MORNING CALL
08/06/2023

"Cẩn trọng khi thanh khoản tăng mạnh"

- Chứng khoán thế giới: Lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ tăng
- Chứng khoán Việt Nam: Nhóm bất động sản, thép hút dòng tiền
- Tin tức doanh nghiệp #KDH #VIB #DPM #HDB
- 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 05- 09/06/2023

Chứng khoán thế giới

- Chứng khoán Mỹ Nasdaq và S&P 500 đã kết thúc giảm điểm vào thứ Tư, với Nasdaq giảm hơn 1%, do cổ phiếu công nghệ vốn hóa lớn giảm khi lợi suất trái phiếu kho bạc tăng.
  Cổ phiếu của hai gã khổng lồ công nghệ Microsoft và Google lần lượt giảm 2.7% và 3.3%. Một số công ty chất bán dẫn liên quan đến công nghệ cũng chứng kiến cổ phiếu giảm giá sau khi tăng vào tuần trước, trong đó Nvidia mất 1.1% và Qualcomm giảm 1.2%.
- Stoxx600 giảm 0.19% do cổ phiếu chăm sóc sức khỏe giảm sau khi tăng mạnh vào thứ Ba. Các nhà đầu tư hạn chế giao dịch lớn trong bối cảnh không chắc chắn xung quanh triển vọng kinh tế và triển vọng lãi suất sẽ tăng hơn nữa khi ECB họp vào tuần tới.
- Nikkei 225 giảm 593.04 điểm (1.82%) xuống 31,913.74 điểm, giữa bối cảnh các nhà đầu tư tiến hành bán ra chốt lời sau khi chỉ số Nikkei 225 đạt mức cao nhất trong ba thập kỷ trong những phiên gần đây.
  Shanghai Composite tại thị trường Thượng Hải tăng 2.42 điểm (0.08%) lên 3,197.76 điểm nhờ đà phục hồi của nhóm cổ phiếu công nghệ.
- Giá dầu WTI tăng 1.1%, đạt 72.53 USD/thùng vào thứ Ba. Mức tăng chủ yếu nhờ vào báo cáo lưu trữ hàng tuần của EIA cho thấy dự trữ dầu thô của Mỹ bất ngờ giảm 452,000 thùng và nhu cầu xăng tăng mạnh so với tuần trước lên 9.2 triệu thùng mỗi ngày.

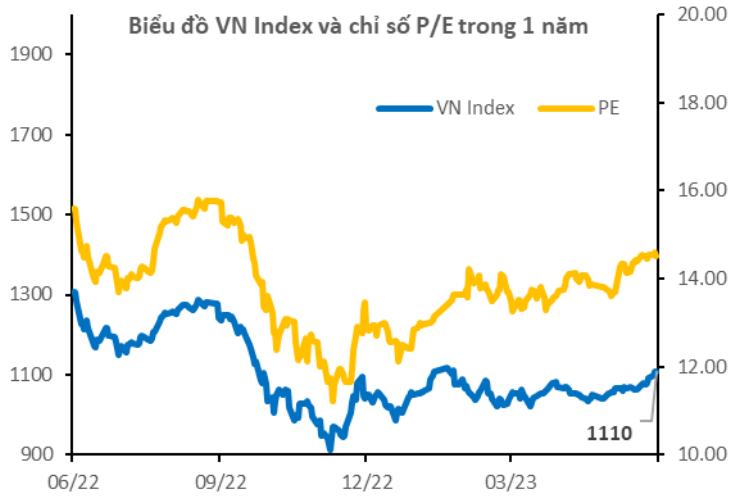
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,110	0.11%	5.33%	-15.17%
S&P 500 Index	4,268	-0.38%	3.13%	3.69%
Dow Jones Index	33,665	0.27%	0.14%	2.29%
GP 100	7,624	-0.05%	-1.98%	0.41%
Nikkei 225	32,015	0.32%	10.59%	13.39%
SHCOMP Index	3,198	0.08%	-5.81%	-2.02%
STOXX 600	461	-0.19%	-1.31%	4.64%
KOSPI Index	2,607	-0.34%	3.73%	-0.74%
Hang Seng	19,252	0.80%	-5.15%	-12.55%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	104.04	-0.06%	2.62%	1.46%
USD/VND	23,491.00	-0.01%	-0.18%	-1.26%
EUR/USD	1.07	0.09%	-2.68%	-0.07%
USD/CNY	7.14	-0.24%	-3.09%	-6.51%
Brent	76.84	-0.14%	-0.22%	-37.82%
WTI	72.46	-0.10%	-0.96%	-40.66%
Natural gas	2.32	-0.21%	3.84%	-73.28%
Coal	136.00	1.15%	-19.83%	-65.74%
Gold	1,946.23	0.32%	-3.71%	5.01%

Chứng khoán Việt Nam ngày 07/06/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,109.54	15.12	1.23	0.11	908	16,456
HNX INDEX	230.33	29.02	1.61	0.71	117	1,824

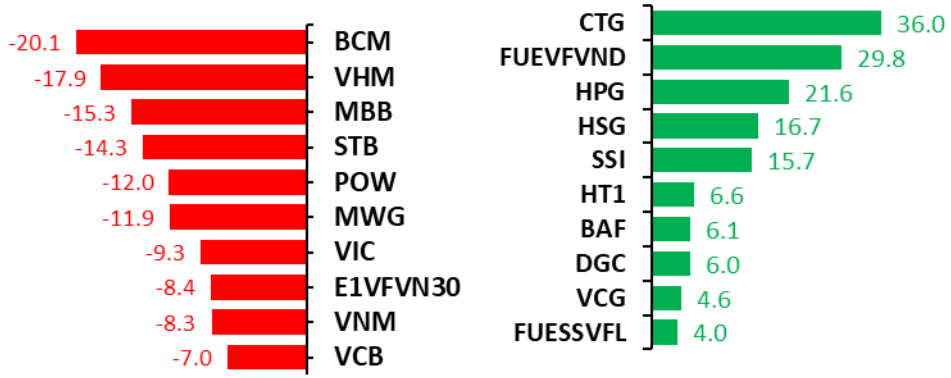
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	6/7/2023	6/6/2023	TB 20 phiên
Truyền thông	200.55	3	1	2
Tài nguyên Cơ bản	143.36	2,185	898	1,006
Bất động sản	59.00	3,737	2,351	2,522
Công nghệ Thông tin	55.06	91	59	100
Ô tô và phụ tùng	40.66	153	109	131
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	38.76	968	697	653
Hóa chất	31.27	789	601	549
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	30.38	301	231	236
Dầu khí	18.66	139	117	164
Thực phẩm và đồ uống	10.45	1,130	1,023	812
Y tế	10.26	23	21	30
Xây dựng và Vật liệu	7.00	1,349	1,261	1,160
Hàng cá nhân & Gia dụng	5.57	169	160	131
Bán lẻ	2.01	431	422	315
Du lịch và Giải trí	-2.9	101	104	121
Ngân hàng	-9.4	3,003	3,315	2,404
Bảo hiểm	-34.3	41	63	46
Dịch vụ tài chính	-35.6	1,842	2,862	1,928

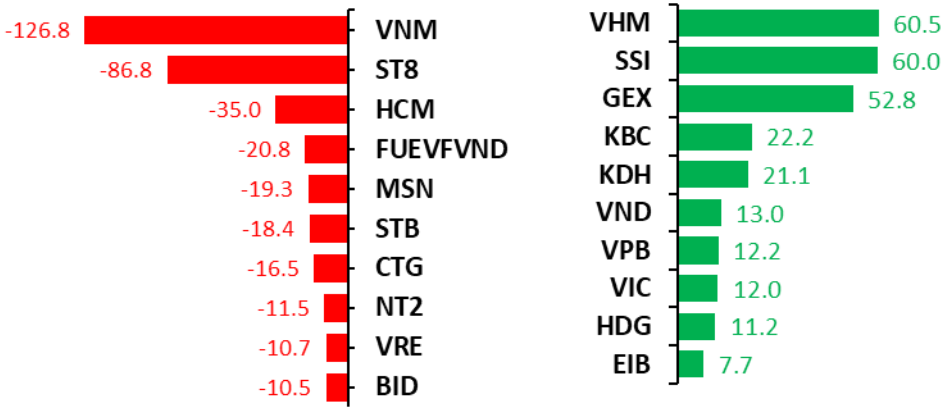
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 07/06/2023

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	(56)	123	84	(207)
Tài nguyên Cơ bản	39	(5)	(75)	80
Truyền thông	-	0	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	4	44	(15)	(29)
Y tế	-	0	(0)	0
Hóa chất	(1)	(12)	(25)	37
Dịch vụ tài chính	39	8	(95)	87
Du lịch và Giải trí	(4)	(4)	15	(11)
Ngân hàng	(10)	(43)	304	(261)
Xây dựng và Vật liệu	11	16	(19)	3
Thực phẩm và đồ uống	(12)	(166)	215	(49)
Bán lẻ	(12)	(15)	29	(14)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(14)	(15)	118	(103)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(2)	(8)	20	(12)
Công nghệ Thông tin	(4)	(86)	111	(25)
Ô tô và phụ tùng	-	(1)	8	(7)
Bảo hiểm	(0)	(1)	12	(11)
Dầu khí	1	(4)	8	(4)

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Tăng trưởng tín dụng 5 tháng đầu năm đạt 2.43%.
- PYN Elite Fund: Cho vay margin đã tăng 30 - 40% so với đầu năm, NĐT bắt đầu chuyển tiền từ ngân hàng sang chứng khoán.
- 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.
- Tăng trưởng GDP quý II dự báo dưới 5%, gần thấp nhất trong 13 năm.
- Hệ thống điện miền Bắc sẽ thiếu hụt khoảng 4,350 MW với sản lượng không đáp ứng được trung bình ngày khoảng là 30.9 triệu kWh.

Tin Doanh nghiệp

- **KDH:** KDH thông báo nhận được quyết định xử phạt vi phạm hành chính về thuế trong đợt thanh tra giai đoạn 5 năm từ 2018 - 2022 của Cục Thuế TP.HCM.
  Quý 1/2023, KDH ghi nhận doanh thu tăng 198% lên mức 425 tỷ đồng; lợi nhuận giảm 32.9% so với cùng kỳ còn 201 tỷ đồng. Doanh thu tăng so với cùng kỳ chủ yếu là do bàn giao tại dự án Classia. Tuy nhiên, lợi nhuận sau thuế giảm do lợi nhuận không còn được hỗ trợ bởi các khoản lãi phi tiền mặt từ hoạt động mua giá rẻ như trong quý 1/2022.
- **HDB:** NHNN chấp thuận cho HDBank tăng vốn điều lệ thêm tối đa 3,772 tỷ đồng từ nguồn lợi nhuận sau thuế chưa phân phối lũy kế theo Phương án tăng vốn điều lệ đã được Đại hội đồng cổ đông HDBank thông qua.
- **VIB:** Đứng thứ 2 về doanh thu bảo hiểm APE trong năm 2022, sau MBBank và dẫn đầu về hiệu quả của từng chi nhánh. Trong năm 2023, VIB dự kiến sẽ hoàn thành việc tái ký hợp đồng bancassurance với Prudential với mức phí trả trước dự kiến đạt 100 triệu USD, hỗ trợ rất lớn cho ngân hàng hoàn thành kế hoạch kinh doanh trong năm 2023.
- **DPM:** Tổng Công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí vừa công bố tài liệu họp Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2023. Theo đó, Đạm Phú Mỹ đặt mục tiêu tổng doanh thu hợp nhất năm nay ở mức 17,372 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 2,250 tỷ đồng, lần lượt giảm 6.7% và giảm hơn 59% so với mức nền cao đột biến trong năm ngoái.

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

- **MSN:** Hệ thống WinMart/ WinMart+ dự kiến tiêu thụ khoảng 200 tấn vải thiều Lục Ngạn - Bắc Giang. Cuối tháng 6/2023, loại trái cây đặc sản này sẽ có mặt tại gần 3,500 siêu thị và cửa hàng trên toàn quốc. Đây là chia sẻ của đại diện Công ty Cổ phần Dịch vụ Thương mại Tổng hợp (WCM) tại Hội nghị xúc tiến tiêu thụ vải thiều huyện Lục Ngạn năm 2023, diễn ra ngày 7.6.
- **VCG:** Từ quý II năm nay, Vinaconex sẽ triển khai thi công các hạng mục như 14 km đường giao thông và 56 km hệ thống cấp thoát nước... thuộc dự án KCN công nghệ cao 2 - Khu công nghệ cao Hoà Lạc, dự kiện sẽ hoàn thành và đưa vào sử dụng từ quý IV/2024.
- **CKG:** CIC Group thông qua chủ trương tạm dừng triển khai phương án chào bán 13 triệu cổ phiếu riêng lẻ cho nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp theo Nghị quyết Đại hội ngày 17/6/2022.
  Lý do được Công ty đưa ra do điều chỉnh kế hoạch kinh doanh, kế hoạch tài chính cho phù hợp với tình hình thực tế phát triển của Công ty trong giai đoạn năm 2023 đến năm 2024.
- **PSH:** Dự kiến phát hành thêm hơn 75.7 triệu cp riêng lẻ (tỷ lệ 60%) cho nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp. Giá chào bán dự kiến 14,000 đồng/cp, tương ứng số tiền huy động hơn 1,060 tỷ đồng. Nếu thành công, PSH sẽ nâng vốn điều lệ từ gần 1,262 tỷ đồng lên hơn 2,019 tỷ đồng.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Thận trọng

- Thị trường Việt Nam tăng 1.23 điểm (0.11%) đóng cửa mức 1,109.54, khối ngoại bán ròng hơn 150 tỷ. Nhóm thép hút dòng tiền với HPG có thanh khoản cao nhất sàn HOSE; nhóm bất động sản cũng nổi sóng với NVL, PDR,….
- Về mặt kĩ thuật: Chỉ số đóng cửa với nến Doji Star Bearish, MACD cho thấy động lượng giá trên đà tăng nhưng đã chững lại. RSI đang trong vùng quá mua. Mặc dù chỉ số tăng nhưng những dòng dẫn đắt không duy trì được đà tăng làm đà tăng hạn chế và áp lực chốt lời xuất hiện.
- Chiến lược: Nhà đầu tư hạn chế mua đuổi những mã tăng mạnh khi thị trường tăng nhanh như hiện nay. Nếu có, chỉ giải ngân với những mã được khuyến nghị với vùng mua hợp lí, 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

8/6/2023

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
HPG	Giữ	22	23.9	20.8	9%	-5%	22.6	1	2.73%	07/06/2023	
HSG	Giữ	16.4	18.1	15	10%	-9%	16.75	1	2.13%	07/06/2023	
VHC	Giữ	60	67.8	57	13%	-5%	60.7	1	1.17%	07/06/2023	
AAA	Giữ	11.25	13	10.5	16%	-7%	11.7	5	4.00%	01/06/2023	
GEG	Giữ	17	19.2	15.8	13%	-7%	17.1	5	0.59%	01/06/2023	
SBT	Giữ	16.45	17.8	15.6	8%	-5%	16.8	6	2.13%	31/05/2023	
VPB	Giữ	19.7	21.4	18.5	9%	-6%	19.9	12	1.02%	23/05/2023	
TCB	Giữ	30.15	33	28.5	9%	-5%	32.6	12	8.13%	23/05/2023	
EIB	Giữ	19.55	21.85	18	12%	-8%	21.45	20	9.72%	11/05/2023	
DGW	Giữ	34.5	40	31	16%	-10%	38	20	10.14%	11/05/2023	

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.