MORNING CALL
07/06/2023

Shinhan Securities

"Thanh khoản chững lại, nhóm chứng khoán bùng nổ "

- Chứng khoán thế giới: Chờ đợi dữ liệu lạm phát Mỹ tuần tới
- Chứng khoán Việt Nam: Dòng tiền trở nên thận trọng
- Tin tức doanh nghiệp #DPG #VGC #VND #HPG #TPB
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #HSG #HPG
- 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 05- 09/06/2023

Shinhan Securities

Chứng khoán thế giới

- Chứng khoán Mỹ đóng cửa tăng điểm trong phiên giao dịch ngày thứ Ba khi các nhà đầu tư chờ đợi dữ liệu lạm phát và cuộc họp chính sách của Cục Dự trữ Liên bang vào tuần tới. Dữ liệu lạm phát dự kiến sẽ cho thấy giá tiêu dùng giảm nhẹ so với tháng trước nhưng giá cơ bản có thể vẫn tăng và Fed được cho là sẽ giữ nguyên lãi suất. Các nhà đầu tư không quá sôi động sau khi S&P 500 tăng gần 20% so với mức thấp nhất vào tháng 10 năm 2022. Mức tăng mạnh của S&P 500 được thúc đẩy bởi mức tăng của các cổ phiếu vốn hóa lớn, một mùa báo cáo thu nhập quý I cao hơn dự kiến.
- Stoxx600 tăng 0.38% được hỗ trợ bởi sự tăng vọt của cổ phiếu gã khổng lồ chăm sóc sức khỏe Novo Nordisk nhưng mức tăng bị hạn chế bởi những lo ngại về việc tăng lãi suất tiếp theo của các ngân hàng trung ương trong bối cảnh tăng trưởng kinh tế chậm lại.
- Các thị trường châu Á-Thái Bình Dương kì vọng sẽ tăng điểm khi khu vực này trông đợi vào dữ liệu thương mại tháng 5 của Trung Quốc và bài phát biểu của Thống đốc Ngân hàng Dự trữ Úc Philip Lowe, một ngày sau khi ngân hàng trung ương Úc bất chấp kỳ vọng và tăng lãi suất cơ bản lên mức cao nhất trong 11 năm.
- Giá dầu WTI giảm 0.6 %, đạt 71.74 USD/thùng vào thứ Ba do lo ngại rằng tăng trưởng kinh tế toàn cầu chậm lại có thể làm giảm nhu cầu năng lượng mặc dù nhà xuất khẩu hàng đầu thế giới Ả Rập Saudi cam kết cắt giảm sản lượng thêm 1 triệu thùng mỗi ngày từ tháng 7.

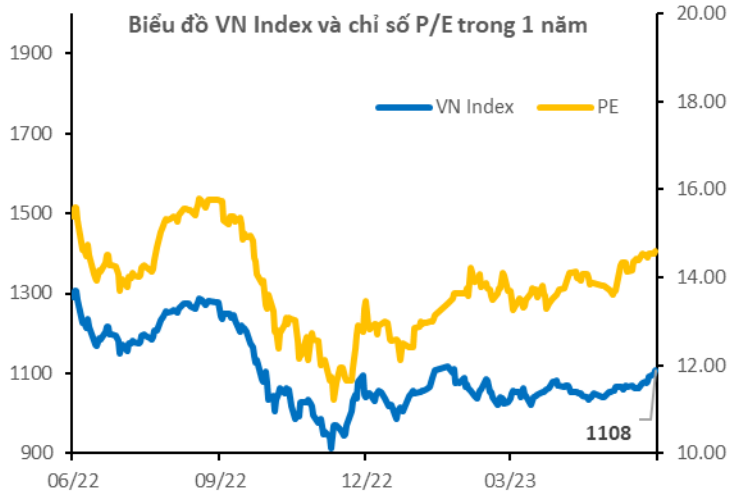
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,108	0.96%	6.54%	-14.17%
S&P 500 Index	4,284	0.24%	3.57%	2.96%
Dow Jones Index	33,573	0.03%	-0.30%	1.18%
GP 100	7,628	0.37%	-1.93%	0.38%
Nikkei 225	32,592	0.26%	11.78%	16.63%
SHCOMP Index	3,195	-1.15%	-4.17%	-1.43%
STOXX 600	462	0.38%	-0.78%	4.24%
KOSPI Index	2,628	0.48%	5.08%	-1.60%
Hang Seng	19,099	-0.05%	-4.74%	-11.30%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	104.08	-0.04%	2.84%	1.73%
USD/VND	23,488.00	0.05%	-0.17%	-1.24%
EUR/USD	1.07	0.10%	-2.73%	0.01%
USD/CNY	7.12	-0.22%	-2.86%	-6.51%
Brent	76.37	0.10%	1.42%	-36.66%
WTI	71.84	0.14%	0.70%	-39.84%
Natural gas	2.26	0.00%	5.85%	-75.66%
Coal	134.45	-2.40%	-20.75%	-67.62%
Gold	1,965.02	0.08%	-2.78%	6.08%

Chứng khoán Việt Nam ngày 06/06/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,108.31	15.10	10.49	0.96	766	14,297
HNX INDEX	228.72	28.32	2.16	0.95	150	1,941

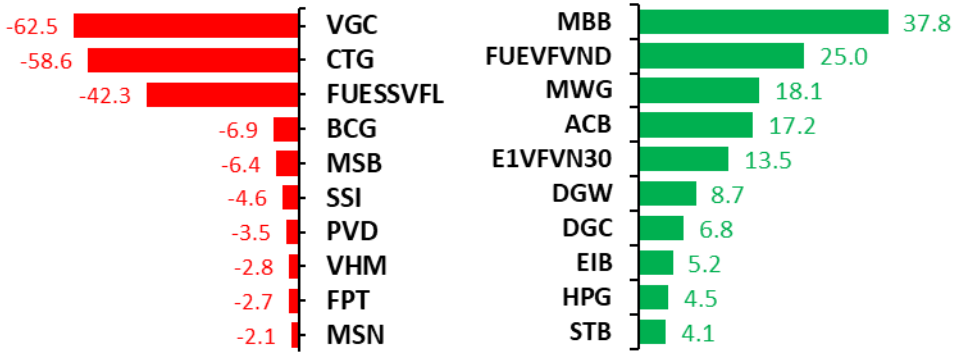
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	6/6/2023	6/5/2023	TB 20 phiên
Dịch vụ tài chính	29.23	2,862	2,215	1,911
Xây dựng và Vật liệu	9.86	1,261	1,148	1,132
Ô tô và phụ tùng	2.79	109	106	130
Bảo hiểm	0.23	63	62	45
Ngân hàng	-3.8	3,315	3,447	2,342
Hàng cá nhân & Gia dụng	-8.6	160	175	128
Thực phẩm và đồ uống	-16.4	1,023	1,224	790
Bán lẻ	-21.1	422	535	308
Du lịch và Giải trí	-21.7	104	132	120
Bất động sản	-22.7	2,351	3,042	2,461
Tài nguyên Cơ bản	-29.2	898	1,268	924
Y tế	-34.3	21	31	30
Dầu khí	-36.0	117	183	162
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-38.2	697	1,129	630
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-40.1	231	385	228
Hóa chất	-41.6	601	1,029	533
Công nghệ Thông tin	-61.4	59	152	100
Truyền thông	-79.0	1	5	2

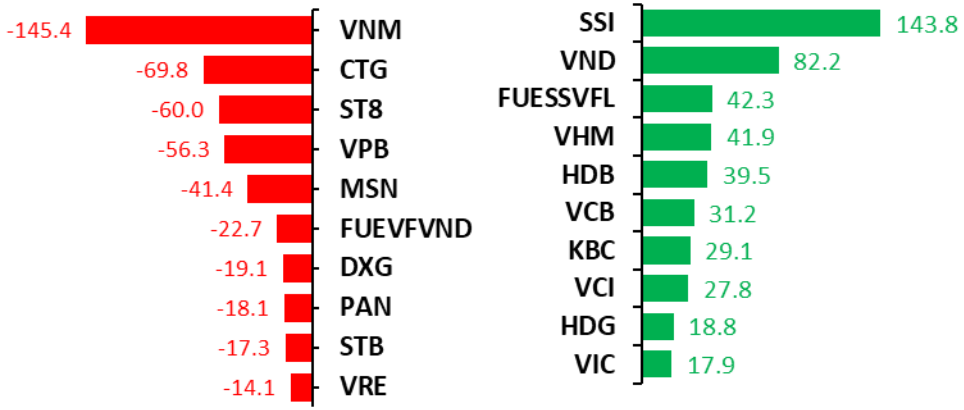
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 06/06/2023

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	(7)	91	26	(117)
Tài nguyên Cơ bản	4	12	(62)	50
Truyền thông	-	0	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(3)	(7)	49	(42)
Y tế	-	1	(2)	1
Hóa chất	8	16	(25)	9
Dịch vụ tài chính	(17)	273	(358)	85
Du lịch và Giải trí	3	(4)	(5)	9
Ngân hàng	(6)	(53)	(97)	150
Xây dựng và Vật liệu	(62)	33	34	(67)
Thực phẩm và đồ uống	(2)	(218)	235	(17)
Bán lẻ	27	(23)	(5)	28
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(1)	2	16	(18)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(2)	(5)	21	(16)
Công nghệ Thông tin	(3)	(60)	51	9
Ô tô và phụ tùng	1	2	2	(4)
Bảo hiểm	(0)	9	9	(18)
Dầu khí	(2)	0	(2)	1

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Tăng trưởng tín dụng 5 tháng đầu năm đạt 2.43%.
- Ủy ban Chứng khoán: Đẩy nhanh tiến độ vận hành KRX, triển khai các giải pháp để sớm nâng hạng thị trường.
- Lãi suất lao dốc, dòng tiền cá nhân đổ vào chứng khoán, số tài khoản mới mở gấp 5 lần tháng 4/2023.

Kém tích cực

- Báo động nợ xấu tăng ở một số ngân hàng.
- Chỉ có khoảng 12,000 doanh nghiệp mới được thành lập trong tháng 5, giảm 24.2% so với tháng 4/2023 (15,967 doanh nghiệp).
- Quỹ ETFs rút ròng 1,400 tỷ đồng trong tháng 5.

Tin Doanh nghiệp

- **DIG:** DIC Corp vừa Quyết định miễn chức danh Tổng giám đốc đối với ông Hoàng Văn Tăng theo nguyện vọng cá nhân, thời gian bắt đầu từ ngày 6/6. Đồng thời, bổ nhiệm ông Nguyễn Quang Tín vào vị trí Tổng giám đốc. DIC Corp đặt kế hoạch tổng doanh thu 4,000 tỷ đồng, tăng 98.8% so với cùng kỳ; lợi nhuận trước thuế dự kiến 1,400 tỷ đồng, tăng 604.3% so với cùng kỳ; và kế hoạch vốn đầu tư là 4,138 tỷ đồng.
- **VGC:** Theo báo cáo tài chính quý I/2023, doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ của Viglacera đạt 2,777.69 tỷ đồng, giảm 27.57% so với cùng kỳ năm ngoái; lợi nhuận trước và sau thuế lần lượt đạt 220.94 tỷ đồng và 151.55 tỷ đồng, tương ứng giảm tới 75.38% và 79.85% so với cùng kỳ. Viglacera dự kiến duy trì mức chia 20% bằng tiền mặt/ vốn điều lệ 4,483.5 tỷ đồng.
- **HPG:** Tháng 5/2023, Tập đoàn Hòa Phát sản xuất 565 ngàn tấn thép thô, giảm 27% so với cùng kỳ năm trước. Bán hàng thép xây dựng, thép cuộn cán nóng và phôi thép đạt 530 ngàn tấn, tăng 16% so với tháng 4 nhưng giảm 20% so với tháng 5/2022.
- **VND:** CTCP Chứng khoán VNDirect vừa bổ sung tờ trình về việc chào bán và phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ vào tài liệu họp ĐHĐCĐ thường niên 2023, dự kiến tổ chức vào ngày 17/06 tới. Nếu các kế hoạch trên được thông qua, VND sẽ phát hành thêm gần 585 triệu cp mới, qua đó nâng vốn điều lệ từ hơn 12,178 tỷ đồng lên trên mức 18,000 tỷ đồng.

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

- **TPB:** TPBank dự kiến phát hành gần 620 triệu cp, tỷ lệ thực hiện quyền là 39.19%. Tổng giá trị phát hành theo mệnh giá gần 6,199 tỷ đồng.
  Ngày đăng ký cuối cùng là 12/06/2023. Ngày giao dịch không hưởng quyền là 09/06/2023. Sau khi phát hành thành công, vốn điều lệ của TPBank sẽ tăng từ gần 15,818 tỷ đồng lên hơn 22,016 tỷ đồng.
- **LPB:** Dự kiến tăng vốn điều lệ thêm tổng cộng hơn 11,385 tỷ đồng, tương ứng phát hành thêm 1.14 tỷ cp. Sau khi hoàn thành các đợt phát hành, vốn điều lệ của LPBank dự kiến tăng từ hơn 17,291 tỷ đồng lên hơn 28,676 tỷ đồng.
- **OCB:** Ngân hàng Nhà nước (NHNN) có văn bản chấp thuận cho Ngân hàng TMCP Phương Đông tăng vốn điều lệ thêm tối đa 6,849 tỷ đồng bằng hình thức phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu từ nguồn vốn chủ sở hữu.
- **PLX:** Petrolimex đặt mục tiêu kế hoạch kinh doanh, doanh thu hợp nhất đặt ra 190,000 tỷ đồng, giảm 38% so với thực hiện năm trước. Tuy nhiên, lợi nhuận trước thuế hợp nhất mục tiêu đạt 3,228 tỷ, tăng 42% so với năm trước.
  Đáng chú ý, hồi tháng 4 vừa qua, Petrolimex đã thoái 120 triệu cổ phiếu, chiếm 40% vốn của Ngân hàng TMCP Xăng dầu Petrolimex (PGBank, PGB) và thu về số tiền hơn 2,568 tỷ đồng.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Thận trọng

- Thị trường Việt Nam tăng 10.49 điểm (0.96%) đóng cửa 1,108.31 điểm, khối ngoại mua ròng trở lại sau 5 phiên bán ròng liên tiếp. Nhóm nghành chứng khoán hút tiền VND, SSI,.. khi số tài khoản chứng khoán mở mới tăng mạnh; đà tăng của nhóm ngân hàng đã chậm lại.

- Về mặt kĩ thuật: Chỉ số tăng mạnh nhưng thanh khoản có phần chững lại cho thấy dòng tiền thể hiện sự thận trọng. RSI chỉ ra chỉ báo đang trong vùng quá mua trong khi động lượng giá được thể hiện qua chỉ báo MACD vẫn trên đà tăng mạnh. Chỉ số sẽ có nhịp điều chỉnh trước khi tiếp tục đi lên.

- Chiến lược: Nhà đầu tư hạn chế mua đuổi khi thị trường tăng nhanh như hiện nay. Nếu có, chỉ giải ngân với tỉ trọng thấp, không dùng kí quỹ.

Kịch bản:

- Tích cực (50%): Chỉ số tiếp tục giao dịch trên vùng 1,080 điểm và tiến tới mức kháng cự kế tiếp vùng 1,125 điểm.
- Kém tích cực (50%): Sau khi kiểm tra vùng 1,080 thất bại, chỉ số quay về vùng hỗ trợ kế tiếp 1,060, thậm chí ngưỡng tâm lý 1,020 nếu có thông tin kém tích cực.

Cổ phiếu khuyến nghị

7/6/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
HPG	Mua	21.75	23.9	20.8	10%	-4%	21.75	MACD cắt lên tại vùng kháng cự
HSG	Mua	16	18.1	15	13%	-6%	16.1	Stoch RSI, MACD cắt lên tại vùng kháng cự
VHC	Mua	60	67.8	57	13%	-5%	60.8	Khối lượng giao dịch đột biến, MACD 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
AAA	Giữ	11.25	13	10.5	16%	-7%	11.55	4	2.67%	01/06/2023	
GEG	Giữ	17	19.2	15.8	13%	-7%	17.1	4	0.59%	01/06/2023	
SBT	Giữ	16.45	17.8	15.6	8%	-5%	16.7	5	1.52%	31/05/2023	
VPB	Giữ	19.7	21.4	18.5	9%	-6%	19.85	11	0.76%	23/05/2023	
TCB	Giữ	30.15	33	28.5	9%	-5%	32.7	11	8.46%	23/05/2023	
EIB	Giữ	19.55	21.85	18	12%	-8%	20.95	19	7.16%	11/05/2023	
DGW	Giữ	34.5	40	31	16%	-10%	37.3	19	8.12%	11/05/2023	
SSI	Bán	21.9	25	20.9	14%	-5%	25.15	21	14.84%	09/05/2023	Đạt target

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.