MORNING CALL
12/06/2023

Shinhan Securities

“Dòng tiền được xoay vòng giữa các nhóm cổ phiếu cơ bản ‘’

- Chứng khoán thế giới: Cuộc họp chính sách của các ngân hàng trung ương lớn
- Chứng khoán Việt Nam: Thanh khoản tuần cao nhất từ đầu năm
- Tin tức doanh nghiệp #VIB #KBC #QTP #TAR
- 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 12- 16/06/2023

Chứng khoán thế giới

- Chứng khoán Mỹ có một tuần giao dịch giằng co trước Cuộc họp chính sách của Cục Dự trữ Liên bang Hoa Kỳ vào tuần này. Fed được cho là sẽ giữ nguyên lãi suất trong cuộc họp chính sách kéo dài hai ngày vào ngày 13/6 và 14/6. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) toàn phần trong tháng 5 dự kiến sẽ tăng 0.3% so với tháng trước sau khi tăng 0.4% trong tháng 4.
- Thị trường chứng kiến một tuần giao dịch không quá biến động khi các nhà đầu tư tiếp tục đánh giá triển vọng kinh tế toàn cầu và chờ đợi các quyết định chính sách tiền tệ quan trọng từ ECB vào tuần này. Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) được dự đoán sẽ tăng lãi suất thêm 25 điểm cơ bản trong cuộc họp diễn ra vào thứ Năm (15/6).
- Nikkei 255 tăng 0.42% vào 09/06, đánh dấu tuần thứ chín tăng liên tiếp; ngân hàng Trung ương Nhật Bản (BOJ) được cho là sẽ không thay đổi chính sách tiền tệ tại cuộc họp vào thứ Sáu (16/5). Trung Quốc sẽ công bố dữ liệu tháng 5 về giá nhà mới, tỷ lệ thất nghiệp, sản xuất công nghiệp và doanh số bán lẻ vào thứ Năm (15/6) sau khi dữ liệu gần đây cho thấy sự phục hồi kinh tế hậu Covid đang mất đà.
- Giá dầu WTI giao dịch quanh mức 71 USD/thùng, đang trên đà giảm tuần thứ 2 liên tiếp. Giá dầu tăng vào đầu tuần sau khi Saudi Arabia thông báo giảm sản lượng 1 triệu thùng/ngày nhưng đã giảm dần khi dữ liệu dự trữ nhiên liệu của Mỹ tăng.

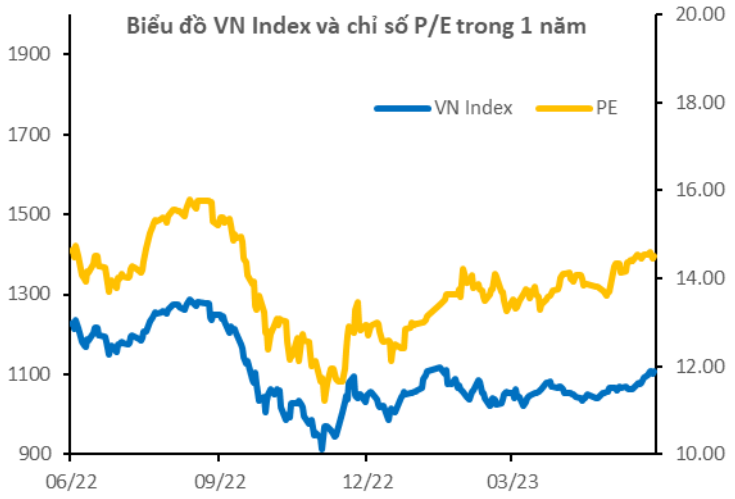
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,108	0.56%	3.81%	-13.75%
S&P 500 Index	4,299	0.11%	4.24%	10.20%
Dow Jones Index	33,877	0.13%	1.73%	7.91%
GP 100	7,562	-0.49%	-2.48%	3.35%
Nikkei 225	32,401	0.42%	10.25%	16.45%
SHCOMP Index	3,231	0.55%	-1.25%	-1.63%
STOXX 600	460	-0.15%	-1.18%	8.82%
KOSPI Index	2,640	-0.06%	6.63%	1.69%
Hang Seng	19,390	0.47%	-1.21%	-11.08%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	103.58	0.02%	0.88%	-0.55%
USD/VND	23,480.00	0.03%	-0.06%	-1.18%
EUR/USD	1.07	-0.02%	-0.94%	3.25%
USD/CNY	7.13	-0.26%	-2.95%	-6.14%
Brent	74.45	-0.45%	0.38%	-38.98%
WTI	69.90	-0.38%	-0.20%	-42.07%
Natural gas	2.29	1.42%	0.88%	-74.17%
Coal	135.70	-0.40%	-19.70%	-65.73%
Gold	1,959.01	-0.11%	-2.57%	7.68%

Chứng khoán Việt Nam ngày 09/06/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,107.53	15.09	6.21	0.56	825	15,039
HNX INDEX	227.60	28.58	0.82	0.36	128	1,806

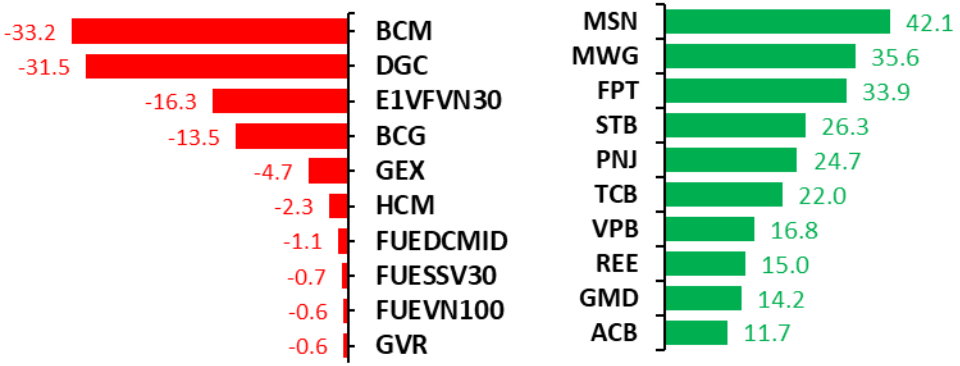
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	6/9/2023	6/8/2023	TB 20 phiên
Y tế	49.72	76	51	33
Hóa chất	15.29	999	866	597
Dầu khí	-14.2	149	174	164
Bán lẻ	-15.3	415	490	335
Bảo hiểm	-16.7	45	55	47
Hàng cá nhân & Gia dụng	-17.4	152	184	136
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-20.0	1,150	1,438	721
Du lịch và Giải trí	-20.5	139	175	131
Bất động sản	-24.7	3,087	4,102	2,625
Thực phẩm và đồ uống	-26.5	1,159	1,576	891
Ngân hàng	-27.2	2,585	3,551	2,550
Truyền thông	-31.5	2	4	2
Dịch vụ tài chính	-35.1	2,303	3,549	2,042
Ô tô và phụ tùng	-36.5	134	211	136
Xây dựng và Vật liệu	-37.9	1,199	1,932	1,218
Tài nguyên Cơ bản	-41.5	1,177	2,012	1,041
Công nghệ Thông tin	-44.6	81	147	102
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-55.4	182	408	245

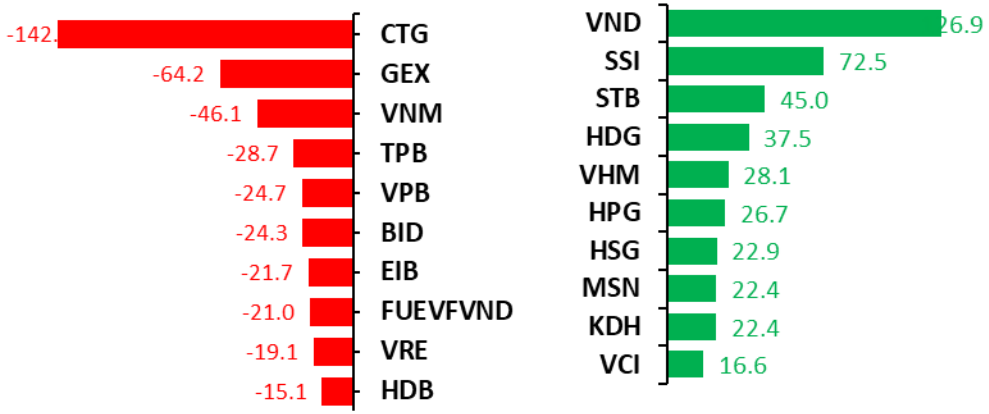
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 09/06/2023

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	(15)	84	(99)	15
Tài nguyên Cơ bản	7	57	(106)	49
Truyền thông	-	0	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	25	(56)	65	(9)
Y tế	(0)	8	(9)	1
Hóa chất	(32)	(7)	21	(14)
Dịch vụ tài chính	(21)	198	(260)	62
Du lịch và Giải trí	0	(3)	3	1
Ngân hàng	119	(200)	(15)	215
Xây dựng và Vật liệu	3	(2)	43	(41)
Thực phẩm và đồ uống	50	(33)	(37)	70
Bán lẻ	35	(4)	(41)	46
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	2	2	(19)	16
Hàng cá nhân & Gia dụng	25	(2)	(7)	9
Công nghệ Thông tin	34	(1)	(36)	37
Ô tô và phụ tùng	0	(2)	(0)	3
Bảo hiểm	0	3	7	(10)
Dầu khí	2	6	(14)	8

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- TP HCM: Bàn giao 83.5% diện tích đất làm Vành đai 3.
- Tập đoàn Meiko muốn đầu tư nhà máy sản xuất các loại vi mạch điện tử tại khu công nghiệp Bờ trái sông Đà, TP Hòa Bình.

Kém tích cực

- 5 tháng đầu năm, xuất khẩu gỗ và sản phẩm gỗ giảm gần 30%.
- 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

- **VIB:** dự kiến phát hành 421.5 triệu cp thưởng cho cổ đông hiện hữu, tương đương tỷ lệ 20% (cổ đông sở hữu 100 cp sẽ được nhận thêm 20 cp mới). Ngày giao dịch không hưởng quyền là 22/06/2023.
  Như vậy, sau khi phát hành thành công, vốn điều lệ của VIB sẽ tăng từ mức 21,077 tỷ đồng lên 25,292 tỷ đồng.
- **QTP:** sản lượng điện sản xuất của Công ty trong tháng 5/2023 là 806.5 triệu kWh, vượt 34.6 triệu kWh so với kế hoạch của tháng, đây cũng là mức sản lượng sản xuất cao nhất của tháng kể từ khi nhà máy đi vào vận hành đến nay.
  Kế hoạch năm 2023: Công ty đặt mục tiêu sản xuất trên 7.5 tỷ kWh, tương ứng với sản lượng điện thương phẩm 6.8 tỷ kWh, góp phần cung ứng đủ điện cho hệ thống điện quốc gia.
- **KBC:** mục tiêu doanh thu hợp nhất 9,000 tỷ đồng, tăng hơn 157% và lợi nhuận hợp nhất sau thuế là 4,000 tỷ đồng, tăng 154% so với thực hiện trong năm 2022.
  Năm 2023, KBC cho biết KCN Tràng Duệ 3 tại huyện An Lão (Hải Phòng) dự kiến hoàn thiện thủ tục phê duyệt chấp thuận chủ trương đầu tư vào quý 3/2023.
- **TAR:** mục tiêu năm 2023 đi lùi với doanh thu 3,800 tỷ đồng và lãi sau thuế 50 tỷ đồng, lần lượt đi ngang về doanh thu và giảm gần 34% về lợi nhuận. Định hướng đến năm 2030, sản lượng gạo của Trung An sẽ chiếm 50% kim ngạch xuất khẩu gạo sạch của cả nước, trong đó 30% tổng sản lượng gạo xuất khẩu là nhóm gạo thơm và gạo thương hiệu.

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

- **VCG:** Ngày 8/6, Vinaconex đã mua lại trước hạn toàn bộ 220 tỷ đồng trái phiếu của mã VCGH2124002, 60 tỷ đồng trong số 220 tỷ đồng của mã VCGH2124003 và 120 tỷ đồng trong số 220 tỷ đồng trái phiếu đang lưu hành của mã VCGH2123001.
  Cả 3 lô trái phiếu đều được phát hành vào ngày 15/6/2021, trong đó VCGH2124002, VCGH2124003 có thời hạn 42 tháng và VCGH2123001 có thời hạn 30 tháng.
- **KSB**: Kế hoạch kinh doanh năm 2023 với doanh thu đi ngang ở mức 980 tỷ đồng, còn lợi nhuận trước thuế tăng 14% so năm trước, lên mức 210 tỷ đồng.
- **NVL:** Chủ tịch UBND tỉnh Cao Tiến Dũng ngày 9/6 đã chủ trì buổi làm việc với các đơn vị liên quan để nghe báo cáo rà soát điều chỉnh quy hoạch phân khu C4 và quy hoạch chung TP Biên Hòa.
- **PSH:** Công ty CP Thương mại Đầu tư Dầu khí Nam Sông Hậu vừa có thông báo bất thường về việc chậm thanh toán lãi cho lô trái phiếu có mã PSHH2224003. Theo đó, lô trái phiếu PSHH2224003 có giá trị 400 tỷ đồng, kỳ hạn 2 năm, ngày đáo hạn là 7/6/2024, lãi suất năm thứ nhất là 10%, năm thứ hai là 10.2%, kỳ hạn trả lãi là 3 tháng/lần.
- **HTN:** Nhằm thích ứng với tình hình hiện tại, Hưng Thịnh Incons sẽ chuyển sang phát triển các nhà ở vừa túi tiền, bao gồm cả nhà ở xã hội. Công ty dự kiến huy động 891 tỷ đồng từ cổ đông hiện hữu, đồng thời sẽ không chia cổ tức cho năm 2022 nhằm giữ lại nguồn tiền phục vụ cho các dự định nói trên.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Thận trọng

- Thị trường bất ngờ tăng điểm cuối phiên, tăng 6.21 điểm (0.56%) đóng cửa mức 1,107.53 điểm; thanh khoản đã chững lại so với các phiên trước cho thấy hoạt động chốt lời đang diễn ra. Dòng tiền xoay vòng giữa các nhóm ngành cũng là 1 điểm đáng chú ý.
- Về mặt kĩ thuật: Chỉ số bật tăng trở lại sau khi chạm ngưỡng hỗ trợ 1,100 là một tích hiệu tích cực. Trên đồ thị tuần, MACD cho thấy động lượng giá vẫn trên đà tăng; RSI đang dần tiến về vùng quá mua. Nhìn chung, chỉ số sẽ xảy ra rung lắc mạnh trong phiên và có xu hướng tiến đến vùng kháng cự mạnh – vùng 1,125.
- Chiến lược: Nhà đầu tư nên tận dụng những nhịp điều chỉnh trong phiên để giải ngân với những cổ phiếu có điểm mua tốt với chiến thuật T+ và hạn chế mua đuổi đối với những mã tăng mạnh.

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

12/6/2023

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%	22.9	3	4.09%	07/06/2023	
HSG	Giữ	16.4	18.1	15	10%	-9%	16.55	3	0.91%	07/06/2023	
VHC	Giữ	60	67.8	57	13%	-5%	60.5	3	0.83%	07/06/2023	
AAA	Giữ	11.25	13	10.5	16%	-7%	11.45	7	1.78%	01/06/2023	
GEG	Giữ	17	19.2	15.8	13%	-7%	16.7	7	-1.76%	01/06/2023	
SBT	Giữ	16.45	17.8	15.6	8%	-5%	17.1	8	3.95%	31/05/2023	
VPB	Giữ	19.7	21.4	18.5	9%	-6%	19.5	14	-1.02%	23/05/2023	
TCB	Giữ	30.15	33	28.5	9%	-5%	32.4	14	7.46%	23/05/2023	
EIB	Bán	19.55	21.85	18	12%	-8%	20.7	22	5.88%	11/05/2023	Cơ cấu danh mục
DGW	Bán	34.5	40	31	16%	-10%	38.35	22	11.16%	11/05/2023	Cơ cấu danh mục

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					

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.