MORNING CALL
05/07/2023

“ Thị trường trong nước bật tăng sau khi chạm đường hỗ trợ, thị trường thế giới đi ngang ”

- Chứng khoán thế giới: Chứng khoán Mỹ đi ngang
- Chứng khoán Việt Nam: Thị trường trong nước bật tăng sau khi chạm đường hỗ trợ, thanh khoản cải thiện nhưng thấp hơn TB 20 phiên
- Tin tức doanh nghiệp #TNG #HVN #TCM #NLG #TLG #DXG
- 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

Tien Le
☎ (84-28) 6299 4233
✉ thao.np@shinhan.com

Mở tài khoản

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

Chứng khoán thế giới

- Thị trường Mỹ đã đóng cửa vào thứ Ba cho kỳ nghỉ. Các chỉ số trung bình chính ghi nhận mức tăng trong phiên giao dịch ngày thứ Hai, Nasdaq Composite tăng 0.21%, S&P 500 tăng 0.12% và chỉ số Dow tăng 0.03%. Các nhà đầu tư hiện đang chờ đợi biên bản cuộc họp chính sách mới nhất của Cục Dự trữ Liên bang vào thứ Tư để biết thêm về lộ trình lãi suất, cũng như dữ liệu đơn đặt hàng của nhà máy trong tháng Năm.
- Cổ phiếu châu Âu được giao dịch trong phạm vi hẹp nhưng đóng cửa thấp hơn vào thứ Ba, với DAX của Đức giảm 0.3%, do các nhà đầu tư tiếp tục thận trọng trong bối cảnh lãi suất toàn cầu không chắc chắn. Họ cũng chờ đợi dữ liệu kinh tế quan trọng được công bố vào cuối tuần và thời điểm bắt đầu mùa thu nhập quý hai vào tuần tới.
- Ngân hàng Dự trữ Australia quyết định giữ nguyên lãi suất ở mức 4.1% cho rằng cần có thêm thời gian để đánh giá tác động của các đợt tăng lãi suất.
- Cổ phiếu Nhật Bản hôm nay thấp hơn khi Nikkei 225 giảm 0.38%. Thị trường chứng khoán ở Thượng Hải Shanghai Composite tăng 0.04%, Hang Seng Index tăng 0.57%.
- Dầu thô WTI tương lai tăng khoảng 2% lên trên 71 USD/thùng vào thứ Ba, phục hồi từ mức giảm 1.2% trong phiên trước đó, mặc dù khối lượng giao dịch thấp do kỳ nghỉ lễ Độc lập ở Mỹ. Các nhà đầu tư tiếp tục cân nhắc việc cắt giảm nguồn cung và triển vọng nhu cầu chậm lại.

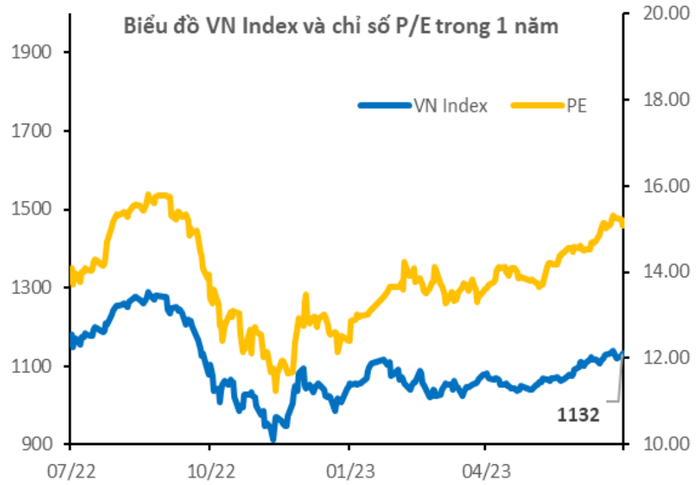
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,132	0.58%	3.11%	-4.17%
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	7,520	-0.10%	-1.06%	7.04%
Nikkei 225	33,265	-0.47%	3.25%	25.89%
SHCOMP Index	3,245	0.04%	0.40%	-4.66%
STOXX 600	461	0.07%	0.30%	15.13%
KOSPI Index	2,587	-0.24%	-1.08%	10.48%
Hang Seng	19,416	0.57%	1.61%	-11.15%

Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
USD/JPY	144	-0.01%	-3.39%	-5.97%
USD/CNY	7	0.42%	-1.58%	-7.15%
Brent	76	-0.16%	-0.76%	-25.92%
WTI	71	1.98%	-1.36%	-28.47%
Gasoline	251	2.10%	-0.40%	-24.48%
Natural gas	3	1.70%	22.72%	-50.12%
Coal	143	-3.31%	9.27%	-63.89%
Gold	1,926	0.05%	-1.80%	9.16%
China HRC	3,896	0.75%	4.25%	-11.15%

Chứng khoán Việt Nam ngày 04/07/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,132.00	15.45	6.50	0.58	621	12,848
HNX INDEX	228.76	29.29	2.16	0.95	127	1,556

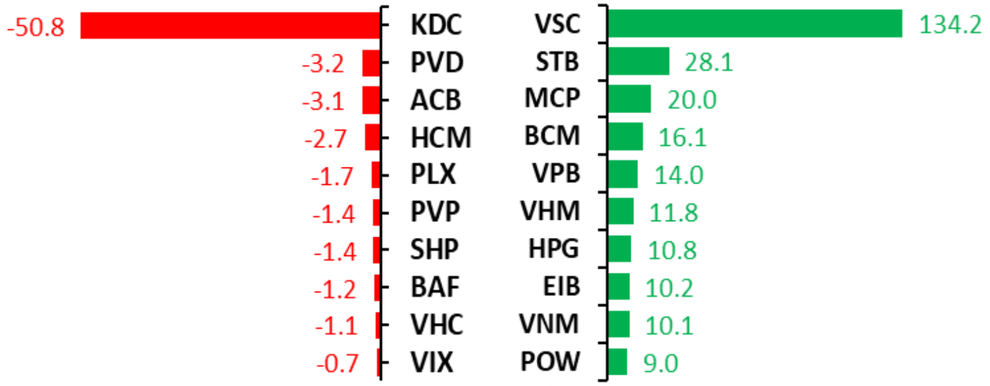
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	7/4/2023	7/3/2023	TB 20 phiên
Dầu khí	347.88	403	90	168
Dịch vụ tài chính	154.68	2,571	1,009	2,123
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	75.98	825	469	916
Bán lẻ	69.15	383	226	421
Truyền thông	51.05	1	1	2
Ô tô và phụ tùng	36.02	79	58	116
Bảo hiểm	34.86	53	39	68
Công nghệ Thông tin	28.18	126	98	99
Thực phẩm và đồ uống	27.47	1,314	1,031	1,236
Tài nguyên Cơ bản	24.95	1,024	820	1,335
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	16.26	187	161	225
Ngân hàng	10.92	2,143	1,932	2,575
Bất động sản	8.91	2,025	1,859	3,116
Xây dựng và Vật liệu	6.92	899	841	1,260
Hàng cá nhân & Gia dụng	-0.1	164	164	179
Y tế	-4.8	18	19	33
Du lịch và Giải trí	-7.2	123	133	141
Hóa chất	-21.9	507	648	712

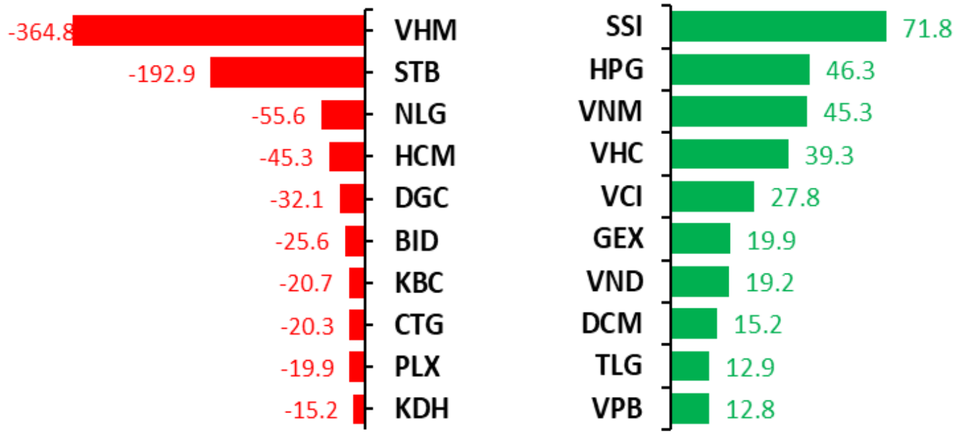
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 04/07/2023

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	50	(441)	504	(63)
Tài nguyên Cơ bản	11	43	(68)	25
Truyền thông	-	(1)	1	-
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	151	28	(153)	125
Y tế	(0)	0	(0)	(0)
Hóa chất	0	(9)	(15)	24
Dịch vụ tài chính	3	80	(71)	(9)
Du lịch và Giải trí	4	7	(14)	7
Ngân hàng	82	(223)	225	(3)
Xây dựng và Vật liệu	1	4	(60)	55
Thực phẩm và đồ uống	(34)	97	43	(139)
Bán lẻ	2	(15)	21	(7)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	10	2	8	(10)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(0)	(11)	30	(18)
Công nghệ Thông tin	9	(0)	(29)	29
Ô tô và phụ tùng	-	(0)	5	(5)
Bảo hiểm	1	9	(2)	(7)
Dầu khí	(5)	(16)	17	(1)

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Thủ tướng Chính phủ Phạm Minh Chính vừa ký ban hành Công điện số 610/CĐ-TTg ngày 3/7/2023 về việc tăng cường thực hiện các nhiệm vụ, giải pháp thúc đẩy sản xuất, xuất khẩu gạo.
- Việt Nam ký thỏa thuận vay Nhật Bản gần 61 tỷ yên. Ngày 4-7, Thứ trưởng Bộ Tài chính Võ Thành Hưng và Trưởng đại diện Cơ quan Nhật Bản Sugano Yuichi đã ký kết 3 thỏa thuận vay cho với 3 chương trình, dự án với tổng trị giá lên tới gần 61 tỷ yên. Tập trung các vấn đề phục hồi sau Covid-19 và phát triển hạ tầng.
- Ngày 4/7/2023, giá heo hơi tiếp đà nhảy vọt với bình quân lên hơn 61,000 đồng/kg, tăng 35% sau hơn 1 tháng.

Kém tích cực

- Theo số liệu từ VASEP, trong tháng 6/2023, xuất khẩu tôm của Việt Nam ước đạt 341 triệu USD (-18% YoY). Lũy kế nửa đầu năm, xuất khẩu tôm đạt gần 1.6 tỷ USD (-31% YoY).
- 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

- **TNG:** Theo báo cáo cập nhật kết quả kinh doanh, TNG ghi nhận doanh thu tiêu thụ tháng 6 đạt 701 tỷ đồng, tăng gần 5% so với tháng liền trước nhưng thấp hơn 8% so với cùng kỳ năm trước - đánh dấu mức tăng trưởng âm về doanh thu đầu tiên kể từ tháng 1/2023. Lũy kế 6 tháng đầu năm, doanh thu TNG đạt 3,331 tỷ đồng, tăng 99 tỷ đồng, tương ứng tăng 3% so với cùng kỳ. Doanh thu xuất khẩu tiếp tục giữ chủ lực chiếm 97% tổng doanh thu. Trong đó, Mỹ và Pháp là hai thị trường lớn nhất, lần lượt chiếm 46% và 15% thị phần. Riêng nội địa chỉ chiếm 3%.
- **HVN:** Vietnam Airlines ước doanh thu hợp nhất 6 tháng đầu năm đạt 45,255 tỷ đồng, bằng 148.9% cùng kỳ năm trước và cao hơn kế hoạch khoảng 1,000 tỷ đồng. Trong giai đoạn này, tổng số chuyến bay Vietnam Airlines đã thực hiện đạt 64.3 ngàn chuyến, với tổng số giờ bay là 148.27 ngàn giờ. Vận chuyển hành khách ước đạt 10.14 triệu khách, tăng 23.6% so cùng kỳ. Kết quả vận chuyển hàng hóa, bưu kiện ước đạt 103,287 tấn, bằng 91% cùng kỳ.
- **TCM**: Ngày 3/7, CTCP Dệt may - Đầu tư - Thương mại Thành Công thông báo về việc Công ty E-Land Asia Holding đăng ký mua hơn 1.38 triệu cổ phiếu TCM, ước tính số tiền chi ra 78 tỷ đồng. Kết quả kinh doanh trong 6 tháng đầu năm công ty ghi nhận mức lợi nhuận hoàn thành 43% so với kế hoạch 2023.
- **NLG:** Sở Giao dịch Chứng khoán TP HCM vừa công bố đăng ký giao dịch cổ phiếu NLG của bà Nguyễn Thị Bích Ngọc, vợ ông Nguyễn Xuân Quang - Chủ tịch HĐQT CTCP Đầu tư Nam Long. Cụ thể, với mục đích cơ cấu tài chính cá nhân, bà Nguyễn Thị Ngọc Bích đăng ký bán ra 2.5 triệu cổ phiếu NLG, dự kiến sẽ hạ sở hữu của bà Bích xuống còn 13.84 triệu cổ phần, tương đương 3.6% vốn điều lệ công ty.

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

- **TLG:** Công ty Cổ phần Tập đoàn Thiên Long vừa công bố kết quả kinh doanh 5 tháng đầu năm với doanh thu thuần đạt 1,536 tỷ đồng, tăng 8% so với cùng kỳ. Trong đó, doanh thu từ xuất khẩu tăng 3% lên 416 tỷ đồng. Tuy nhiên, chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp tăng 27% lên 447 tỷ đồng do tập đoàn đã triển khai nhiều chương trình tiếp thị sớm tới nhà phân phối để thúc đẩy bán hàng và đem lại hiệu quả tăng trưởng doanh thu. Biên lợi gộp được duy trì ở mức 42%. Kết quả, lợi nhuận sau thuế của Thiên Long giảm 17% xuống 172 tỷ đồng. Bình quân mỗi ngày trong 5 tháng đầu năm, doanh nghiệp lãi hơn 1.1 tỷ đồng.
- **DXG:** CTCP Đầu tư và dịch vụ Đất Xanh Miền Nam công bố thông tin bất thường về tình hình thanh toán gốc, lãi trái phiếu MNRCH2123001. Theo đó, đã 6 kỳ thanh toán gần đây nhất từ kỳ thứ 12 đến kỳ thứ 17 (từ 15/2 đến 30/6/2023) Đất Xanh Miền Nam chưa thể trả lãi cho trái chủ. Tổng tiền chậm trả hơn 9.2 tỷ đồng. Đất Xanh Miền Nam cho biết công ty chưa sắp xếp được dòng tiền. Lô trái phiếu MNRCH phát hành ngày 31/12/2021, đáo hạn vào 31/12/2023 – có tổng giá trị 150 tỷ đồng. Đất Xanh Miền Nam không công bố nhiều thông tin về lô trái phiếu này. Bên cạnh đó, Đất Xanh Miền Nam dự kiến sẽ trả lãi các kỳ trái phiếu chậm trả trên vào 31/12/2023 - đúng ngày đáo hạn trái phiếu.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Điều chỉnh

Thị trường tăng 6.5 điểm (0.58%) đóng cửa mức 1,132 điểm; bên mua chấp nhận nâng giá lên, trong khi lượng bán không tăng tương xứng hoặc rút lên giá cao hơn. Dù VN-Index vẫn bị một số mã lớn kiềm chế, nhưng phần còn lại của thị trường đều tăng tích cực.

Về mặt kĩ thuật: Chỉ số tiếp tục tăng điểm sau khi chạm MA 20 là tín hiệu tích cực, thanh khoản được cải thiện. MACD cho thấy tín hiệu đà giảm điểm chững lại; vẫn còn lực bán nhưng yếu hơn ba phiên trước; 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

5/7/2023

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%	9.96	7	-0.40%	25/06/2023	
TAR	Giữ	16.1	19.3	15.2	20%	-6%	16.2	7	0.62%	26/06/2023	
CEO	Bán	26	30.7	24.5	18%	-6%	23.8	7	-8.46%	26/06/2023	Cắt lỗ
KDH	Giữ	31.2	34.95	30	12%	-4%	30.4	7	-2.56%	26/06/2023	
PET	Giữ	27.3	30	26	10%	-5%	27.85	9	2.01%	22/06/2023	
REE	Giữ	62.8	68.6	60.5	9%	-4%	65.4	15	4.14%	14/06/2023	
VHC	Bán	60	67.8	57	13%	-5%	71	16	18.33%	07/06/2023	Đạt target

Sự kiện nổi bật

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.

Shinhan Securities