MORNING CALL
29/05/2023

Shinhan Securities

"Lực đỡ VN 30 kém, khối ngoại bán ròng 5 phiên liên tiếp"

- Chứng khoán thế giới: Lạc quan trước thỏa thuận trần nợ công Mỹ
- Chứng khoán Việt Nam: Dòng tiền tư nhà đầu tư cá nhân
- Tin tức doanh nghiệp #CMX #NVL #TPB #KDH # QTP
- 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 22- 26/05/2023

Chứng khoán thế giới

- Chứng khoán Mỹ sẽ đóng cửa vào ngày thứ Hai (29/5) do là kỳ nghỉ Lễ Tưởng niệm.Các thị trường được thúc đẩy bởi hy vọng về một thỏa thuận về trần nợ và cổ phiếu chip tăng mạnh trong bối cảnh lạc quan về trí tuệ nhân tạo. Một số nhà phân tích cho biết một thỏa thuận về trần nợ được thực hiện có thể tạo thêm lý do để Fed cảm thấy tự tin về việc tăng lãi suất một lần nữa.
  Các nhà kinh tế đang mong đợi báo cáo việc làm phi nông nghiệp được công bố vào thứ Sáu (2/6) dự kiến sẽ cho thấy nền kinh tế Mỹ đã tạo thêm 180,000 việc làm trong tháng 5. Vào tháng 4, tăng trưởng việc làm của Mỹ đã tăng tốc thêm 253,000 với mức tăng lương tăng vững chắc.
- Khu vực đồng tiền chung châu Âu sẽ công bố dữ liệu nhanh về lạm phát giá tiêu dùng tháng 5 vào thứ Năm (1/6), dự kiến sẽ nhấn mạnh rằng Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) vẫn còn một chặng đường dài phía trước trong cuộc chiến kiềm chế áp lực giá cả.Lạm phát toàn phần hiện đang ở mức 7% trong khi lạm phát cơ bản là 5.4% trên cơ sở hàng năm, cả hai đều cao hơn mục tiêu 2% của ECB.
- Trung Quốc sẽ công bố dữ liệu PMI chính thức vào thứ Tư (31/5). Sự thu hẹp trong lĩnh vực sản xuất dự kiến sẽ giảm nhẹ, trong khi tốc độ mở rộng trong lĩnh vực dịch vụ dự kiến sẽ chậm lại.
- Giá dầu WTI đã phục hồi, hiện tại đang giao dịch 73.19 USD/ thùng, nhà đầu tư tiếp tục theo dõi các cuộc đàm phán trần nợ đang diễn ra ở Washington trong khi cân nhắc triển vọng nguồn cung trước cuộc họp của OPEC+.

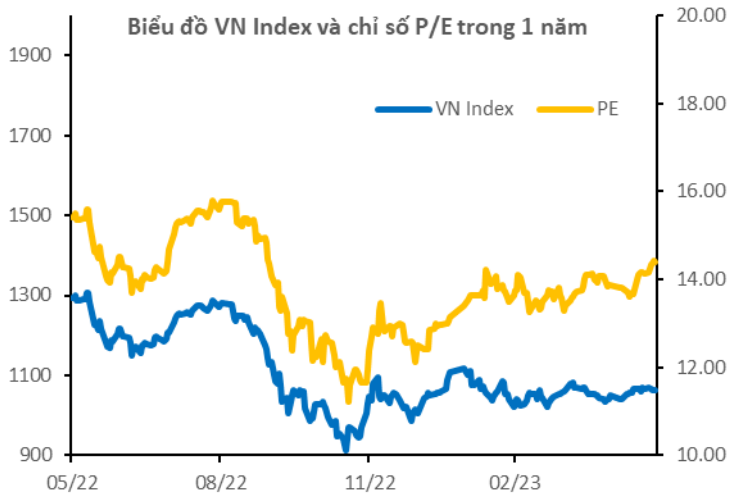
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,064	-0.08%	1.40%	-17.25%
S&P 500 Index	4,205	1.30%	0.86%	1.14%
Dow Jones Index	33,093	1.00%	-2.95%	-0.36%
GP 100	7,627	0.74%	-3.09%	0.55%
Nikkei 225	31,427	1.65%	8.91%	17.35%
SHCOMP Index	3,213	0.35%	-3.33%	2.63%
STOXX 600	461	1.15%	-1.12%	3.94%
KOSPI Index	2,559	0.16%	2.29%	-3.00%
Hang Seng	18,747	-1.93%	-5.11%	-6.81%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	104.29	0.08%	2.59%	2.58%
USD/VND	23,481.00	-0.01%	0.00%	-1.18%
EUR/USD	1.07	-0.03%	-2.33%	-0.55%
USD/CNY	7.06	0.22%	-1.93%	-4.60%
Brent	77.42	0.61%	-2.67%	-35.18%
WTI	73.19	0.72%	-4.68%	-36.40%
Natural gas	2.44	0.79%	1.08%	-72.09%
Coal	140.65	0.11%	-26.03%	-65.10%
Gold	1,941.38	-0.26%	-2.08%	4.64%

Chứng khoán Việt Nam ngày 26/05/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,063.76	14.49	-0.87	-0.08	584	9,386
HNX INDEX	217.64	27.03	0.87	0.40	87	1,192

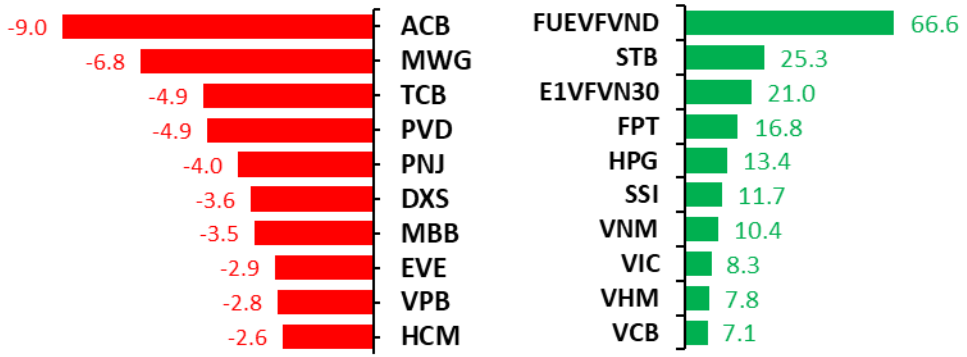
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	5/26/2023	5/25/2023	TB 20 phiên
Truyền thông	113.71	2	1	1
Bảo hiểm	95.77	50	25	37
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	60.02	732	457	504
Du lịch và Giải trí	40.02	159	114	94
Ô tô và phụ tùng	32.56	121	92	117
Tài nguyên Cơ bản	21.15	867	716	818
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	11.10	210	189	203
Hàng cá nhân & Gia dụng	4.57	108	103	110
Bất động sản	2.24	2,012	1,967	2,260
Thực phẩm và đồ uống	-2.5	552	566	677
Xây dựng và Vật liệu	-6.5	1,176	1,257	861
Bán lẻ	-16.2	177	211	228
Hóa chất	-21.7	368	469	384
Dịch vụ tài chính	-27.0	1,146	1,570	1,572
Công nghệ Thông tin	-35.1	88	135	82
Y tế	-35.6	28	44	30
Ngân hàng	-36.6	1,462	2,305	1,753
Dầu khí	-50.2	125	250	147

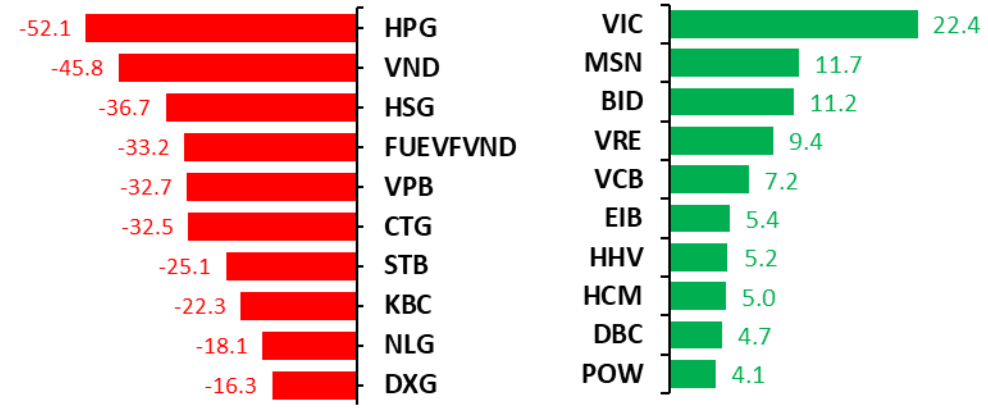
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 26/05/2023

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	17	(49)	(40)	90
Tài nguyên Cơ bản	13	(90)	79	11
Truyền thông	-	0	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(6)	(6)	8	(2)
Y tế	-	(12)	12	1
Hóa chất	9	(25)	38	(13)
Dịch vụ tài chính	95	(98)	25	73
Du lịch và Giải trí	4	(11)	7	5
Ngân hàng	21	(80)	20	61
Xây dựng và Vật liệu	4	(6)	19	(13)
Thực phẩm và đồ uống	17	(7)	(0)	7
Bán lẻ	(7)	(10)	23	(13)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(0)	4	8	(13)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(7)	(3)	21	(18)
Công nghệ Thông tin	17	0	(17)	17
Ô tô và phụ tùng	-	2	(3)	1
Bảo hiểm	0	1	(1)	(0)
Dầu khí	(4)	(7)	22	(15)

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Kỳ vọng giải ngân đầu tư công mạnh mẽ và giá trị backlog lớn sẽ giúp các doanh nghiệp xây dựng hạ tầng bứt phá về doanh thu và lợi nhuận thuần trong giai đoạn 2023-2025.
- Ngày 29/5: Lãi suất tiền gửi tiếp tục giảm sâu
- Thủ tướng giao nhiệm vụ cụ thể cho từng bộ, ngành về tháo gỡ khó khăn cho thị trường bất động sản

Kém tích cực

- Giá thép Trung Quốc chạm đáy 3 năm, quặng sắt xuống dưới 100 USD do nhu cầu yếu

Tin Doanh nghiệp

- **TPB:** TPBank sẽ phát hành gần 620 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu tỷ lệ 39.19% bằng cổ phiếu, từ nguồn lợi nhuận để lại chưa phân phối luỹ kế đến năm 2021 là hơn 1,536 tỷ đồng, thặng dư vốn cổ phần (2,561 tỷ đồng) và 2,102 tỷ đồng được lấy từ nguồn lợi nhuận để lại năm 2022.
  Toàn bộ số vốn tăng thêm của TPBank sẽ được dùng để đầu tư cơ sở vật chất, phát triển hệ thống thông tin; bổ sung vốn trung dài hạn; bổ sung vốn hoạt động cho ngân hàng,...
- **NVL:** Tháng 4/2022, Novaland (NVL) đã thực hiện góp 2,000 tỷ đồng vào Bất động sản Đà Lạt Valley và trở thành công ty mẹ với tỷ lệ sở hữu 72.6%.
  Công ty TNHH Bất động sản Đà Lạt Valley vừa công bố thông tin về tình hình tài chính năm 2022 với khoản lỗ sau thuế hơn 93.4 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ chỉ lỗ hơn 631 triệu đồng.
- **CMX:** Công ty cổ phần Camimex Group đặt mục tiêu kim ngạch xuất khẩu năm 2023 đạt 100 triệu USD, sản lượng xuất khẩu đạt 10,000 tấn thành phẩm. Tổng doanh thu kỳ vọng đạt 3,053 tỷ đồng; lợi nhuận sau thuế đạt 103 tỷ đồng, lần lượt tăng 5.3% và 13% so với thực hiện năm 2022.
  Trong quý I/2023, CMX ghi nhận doanh thu 242 tỷ đồng, giảm 49%; lãi gộp ghi nhận 69 tỷ đồng, giảm 13% so với cùng kỳ năm trước; lãi sau thuế quý giảm 8% so với cùng kỳ, đạt 21 tỷ đồng.
- **KDH:** Tập đoàn bất động sản có trụ sở tại Singapore Keppel vừa công bố thỏa thuận hợp tác với CTCP Đầu tư và Kinh doanh Nhà Khang Điền (Mã: KDH) tại hai dự án ở TP Thủ Đức, TP HCM với tổng giá trị ước tính trên 187 triệu SGD.
  Tập đoàn Keppel và Khang Điền có kế hoạch phát triển hơn 200 căn nhà liên kế và trên 600 căn hộ cao tầng với tổng diện tích khoảng 11.8 ha. Tổng chi phí phát triển cho các dự án này (bao gồm chi phí đất đai) dự kiến vào khoảng 10,200 tỷ đồng (khoảng 600 triệu SGD).

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

- **MHC:** Tổng tài sản tại thời điểm cuối quý là 1,342 tỷ đồng. Trong đó, giá trị chứng khoán kinh doanh là 604 tỷ đồng – bằng 45% tổng giá trị tài sản, dự phòng giảm giá chứng khoán kinh doanh 40 tỷ đồng. Công ty đã chi thêm 344 tỷ đồng so với đầu năm để đầu tư chứng khoán kinh doanh.
  Riêng khoản đầu tư dành cho cổ phiếu của Ngân hàng TMCP Xuất nhập khẩu Việt Nam (Eximbank, mã chứng khoán EIB) chiếm hơn một nửa với giá gốc 326 tỷ đồng . Như vậy, khoản đầu tư cho EIB chiếm 24% tổng tài sản của MHC.
- **QTP:** Nhiệt điện Quảng Ninh công bố tài liệu ĐHĐCĐ thường niên với đề xuất kế hoạch lợi nhuận sau thuế năm 2023 ở mức 440 tỷ đồng, giảm mạnh 42% so năm trước.
  Cụ thể, QTP đặt mục tiêu sản lượng điện sản xuất năm 2023 đạt 7,519 tỷ và sản lượng bán 6,817 tỷ kWh. Lợi nhuận sau thuế giao 440 tỷ đồng, giảm 42% so với thực hiện 2022, tương ứng mức thấp nhất trong vòng 5 năm trở lại đây của QTP. Tỷ lệ chia cổ tức dự kiến là 10%.
- **PVD:** Hội nghị công tác an toàn do IADC - SEAC tổ chức, PV Drilling đã vinh dự nhận giải thưởng Nhà thầu khoan có tỉ lệ sự cố thấp nhất (Best Incident Rate Offshore Company) và giàn tự nâng PV DRILLING I nhận giải thưởng Giàn khoan biển không ghi nhận sự cố trong nhiều năm hoạt động (Years Recordable Free Offshore Rig).

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 -0.87% đạt mức 1,063.76; áp lực chốt lời khá lớn khi thanh khoản gia tăng, lực đỡ của nhóm VN30 kém và khối ngoại bán ròng 5 ngày liên tiếp hơn 2,300 tỷ.

- Về mặt kĩ thuật: Thị trường vẫn cố gắng giữa giá trên 1,060 điểm và trên MA 20 là một điểm tích cực. MACD cho tín hiệu động lượng giá trên đà giảm dần khi áp lực bán tăng cao. RSI cũng chưa cho tín hiệu đáng chú ý khi dạo động giữ vùng quá mua và quá bán.

- 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 (40%): 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 (60%): 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

29/5/2023

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%	19.15	4	-2.79%	23/05/2023	
TCB	Mua	30.15	33	28.5	9%	-5%	29.9	4	-0.83%	23/05/2023	
EIB	Giữ	19.55	21.85	18	12%	-8%	19.55	12	0.00%	11/05/2023	
DGW	Giữ	34.5	40	31	16%	-10%	33.1	12	-4.06%	11/05/2023	
CII	Bán	14.6	15.7	13.8	8%	-5%	17.3	14	18.49%	09/05/2023	Đạt Target
SSI	Giữ	21.9	25	20.9	14%	-5%	22.55	14	2.97%	09/05/2023	
VND	Bán	14.9	16.8	14.3	13%	-4%	15.95	14	7.05%	09/05/2023	Chốt lời 1 phần
VCI	Giữ	31.95	35.5	30.5	11%	-5%	34	16	6.42%	05/05/2023	
IDC	Bán	38.5	45	36	17%	-6%	41.3	16	7.27%	05/05/2023	Cơ cấu danh mục
NT2	Bán	30.5	33.95	29	11%	-5%	32.9	37	7.87%	06/04/2023	Đạt Target

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 nông nghiệp
7	8	9	10 US Tỉ lệ lạm phát	11 China Tỉ lệ lạm phát US PPI Quyết định lãi suất Ngân 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.