MORNING CALL
31/05/2023

Shinhan Securities

"Thị trường tiếp tục đà tăng với thanh khoản cao"

- Chứng khoán thế giới: Giao dịch trái chiều chờ đợi các dữ liệu kinh tế mới
- Chứng khoán Việt Nam: Đà tăng tiếp tục, nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ dậy sóng
- Tin tức doanh nghiệp #KDH #CII #VJC #DPG # STB
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #SBT
- 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 29/05- 02/06/2023

Chứng khoán thế giới

- Các chỉ số chính của chứng khoán Mỹ diễn biến trái chiều trong phiên giao dịch đầu tiên của tuần khi nhà đầu tư chờ đợi kết quả bỏ phiếu thông qua thỏa thuận trần nợ công. Chỉ số Dow Jones Industrial Average giảm 50.56 điểm, tương đương 0.15%, còn 33,042.78 điểm. Ở chiều ngược lại, chỉ số S&P 500 tăng 0.002% lên 4,205.52 điểm; chỉ số Nasdaq Composite tăng 0.32% lên 13,017.43 điểm. Bên cạnh đó, quan ngại Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) tiếp tục tăng lãi suất trong kỳ họp tháng 6 cũng góp phần ảnh hưởng tới diễn biến thị trường.
- Stoxx 600 giảm -0.92 trên đà giảm hàng tháng mạnh nhất trong năm nay, mặc dù đã đạt mức cao nhất trong hơn một năm vào đầu tháng này. Các lĩnh vực có xu hướng được ưa chuộng trong thời kỳ kinh tế bất ổn như bất động sản và tiện ích à một trong những điểm sáng hiếm hoi.
- Chứng khoán Nhật Bản giảm -1.21% từ mức cao nhất trong 33 năm do một số hoạt động chốt lời bắt đầu trong bối cảnh tình hình kinh tế và lạm phát toàn cầu tiếp tục không chắc chắn.
  SHCOMP Index tăng 0.09% tuy nhiên một số nhà đầu tư đã rút lui khi nhận thấy nền kinh tế Trung Quốc hồi phục chậm chạp và lợi nhuận doanh nghiệp cũng rất khiêm tốn.
- Giá dầu WTI kết thúc phiên thấp hơn 4,4% ở mức 69.46 USD/thùng, đánh dấu mức giảm trong một ngày lớn nhất kể từ ngày 3 tháng 5 và mức giá đóng cửa thấp nhất kể từ ngày 4 tháng 5.

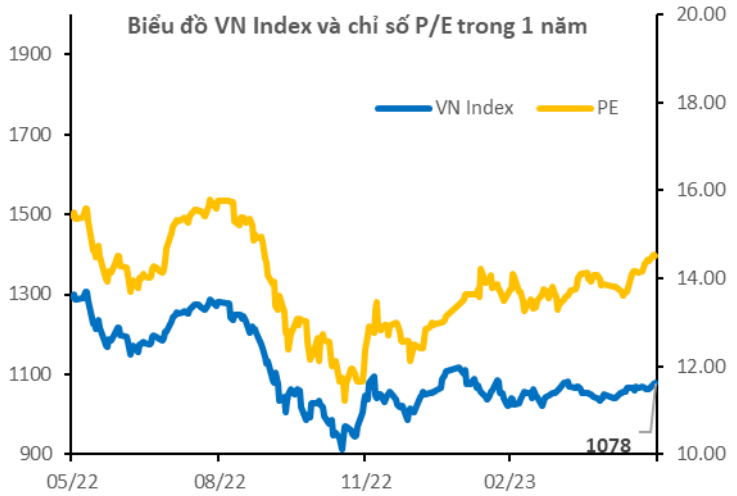
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,078	0.29%	2.76%	-16.60%
S&P 500 Index	4,206	0.00%	0.86%	1.78%
Dow Jones Index	33,043	-0.15%	-3.10%	0.16%
GP 100	7,522	-1.38%	-4.43%	-1.13%
Nikkei 225	30,949	-1.21%	7.25%	13.45%
SHCOMP Index	3,224	0.09%	-2.98%	1.19%
STOXX 600	457	-0.92%	-2.15%	3.00%
KOSPI Index	2,594	0.33%	3.69%	-3.42%
Hang Seng	18,596	0.24%	-6.53%	-13.17%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	104.07	-0.10%	2.37%	2.27%
USD/VND	23,483.00	-0.05%	-0.08%	-1.28%
EUR/USD	1.07	-0.04%	-2.23%	-0.03%
USD/CNY	7.08	-0.12%	-2.36%	-5.91%
Brent	73.54	-4.58%	-7.54%	-39.56%
WTI	69.54	0.12%	-9.43%	-39.36%
Natural gas	2.31	-0.56%	-3.98%	-71.59%
Coal	135.10	-3.95%	-28.78%	-66.31%
Gold	1,959.47	0.01%	-1.16%	6.65%

Chứng khoán Việt Nam ngày 30/05/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,078.05	14.68	3.07	0.29	801	13,543
HNX INDEX	221.33	27.49	1.03	0.47	137	1,835

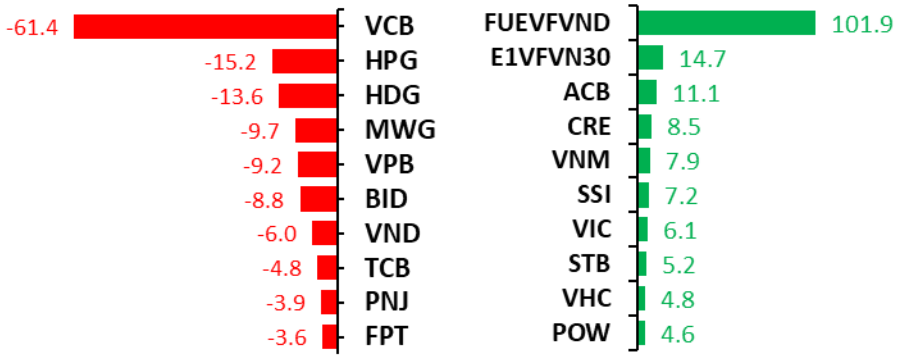
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	5/30/2023	5/29/2023	TB 20 phiên
Bán lẻ	98.80	568	286	254
Công nghệ Thông tin	62.46	176	108	91
Hóa chất	52.55	859	563	419
Bất động sản	41.53	3,268	2,309	2,335
Ô tô và phụ tùng	36.02	152	112	124
Y tế	34.17	42	31	30
Tài nguyên Cơ bản	33.63	966	723	823
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	17.45	211	180	208
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	12.51	688	611	535
Hàng cá nhân & Gia dụng	11.77	129	116	109
Truyền thông	7.68	2	2	2
Xây dựng và Vật liệu	1.51	1,401	1,380	951
Ngân hàng	-1.2	1,999	2,024	1,829
Du lịch và Giải trí	-1.4	121	122	102
Dịch vụ tài chính	-2.2	1,957	2,001	1,678
Thực phẩm và đồ uống	-4.3	819	855	702
Bảo hiểm	-8.0	34	36	38
Dầu khí	-9.7	148	163	154

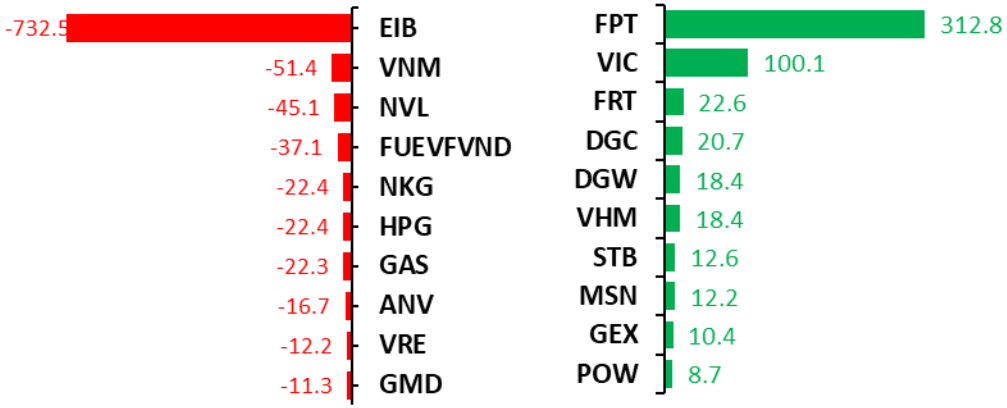
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 30/05/2023

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	7	62	(91)	29
Tài nguyên Cơ bản	(15)	(54)	82	(28)
Truyền thông	-	(0)	0	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(2)	(13)	28	(15)
Y tế	(0)	4	(3)	(2)
Hóa chất	2	22	(2)	(19)
Dịch vụ tài chính	119	(56)	(63)	119
Du lịch và Giải trí	3	1	(5)	4
Ngân hàng	(69)	(744)	1,218	(474)
Xây dựng và Vật liệu	2	3	(10)	8
Thực phẩm và đồ uống	16	(66)	54	11
Bán lẻ	(6)	37	(11)	(27)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	6	(15)	16	(1)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(4)	1	17	(18)
Công nghệ Thông tin	(4)	313	(70)	(243)
Ô tô và phụ tùng	0	(2)	5	(3)
Bảo hiểm	0	(6)	7	(1)
Dầu khí	(1)	(2)	2	0

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Công khai 13 dự án nhà ở xã hội có nhu cầu vay gói tín dụng 120.000 tỷ đồng.
- Việt Nam có 1,059 siêu triệu phú tài sản trên 30 triệu USD, nhiều hơn Thái Lan, Malaysia.
- Bình Định thông tin về chủ trương siêu dự án gang thép gần 2,6 tỉ USD.

Kém tích cực

- Xuất khẩu thủy sản sang Trung Quốc giảm 32% trong 4 tháng đầu năm.
- IMF báo động về khả năng vỡ nợ doanh nghiệp của hàng loạt doanh nghiệp tại châu Á

Tin Doanh nghiệp

- **KDH:** Trong giao dịch tại ngày 26/5, nhóm quỹ ngoại Dragon Capital đã bán ra hơn 1.2 triệu cổ phiếu KDH của Khang Điền, qua đó, giảm tỷ lệ sở hữu của nhóm quỹ trên tại Khang Điền từ 11% vốn điều lệ còn 10.9% vốn điều lệ.
- **VJC:** Ngày 30-5, Hội đồng quản trị Công ty cổ phần hàng không Vietjet đã thông qua phương án phát hành riêng lẻ 2,000 tỉ đồng trái phiếu doanh nghiệp. Mệnh giá của trái phiếu là 100 triệu đồng/trái phiếu.
  Lô trái phiếu này được phát hành với lãi suất cố định tối đa 12 tháng cho 2 kỳ tính lãi đầu tiên, kỳ hạn 60 tháng và đây là trái phiếu doanh nghiệp thông thường, không chuyển đổi, không kèm chứng quyền và không có tài sản bảo đảm…
- **CII:** HĐQT CTCP Đầu tư Hạ tầng Kỹ Thuật TP HCM đã chấp thuận cho CII bảo lãnh khoản vay trung dài hạn (thời hạn tối đa 84 tháng), với tổng giá trị gần 2,398 tỷ đồng của dự án BOT Mở rộng Xa lộ Hà Nội và Quốc lộ 1 đoạn từ Ngã ba trạm 2 cũ đến nút giao Tân Vạn.
- **DPG:** Hội đồng quản trị CTCP Tập đoàn Đạt Phương vừa thông qua hai nghị quyết về việc vay vốn, bảo lãnh, mở L/C tại hai ngân hàng là Vietcombank - chi nhánh Thăng Long và tại Vietinbank - chi nhánh Thăng Long.
  Theo đó, tại Vietcombank, mức giới hạn tín dụng năm 2023 - 2024 là 450 tỷ đồng, gồm 350 tỷ đồng giới hạn cho vay ngắn hạn, 30 tỷ đồng giới hạn cho vay dài hạn và 450 tỷ đồng giới hạn bảo lãnh, mở L/C.
  Tại Vietinbank, mức giới hạn tín dụng năm 2023 - 2024 là 2.280 tỷ đồng, gồm 700 tỷ đồng giới hạn cho vay ngắn hạn, 80 tỷ đồng giới hạn cho vay dài hạn và 1.500 tỷ đồng giới hạn bảo lãnh, mở L/C.

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

- **STB:** KB Vietnam Focus Balanced Fund đã mua vào 50.000 cổ phiếu STB, còn quỹ nhưng Amersham Industris Limited và Vietnam Interprise Investment Limited lại bán ra tổng cộng 1.75 triệu cổ phiếu trong ngày 25/5. Sau giao dịch, nhóm quỹ thuộc Dragon Capital giảm sở hữu STB từ 114.81 triệu cổ phiếu (6.09%) xuống còn 113.11 triệu cổ phiếu (5.99%)
- **FCN:** Trong tháng 5/2023, Tập đoàn FECON tiếp tục thông báo trúng liên tiếp nhiều gói thầu lớn nhỏ khác nhau tại các dự án với tổng giá trị gần 300 tỷ đồng.
  Lũy kế từ đầu năm, FECON đã trúng các gói thầu với tổng trị giá gần 800 tỷ đồng. Tuy vậy, Tập đoàn cho biết sẽ tiếp tục duy trì quan điểm chọn lọc dự án để tham gia đấu thầu và triển khai thi công, đảm bảo nguồn lực tốt nhất cho các dự án, không trúng thầu bằng mọi giá bất chấp rủi ro thanh toán.
- **HHV:** Đèo Cả dự kiến phát hành gần 21.55 triệu cổ phiếu để trả cổ tức cho cổ đông hiện hữu với tỷ lệ 100:7. Đèo Cả còn thông qua kế hoạch phát hành tăng vốn, tổng số vốn huy động dự kiến là 1,564 tỷ đồng, trong đó 823 tỷ đồng qua hình thức chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, 741 đồng qua hình thức chào bán cổ phiếu riêng lẻ.
- **NLG :** 275 căn nhà thuộc dự án Izumi City của NLG đủ điều kiện hình thành nhà ở trong tương lai.
  Cụ thể, có 275 căn nhà ở đủ điều kiện hình thành nhà ở trong tương lai, bao gồm 24 căn nhà phố thương mại và 251 căn nhà ở liên kế tại tiểu khu 1A-1 (diện tích 9.1 ha) thuộc phân khu 5 của dự án Đồng Nai Waterfront.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Thận trọng

- Thị trường Việt Nam tiếp tục đà tăng thứ Hai, tăng 3.07 điểm (0.29%), tuy nhiên khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 500 tỉ. Dòng tiền hướng về các mã cổ phiếu vừa và nhỏ với độ rộng lớn, nhóm blue chip vẫn đóng vai trò giữ nhịp cho chỉ số.

- Về mặt kĩ thuật: Chỉ số vượt qua kháng cự gần nhất 1,075 với thanh khoản cao, áp lực bán mạnh. MACD cho thấy động lượng tăng giá quay trở lại. RSI đang theo xu hướng tăng. Tóm lại, không có sự đồng nhất giữa các chỉ báo, thị trường vẫn giằng co tìm xu hướng.

- Chiến lược: Nhà đầu tư hạn chế mua đuổi khi thị trường chưa có xác nhận xu hướng. Nếu có, chỉ giải ngân với tỉ trọng thấp, không dùng kí quỹ.

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

31/5/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
SBT	Mua	16.45	17.8	15.6	8%	-5%	16.45	Khối lượng giao dịch đột biến, 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
VPB	Giữ	19.7	21.4	18.5	9%	-6%	19.45	6	-1.27%	23/05/2023	
TCB	Giữ	30.15	33	28.5	9%	-5%	30.2	6	0.17%	23/05/2023	
EIB	Giữ	19.55	21.85	18	12%	-8%	20.45	14	4.60%	11/05/2023	
DGW	Giữ	34.5	40	31	16%	-10%	35.65	14	3.33%	11/05/2023	
CII	Bán	14.6	15.7	13.8	8%	-5%	17.55	16	20.21%	09/05/2023	Đạt Target
SSI	Giữ	21.9	25	20.9	14%	-5%	23.35	16	6.62%	09/05/2023	
VND	Bán	14.9	16.8	14.3	13%	-4%	17.4	16	16.78%	09/05/2023	Đạt Target
VCI	Bán	31.95	35.5	30.5	11%	-5%	35	18	9.55%	05/05/2023	Chốt lời 1 phần
IDC	Bán	38.5	45	36	17%	-6%	41.8	18	8.57%	05/05/2023	Cơ cấu danh mục
NT2	Bán	30.5	33.95	29	11%	-5%	33.3	39	9.18%	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.