MORNING CALL
02/06/2023

Shinhan Securities

"Dòng tiền tập trung nhóm cổ phiếu nhỏ "

- Chứng khoán thế giới: Hạ viện Mỹ thông qua dự luật trần nợ công
- Chứng khoán Việt Nam: Cổ phiếu Smallcap tiếp tục hút tiền
- Tin tức doanh nghiệp #MSR #TNG #KBC # GMD # GAS
- 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 29/05- 02/06/2023

Chứng khoán thế giới

- US stocks Nasdaq and S&P 500 rose to nine-month highs on Thursday; Treasury yields fell as data reflecting a cooling labor market reduced the likelihood of the Federal Reserve raising interest rates; Investors celebrated the vote in Congress on the US public debt ceiling. The US debt ceiling bill, known as the Financial Responsibility Act, was passed in the House of Representatives by a unanimous vote of 314-117, June 1 evening (US time), the bill will move forward. The vote in the Senate and is also expected to be passed quickly before the US default on its debt, which is set for June 5.
- Stoxx600 closed up 0.78% after closing at a two-month low in the previous session; Falling inflation data led to a debate about this month's interest rate decision.
- Nikkei 225 gained 0.84%, Shanghai Composite was unchanged and is trending down in May; although the survey showed the country's manufacturing activity unexpectedly grew in May from a decline in the previous month.
- WTI oil rose 3.5% to $70.49 a barrel on Thursday ahead of Sunday's OPEC+ meeting, while the passage of a bill suspending the US debt ceiling helped offset the impact of rising inventories in this country.

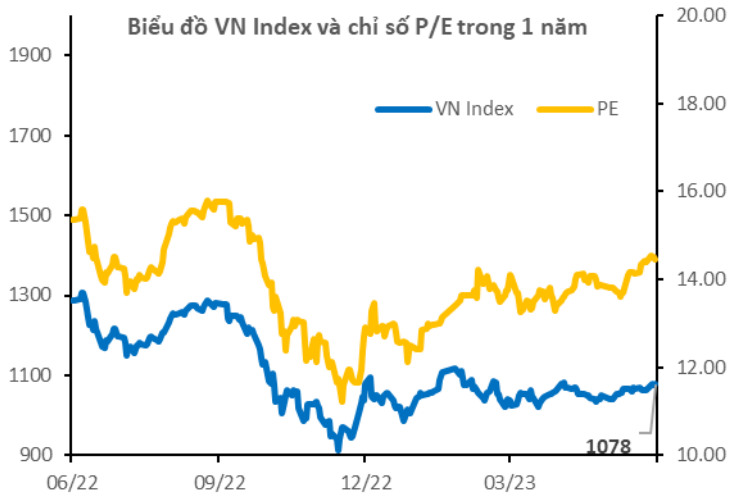
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,078	0.30%	2.79%	-16.31%
S&P 500 Index	4,221	0.99%	2.46%	1.06%
Dow Jones Index	33,062	0.47%	-1.85%	-0.56%
GP 100	7,490	0.59%	-3.64%	-0.57%
Nikkei 225	31,424	0.88%	7.77%	14.63%
SHCOMP Index	3,205	0.00%	-3.57%	0.29%
STOXX 600	455	0.78%	-1.26%	3.18%
KOSPI Index	2,588	0.73%	2.52%	-2.67%
Hang Seng	18,217	-0.10%	-8.61%	-13.59%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	103.56	0.00%	1.57%	1.71%
USD/VND	23,485.00	0.02%	-0.09%	-1.20%
EUR/USD	1.08	-0.01%	-2.16%	0.13%
USD/CNY	7.10	0.15%	-2.61%	-5.80%
Brent	74.25	-0.04%	-1.42%	-36.87%
WTI	70.08	-0.03%	-2.20%	-40.04%
Natural gas	2.17	0.37%	-2.17%	-74.47%
Coal	130.15	-3.59%	-29.71%	-68.41%
Gold	1,976.00	-0.08%	-2.02%	5.75%

Chứng khoán Việt Nam ngày 01/06/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,078.39	14.69	3.22	0.30	800	12,868
HNX INDEX	223.97	27.83	1.16	0.52	120	1,628

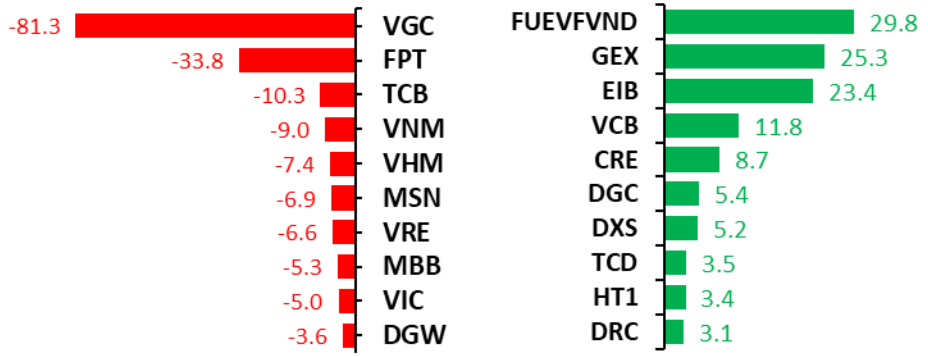
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	6/1/2023	5/31/2023	TB 20 phiên
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	60.34	1,007	628	567
Y tế	23.63	45	37	31
Bán lẻ	15.95	350	302	263
Hóa chất	5.03	672	640	452
Bất động sản	0.0	2,910	2,911	2,361
Dịch vụ tài chính	-5.2	1,924	2,030	1,737
Xây dựng và Vật liệu	-7.2	1,213	1,308	1,019
Du lịch và Giải trí	-12.3	117	133	110
Ngân hàng	-16.3	2,322	2,775	1,941
Bảo hiểm	-19.3	34	42	39
Truyền thông	-19.8	1	2	2
Thực phẩm và đồ uống	-23.0	781	1,015	712
Hàng cá nhân & Gia dụng	-25.3	145	194	115
Công nghệ Thông tin	-25.4	74	99	93
Ô tô và phụ tùng	-27.8	115	159	126
Tài nguyên Cơ bản	-31.8	861	1,263	868
Dầu khí	-42.5	112	194	162
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-46.8	180	338	212

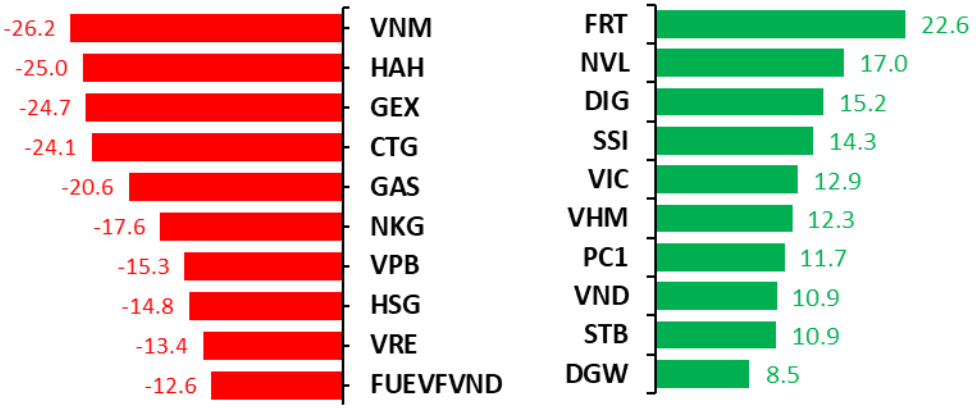
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 01/06/2023

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	(11)	21	(12)	(9)
Tài nguyên Cơ bản	3	(40)	32	8
Truyền thông	-	0	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	25	(41)	42	(1)
Y tế	-	2	(2)	0
Hóa chất	7	(5)	(5)	10
Dịch vụ tài chính	28	16	(60)	44
Du lịch và Giải trí	(2)	(2)	1	1
Ngân hàng	14	(33)	21	11
Xây dựng và Vật liệu	(75)	1	85	(86)
Thực phẩm và đồ uống	(15)	(39)	55	(16)
Bán lẻ	(7)	30	(9)	(20)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(1)	(16)	35	(19)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(1)	(1)	10	(9)
Công nghệ Thông tin	(34)	1	9	(10)
Ô tô và phụ tùng	3	(2)	1	1
Bảo hiểm	0	(2)	10	(8)
Dầu khí	(0)	(3)	7	(4)

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Đề xuất chuyển 24,000 tỷ đồng của gói hỗ trợ lãi suất 2% cho giảm VAT.

Kém tích cực

- Đỉnh điểm 35,500 tỷ đồng trái phiếu doanh nghiệp đáo hạn trong tháng 6.
- Bộ Tài chính: Giảm 50% lệ phí trước bạ vẫn khó kích cầu
- Tháng 5, PMI Việt Nam tiếp tục giảm còn 45.3 điểm

Tin Doanh nghiệp

- **MSR:** Công ty TNHH Khai Thác Chế Biến Khoáng Sản Núi Pháo (Nuiphao Mining) vừa phát hành 4 lô trái phiếu với tổng mệnh giá 2,600 tỷ đồng.
  4 lô trái phiếu này có kỳ hạn 5 năm (60 tháng), trả lãi 6 tháng/lần. Trong đó, hai kỳ đầu tiên áp dụng lãi suất cố định 9%/năm và các kỳ tiếp theo tính bằng tổng lãi suất tham chiếu cộng với 4.1%/năm. Trái phiếu được phát hành nhằm mục đích cơ cấu lại khoản nợ của các lô trái phiếu đáo hạn ngày 29/5.
- **TNG:** Tại báo cáo doanh thu tháng 5/2023, CTCP Đầu tư và Thương mại TNG ghi nhận đạt 669 tỷ đồng, tăng 2% so với cùng kỳ và tăng 6.5% so với tháng 4/2023. Lũy kế 5 tháng đầu năm, doanh thu TNG đạt 2,630 tỷ đồng, tăng 159 tỷ đồng, tương ứng tăng 6.5% so với cùng kỳ năm 2022. Trong đó, xuất khẩu vẫn giữ vai trò chủ đạo chiếm tới 98% tổng doanh thu. Mỹ và Pháp là hai thị trường lớn nhất của TNG, lần lượt chiếm 47% và 16% thị phần.
- **KBC:** Thông qua kế hoạch kinh doanh năm nay với tổng doanh thu hợp nhất dự kiến là 9,000 tỷ đồng và tổng lợi nhuận hợp nhất sau thuế dự kiến là 4,000 tỷ đồng. Kết thúc quý I/2023, doanh thu kinh doanh khu công nghiệp của Kinh Bắc tăng mạnh với biên lợi nhuận gộp trên 70%, qua đó kéo lợi nhuận sau thuế đạt 1,056 tỷ đồng, tăng 102% so với cùng kỳ năm trước. Kết quả này cũng tương đương thực hiện 26.4% kế hoạch lợi nhuận mà HĐQT công ty vừa thông qua.
- **VIC:** VinFast vừa rút đơn đăng lý chào bán cổ phiếu lần đầu ra công chúng (IPO) đã nộp trước đó vào tháng 12/2022 tại Mỹ.
  Thay vào đó, Vinfast dự định sẽ nộp đơn đăng ký mới để niêm yết cổ phiếu tại Mỹ sau khi hợp nhất với Black Spade - công ty mua lại có mục đích đặc biệt (SPAC), đã được niêm yết trước đó. Sau hợp nhất, VinFast được định giá khoảng 27 tỷ USD, vốn chủ sở hữu 23 tỷ USD và không bao gồm tiền mặt từ khoản uỷ thác khoảng 169 triệu USD từ Black Spade.

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

- **GAS:** Đầu tháng 5/2023, Bộ Công Thương đã ban hành quyết định chứng nhận Tổng công ty Khí Việt Nam - CTCP (PV GAS) đủ điều kiện là thương nhân xuất khẩu, nhập khẩu LNG, đánh dấu một bước phát triển mới của PV GAS trong lĩnh vực kinh doanh khí. Với quyết định này, PV GAS tự hào là đơn vị đầu tiên có đủ điều kiện để thực hiện các hoạt động xuất, nhập khẩu và kinh doanh, phân phối LNG trên thị trường Việt Nam.
- **GMD:** Ngày 31/5, CTCP Gemadept cho biết đã thoái toàn bộ 84.66% vốn tại CTCP Cảng Nam Hải Đình Vũ (NHĐV). Như vậy, cảng NHĐV không còn là công ty con của Gemadept.
  Theo tìm hiểu, cảng NHĐV hoạt động vào năm 2014, là bến cảng thứ hai của Gemadept tại Hải Phòng. Cảng NHĐV chiếm 50% tổng sản lượng xếp dỡ của các cảng Gemadept tại Hải Phòng và chiếm 10% thị phần khu vực cụm cảng Hải Phòng.
- **GEX**: CTCP Tập đoàn Gelex vừa thông báo kết quả thanh toán gốc, lãi trái phiếu đáo hạn. Cụ thể, ngày 29/5/2023 đáo hạn hai mã trái phiếu. Trong đó, trái phiếu mã GEX_BOND_A_2020 với mệnh giá 500 tỷ đồng, Công ty thanh toán toàn bộ gốc 500 tỷ đồng và lãi 16.1 tỷ đồng; trái phiếu mã GEX_BOND_B_2020 với mệnh giá 200 tỷ đồng, Theo báo cáo, GEX đã thanh toán toàn bộ gốc 200 tỷ đồng và lãi 8.9 tỷ đồng. Như vậy, hai mã trái phiếu với tổng mệnh giá 700 tỷ đồng đã được Gelex tất toán đúng kỳ hạn.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Thận trọng

- Thị trường Việt Nam tăng 3.22 điểm (0.30%), nhìn chung khối ngoại vẫn đang trong xu hướng bán ròng Dòng tiền đang có tín hiệu thăm dò nhóm cổ phiếu trụ ngân hàng; hàng loạt cổ phiếu nhỏ ở sàn HNX tăng mạnh.

- Về mặt kĩ thuật: Chỉ số vẫn đang cố gắng giữ trên vùng 1,075, các cây nến đóng cửa với đuôi nến dài. MACD thể hiện động lượng giá tăng nhưng chưa quá mạnh. RSI cho thấy sức mạnh giá tiến gần hơn đến vùng quá bán. Nhìn chung, xu hướng thị trường vẫn chưa xác định 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

2/6/2023

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
AAA	Giữ	11.2	13	10.5	16%	-6%	11.4	1	1.79%	01/06/2023	
GEG	Giữ	17	19.2	15.8	13%	-7%	17.2	1	1.18%	01/06/2023	
SBT	Giữ	16.45	17.8	15.6	8%	-5%	16.55	2	0.61%	31/05/2023	
VPB	Giữ	19.7	21.4	18.5	9%	-6%	19.4	8	-1.52%	23/05/2023	
TCB	Giữ	30.15	33	28.5	9%	-5%	30.3	8	0.50%	23/05/2023	
EIB	Giữ	19.55	21.85	18	12%	-8%	20.85	16	6.65%	11/05/2023	
DGW	Giữ	34.5	40	31	16%	-10%	36.2	16	4.93%	11/05/2023	
SSI	Giữ	21.9	25	20.9	14%	-5%	23.45	18	7.08%	09/05/2023	
VCI	Bán	31.95	35.5	30.5	11%	-5%	34.85	20	9.08%	05/05/2023	Chốt lời 1 phần

June 2023

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
28	29	30	31	1 EA Tỉ lệ lạm phát EA Tỉ lệ thất nghiệp	2 US Tỉ lệ thất nghiệp US Bảng lương phi nông nghiệp	3
4	5	6	7 AU GDP CN Cân bằng thương mại US Cân bằng thương mại	8	9 CN Tỉ lệ lạm phát	10
11	12	13 GB Tỉ lệ thất nghiệp US Tỉ lệ lạm phát	14	15 US FED Quyết định lãi suất ECB FED Quyết định lãi suất	16 BOJ Quyết định lãi suất	17
18	19	20	21 GB Tỉ lệ lạm phát	22 BoE Quyết định lãi suất	23 JP Tỉ lệ lạm phát GB Doanh số bán lẻ	24
25	26	27	28	29 DE Tỉ lệ lạm phát	30 EA Tỉ lệ thất nghiệp	1
2	3	NOTES				

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.