MORNING CALL
04/07/2023

“ Thị trường tiếp tục tiến sát vùng kháng cự 1,125 điểm với thanh khoản suy giảm “

- Chứng khoán thế giới: Chứng khoán Mỹ đi ngang
- Chứng khoán Việt Nam: Thị trường tiếp tục tiến sát vùng kháng cự 1,125 điểm với thanh khoản giảm
- Tin tức doanh nghiệp #FMC #CTR #POW #NAF #VGC #MVN
- 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
Thao Nguyen ☎ (84-28) 6299 8004 ✉thao.np@shinhan.com

Mở tài khoản

Chứng khoán thế giới tuần 03 - 07/07/2023

Chứng khoán thế giới

- Chứng khoán Mỹ đóng cửa với mức tăng nhẹ trong phiên giao dịch ngày thứ Hai tạo tiền đề cho sự thận trọng trong nửa cuối năm khi thị trường tiếp tục đánh giá khả năng phục hồi của nền kinh tế trước bối cảnh Fed thắt chặt tiền tệ hơn nữa. Chỉ số Dow tăng thêm 10 điểm (+0.03%), trong khi S&P 500 và Nasdaq tăng lần lượt 0.1% và 0.2%.
- Cổ phiếu của các lĩnh vực nhạy cảm với lãi suất giảm xuống sau khi dữ liệu ISM, PMI cho thấy hoạt động sản xuất của Mỹ trong tháng 6 đã giảm nhiều hơn dự kiến trong tháng thứ tám liên tiếp, làm dấy lên lo ngại rằng chi phí vay sẽ cản trở hoạt động kinh tế. Các sàn giao dịch chứng khoán ở Mỹ sẽ đóng cửa vào thứ Ba để nghỉ lễ.
- Thị trường châu Âu kết thúc thấp hơn với DAX của Đức giảm 0.41%, trong khi CAC 40 của Pháp giảm 0.18% và FTSE 100 của London giảm 0.06%
- Cổ phiếu Nhật Bản với Nikkei 225 giảm 0.82%. Thị trường chứng khoán ở Hồng Kông và Thượng Hải không giao dịch vào phiên thứ 2 vừa rồi.
- Dầu thô WTI tương lai đã tăng gần 1%, ổn định quanh mức 71 USD/thùng vào thứ Hai khi các thương nhân cân nhắc việc cắt giảm nguồn cung và triển vọng nhu cầu chậm lại. Ả Rập Saudi tuyên bố sẽ gia hạn cắt giảm tự nguyện một triệu thùng cho tháng 8 và có thể kéo dài hơn nữa.

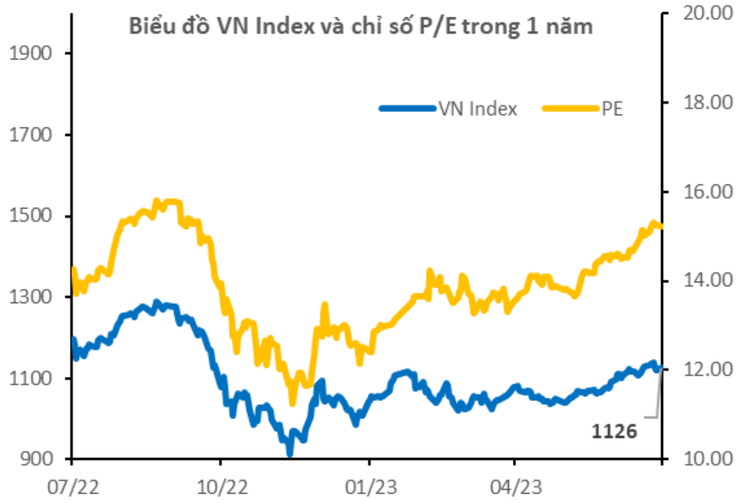
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,126	0.47%	3.18%	-5.86%
S&P 500 Index	4,456	0.12%	4.04%	16.48%
Dow Jones Index	34,418	0.03%	1.94%	10.68%
GP 100	7,527	-0.06%	-1.05%	4.07%
Nikkei 225	33,426	-0.97%	6.03%	27.81%
SHCOMP Index	3,244	1.31%	0.43%	-4.74%
STOXX 600	461	-0.21%	-0.25%	12.62%
KOSPI Index	2,600	-0.09%	-0.05%	13.03%
Hang Seng	19,307	2.06%	1.88%	-11.56%

Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,126	0.47%	3.18%	-5.86%
S&P 500 Index	4,456	0.12%	4.04%	16.48%
Dow Jones Index	34,418	0.03%	1.94%	10.68%
GP 100	7,527	-0.06%	-1.05%	4.07%
Nikkei 225	33,426	-0.97%	6.03%	27.81%
SHCOMP Index	3,244	1.31%	0.43%	-4.74%
STOXX 600	461	-0.21%	-0.25%	12.62%
KOSPI Index	2,600	-0.09%	-0.05%	13.03%
Hang Seng	19,307	2.06%	1.88%	-11.56%

Chứng khoán Việt Nam ngày 03/07/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,125.50	15.36	5.32	0.47	480	9,603
HNX INDEX	226.60	28.68	-0.72	-0.32	80	1,041

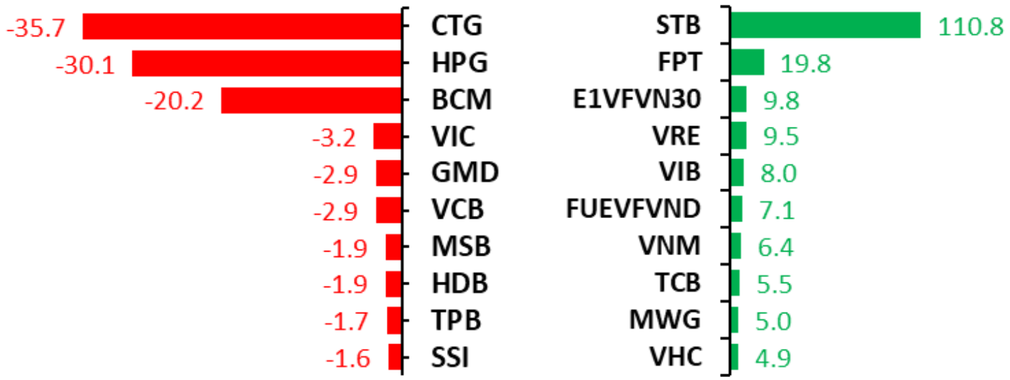
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	7/3/2023	6/30/2023	TB 20 phiên
Hóa chất	49.29	648	434	717
Truyền thông	42.05	1	1	2
Công nghệ Thông tin	34.12	98	73	95
Du lịch và Giải trí	21.26	133	109	140
Thực phẩm và đồ uống	17.77	1,031	876	1,221
Ngân hàng	16.44	1,932	1,659	2,634
Xây dựng và Vật liệu	16.44	841	722	1,278
Dầu khí	7.40	90	84	154
Y tế	5.73	19	18	33
Hàng cá nhân & Gia dụng	-4.5	164	171	179
Tài nguyên Cơ bản	-12.4	820	936	1,329
Bất động sản	-19.1	1,859	2,299	3,132
Bảo hiểm	-23.9	39	52	69
Dịch vụ tài chính	-26.9	1,009	1,382	2,138
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-30.4	161	231	227
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-32.2	469	691	909
Ô tô và phụ tùng	-36.3	58	91	117
Bán lẻ	-57.0	226	526	423

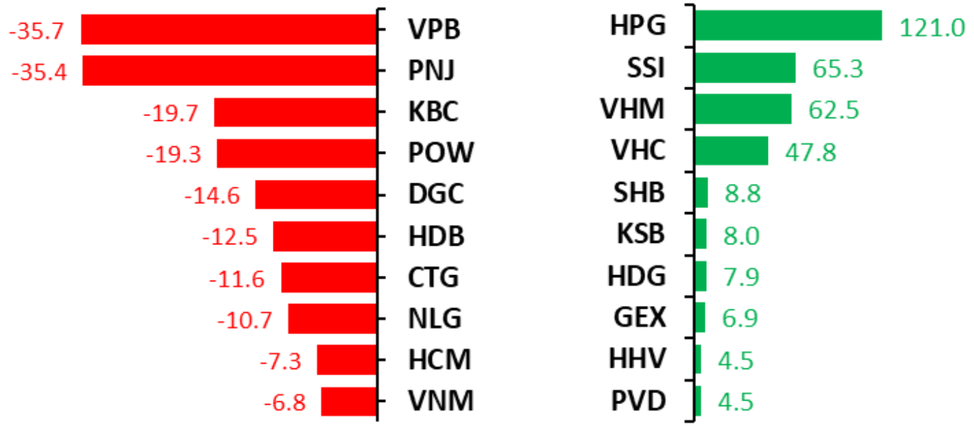
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 03/07/2023

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	(13)	39	(5)	(34)
Tài nguyên Cơ bản	(30)	128	(70)	(58)
Truyền thông	-	0	(0)	-
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(5)	7	21	(29)
Y tế	(0)	3	(1)	(1)
Hóa chất	(3)	(17)	12	5
Dịch vụ tài chính	18	44	(42)	(2)
Du lịch và Giải trí	(1)	0	0	(0)
Ngân hàng	84	(58)	(40)	98
Xây dựng và Vật liệu	0	(5)	(19)	24
Thực phẩm và đồ uống	14	44	(0)	(44)
Bán lẻ	5	1	13	(15)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	4	(19)	48	(29)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(0)	(33)	53	(20)
Công nghệ Thông tin	20	(1)	(33)	34
Ô tô và phụ tùng	(0)	(1)	1	(0)
Bảo hiểm	(0)	(3)	13	(10)
Dầu khí	(0)	6	(7)	2

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Xuất khẩu nông sản lập nhiều kỷ lục, mục tiêu 55 tỷ USD sẽ đạt được.
- Lũy kế 6 tháng đầu năm, xuất khẩu thủy sản Việt Nam đạt gần 4.2 tỷ USD (-27% y.o.y). Tuy nhiên, VASEP cho rằng xuất khẩu thủy sản đang có sự hồi phục dần dần. VASEP cảnh báo về khả năng thiếu hụt nguyên liệu vào đầu năm 2024 khi thị trường được kỳ vọng phục hồi.

Kém tích cực

- Theo số liệu từ VASEP, trong tháng 6/2023, xuất khẩu tôm của Việt Nam ước đạt 341 triệu USD (-18% y.o.y). Lũy kế nửa đầu năm, xuất khẩu tôm đạt gần 1,6 tỷ USD, (-31% y.o.y).
- PMI: PMI trong tháng 6 đạt 46.2 điểm, cao so với mức 45.3 điểm của tháng 5 nhưng vẫn nằm dưới ngưỡng 50 điểm tháng thứ tư liên tiếp. Theo S&P Global, điều này cho thấy sức khỏe ngành sản xuất Việt Nam tiếp tục suy giảm.

Tin Doanh nghiệp

- **FMC:** Trong tháng 6/2023, doanh số tiêu thu đạt 18.6 triệu USD, đi ngang so với cùng kỳ và là tháng có doanh số cao nhất từ đầu năm đến nay. 6 tháng đầu năm 2023, sản lượng sản xuất tôm thành phẩm của Sao Ta đạt 9,402 tấn, bằng 85.9% so cùng kỳ năm 2022. Luỹ kế 6 tháng, Sao Ta ước tính thu về 86.7 triệu USD, bằng 80% so cùng kỳ.
- **CTR:** Sau 5 tháng, doanh thu ghi nhận 4,149 tỷ đồng (+21% y.o.y) và lãi trước thuế đạt 238 tỷ đồng (+23% y.o.y). Trong đó, mảng vận hành khai thác đóng góp nhiều nhất (chiếm 57%). Xét theo khu vực, thị trường trong nước giữ vai trò chủ đạo khi chiếm 85% doanh thu.
- **POW**: POW ước doanh thu tháng 5 đạt 3,350 tỷ đồng (+38% y.o.y). Tổng sản lượng điện từ các nhà máy điện khoảng 1.5 tỷ kWh. Sau 5 tháng, doanh thu khoảng 13,771 tỷ đồng, tăng 11% so với cùng kỳ và thực hiện 45% kế hoạch năm. Công ty cho biết trong tháng 6 sẽ phấn đấu đạt sản lượng 1.4 tỷ kWh và tổng doanh thu 2.67 ngàn tỷ đồng.
- **NAF:** NAF sắp chi 226 tỷ thâu tóm CTCP Thực phẩm Nghệ An (Naprod). NAF dự kiến mua thêm 5.88 triệu cổ phần với giá chuyển nhượng 37,000 đồng/cp, nâng tỷ lệ sở hữu tại đây lên 99.9% vốn điều lệ (tương đương gần 6.2 triệu cp).
- **VGC:** Tính riêng quý II, Viglacera ghi nhận 4.225 tỷ đồng doanh thu thuần hợp nhất, giảm nhẹ 1% so với cùng kỳ còn lãi trước thuế tăng gần 18% lên 692 tỷ đồng. Sau 6 tháng, Viglacera dự kiến doanh thu thuần hợp nhất ước đạt gần 7,000 tỷ đồng (-14% y.o.y). Lợi nhuận trước thuế nửa đầu năm ước đạt 913 tỷ đồng (-48% y.o.y), thực hiện 75% kế hoạch lợi nhuận cả năm.
- **MVN:** MVN ước lãi trước thuế hơn 1,500 tỷ đồng nửa đầu năm (-20% y.o.y), dự báo tình trạng dư cung tàu vẫn tiếp diễn. Với kết quả này, công ty đã thực hiện được 65% kế hoạch doanh thu và 67% mục tiêu lợi nhuận trước thuế năm.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Điều chỉnh

Thị trường tăng 5.32 điểm (0.47%) đóng cửa mức 1,125.50 điểm. Áp lực bán giảm, bên mua nâng giá lên cùng với sự hợp tác của nhà đầu tư nước ngoài giúp tình hình chung cải thiện. Độ rộng cho thấy sự đảo chiều giá tốt với cổ phiếu. Nhóm cổ phiếu thủy sản hút dòng tiền mạnh, VHC đóng cửa kịch trần.

Về mặt kĩ thuật: Chỉ số bật tăng trở lại sau khi chạm MA 20 là tích hiệu tích cực nhưng thanh khoản còn khá kém. MACD cho thấy tín hiệu chỉ số vẫn trên đà giảm điểm ngắn hạn khi lực bán rõ dần; RSI cố gắng hướng lại về cùng quá mua

Chiến lược: Nhà đầu tư hạn chế bắt đáy, chỉ giải ngân đối với những cổ phiếu có cơ bản tốt với điểm mua hợp lí trong đợt điều chỉnh của thị trường. Nếu cổ phiếu tiếp tục giảm, chiến thuật trung bình giá để hạ giá vốn, chỉ giải ngân mạnh nếu thị trường có tín hiệu tích cực hơn.

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 (60%): 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

4/7/2023

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
CMX	Giữ	10	12.1	9.4	21%	-6%	10	6	0.00%	25/06/2023	
TAR	Giữ	16.1	19.3	15.2	20%	-6%	15.8	6	-1.86%	26/06/2023	
CEO	Bán	26	30.7	24.5	18%	-6%	23.8	6	-8.46%	26/06/2023	Cắt lỗ
KDH	Giữ	31.2	34.95	30	12%	-4%	30.4	6	-2.56%	26/06/2023	
PET	Giữ	27.3	30	26	10%	-5%	27.7	8	1.47%	22/06/2023	
REE	Giữ	62.8	68.6	60.5	9%	-4%	65.2	14	3.82%	14/06/2023	
VHC	Bán	60	67.8	57	13%	-5%	69.5	16	15.83%	07/06/2023	Đạt target

July 2023

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
25	26	27	28	29	30	1
2	3	4 Úc nâng lãi suất	5	6 FOMC tổ chức họp	7 Tỷ lệ thất nghiệp của US và Canada	8
9	10 Lạm phát của Trung Quốc	11 Tỷ lệ thất nghiệp của Anh	12 Tỷ lệ lạm phát của Mỹ	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30	31					

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.