MORNING CALL
24/05/2023

Shinhan Securities

"Thị trường giảm điểm với thanh khoản cao"

- Chứng khoán thế giới : Đàm phán về trần nợ công vẫn là tiêu điểm
- Chứng khoán Việt Nam: Hàng loạt cổ phiếu giảm sâu với thanh khoản cao
- Tin tức doanh nghiệp #HHV #ACB #NVL #DHC
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #VPB # TCB
- 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

- Kết thúc phiên giảm mạnh vào thứ Ba và lợi suất trái phiếu kho bạc ngắn hạn tăng vọt khi nhà đầu tư lo lắng về việc không đạt được tiến triển trong các cuộc đàm phán về trần nợ công.
- Stoxx600 đóng cửa thấp hơn 0.6%, ghi nhận mức giảm phần trăm trong một ngày mạnh nhất trong ba tuần, do thua lỗ ở các ngành xa xỉ và cập nhật kém từ nhà quản lý tài sản Thụy Sĩ Julius Baer, trong khi các nhà đầu tư cũng cảnh giác với dữ liệu kinh tế từ khu vực.
- Nikkei 225 đã giảm từ mức cao nhất trong 33 năm khi áp lực chốt lời của nhà đầu tư bắt đầu xuất hiện sau 8 phiên tăng liên tục. Shanghai Composite chứng kiến mức giảm hàng ngày lớn nhất trong một tháng vào thứ Ba, do những người tham gia thị trường vẫn lo lắng về sự phục hồi kinh tế chậm lại của đất nước, trong khi đồng nhân dân tệ suy yếu và rủi ro địa chính trị cũng khiến tâm lý nhà đầu tư trở nên mong manh.
- Giá dầu Brent tăng 1.1% lên mức 76.84 USD/ thùng vào thứ Ba do dự báo về thị trường xăng dầu thắt chặt hơn và lời cảnh báo của Bộ trưởng Năng lượng Ả Rập Xê Út đối với các nhà đầu cơ làm tăng triển vọng cắt giảm sản lượng tiếp theo của OPEC+.

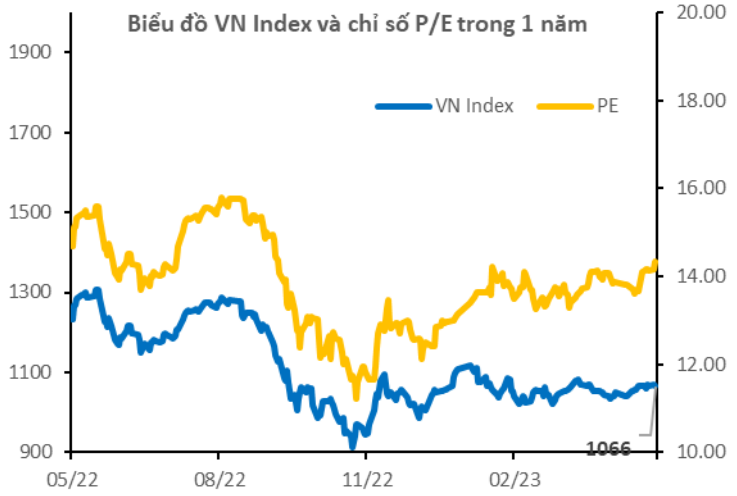
Thị trường

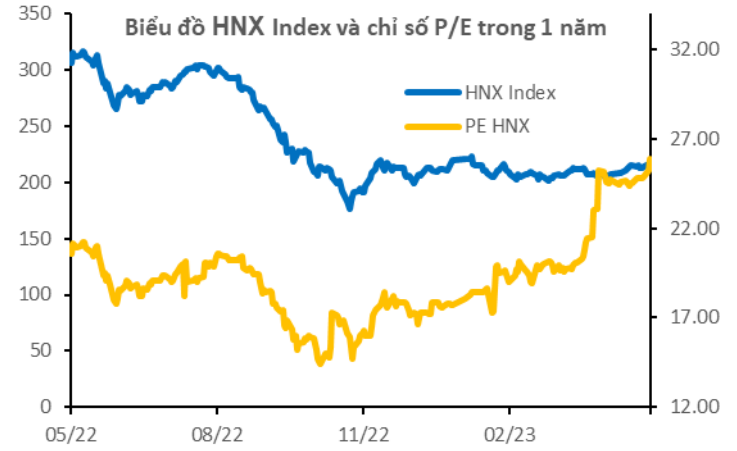
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,066	-0.45%	2.35%	-13.58%
S&P 500 Index	4,146	-1.12%	0.21%	5.18%
Dow Jones Index	33,056	-0.69%	-2.42%	3.53%
GP 100	7,763	-0.10%	-1.89%	3.72%
Nikkei 225	30,824	-0.43%	7.80%	15.24%
SHCOMP Index	3,246	-1.52%	-0.89%	5.71%
STOXX 600	466	-0.60%	-0.61%	8.00%
KOSPI Index	2,563	-0.17%	1.57%	-1.64%
Hang Seng	19,431	-1.25%	-2.65%	-3.39%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	103.50	0.01%	2.12%	1.61%
USD/VND	23,480.00	-0.01%	0.06%	-1.24%
EUR/USD	1.08	0.02%	-2.48%	0.34%
USD/CNY	7.06	-0.34%	-2.27%	-5.76%
Brent	77.69	1.11%	-6.09%	-31.59%
WTI	73.78	1.19%	-6.32%	-32.79%
Natural gas	2.33	0.43%	2.55%	-73.50%
Coal	160.00	-0.22%	-15.94%	-61.54%
Gold	1,975.20	0.00%	-0.70%	5.83%

Chứng khoán Việt Nam ngày 23/05/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,065.85	14.52	-4.79	-0.45	652	11,804
HNX INDEX	215.79	26.85	-0.11	-0.05	109	1,670

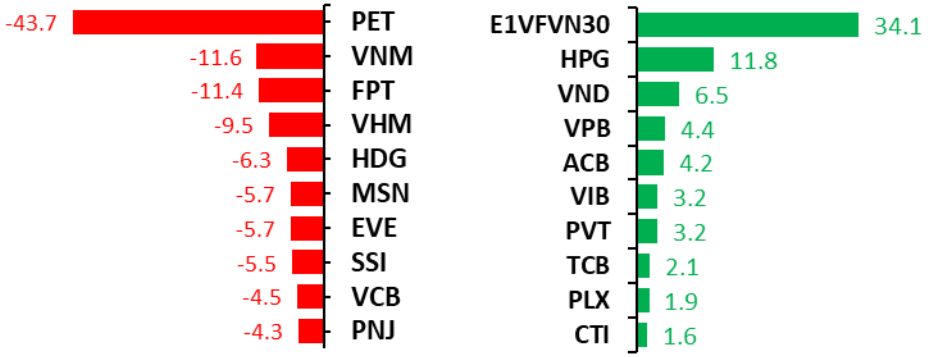
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	5/23/2023	5/22/2023	TB 20 phiên
Dịch vụ tài chính	59.36	2,304	1,446	1,532
Dầu khí	45.74	176	121	130
Thực phẩm và đồ uống	43.51	909	633	710
Công nghệ Thông tin	34.34	81	61	75
Bất động sản	23.93	2,146	1,732	2,219
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	15.40	288	250	203
Hàng cá nhân & Gia dụng	7.63	139	129	114
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	3.12	520	504	476
Ngân hàng	1.57	2,413	2,375	1,660
Bảo hiểm	-2.4	55	56	35
Y tế	-2.7	21	22	30
Hóa chất	-5.3	434	459	374
Bán lẻ	-7.6	259	280	244
Du lịch và Giải trí	-7.7	150	163	84
Truyền thông	-12.8	1	2	1
Tài nguyên Cơ bản	-18.1	766	936	776
Ô tô và phụ tùng	-19.0	87	107	116
Xây dựng và Vật liệu	-36.3	1,051	1,651	756

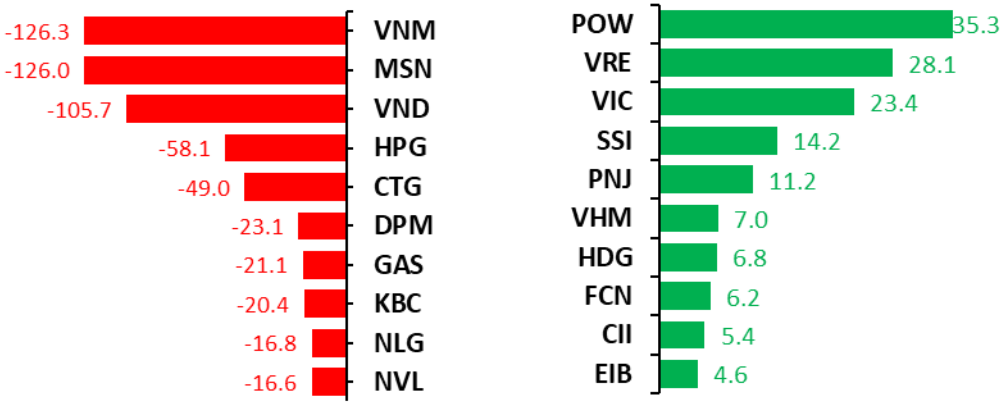
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 23/05/2023

Top mua bán ròng của tự doanh CTCK (tỷ VND)



Top mua bán ròng khối ngoại (tỷ VND)

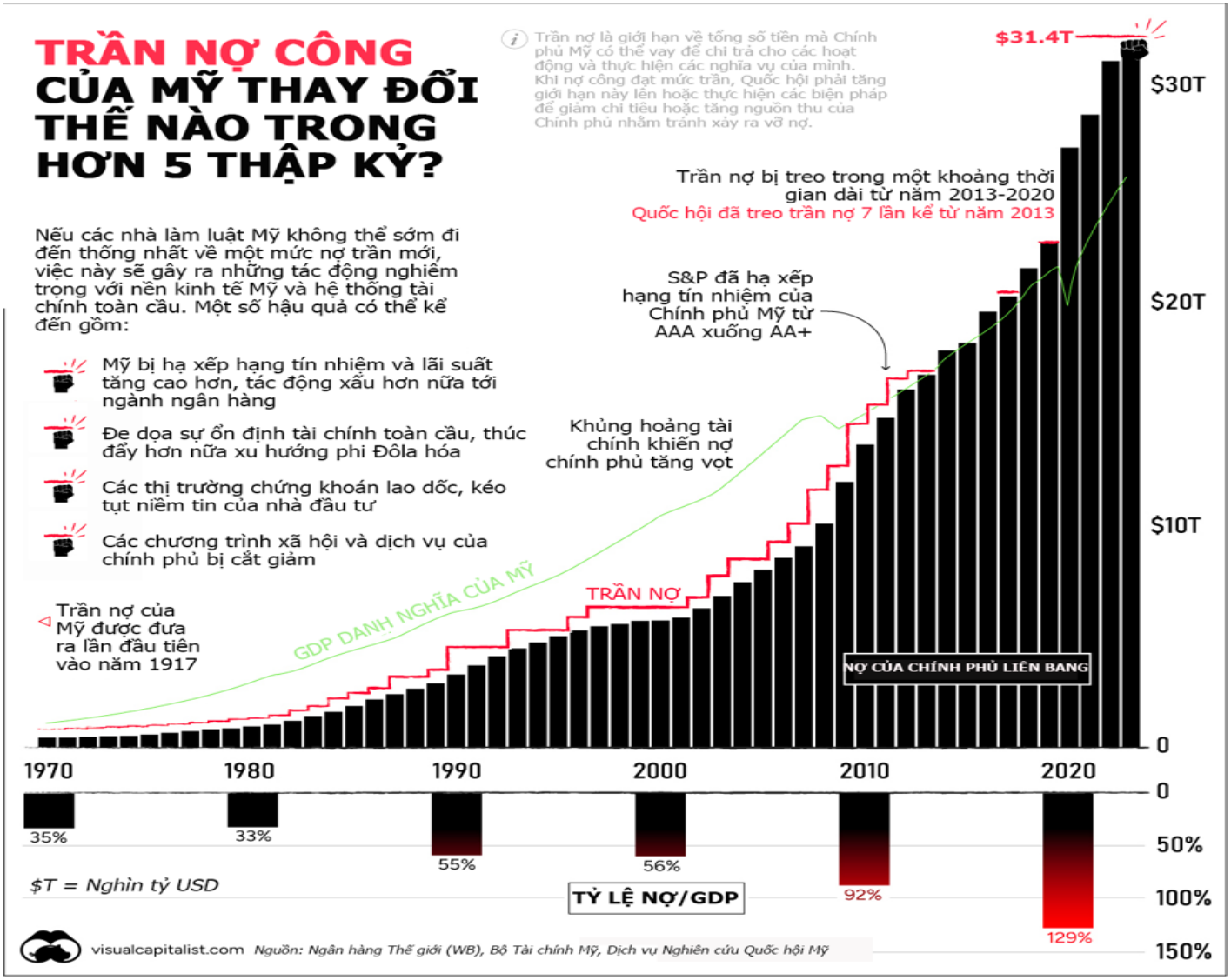


Giá trị giao dịch ròng của tự doanh và các nhà đầu tư theo nhóm ngành (tỷ VND)

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)	(7)	144	(137)
Tài nguyên Cơ bản	9	(72)	72	0
Truyền thông	-	0	(0)	(0)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	1	(22)	34	(12)
Y tế	-	2	(2)	0
Hóa chất	(2)	(43)	41	2
Dịch vụ tài chính	29	(113)	90	23
Du lịch và Giải trí	(3)	(2)	3	(1)
Ngân hàng	(3)	(83)	537	(454)
Xây dựng và Vật liệu	2	7	(12)	4
Thực phẩm và đồ uống	(17)	(266)	305	(39)
Bán lẻ	(47)	2	50	(52)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(2)	15	8	(22)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(10)	10	21	(31)
Công nghệ Thông tin	(11)	1	9	(9)
Ô tô và phụ tùng	-	2	(0)	(1)
Bảo hiểm	2	(17)	23	(6)
Dầu khí	1	(16)	12	4

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Trần nợ công của Mỹ



Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Ngân hàng Nhà nước tiếp tục hạ lãi suất điều hành lần thứ 3, áp dụng từ 25/5.
- Chính phủ kiến nghị giao hơn 13 nghìn tỷ cho 45 dự án thuộc chương trình phục hồi kinh tế.

Kém tích cực

- Bốn tháng đầu năm, thị trường ô tô Việt Nam chứng kiến nhu cầu mua xe giảm mạnh.

Tin Doanh nghiệp

- **HHV:** Đang có hơn 307 triệu cổ phiếu lưu hành. Số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành là hơn 21.54 triệu cổ phiếu. Tổng giá trị phát hành theo mệnh giá là hơn 215.4 tỷ đồng. Tỷ lệ thực hiện là 100:7.
  Sau khi phát hành cổ phiếu để trả cổ tức, vốn điều lệ của HHV dự kiến tăng từ hơn 3,078 tỷ đồng lên gần 3,294 tỷ đồng.
- **DHC:** quyết định mua thêm 7.76 triệu cổ phần của Giấy Giao Long với giá 10,000 đồng/cổ phần, tương đương tổng số tiền đã chi để mua thêm là 77.6 tỷ đồng. Kết thúc quý I/2023, DHC ghi nhận doanh thu đạt 848 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt hơn 86 tỷ đồng, giảm 17.8% về doanh thu và giảm 26.4% về lợi nhuận so với cùng kỳ.
- **NVL**: Novaland cùng nhà thầu, CTCP Đầu tư Xây dựng Ricons tiếp tục cùng nhau hợp tác để triển khai hoàn thiện dự án Khu dân cư phức hợp Victoria Village tại đường Trương Văn Bang, phường Thạnh Mỹ Lợi, TP. Thủ Đức.
  Theo đó, Ricons đảm nhận vai trò tổng thầu dự án, cam kết đảm bảo chất lượng xây dựng, đồng hành cùng chủ đầu tư hoàn thiện dự án, bàn giao nhà cho khách hàng trong quý 3/2024.
- **ACB:** vừa công bố thông tin về việc trả cổ tức năm 2022 cho cổ đông. Theo đó, ngày đăng ký cuối cùng để thực hiện quyền trả cổ tức bằng tiền và cổ phiếu của ngân hàng là ngày 2/6/2023.
  Trước đó, ĐHCĐ thường niên 2023 của ACB đã thông qua kế hoạch chia cổ tức cho cổ đông với tổng tỷ lệ 25% (15% bằng cổ phiếu và 10% bằng tiền mặt). Về phương án trả cổ tức bằng cổ phiếu, ACB dự kiến phát hành hơn 506 triệu đơn vị, từ đó tăng vốn điều lệ lên 38,840 tỷ đồng.

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

- **PVT**: Khánh thành công trình trường học tại Quảng Trị do PVTrans tài trợ. Công trình được khánh thành đúng vào dịp Kỷ niệm 133 năm ngày sinh của Chủ tịch Hồ Chí Minh (19/5/1890 - 19/5/2023), Tổng công ty thi đua lập thành tích chào mừng 21 năm Thành lập và Đại hội Công đoàn Tổng công ty cổ phần Vận tải Dầu khí, lần thứ 7 (nhiệm kỳ 2023 - 2028).
- **VCC:** CTCP Vinaconex 25 thông qua việc triển khai phương án chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu. Theo đó Vinaconex 25 dự kiến phát hành 12 triệu cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu nhằm tăng vốn điều lệ lên gấp đôi. Giá chào bán 10,000 đồng/cổ phiếu. Thời gian phát hành dự kiến trong quý 3, quý 4/2023.
  Tổng số tiền thu được từ đợt chào bán dự kiến 120 tỷ đồng dùng để thanh toán các hợp đồng tín dụng như các giấy nhận nợ đến hạn trả rong năm 2023 tại Ngân hàng BIDV chi nhánh Quảng Nam và Hợp đồng vay hạn mức ký với Ngân hàng Vietinbank chi nhánh Quảng Nam.
- **DAG:** doanh thu thuần gần như đi ngang so với cùng kỳ, ở mức 558 tỷ đồng. Lợi nhuận gộp đạt mức gần 35 tỷ đồng, tăng 20% so cùng kỳ. Tuy nhiên kỳ này chi phí tài chính tăng mạnh 66% lên gần 25 tỷ đồng; Chi phí bán hàng gần gấp đôi lên 3 tỷ đồng. Do đó sau cùng doanh nghiệp này chỉ lãi ròng vỏn vẹn 69 triệu đồng, lao dốc 96% so cùng kỳ.
- **GEX:** Thông tin mới đây, Công ty TNHH MTV Đầu tư GEX đã bán xong toàn bộ hơn 33 triệu cổ phiếu GEX (tương đương 3.91% vốn) của CTCP Tập đoàn Gelex để cơ cấu danh mục đầu tư.
  Sau giao dịch, Công ty TNHH MTV Đầu tư GEX - tổ chức có liên quan đến ông Nguyễn Văn Tuấn - Tổng giám đốc Gelex không còn nắm giữ cổ phiếu nào tại GEX. Giao dịch được thực hiện bằng phương thức thỏa thuận từ 18/5 đến 22/5.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Thận trọng

- VNINDEX giảm -4.79 điểm (-0.45%), do áp lực bán mạnh từ VN30; khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 600 tỷ. Hàng loạt cổ phiếu giảm sâu với thanh khoản cao và mặt bằng chung đều giảm so với phiên sáng.
- Về kỹ thuật: VNINDEX đóng cửa tạo ra mẫu hình nến bearish engulfing, cây nến đỏ bao trùm cây nến xanh ở phiên trước đó; đây là 1 tín hiệu không tích cực ngay vùng kháng cự. MACD cho thấy động lượng tăng giá giảm rõ rệt so với trước đó. RSI cũng bắt đầu cho tín hiệu phân kì giảm giá.
- Chiến lược: Nhà đầu tư nên hạ tỉ trọng trước diễn biến của chỉ số như hiện nay, nếu có chỉ giải ngân với tỉ trọng nhỏ và không dùng margin.

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

24/5/2023

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
VPB	Mua	19.7	21.4	18.5	9%	-6%	19.55	1	-0.76%	23/05/2023	
TCB	Mua	30.15	33	28.5	9%	-5%	30.35	1	0.66%	23/05/2023	
EIB	Giữ	19.55	21.85	18	12%	-8%	19.65	9	0.51%	11/05/2023	
DGW	Giữ	34.5	40	31	16%	-10%	33.8	9	-2.03%	11/05/2023	
CII	Bán	14.6	15.7	13.8	8%	-5%	16.25	11	11.30%	09/05/2023	Đạt Target
SSI	Giữ	21.9	25	20.9	14%	-5%	22.85	11	4.34%	09/05/2023	
VND	Bán	14.9	16.8	14.3	13%	-4%	16.45	11	10.40%	09/05/2023	Chốt lời 1 phần
VCI	Giữ	31.95	35.5	30.5	11%	-5%	33.85	13	5.95%	05/05/2023	
IDC	Bán	38.5	45	36	17%	-6%	39.3	13	2.08%	05/05/2023	Cơ cấu danh mục
NT2	Bán	30.5	33.95	29	11%	-5%	32.8	34	7.54%	06/04/2023	Đạt Target

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.