MORNING CALL
22/05/2023

Shinhan Securities

“Thị trường giằng co tuần đáo hạn phái sinh ‘’

- Chứng khoán thế giới : Chờ đợi những dữ liệu kinh tế quan trọng tuần 21
- Chứng khoán Việt Nam: Dòng tiền thận trọng trong tuần đáo hạn phái sinh
- Tin tức doanh nghiệp #PHR #PLX #PVS #VJC # FCN
- 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

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

Mở tài khoản

Chứng khoán thế giới tuần 15- 19/05/2023

Chứng khoán thế giới

- Chứng khoán Mỹ có một tuần tích cực do các dấu hiệu cho thấy thỏa thuận tăng trần nợ của Mỹ sắp kết thúc . S&P 500 và Nasdaq đóng cửa ở mức cao nhất kể từ tháng 8/2022.
  Chỉ số giá chi tiêu tiêu dùng cá nhân (PCE) tháng Tư, được Fed theo dõi chặt chẽ, sẽ được công bố vào thứ Sáu (26/5). Biên bản từ cuộc họp mới nhất của Fed, sẽ được công bố vào thứ Tư (24/5), có thể cung cấp thêm manh mối về việc tăng lãi suất của FED.
- 24/5, Anh sẽ công bố dữ liệu lạm phát có thể ảnh hưởng tới Đồng bảng Anh, và ảnh hưởng lên chứng khoán châu Âu.
- Tuần 20, Nikkei 225 đã đạt được mức tăng cao nhất từ năm 1990, với 7 phiên tăng điểm liên tiếp được thúc đẩy bởi một mùa thu nhập tổng thể rất tốt; nền kinh tế có dấu hiệu phục hồi. Số liệu giá tiêu dùng của Tokyo, công bố vào thứ Sáu (26/5), đang là tâm điểm chú ý của những người theo dõi Ngân hàng Nhật Bản.
  22/5 ngân hàng trung ương Trung Quốc ấn định lãi suất cho vay cơ bản. Đồng nhân dân tệ đã lao xuống mức thấp nhất 5.5 tháng và Chỉ số bất ngờ kinh tế (economic surprise index) của Citi về Trung Quốc ở mức thấp nhất kể từ tháng Giêng.
- Dầu thô WTI giao dịch ổn định và không quá biến động. EIA dự báo nhu cầu dầu toàn cầu dự kiến sẽ vượt quá nguồn cung 2 triệu thùng mỗi ngày trong nửa cuối năm 2023, chủ yếu đến từ Trung Quốc. Trong khi đó, cháy rừng ở các khu vực sản xuất dầu lớn ở Canada và việc Iran bắt giữ các tàu chở dầu có nguy cơ làm gián đoạn nguồn cung.

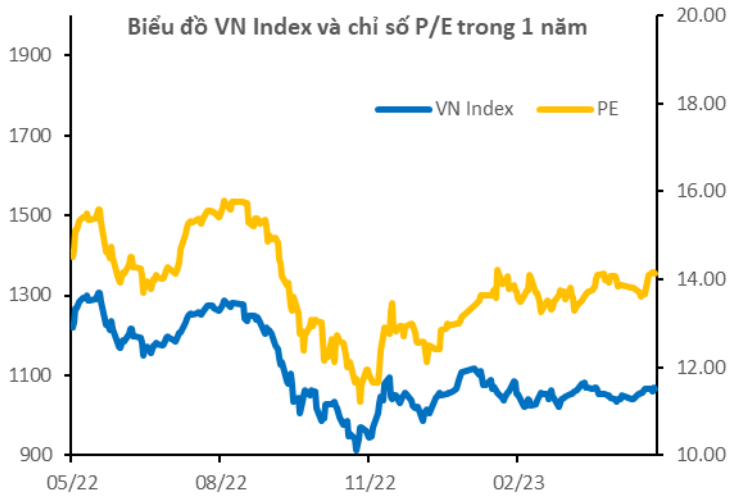
Thị trường

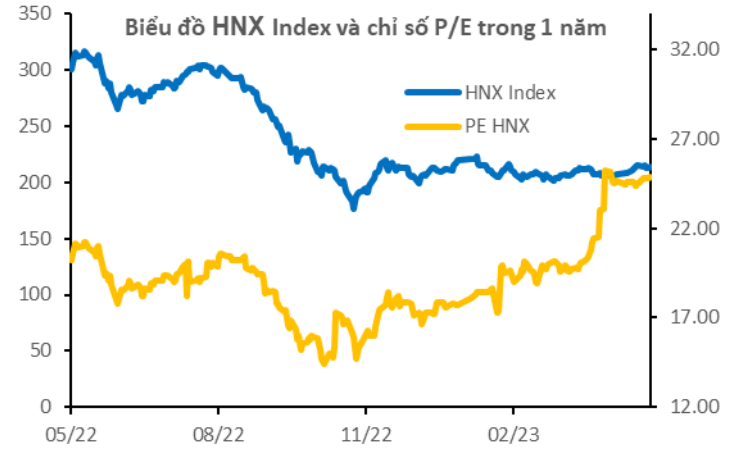
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,067	-0.12%	2.32%	-14.00%
S&P 500 Index	4,192	-0.14%	1.41%	7.45%
Dow Jones Index	33,427	-0.33%	-1.13%	6.92%
GP 100	7,757	0.19%	-1.99%	4.96%
Nikkei 225	30,847	0.12%	7.99%	15.36%
SHCOMP Index	3,287	0.11%	-0.43%	4.47%
STOXX 600	469	0.66%	-0.03%	8.76%
KOSPI Index	2,557	0.76%	0.50%	-3.11%
Hang Seng	19,477	0.13%	-2.98%	-5.99%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	103.04	-0.15%	1.20%	-0.10%
USD/VND	23,470.00	0.00%	0.11%	-1.30%
EUR/USD	1.08	0.19%	-2.00%	1.25%
USD/CNY	7.02	-0.15%	-1.80%	-5.31%
Brent	75.05	-0.70%	-8.09%	-33.32%
WTI	71.03	-0.73%	-8.78%	-37.27%
Natural gas	2.53	-2.24%	13.17%	-68.74%
Coal	162.25	1.82%	-15.71%	-60.63%
Gold	1,980.09	0.12%	-0.46%	6.82%

Chứng khoán Việt Nam ngày 18/05/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,067.07	14.53	-1.24	-0.12	648	10,546
HNX INDEX	213.91	26.60	0.90	0.42	105	1,602

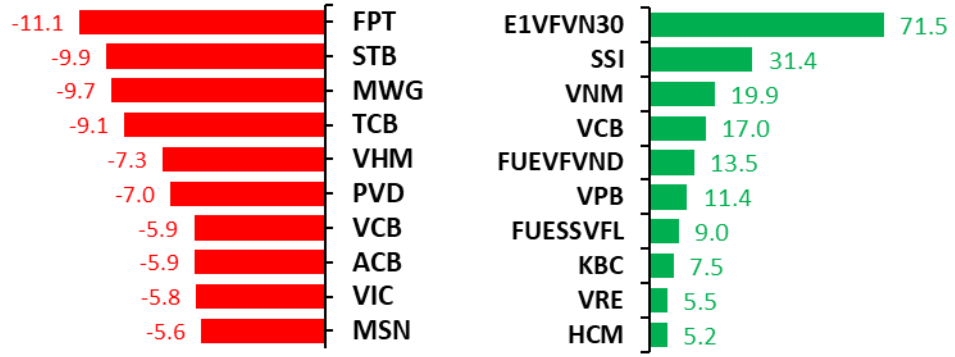
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	5/19/2023	5/18/2023	TB 20 phiên
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	104.43	353	173	189
Dầu khí	103.97	298	146	120
Y tế	47.58	28	19	30
Hóa chất	40.16	452	322	356
Hàng cá nhân & Gia dụng	32.50	146	110	110
Ô tô và phụ tùng	23.75	143	116	114
Bán lẻ	21.35	201	166	252
Dịch vụ tài chính	12.17	2,328	2,076	1,442
Bảo hiểm	9.18	52	48	31
Ngân hàng	3.67	1,923	1,855	1,577
Xây dựng và Vật liệu	0.46	708	705	663
Du lịch và Giải trí	-2.0	128	131	75
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-2.1	418	427	453
Bất động sản	-10.2	2,096	2,335	2,190
Thực phẩm và đồ uống	-11.7	637	721	704
Công nghệ Thông tin	-25.2	113	151	72
Tài nguyên Cơ bản	-28.4	518	723	730
Truyền thông	-48.7	1	1	1

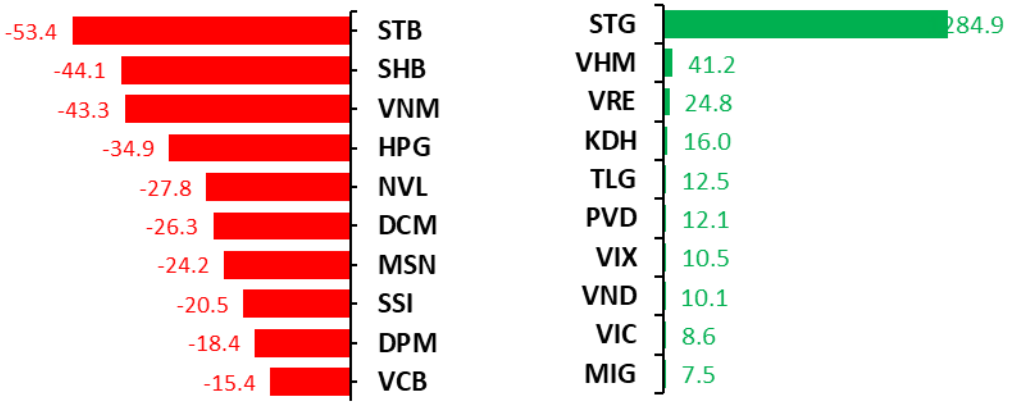
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 18/05/2023

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	(5)	36	(29)	(7)
Tài nguyên Cơ bản	4	(46)	62	(16)
Truyền thông	-	0	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(3)	1,282	133	(1,416)
Y tế	(3)	6	(3)	(4)
Hóa chất	(2)	(50)	69	(19)
Dịch vụ tài chính	124	(39)	12	27
Du lịch và Giải trí	(2)	(1)	1	(0)
Ngân hàng	(20)	(146)	97	49
Xây dựng và Vật liệu	2	(8)	19	(11)
Thực phẩm và đồ uống	11	(72)	108	(36)
Bán lẻ	(10)	2	21	(23)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	0	10	22	(31)
Hàng cá nhân & Gia dụng	1	3	(0)	(3)
Công nghệ Thông tin	(11)	1	27	(28)
Ô tô và phụ tùng	-	(2)	2	(0)
Bảo hiểm	(2)	(4)	9	(4)
Dầu khí	(3)	6	(13)	7

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- NHNN bơm trả các ngân hàng 20,000 tỷ đầu tiên trong tổng số hơn 110.700 tỷ đồng tín phiếu kỳ hạn 91 ngày được NHNN phát hành vào trung tuần tháng 2 và đầu tháng 3.

Kém tích cực

- EVN đề nghị ngừng toàn bộ nhà máy Đạm Cà Mau và Đạm Phú Mỹ đến hết tháng 5 để nhường khí cho sản xuất điện.
- Tỷ lệ nợ xấu nhiều ngân hàng vượt ngưỡng.
  Có 8/28 ngân hàng có tăng trưởng tín dụng âm gồm VietBank (VBB, -3.33%), ABBank (ABB, -3.12%), Saigonbank (SGB, -1.25%)…

Tin Doanh nghiệp

- **PLX:** Doanh thu quý 1/2023, Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam (Petrolimex) đạt 67,432 tỷ đồng, tăng 0.6% so với cùng kỳ 2022. Lợi nhuận gộp đạt 3,559 tỷ đồng, tăng trên 28%. Lợi nhuận trước thuế đạt 838 tỷ đồng, tăng gần 47% so với cùng kỳ 2022.
- **PGV:** Sản lượng điện tháng 4 vượt 21% kế hoạch, đảm bảo đủ nhiên liệu cho sản xuất điện
  Tổng Công ty Phát điện 3 – Công ty Cổ phần (vừa cho biết sản lượng điện tháng 4/2023 đạt 3,106 triệu kWh, tương đương 121.42% kế hoạch tháng. Doanh thu sản xuất điện của Tổng Công ty trong tháng 4/2023 ước đạt 4,823 tỷ đồng, tăng 30.6% so với cùng kỳ năm ngoái.
- **PVS:** Sáng 19/5, Tổng công ty Cổ phần Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam đã ký Hợp đồng chế tạo và cung cấp chân đế Điện gió ngoài khơi Dự án Greater Changhua 2b và 4 với Orsted (công ty năng lượng đa quốc gia của Đan Mạch).
- **DCM**: Sau khi hoàn tất thành công đợt bảo dưỡng tổng thể định kỳ vào cuối tháng 4/2023 vừa qua, nhà máy Đạm Phú Mỹ đã tiếp tục vận hành an toàn, ổn định. Sản lượng kể từ đầu năm đến nay đạt khoảng 480 ngàn tấn phân bón và hóa chất các loại, trong đó sản phẩm chủ lực Đạm Phú Mỹ đạt khoảng 273 ngàn tấn.
  Về kinh doanh, các dòng sản phẩm chính cũng được tiêu thụ theo kế hoạch đề ra với tổng sản lượng khoảng 230 ngàn tấn phân bón và hóa chất, riêng Đạm Phú Mỹ tiêu thụ được khoảng 170 ngàn tấn.

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

- **VJC**: Vietjet công bố đường bay thẳng đầu tiên giữa Việt Nam và Hiroshima mừng Hội nghị thượng đỉnh G7.
- **DVP:** mục tiêu 716 tỷ đồng doanh thu, 360 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế, tăng lần lượt 22% và 4% so với cùng kỳ. Mức chia cổ tức năm 2023 dự kiến tối thiểu 50% vốn điều lệ.
  Về kế hoạch đầu tư xây dựng cơ bản, Cảng Đình Vũ dự kiến giải ngân 216 tỷ đồng trong năm 2023. Đồng thời, nghiên cứu đầu tư, phát triển kinh doanh kho bãi tại khu vực Lạch Huyện.
- **PHR:** Trong quý I, công ghi nhận sản lượng tiêu thụ giảm 17% so với cùng kỳ năm trước về mức 5,881 tấn. Công ty mẹ ghi nhận doanh thu 419 tỷ và lợi nhuận trước thuế 215 tỷ đồng, giảm lần lượt 30% và 28% so với cùng kỳ.
- **PVD:** Giá cho thuê giàn khoan dự kiến tăng cao, lãi ròng PV Drilling có thể đạt lãi 90 tỷ đồng trong quý II.
- **HTN:** công ty đặt ra mục tiêu kế hoạch sản xuất kinh doanh thận trọng cho năm 2023 với doanh thu 4,200 tỷ đồng, giảm 23% so với năm tài chính 2022 và lợi nhuận sau thuế hợp nhất đạt 50 tỷ đồng, giảm 21%.
  Quý I, dù tiết giảm được nhiều loại chi phí nhưng doanh thu lao dốc mạnh khiến doanh nghiệp báo lỗ sau thuế gần 18 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ đang lãi tới hơn 70 tỷ đồng. Đây là quý đầu tiên công ty báo lỗ kể từ khi niêm yết tới nay.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Thận trọng

- Thị trường Việt Nam có một tuần giao dịch kém tích cực với chỉ số VNINDEX giảm -1.24% đạt mức 1,067.07; dòng tiền thường khá thận trọng trong tuần đáo hạn phái sinh. Nhìn chung, thanh khoản duy trì được mức trung bình và vẫn sẽ đi ngang một thời gian nữa cho tới khi có thông tin hỗ trợ thật sự tích cực.

- Về kỹ thuật: Chỉ số được giao dịch trên MA 20 và trên vùng hỗ trợ 1,060 điểm là một tín hiệu không quá tiêu cực đối với thị trường. Chỉ báo MACD cho thấy động lượng giá tăng vẫn còn nhưng đã có phần giảm so với các tuần trước. Chỉ báo RSI trung lập không cho thấy được xu hướng của sức mạnh giá.

- Chiến lược: Nhà đầu tư tạm thời ngưng giải ngân cho tới khi có tín hiệu tích cực hơn.

Kịch bản:

- Tích cực (50%): Chỉ số vượt kháng cự 1,060 điểm và tiếp tục giao dịch trên mức này, lạc quan hơn là ngưỡng 1,100 điểm.
- Kém tích cực (50%): Sau khi kiểm tra vùng hỗ trợ 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

22/5/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu

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
EIB	Giữ	19.55	21.85	18	12%	-8%	19.05	7	-2.56%	11/05/2023	
DGW	Giữ	34.5	40	31	16%	-10%	33.05	7	-4.20%	11/05/2023	
CII	Giữ	14.6	15.7	13.8	8%	-5%	15.05	9	3.08%	09/05/2023	
SSI	Giữ	21.9	25	20.9	14%	-5%	22.9	9	4.57%	09/05/2023	
VND	Giữ	14.9	16.8	14.3	13%	-4%	16.1	9	8.05%	09/05/2023	
VCI	Giữ	31.95	35.5	30.5	11%	-5%	33.95	11	6.26%	05/05/2023	
IDC	Bán	38.5	45	36	17%	-6%	38.8	11	0.78%	05/05/2023	Cơ cáu danh mục
NT2	Bán	30.5	33.95	29	11%	-5%	31.75	32	4.10%	06/04/2023	Cơ cáu danh mục

Lịch sự kiện

Shinhan Securities

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.