
KOSPI Index	2,501	-0.49%	0.42%	-4.21%
Hang Seng	20,297	1.24%	-0.17%	1.48%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	101.52	0.14%	-0.30%	-2.06%
USD/VND	23,449.00	0.00%	0.00%	-2.12%
EUR/USD	1.10	-0.15%	1.19%	4.04%
USD/CNY	6.91	-0.07%	-0.43%	-2.65%
Brent	76.77	-0.31%	-9.81%	-27.53%
WTI	72.97	-0.26%	-9.58%	-29.22%
Natural gas	2.23	-0.27%	10.99%	-68.23%
Coal	169.65	0.00%	-12.44%	-55.30%
Gold	2,020.10	-0.05%	1.44%	8.95%

Chứng khoán Việt Nam ngày 08/05/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,053.44	14.34	13.13	1.26	576	11,431
HNX INDEX	210.92	25.83	3.12	1.50	67	954

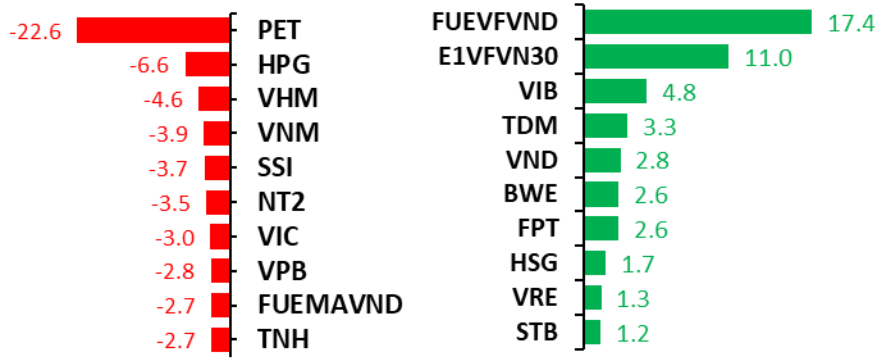
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	5/8/2023	5/5/2023	TB 20 phiên
Dịch vụ tài chính	84.83	1,762	953	1,435
Bán lẻ	81.61	274	151	283
Dầu khí	79.04	136	76	94
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	68.73	232	137	185
Ô tô và phụ tùng	53.52	140	91	109
Bất động sản	41.06	2,484	1,761	2,281
Hóa chất	38.28	349	252	363
Truyền thông	34.73	1	0	1
Ngân hàng	32.66	1,362	1,027	1,693
Bảo hiểm	25.66	27	22	27
Thực phẩm và đồ uống	13.73	686	603	726
Xây dựng và Vật liệu	12.47	531	472	650
Hàng cá nhân & Gia dụng	10.57	83	75	118
Tài nguyên Cơ bản	1.62	534	525	682
Công nghệ Thông tin	-0.7	49	49	55
Du lịch và Giải trí	-10.1	59	66	59
Y tế	-17.4	38	46	27
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-18.1	461	562	408

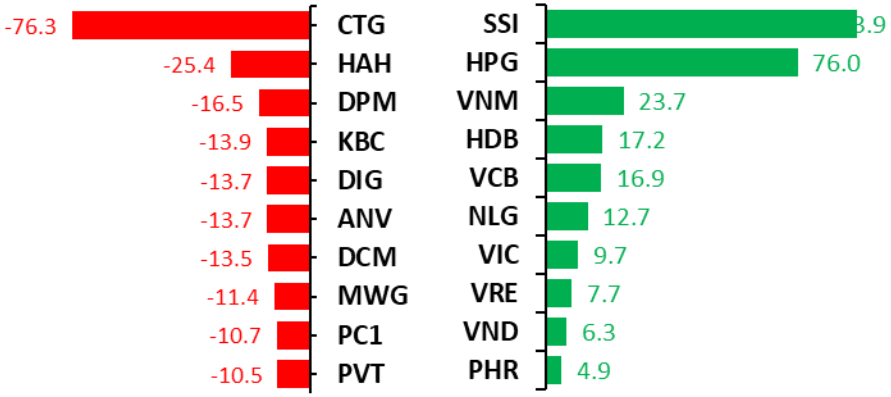
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 08/05/2023

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	(11)	4	(35)	31
Tài nguyên Cơ bản	(6)	78	(88)	10
Truyền thông	-	(0)	0	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	1	(38)	28	11
Y tế	(3)	3	(0)	(3)
Hóa chất	0	(22)	13	10
Dịch vụ tài chính	27	79	(113)	33
Du lịch và Giải trí	(2)	(0)	53	(52)
Ngân hàng	(9)	(69)	(7)	76
Xây dựng và Vật liệu	-	(22)	37	(15)
Thực phẩm và đồ uống	(5)	4	13	(18)
Bán lẻ	(24)	(17)	38	(21)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	1	(3)	0	2
Hàng cá nhân & Gia dụng	1	(4)	3	1
Công nghệ Thông tin	2	0	(7)	6
Ô tô và phụ tùng	(0)	1	(0)	(1)
Bảo hiểm	(0)	(11)	11	0
Dầu khí	(0)	4	(10)	6

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Lãi suất huy động dành cho khách hàng các nhân tại các ngân hàng tiếp tục được điều chỉnh giảm tại thời điểm đầu tháng 5 tại hầu hết kỳ hạn.
- Lo ngại thiếu hụt nguồn cung có thể là yếu tố quan trọng thúc đẩy đà tăng của giá cao su thế giới ngay trong quý II/2023.

Kém tích cực

- Gần 16,500 tỷ đồng trái phiếu doanh nghiệp đáo hạn trong tháng 5/2023: Nhóm Vingroup và Masan chiếm 60%.

Tin Doanh nghiệp

- **MCM:** doanh thu thuần đạt 3,442.5 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 364 tỷ đồng, tương ứng mức tăng trưởng doanh thu 9.9% và tăng trưởng lợi nhuận sau thuế 5% so với thực hiện của năm ngoái. Mức cổ tức năm 2023 tối thiểu 50% lợi nhuận sau thuế.
- **IDJ:** ghi nhận doanh thu thuần lên tới 245 tỷ đồng, gấp gần 3 lần cùng kỳ 2022. Lợi nhuận sau thuế cũng hơn gấp đôi với 30 tỷ đồng. Dù vậy, so với kế hoạch đặt ra, trong quý 1 IDJ đã thực hiện được 22% chỉ tiêu doanh thu và 15% lợi nhuận.
- **CEO:** Tổng doanh thu hợp nhất quý I của doanh nghiệp đạt 367.5 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 24.6 tỷ đồng.Tập đoàn CEO đã giảm hơn 489.5 tỷ đồng nợ phải trả so với đầu năm; lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động đầu tư dương 134.5 tỷ đồng; tiền và các khoản tương đương tiền đạt 122.5 tỷ đồng.
- **STK:** Doanh thu bán hàng đạt 287.8 tỷ, hoàn thành 53.6% so với kế hoạch quý, giảm 55% so với cùng kỳ năm 2022. Trong cơ cấu doanh thu, tỷ lệ sợi tái chế đạt 57.7% trong tổng doanh thu (hoàn thành 64% năm 2023). Lợi nhuận gộp 17.9 tỷ đồng, giảm 84% so với cùng kỳ, biên lợi nhuận gộp 6.2%. Lợi nhuận sau thuế chỉ đạt 1.6 tỷ đồng, giảm đến 97.8% so với cùng kỳ, chỉ bằng 0.6% so với kế hoạch cả năm, trong khi doanh thu đạt 13.4% kế hoạch.
- **VCB:** Năm 2023, Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam (Vietcombank) lên kế hoạch tăng vốn khủng với mục tiêu lợi nhuận trước thuế tăng tối thiểu 15% so với năm 2022, dự kiến đạt khoảng 42,973 tỷ đồng, dư nợ tín dụng tăng tối đa 14% và nhận chuyển giao ngân hàng.
- **VPB:** doanh nghiệp được hỗ trợ vay vốn tín chấp lên tới 500 triệu đồng, hoặc vay vốn thế chấp với quy trình giải ngân 100% online, hồ sơ đơn giản, phê duyệt siêu tốc, tài sản thế chấp đa dạng như nhà, xưởng, đất, xe, giấy tờ có giá trị…, hạn mức đến 100% giá trị tài sản.

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

- **GEG**: Doanh thu thuần đạt 548.5 tỷ đồng, giảm 4% so với cùng kỳ năm ngoái. Do giá vốn tăng 6%, lên 235.6 tỷ đồng, dẫn đến lợi nhuận gộp doanh nghiệp đạt 312,9 tỷ đồng, giảm 10% so với quý I/2022.
  Kỳ này, doanh thu tài chính của GEG tăng 47%, đạt 11.2 tỷ đồng; chi phí tài chính cũng tăng 30%, lên 190.1 tỷ đồng, chủ yếu do chi phí tài chính tăng. Ngoài ra, chi phí bán hàng và chi phí quản lý doanh nghiệp cũng tăng lần lượt 67% và 12%, kết quả, Công ty lãi sau thuế 103.7 tỷ đồng, giảm 40% so với quý I/2022.
- **TTF**: Doanh thu đạt 331.22 tỷ đồng, giảm 38.2% so với cùng kỳ và lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ ghi nhận 2.52 tỷ đồng, giảm 83.5% so với cùng kỳ năm trước.
- **ACL:** Quý I/2023, Thuỷ sản Cửu Long An Giang ghi nhận doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ đạt 139.74 tỷ đồng, giảm 57.06 % so với cùng kỳ năm ngoái; trong khi đó, giá vốn hàng bán giảm 47.31%, do đó lợi nhuận gộp giảm hơn 76%. Vậy nên, lợi nhuận sau thuế hợp nhất 3 tháng đầu năm 2023 chỉ vỏn vẹn 1.9 tỷ đồng, giảm tới 96.97% so với cùng kỳ.
- **CLM:** Xuất nhập khẩu Than – Vinacomin sẽ chốt danh sách cổ đông để chi trả cổ tức năm 2022 bằng tiền mặt với tỷ lệ 30%, tương ứng cổ đông sở hữu 1 cổ phiếu sẽ được nhận 3,000 đồng.
- **HBC:** Hoà Bình đã tiến hành mua lại 10 tỷ đồng trong số 94.6 tỷ đồng trái phiếu đang lưu hành của mã HBCH2225002. Lô trái phiếu có thời hạn 3 năm, được phát hành ngày 31/10/2022. Trước đó, hồi tháng 1/2023, HBC cũng đã mua lại 250 tỷ đồng trong số 500 tỷ đồng của lô HBCH2225001 (phát hành ngày 27/1/2022 với thời hạn 3 năm).

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Khởi sắc

- VNINDEX đóng cửa với cây nến Marubozu tiếp nối với cây nên Doji vào thứ 6 tuần trước cho thấy tâm lý nhà đầu tư được cải thiện, dòng tiền chảy vào nhóm chứng khoán và ngân hàng.
- Về mặt kỹ thuật: Động lượng giá từ chỉ báo MACD cho thấy áp lực bán giảm dần từ giữa 25/4 . RSI đã vượt khỏi vùng quá bán. Khối lượng giao dịch cao hơn so với 10 phiên gần nhất.
- Chiến lược: Nhà đầu tư có thể canh những nhịp điều chỉnh trong phiên để giải ngân với tỉ trọng vừa phải với các mã được khuyến nghị.

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

9/5/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
CII	Mua	14.6	15.7	13.8	8%	-5%	14.6	Tín hiệu MACD cắt lên
VND	Mua	21.9	25	20.9	14%	-5%	22.3	Tín hiệu MACD cắt lên
SSI	Mua	14.9	16.8	14.3	13%	-4%	15.15	Tín hiệu MACD cắt lên

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
VCI	Mua	31.95	35.5	30.5	11%	-5%	31.9	2	-0.16%	05/05/2023	
IDC	Mua	38.5	45	36	17%	-6%	39.1	2	1.56%	05/05/2023	
HPG	Giữ	21.5	23.5	20	9%	-7%	21.45	24	-0.23%	05/04/2023	
NT2	Giữ	30.5	33.95	29	11%	-5%	31.15	23	2.13%	06/04/2023	
TCB	Giữ	30	32.5	28.5	8%	-5%	28.7	23	-4.33%	06/04/2023	
CTR	Giữ	64.2	70	62	9%	-3%	64	23	-0.31%	06/04/2023	
GVR	Giữ	15.5	17	14.5	10%	-6%	15.5	22	0.00%	07/04/2023	

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 n ông 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					

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.