MORNING CALL
19/06/2023

‘’Thị trường bất ngờ giảm điểm mạnh cuối phiên‘’

- Chứng khoán thế giới: Lạc quan trước quyết định lãi suất của các nước
- Chứng khoán Việt Nam: SBV hạ lãi suất điều hành lần 4
- Tin tức doanh nghiệp #TCB #TCH #HAG #VCS
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #STB
- 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 19 - 23/06/2023

Chứng khoán thế giới

- Chứng khoán Mỹ đã có một tuần giao dịch tích cực. Trong tuần tiếp theo, Chủ tịch Fed sẽ điều trần trước Ủy ban Dịch vụ Tài chính Hạ viện vào thứ Tư (21/6) và Ủy ban Ngân hàng Thượng viện vào thứ Năm (22/6) như một phần trong phiên điều trần nửa năm một lần của ông về tình trạng chính sách tiền tệ trước các nhà lập pháp. Thị trường chứng khoán Mỹ sẽ đóng cửa vào thứ Hai (19/6) do ngày lễ liên bang Juneteenth.
- Chứng khoán Châu Âu Stoxx600 tăng 0.53% nhờ dữ liệu lạm phát hạ nhiệt. Tuy nhiên, ngân hàng Trung ương châu Âu hôm thứ Năm (15/6) đã công bố mức tăng lãi suất mới thêm 25 điểm cơ bản và phát tín hiệu sẽ tiếp tục nâng trong cuộc họp tháng 7.
- Chỉ số Nikkei 225 tăng 10 tuần liên tiếp, đánh dấu chuỗi tăng dài nhất trong hơn 10 năm qua, sau khi Ngân hàng Trung ương Nhật Bản (BoJ) tiếp tục duy trì chính sách tiền tệ nới lỏng. Shanghai Composite cũng có 1 tuần giao dịch khả quan, các ngân hàng thương mại của Trung Quốc dự kiến sẽ hạ lãi suất cho vay cơ bản trong tuần này để đối phó với dữ liệu kinh tế yếu kém của tháng 5.
- Giá dầu WTI tăng 1.6% đóng cửa mức 71.78 USD/ thùng, mức cao nhất trong hơn một tuần do các dấu hiệu về triển vọng nhu cầu được cải thiện, chính quyền Trung Quốc đang chuẩn bị các biện pháp kích thích kinh tế mạnh mẽ.

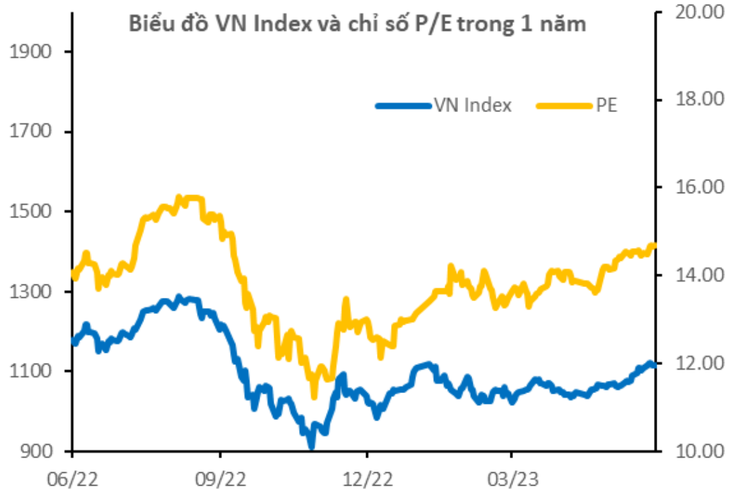
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,115	-0.16%	4.51%	-8.39%
S&P 500 Index	4,410	-0.37%	5.19%	19.99%
Dow Jones Index	34,299	-0.32%	2.61%	14.76%
GP 100	7,643	0.19%	-1.47%	8.93%
Nikkei 225	33,525	-0.54%	8.82%	29.13%
SHCOMP Index	3,273	0.63%	-0.31%	-1.31%
STOXX 600	467	0.53%	-0.44%	15.76%
KOSPI Index	2,608	-0.69%	2.75%	6.83%
Hang Seng	20,040	1.07%	3.03%	-4.91%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	102.33	0.09%	-0.84%	-2.26%
USD/VND	23,535.00	0.00%	-0.34%	-1.42%
EUR/USD	1.09	-0.01%	1.21%	4.04%
USD/CNY	7.13	-0.08%	-2.10%	-5.93%
Brent	75.91	-0.91%	0.44%	-32.89%
WTI	71.12	-0.92%	-0.60%	-35.09%
Natural gas	2.59	-1.56%	0.23%	-62.69%
Coal	128.45	-5.52%	-21.58%	-66.84%
Gold	1,956.66	-0.07%	-1.07%	6.41%

Chứng khoán Việt Nam ngày 16/06/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,115.22	15.20	-1.75	-0.16	1,052	20,263
HNX INDEX	228.44	28.89	-1.09	-0.48	153	2,193

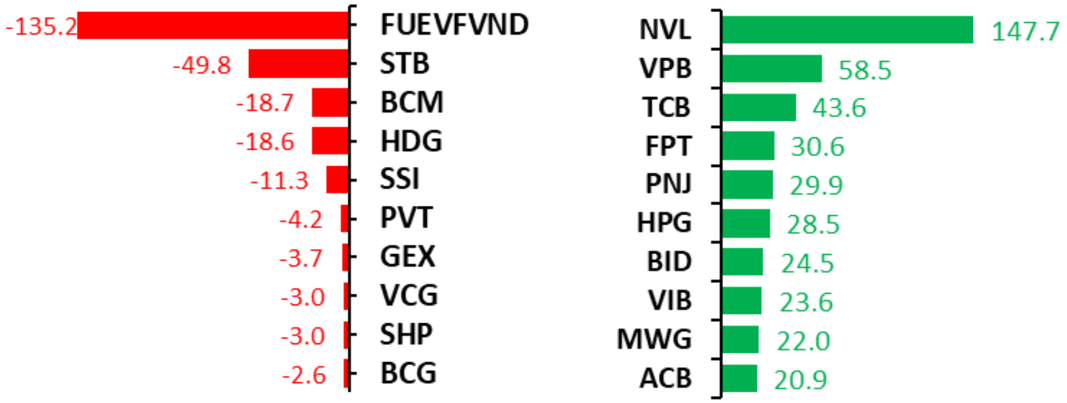
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	6/16/2023	6/15/2023	TB 20 phiên
Công nghệ Thông tin	156.13	212	83	101
Dịch vụ tài chính	148.83	4,274	1,718	2,171
Ngân hàng	118.44	4,647	2,127	2,734
Y tế	100.65	51	25	37
Bất động sản	56.88	3,871	2,467	2,833
Bảo hiểm	48.50	74	50	52
Tài nguyên Cơ bản	46.32	1,594	1,090	1,185
Hóa chất	42.99	797	557	665
Xây dựng và Vật liệu	38.96	1,241	893	1,298
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	35.68	879	648	790
Ô tô và phụ tùng	27.85	135	105	127
Hàng cá nhân & Gia dụng	27.14	195	153	157
Du lịch và Giải trí	18.94	144	121	135
Thực phẩm và đồ uống	4.94	1,324	1,262	1,016
Bán lẻ	1.72	427	420	395
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-12.7	228	261	246
Dầu khí	-26.5	166	225	155
Truyền thông	-27.0	1	2	2

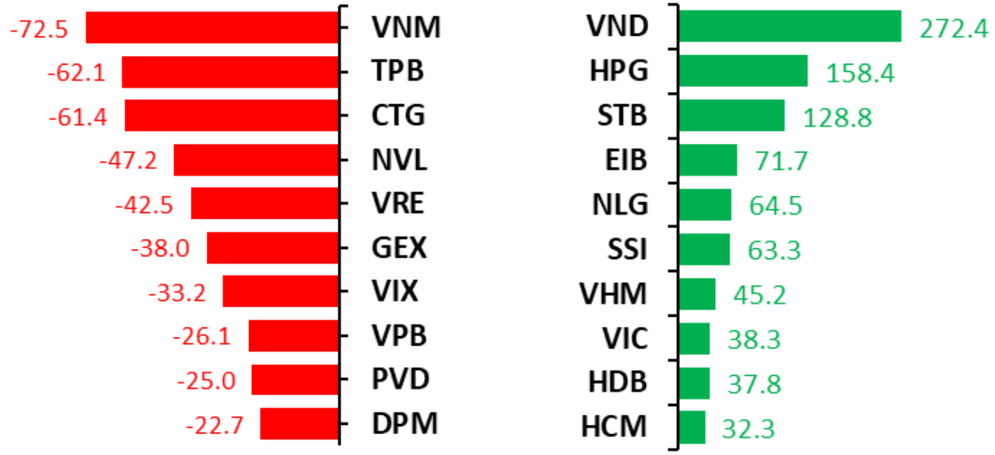
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 16/06/2023

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 thheo 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	172	49	(78)	29
Tài nguyên Cơ bản	29	179	(289)	110
Truyền thông	-	0	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	27	(3)	12	(8)
Y tế	11	3	(8)	5
Hóa chất	5	(32)	25	7
Dịch vụ tài chính	(134)	336	(211)	(124)
Du lịch và Giải trí	6	(21)	14	7
Ngân hàng	208	111	(158)	47
Xây dựng và Vật liệu	(3)	0	28	(28)
Thực phẩm và đồ uống	25	(110)	128	(18)
Bán lẻ	20	16	(32)	15
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	1	(13)	21	(9)
Hàng cá nhân & Gia dụng	30	(4)	(29)	33
Công nghệ Thông tin	31	(0)	(9)	10
Ô tô và phụ tùng	-	(6)	6	1
Bảo hiểm	1	2	4	(6)
Dầu khí	1	(30)	23	7

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Tiêu thụ thép trong tháng 5 tăng 13.6%.
- Nhà nước giảm trần lãi suất tiết kiệm dưới 6 tháng xuống 4.75%/năm

Kém tích cực

- Tổng trị giá xuất nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam đạt 260.8 tỷ USD, giảm 15.3% tương ứng giảm 47.2 tỷ USD so với cùng kỳ năm trước.

Tin Doanh nghiệp

- **TCB:** Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam thông báo Hội đồng quản trị đã phê duyệt hạn mức tín dụng 800 tỷ đồng cho Công ty Cổ phần Eurowindow (Eurowindow). Trong đó, hạn mức cho vay là 550 tỷ đồng, còn lại là hạn mức bảo lãnh vào hạn mức LC.
  Thời hạn của hạn mức tín dụng này là 12 tháng. Hạn mức này dùng để tài trợ vốn lưu động phục vụ hoạt động sản xuất kinh doanh của Eurowindow.
- **HAG:** Hoàng Anh Gia Lai cho biết thông qua kết quả rà soát số liệu căn cứ trên báo cáo tài chính của Công ty và Công ty cổ phần Lê Me, HĐQT HAG thống nhất phương án chuyển đổi số dư nợ cho vay và lãi phải thu của Lê Me thành vốn góp cổ phần.
  Như vậy, sau khi Lê Me phát hành cổ phiếu riêng lẻ để hoán đổi nợ, tỷ lệ sở hữu của Hoàng Anh Gia Lai tại Lê Me sẽ là 87.74% vốn điều lệ và chính thức hợp nhất vào Hoàng Anh Gia Lai.
- **TCH:** Năm 2022, tổng doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ hợp nhất của TCH đạt 2,093.2 tỷ đồng; lợi nhuận trước thuế hợp nhất đạt 480.2 tỷ đồng, lần lượt đạt 69.8% và 53.3% so với kế hoạch năm.
  Trong năm, TCH đã thực hiện chi trả cổ tức năm 2021 bằng tiền tỷ lệ 3%.
  HĐQT trình ĐHĐCĐ thông qua tỷ lệ cổ tức năm 2022 bằng tiền mặt là 12%, tương đương 801.8 tỷ đồng và việc trả cổ tức đã được thực hiện thông qua việc tạm ứng cổ tức trong năm 2022.

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

- **VCS:** Với hình thức phát hành cho cổ đông hiện hữu, công ty sẽ phát hành hơn 121 triệu cổ phiếu, với tỷ lệ 1:1. Đợt chào bán này nếu thực hiện theo đúng kế hoạch sẽ khiến cho vốn điều lệ của công ty tăng gấp 2 lần so với số vốn 1,213 tỷ đồng hiện nay.
  Dự kiến, công ty sẽ dùng tới 1,200 tỷ đồng thu được từ đợt phát hành này để đầu tư chi phối một doanh nghiệp trong lĩnh vực cảng biển có trụ sở tại Hải Phòng. Thời gian thực hiện thương vụ đầu tư dự kiến ngay trong năm 2023. Số còn lại dự kiến được công ty dùng để bổ sung vốn điều lệ.
- **VNZ:** Mục tiêu doanh thu 2023 đạt 9,281 tỷ đồng, tăng 19% so với thực hiện 2022. Bên cạnh đó, doanh nghiệp đặt mục tiêu giảm lỗ ròng còn 378 tỷ đồng (năm 2022 lỗ hơn 1,077 tỷ đồng). VNZ cũng dự kiến sẽ thay đổi phương án xử lý hơn 7.1 triệu cp quỹ.
- **AGM:** CTCP Xuất Nhập khẩu An Giang mới đây có văn bản gửi Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX) về việc chậm trả lãi kỳ 5 của lô trái phiếu mã AGMH2223001.
  Lô trái phiếu của AGM có kỳ hạn 18 tháng, khối lượng 300,000 trái phiếu với mệnh giá 1 triệu đồng, tổng huy động 300 tỷ đồng. Lô này được phát hành vào ngày 14/03/2022, đáo hạn vào 14/09/2023, được áp dụng lãi cố định 7%/năm.
- **HUT:** Công ty Cổ phần Tasco (HNX: HUT) vừa công bố thông tin về việc tăng vốn điều lệ cho Công ty TNHH Tasco Land (công ty con do HUT nắm 100% vốn điều lệ) từ 200 tỷ đồng lên 750 tỷ đồng, tương ứng tăng thêm 550 tỷ đồng. Hình thức góp vốn sẽ là chủ sở hữu góp thêm vốn và sau khi góp vốn, tỷ lệ sở hữu của Tasco tại Tasco Land vẫn là 100% vốn điều lệ.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Thận trọng

- Thị trường giảm 1.75 điểm (0.16%) đóng cửa mức 1,115.22, thị trường giảm không mạnh nhưng đã giảm gần 14 điểm so với đỉnh trong ngày. Từ sau 14h00 trở đi, thị trường chứng kiến một đợt xả khá lớn, kết hợp với các giao dịch tái cơ cấu khiến sức ép tăng nhanh.

- Về mặt kĩ thuật: Chỉ số sẽ giao dịch tích lũy quanh vùng 1,125 trước khi có thể tiếp tục đi lên do đây là ngưỡng kháng cự trung hạn của chỉ số. Hai đường MA 50 và MA 200 cắt nhau là 1 dấu hiệu tích cực xác nhận thị trường bước vào xu hướng tăng trung và dài hạn. MACD vẫn thể hiện động lượng giá đang trên xu hướng tăng tuy nhiên lực mua đã yếu dần.

- Chiến lược: Nhà đầu tư nên thận trọng khi chỉ số tiến sát giao dịch quanh vùng 1,125 vì đây sẽ là vùng kháng cự mạnh. Nhà đầu tư hạn chế mua đuổi đối với những mã tăng mạnh trong thời gian ngắn, tận dụng những dịp điều chỉnh của thị trường để có vùng giải ngân hợp lí.

Kịch bản:

- Tích cực (50%): Chỉ số vượt ngưỡng kháng cự mạnh vùng 1,125 điểm và tiến tới mức kháng cự kế tiếp vùng 1,200 điểm.
- Kém tích cực (50%): Sau khi kiểm tra vùng 1,125 thất bại, chỉ số quay về vùng hỗ trợ kế tiếp 1,080, thậm chí 1,060 nếu có thông tin kém tích cực.

Cổ phiếu khuyến nghị

19/6/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
STB	Chờ Mua	27	33	25	22%	-7%	29	Thanh khoản tăng mạnh, 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
REE	Mua	62.8	68.6	60.5	9%	-4%	62.4	3	-0.64%	14/06/2023	
HPG	Giữ	22	23.9	20.8	9%	-5%	23.45	8	6.59%	07/06/2023	
HSG	Giữ	16.4	18.1	15	10%	-9%	16.5	8	0.61%	07/06/2023	
VHC	Giữ	60	67.8	57	13%	-5%	60	8	0.00%	07/06/2023	
AAA	Bán	11.25	13	10.5	16%	-7%	10.75	12	-4.44%	01/06/2023	Áp lực bán tăng mạnh
SBT	Giữ	16.45	17.8	15.6	8%	-5%	16.5	13	0.30%	31/05/2023	
VPB	Giữ	19.7	21.4	18.5	9%	-6%	19.55	19	-0.76%	23/05/2023	

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					

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.