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 #GMD #HBC #HQC #VJC # FCN
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #VPB
- 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 22- 26/05/2023

Chứng khoán thế giới

- Nasdaq Composite ghi nhận mức đóng cửa cao nhất trong phiên kể từ tháng 8/2022. McCarthy và Biden đã gặp nhau tại Nhà Trắng vào tối thứ Hai…….. Những cuộc đàm phán này sẽ diễn ra chỉ trong 10 ngày cho đến ngày 1 tháng 6, ngày sớm nhất mà Hoa Kỳ có thể vỡ nợ.
  Các nhà đầu tư cũng đang theo dõi một loạt thu nhập quý I của các công ty bán lẻ Lowe's, BJ's Wholesale và Dick's Sporting Goods.
- Stoxx600 chỉ tăng 0.01%, lo ngại về lãi suất cao hơn đang đè nặng lên chứng khoán châu Âu sau khi Chủ tịch ECB Lagarde cho biết "Chúng ta vẫn chưa xong với các dữ liệu hiện tại " trong việc tăng lãi suất.
- Shanghai Composite tăng 0.39 % từ những bình luận của Tổng thống Hoa Kỳ Biden về kỳ vọng cải thiện mối quan hệ của Trung Quốc với Hoa Kỳ khi ông nói rằng ông hy vọng mối quan hệ với Trung Quốc sẽ cải thiện "rất nhanh" sau một cuộc tranh cãi hồi đầu năm nay. Nikkei tiếp tục tăng cao tăng 0.55% đạt mức cao mới trong 32 năm. Chính phủ đang xem xét kế hoạch ngân sách bổ sung 3 nghìn tỷ yên (22 tỷ USD) mỗi năm từ năm tài chính 2024 đến 2026 cho các biện pháp giải quyết tỷ lệ sinh đang giảm.
- Giá dầu Brent tăng 0.5%, 75.99USD/ thùng vào thứ Hai cùng giá xăng tăng của Mỹ và dự báo nhu cầu dầu tăng trong nửa cuối năm, trong khi nguồn cung từ Canada và OPEC+ giảm trong những tuần gần đây.

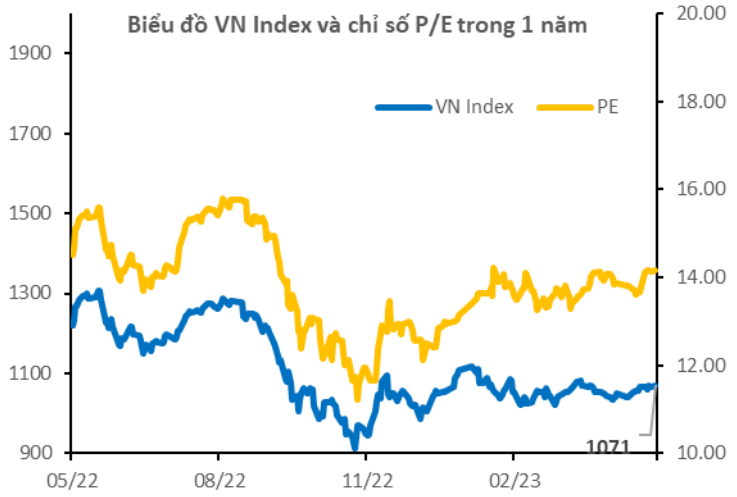
Thị trường

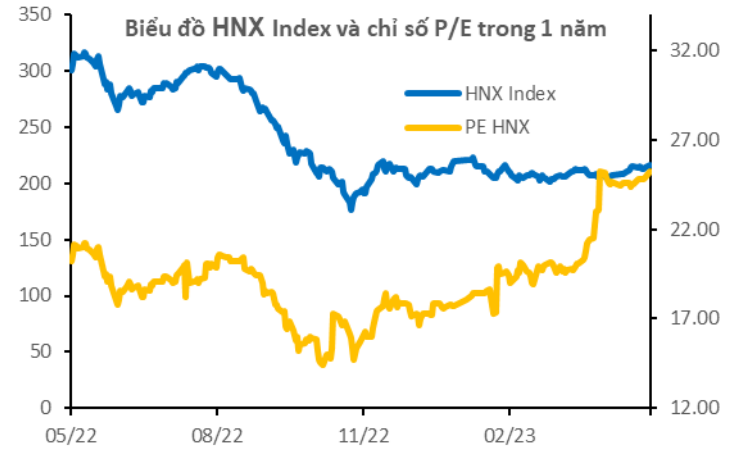
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,071	0.33%	2.66%	-12.16%
S&P 500 Index	4,193	0.02%	1.43%	5.51%
Dow Jones Index	33,287	-0.42%	-1.55%	4.41%
GP 100	7,771	0.18%	-1.81%	3.43%
Nikkei 225	31,259	0.55%	9.43%	15.77%
SHCOMP Index	3,296	0.39%	-0.15%	4.75%
STOXX 600	469	0.01%	-0.02%	7.42%
KOSPI Index	2,570	0.51%	1.01%	-2.92%
Hang Seng	19,678	1.17%	-1.98%	-3.87%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	103.20	0.00%	1.35%	1.10%
USD/VND	23,442.00	0.12%	0.23%	-1.18%
EUR/USD	1.08	0.03%	-2.08%	1.17%
USD/CNY	7.03	-0.28%	-1.94%	-5.44%
Brent	76.14	0.20%	-6.76%	-32.87%
WTI	72.22	0.24%	-7.26%	-34.52%
Natural gas	2.40	-0.21%	7.25%	-72.61%
Coal	160.35	-1.17%	-15.76%	-61.57%
Gold	1,969.75	-0.11%	-0.97%	6.27%

Chứng khoán Việt Nam ngày 22/05/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,070.64	14.58	3.57	0.33	620	10,931
HNX INDEX	215.90	26.85	1.99	0.93	84	1,238

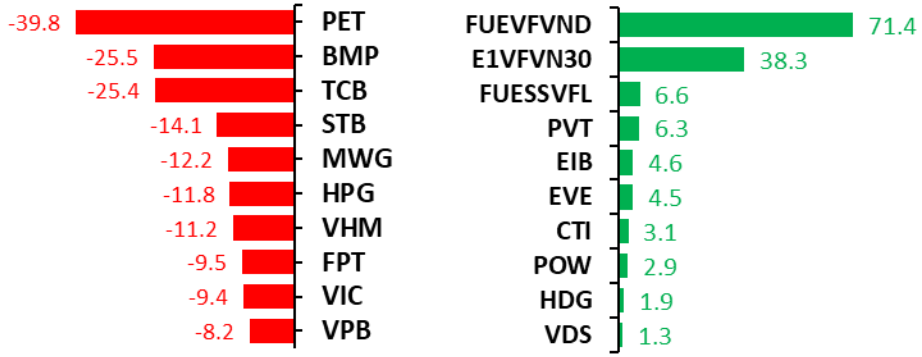
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	5/22/2023	5/19/2023	TB 20 phiên
Truyền thông	186.96	2	1	1
Xây dựng và Vật liệu	133.16	1,651	708	721
Tài nguyên Cơ bản	80.78	936	518	754
Bán lẻ	39.53	280	201	241
Du lịch và Giải trí	26.98	163	128	80
Ngân hàng	23.53	2,375	1,923	1,599
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	20.72	504	418	465
Bảo hiểm	8.38	56	52	33
Hóa chất	1.47	459	452	362
Thực phẩm và đồ uống	-0.6	633	637	697
Hàng cá nhân & Gia dụng	-11.7	129	146	113
Bất động sản	-17.4	1,732	2,096	2,173
Y tế	-22.0	22	28	30
Ô tô và phụ tùng	-25.4	107	143	115
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-29.2	250	353	193
Dịch vụ tài chính	-37.9	1,446	2,328	1,454
Công nghệ Thông tin	-46.2	61	113	73
Dầu khí	-59.5	121	298	124

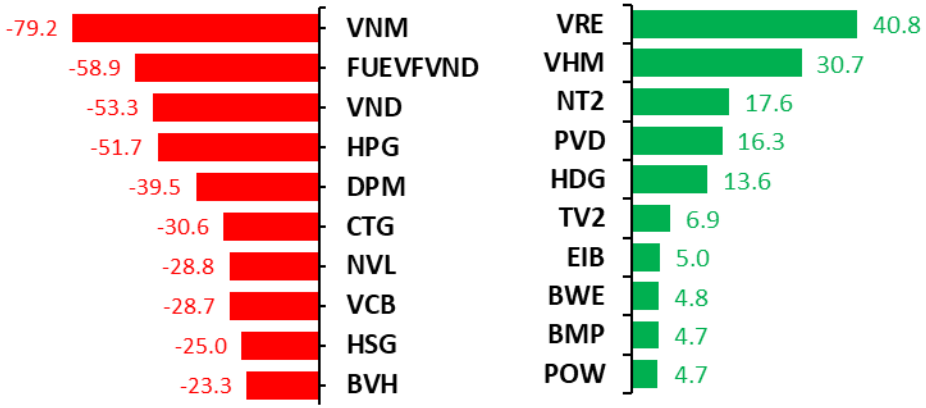
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 22/05/2023

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	(29)	25	23	(48)
Tài nguyên Cơ bản	(12)	(89)	137	(48)
Truyền thông	-	0	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	0	(5)	138	(133)
Y tế	(1)	4	(3)	(1)
Hóa chất	(1)	(56)	101	(45)
Dịch vụ tài chính	111	(142)	59	83
Du lịch và Giải trí	(5)	(3)	10	(7)
Ngân hàng	(79)	(96)	259	(163)
Xây dựng và Vật liệu	(22)	4	23	(27)
Thực phẩm và đồ uống	(17)	(117)	140	(22)
Bán lẻ	(52)	2	156	(158)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(7)	25	(6)	(19)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(1)	(10)	14	(4)
Công nghệ Thông tin	(10)	0	12	(13)
Ô tô và phụ tùng	-	4	(3)	(1)
Bảo hiểm	(0)	(23)	25	(2)
Dầu khí	0	7	(7)	0

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Nhiều doanh nghiệp lớn của Nhật Bản muốn mở rộng hoặc chuyển dịch sản xuất sang Việt Nam

Kém tích cực

- Quảng Ninh công khai 19 dự án vi phạm Luật Đất đai

Tin Doanh nghiệp

- **GMD:** Đặt mục tiêu lợi nhuận đi lùi, tạm dừng kế hoạch chào bán hơn 100 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu.
  Kế hoạch kinh doanh năm 2023 với doanh thu hợp nhất đạt 3,920 tỷ đồng, tăng nhẹ 3% so với năm trước. Tuy nhiên, chỉ tiêu lợi nhuận trước thuế lại giảm 13% so với so với cùng kỳ, xuống mức 1,136 tỷ đồng.
- **HBC:** Theo lãnh đạo Hoà Bình, trong tổng số 21 vụ kiện về việc chậm thanh toán đã có 10 vụ kiện nhận được phán quyết của tòa. Tất cả các vụ đã được xử Hòa Bình đều thắng kiện.
  Số tiền nợ gốc ghi trong sổ sách kế toán là 829 tỷ đồng, tổng số tiền theo phán quyết bên bị đơn phải trả cho Hòa Bình lên đến 1,223 tỷ đồng bao gồm lãi chậm thanh toán và các chi phí phát sinh, tức cao hơn 47.5%. Hiện nay tổng số tiền đã thu hồi công nợ là 593 tỷ đồng, số tiền còn lại phải thu từ 10 vụ kiện đã thắng này là 630 tỷ đồng.
- **VPB:** Giám đốc Khối KHCN của VPBank cho biết tính tới cuối quí 1 huy động của khối tăng trưởng 25% so với cùng kỳ, đạt hơn 200 nghìn tỉ đồng, đóng góp đáng kể vào huy động 383 nghìn tỉ đồng của ngân hàng riêng lẻ.
  Quy mô tín dụng của khối cũng ghi nhận mức tăng trưởng gần 5% so với năm 2022, đạt hơn 200 nghìn tỉ đồng, dẫn dắt tăng trưởng tín dụng của phân khúc KHCN là chi tiêu thẻ tín dụng.
- **MWG:** 4 tháng đầu năm 2023, CTCP Đầu tư Thế giới Di động ghi nhận doanh thu giảm 23%, về 36,847 tỷ đồng và giảm 20 cửa hàng Bách hóa Xanh.
  Trong đó, doanh thu chuỗi Thế giới Di động đóng góp 24% tổng doanh thu; doanh thu chuỗi Điện Máy Xanh đóng góp 50,1% tổng doanh thu; doanh thu chuỗi Bách hóa Xanh đóng góp 23,5% tổng doanh thu; và hoạt động khác đóng góp 2,4% tổng doanh thu.

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

- **HQC:** HĐQT CTCP Tư vấn Thương mại Dịch vụ Địa Ốc Hoàng Quân vừa thông qua việc triển khai phương án phát hành 100 triệu cổ phiếu riêng lẻ với giá 10,000 đồng/cp.
  HQC dự kiến huy động 1,000 tỷ đồng từ đợt phát hành này và dùng để mua cổ phần của CTCP Đầu tư Thành phố Vàng, trong đó 400 tỷ đồng để nhận chuyển nhượng cổ phần từ cổ đông hiện hữu và 600 tỷ đồng còn lại mua cổ phần trong đợt chào bán cổ phiếu riêng lẻ để bổ sung vốn cho Dự án chung cư nhà ở xã hội Thành phố Vàng.
- **SZC:** Sonadezi Châu Đức thông qua kế hoạch trả cổ tức năm 2022 bằng cổ phiếu SZC với tỷ lệ 20%, cổ đông sở hữu 100 cổ phiếu SZC sẽ nhận thêm 20 cổ phiếu mới. Thời gian trả cổ tức dự kiến là quý 2, quý 3 năm 2023, sau khi Ủy ban Chứng khoán Nhà nước chấp thuận.
- **DRC:** Mỗi cổ phiếu sẽ được nhận 1.300 đồng. Với gần 118,8 triệu cổ phiếu đang lưu hành, DRC phải chi 154.4 tỷ cho đợt trả cổ tức vào tháng 6.
- **NVL:** Đến cuối quý 1/2023, dư nợ trái phiếu của Novaland (NVL) ở mức 43,900 tỷ đồng.
  CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va - Novaland thông báo về việc lấy ý kiến trái chủ nhằm thông qua một số vấn đề liên quan đến việc thay đổi các điều khoản về thanh toán gốc lãi của lô trái phiếu NVLB2123012 (mã NVL122001).
- **L14:** Licogi 14 thông qua kế hoạch trả cổ tức năm 2022 bằng cổ phiếu với tỷ lệ 5%.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Thận trọng

- VNINDEX giao dịch khá tích cực hôm nay tăng 3.57 điểm; tuy nhiên khối ngoại bán ròng hơn 460 tỷ. Dòng tiền hôm nay tập trung vào nhóm cổ phiếu xây dựng, đầu tư công khi top 10 mã có thanh khoản tốt nhất đa số thuộc nhóm này

- Về kỹ thuật: Qua mẫu hình nến có thể thấy lực mua đang áp đảo từ phiên thứ 6 (22/5), tiếp tục hướng đến vùng kháng cự gần nhất 1,075. MACD vẫn tiếp tục thể hiện động lượng tăng giá của chỉ số nhưng không quá mạnh. RSI cho thấy sức mạnh giá vẫn trên đà giá tăng.

- Chiến lược: Nhà đầu tư nên cẩn trọng trước đà tăng vì thị trường có khả năng giảm điểm khi chỉ số gặp kháng cự

Kịch bản:

- Tích cực (50%): Chỉ số vượt kháng cự 1,070 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 kháng cự 1,070 thất bại, chỉ số quay về vùng hỗ trợ kế tiếp 1,050, thậm chí ngưỡng tâm lý 1,020 nếu có thông tin kém tích cực.

Cổ phiếu khuyến nghị

23/5/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
VPB	Mua	19.7	21.4	18.5	9%	-6%	19.7	Tín hiệu MACD, Stoch RSI cắt lên tại vùng kháng cự

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%	19.6	8	0.26%	11/05/2023	
DGW	Giữ	34.5	40	31	16%	-10%	34.15	8	-1.01%	11/05/2023	
CII	Bán	14.6	15.7	13.8	8%	-5%	16.1	10	10.27%	09/05/2023	Đạt Target
SSI	Giữ	21.9	25	20.9	14%	-5%	22.9	10	4.57%	09/05/2023	
VND	Giữ	14.9	16.8	14.3	13%	-4%	16.2	10	8.72%	09/05/2023	
VCI	Giữ	31.95	35.5	30.5	11%	-5%	34.2	12	7.04%	05/05/2023	
IDC	Bán	38.5	45	36	17%	-6%	39.3	12	2.08%	05/05/2023	Cơ cấu danh mục
NT2	Bán	30.5	33.95	29	11%	-5%	33.1	33	8.52%	06/04/2023	Cơ cấu 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



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.