MORNING CALL
26/06/2023

‘’ Thị trường đóng cửa cao nhất từ đầu năm tới nay ‘’

- Chứng khoán thế giới: Kém lạc quan trước triển vọng kinh tế
- Chứng khoán Việt Nam: Dòng tiền còn khá thận trọng
- Tin tức doanh nghiệp #KDH #KBC #LPB #HDB
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #KDH #CEO #TAR
- 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 26 - 30/06/2023

Chứng khoán thế giới

- Chứng khoán Mỹ giảm điểm trong phiên giao dịch ngày thứ Sáu (23/6) và kết thúc một tuần đi xuống. Các nhà đầu tư sẽ nhận được thông tin cập nhật mới về xu hướng lãi suất có thể xảy ra trong tương lai dựa vào dữ liệu chỉ số giá chi tiêu tiêu dùng cá nhân (PCE) tháng 5 - thước đo lạm phát ưa thích của Cục Dự trữ Liên bang (Fed) được công bố vào thứ Sáu (30/6).
  Báo cáo niềm tin người tiêu dùng mới nhất sẽ được công bố vào thứ Ba (27/6) sau khi chỉ số này chạm mức thấp nhất trong sáu tháng vào tháng 5. Chỉ số của tháng 6 dự kiến sẽ tăng cao hơn.
- Khu vực đồng euro sẽ công bố dữ liệu lạm phát sơ bộ cho tháng 6 vào thứ Sáu (30/6). Và trong khi tỷ lệ lạm phát toàn phần dự kiến sẽ ở mức vừa phải, lạm phát cơ bản dự kiến sẽ tăng cao hơn, nhấn mạnh thách thức mà ECB phải đối mặt.
- Trung Quốc sẽ công bố các chỉ số sản xuất cho tháng 6 vào thứ Sáu (30/6). Các dữ liệu dự kiến cho thấy rằng sự phục hồi của nền kinh tế lớn thứ hai thế giới đang mất đà. Trung Quốc đã cắt giảm lãi suất cho vay vào tuần trước khi các nhà chức trách cố gắng thúc đẩy tăng trưởng, nhưng những lo ngại về thị trường bất động sản khiến việc nới lỏng không lớn như mong đợi.
- Giá dầu thô WTI tương lai đã tăng gần 1% lên khoảng 69.79 USD/thùng vào thứ sáng Hai khi Nga phải đối mặt với một cuộc nổi loạn ngắn của một nhóm quân sự tư nhân vào cuối tuần qua, làm dấy lên lo ngại về sự bất ổn chính trị tại một trong những nhà sản xuất dầu lớn nhất thế giới.

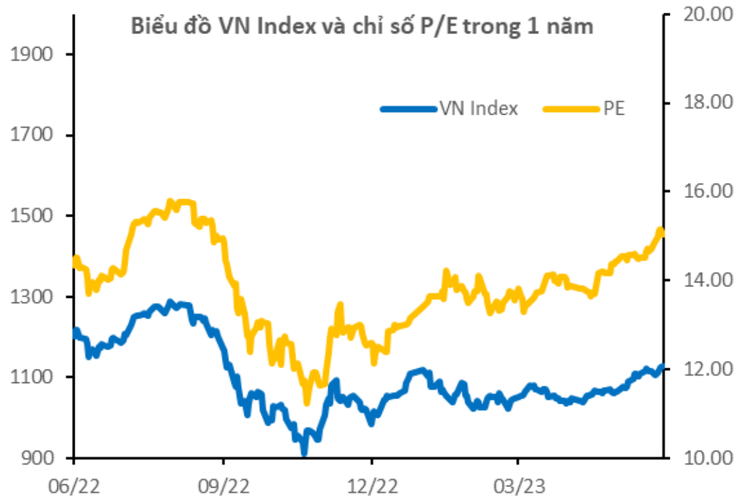
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,129	0.36%	6.17%	-4.73%
S&P 500 Index	4,348	-0.77%	3.40%	11.16%
Dow Jones Index	33,727	-0.65%	1.92%	7.07%
GP 100	7,462	-0.54%	-2.17%	3.51%
Nikkei 225	32,696	-0.26%	5.76%	23.42%
SHCOMP Index	3,198	-1.31%	-2.99%	-2.12%
STOXX 600	453	-0.34%	-1.79%	9.74%
KOSPI Index	2,574	0.17%	0.61%	8.78%
Hang Seng	18,890	-1.71%	0.76%	-13.03%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	102.72	-0.18%	-1.43%	-1.41%
USD/VND	23,525.00	-0.02%	-0.20%	-1.18%
EUR/USD	1.09	0.11%	1.71%	3.04%
USD/CNY	7.18	0.02%	-2.05%	-6.82%
Brent	74.55	0.95%	-3.12%	-34.10%
WTI	69.79	0.91%	-3.96%	-35.15%
Natural gas	2.77	1.58%	27.10%	-55.43%
Coal	125.50	-0.20%	-21.56%	-68.43%
Gold	1,926.25	0.26%	-1.04%	5.67%

Chứng khoán Việt Nam ngày 21/06/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,129.38	15.41	4.08	0.36	826	16,572
HNX INDEX	231.54	29.28	-0.37	-0.16	138	2,100

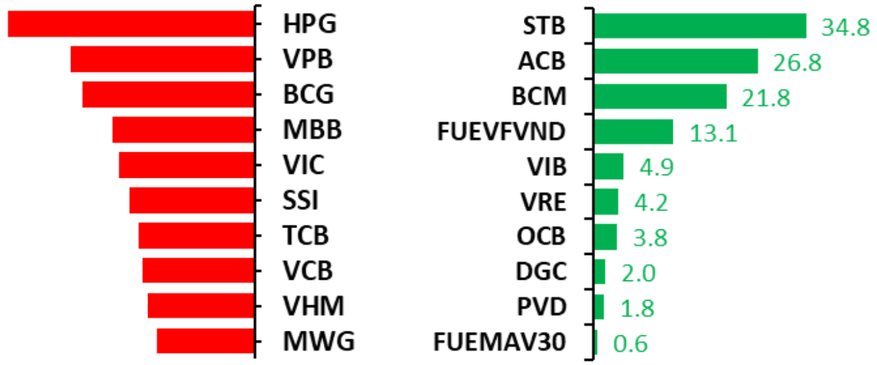
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	6/23/2023	6/22/2023	TB 20 phiên
Truyền thông	162.97	2	1	2
Dầu khí	96.64	362	184	166
Bảo hiểm	83.39	165	90	61
Thực phẩm và đồ uống	29.31	1,722	1,331	1,138
Ngân hàng	21.51	3,412	2,808	2,815
Tài nguyên Cơ bản	19.07	1,638	1,376	1,285
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	18.41	987	833	869
Dịch vụ tài chính	13.09	2,056	1,818	2,226
Xây dựng và Vật liệu	5.12	1,427	1,357	1,331
Y tế	0.40	32	32	38
Du lịch và Giải trí	-8.5	158	173	134
Ô tô và phụ tùng	-12.0	109	123	128
Bán lẻ	-12.6	347	397	428
Hàng cá nhân & Gia dụng	-13.8	195	227	174
Công nghệ Thông tin	-15.9	86	103	101
Bất động sản	-23.1	3,013	3,916	3,104
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-35.6	190	294	242
Hóa chất	-40.8	667	1,127	736

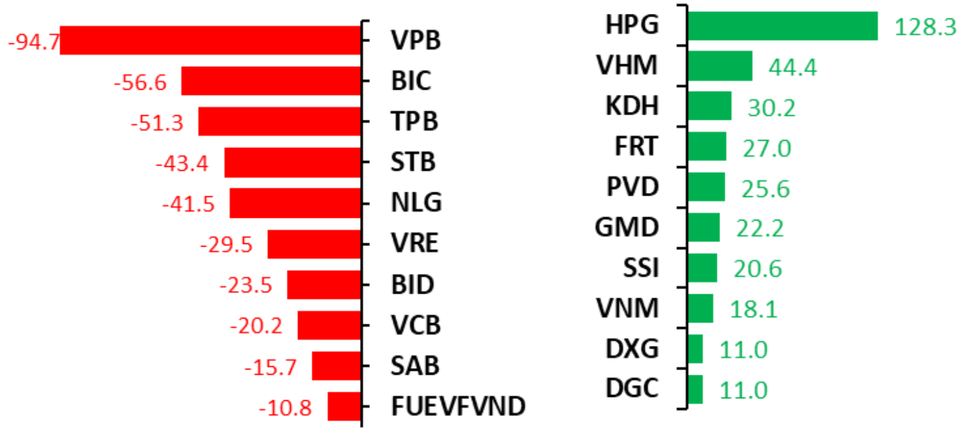
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 21/06/2023

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	(44)	0	81	(81)
Tài nguyên Cơ bản	(43)	143	(113)	(30)
Truyền thông	(0)	(1)	1	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(17)	25	(29)	4
Y tế	(0)	1	(3)	3
Hóa chất	(2)	7	6	(13)
Dịch vụ tài chính	(52)	20	15	(35)
Du lịch và Giải trí	(11)	(2)	16	(14)
Ngân hàng	(53)	(239)	310	(71)
Xây dựng và Vật liệu	(13)	(0)	58	(57)
Thực phẩm và đồ uống	(24)	13	(18)	5
Bán lẻ	(17)	22	(5)	(17)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(7)	(4)	21	(17)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(0)	2	12	(14)
Công nghệ Thông tin	(13)	(1)	17	(16)
Ô tô và phụ tùng	(0)	(1)	3	(2)
Bảo hiểm	(4)	(49)	75	(26)
Dầu khí	(0)	24	(7)	(16)

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Lãi suất cao nhất khi gửi tại quầy và online tại nhóm của 4 ngân hàng nhà nước này hiện chỉ còn 6.3%, áp dụng cho kỳ hạn 12 tháng trở lên, đã giảm hơn 0.5 – 0.7% so với tháng 5.
- Xuất khẩu gạo của Thái Lan tăng mạnh trong 5 tháng đầu năm nay.

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.
- Xuất khẩu cá tra giảm 35% trong tháng 5.

Tin Doanh nghiệp

- **KDH:** Khang Điền thông qua chủ trương về việc Công ty TNHH MTV Hào Khang nhận chuyển nhượng phần vốn góp chiếm 99% vốn điều lệ của Công ty TNHH Đầu tư và Kinh doanh Bất động sản Không Gian Xanh từ CTCP Việt Hữu Phú, giá trị nhận chuyển nhượng 222.28 tỷ đồng, đồng thời giải thể CTCP Việt Hữu Phú.
- **KBC:** Kinh Bắc chính thức đưa nợ trái phiếu về bằng 0. Cụ thể, KBC đã hoàn tất thanh toán đúng hạn và mua lại trước hạn toàn bộ trái phiếu phát hành riêng lẻ đang lưu hành có tổng giá trị là 2,400 tỷ đồng và mua lại một phần trước hạn trái phiếu phát hành ra công chúng có giá trị 342.72 tỷ đồng trong tổng số 750 tỷ đồng mà Công ty chào mua lại trước hạn.
- **LPB:** Ngân hàng TMCP Bưu điện Liên Việt (LPBank) bất ngờ giảm mạnh lãi suất tiết kiệm.Cụ thể, lãi suất kỳ hạn 6 tháng hình thức gửi tiết kiệm online hiện nay chỉ còn 6.4%/năm, giảm 0.8% so với trước.
  Lãi suất kỳ hạn 12 tháng cũng giảm 0.7% xuống 6.6%/năm. Lãi suất kỳ hạn 13 tháng giảm 0.7% xuống 6.9%/năm. Kỳ hạn 36 tháng giảm 0.2% xuống 7.4%/năm. Hiện mức 7.4%/năm là lãi suất cao nhất tại LPBank, áp dụng cho kỳ hạn 18-60 tháng.
- **HDB:** Ngân hàng này dự kiến sẽ bán ra 8 triệu cổ phiếu VietJet từ ngày 28/6/2023 đến 25/7/2023 với mức giá phù hợp nhất nhằm mang lại giá trị cao nhất cho HDBank. Mục đích giao dịch nhằm thực hiện lộ trình giảm đầu tư ngoài ngành.

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

- **IDV:** 25/6/2023 tại Khu công nghiệp (KCN) Sông Lô II, tỉnh Vĩnh Phúc sẽ diễn ra Lễ khởi công KCN Sông Lô II có quy mô 165.65 ha với tổng vốn đầu tư 1,520 tỷ đồng, do Công ty Cổ phần phát triển hạ tầng Vĩnh Phúc (VPID) làm chủ đầu tư.
- **TVC:** Sau kiểm toán 2022, doanh thu thuần của TVC vẫn ghi nhận 153 tỷ đồng bằng với báo cáo tự lập. Tuy nhiên, số liệu bắt đầu chênh lệch từ chi phí quản lý doanh nghiệp điều chỉnh tăng vọt gần 9 lần lên 570 tỷ đồng so báo cáo tự lập. Do đó, TVC lỗ ròng nặng hơn sau kiểm toán, lên tới 682 tỷ đồng, so mức 342 tỷ đồng của báo cáo tự lập, nâng lỗ luỹ kế 234 tỷ đồng.
- **VGT:** Ngày 30/6 tới đây Tập đoàn dệt may Việt Nam (Vinatex – mã chứng khoán VGT) sẽ chốt danh sách cổ đông chi trả cổ tức năm 2022, tỷ lệ chi trả 6%.
  Doanh thu thuần năm 2022 đạt 18,272 tỷ đồng, tăng 14.2% so với năm 2021. Tuy vậy chi phí tài chính tăng cao khiến lợi nhuận sau thuế giảm sút 15.8% xuống còn 1,083 tỷ đồng, trong đó lợi nhuận sau thuế thuộc về cổ đông công ty mẹ đạt 587 tỷ đồng.
- **TCD:** Tracodi dự kiến vay ngắn hạn 800 tỷ đồng tại Nam Á Bank để phục vụ hoạt động sản xuất kinh doanh của Tracodi theo hình thức cho vay từng lần, thời hạn vay là 12 tháng kể từ ngày ký hợp đồng tín dụng.
  Lãi suất vay và điều kiện vay vốn là theo quy định của Ngân hàng và thỏa thuận tại hợp đồng tín dụng ký giữa Tracodi và Nam Á Bank.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng:

- Thị trường tăng 4.08 điểm (0.36%) đóng cửa mức 1,129.38 điểm, mức đóng cửa cao nhất trong năm. Mặc dù VN vượt đỉnh nhưng dòng tiền vẫn khá thận trọng, thiếu sự nâng đỡ của các cổ phiếu lớn, diễn biến không có quán tính mạnh, thanh khoản cũng sụt giảm.

- Về mặt kĩ thuật: Chỉ số sẽ tiếp tục sideway quanh vùng kháng cự mạnh 1,125 điểm. Trên đồ thị tuần, MACD cho thấy động lượng giá vẫn đang trên đà tăng, lực mua cũng tăng dần đều. RSI đang có xu hướng tiến về cùng quá mua. Hiện tại, chỉ số đang chạm upper band của Bollinger Band là một điểm đáng lưu ý.

- Chiến lược: Nhà đầu tư hạn chế mua đuổi và nên tận dụng nhịp điều chỉnh của thị trường để giải ngân tỉ trọng vừa phải đối với các cổ phiếu có vùng mua hợp lí.
  Nếu thị trường tiếp tục giảm, nhà đầu tư có thể áp dụng phương pháp trung bình giá để hạ giá vốn.

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 1,100; thậm chí 1,060 nếu có thông tin kém tích cực.

Cổ phiếu khuyến nghị

26/6/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
TAR	Mua	16.1	19.3	15.2	20%	-6%	16.1	MACD cắt lên, thanh khoản tăng dần
CEO	Mua	26	30.7	24.5	18%	-6%	26.2	MACD cắt lên, thanh khoản cao
KDH	Mua	31.2	34.95	30	12%	-4%	31.65	Thanh khoản lớn vượt 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
PET	Giữ	27.3	30	26	10%	-5%	27	2	-1.10%	22/06/2023	
REE	Giữ	62.8	68.6	60.5	9%	-4%	62.9	8	0.16%	14/06/2023	
HPG	Giữ	22	23.9	20.8	9%	-5%	25.4	13	15.45%	07/06/2023	
HSG	Giữ	16.4	18.1	15	10%	-9%	17.35	13	5.79%	07/06/2023	
VHC	Giữ	60	67.8	57	13%	-5%	64.9	13	8.17%	07/06/2023	
SBT	Giữ	14.95	17.8	14.4	19%	-4%	15.7	16	5.02%	31/05/2023	
VPB	Giữ	19.7	21.4	18.5	9%	-6%	20.2	24	2.54%	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.