MORNING CALL
10/07/2023

“Thị trường bật tăng trong nghi ngờ, thị trường thế giới giảm trước báo cáo của Mỹ”

- Chứng khoán thế giới: Chứng khoán Mỹ giảm khi các nhà đầu tư xem xét các báo cáo lao động mới nhất
- Chứng khoán Việt Nam: Thị trường trong nước bật tăng sau khi chạm đường MA20, tuy nhiên thanh khoản còn ở mức thấp
- Tin tức doanh nghiệp #BAF #CTG #CII #FPT #TVN #VJC #VNM
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #KDH
- Lịch sự kiện
- Q&A

[Analysts]
Tien Le ☎ (84-28) 037 639 1443 ✉ tien.ld@shinhan.com
Nam Hoang ☎ (84-28) 6299 8004 ✉nam.h@shinhan.com

Mở tài khoản

Chứng khoán thế giới tuần 10 - 14/07/2023

Chứng khoán thế giới

- Cả ba chỉ số chứng khoán chính của Hoa Kỳ đều giảm vào thứ Sáu khi các nhà đầu tư xem xét các báo cáo lao động mới nhất. Chỉ số Dow mất 0.55%, trong khi S&P 500 và Nasdaq giảm lần lượt 0.3% và 0.1%. Nền kinh tế Hoa Kỳ đã tạo thêm 209,000 việc làm vào tháng trước, thấp hơn mức dự báo là 225,000 trong khi tỷ lệ thất nghiệp giảm trở lại 3.6% và tăng trưởng tiền lương ổn định. Các nhà đầu tư ước tính 95% khả năng Fed sẽ tăng 25 điểm cơ bản trong tháng này.
- Chứng khoán châu Âu đóng cao hơn vào thứ Sáu với DAX 40 của Đức tăng 0.4% lên 15,600. Chỉ số STOXX 600 đóng cửa cao hơn.
- Chỉ số Nikkei 225 giảm 1.17%, đóng cửa ở mức 32,388 trong khi Chỉ số Topix giảm 0.97% xuống 2,255, cả hai chỉ số đều giảm phiên thứ tư liên tiếp, khi dữ liệu việc làm mạnh mẽ của Hoa Kỳ thúc đẩy lo ngại rằng Fed sẽ thắt chặt chính sách hơn vào tháng Bảy. Shanghai Composite giảm 0.28%, trong khi Shenzhen Component giảm 0.73%.
- Hợp đồng tương lai dầu thô WTI ổn định gần 72 USD/thùng vào thứ Sáu do triển vọng nguồn cung toàn cầu thắt chặt lấn át lo ngại về lãi suất cao hơn (yếu tố làm giảm tăng trưởng toàn cầu và nhu cầu năng lượng).
- Tuần này, Hoa Kỳ sẽ công bố báo cáo Lạm phát tháng 6, kèm với đó là bài phát biểu của một số quan chức Fed. Ngoài ra, các nhà đầu tư sẽ theo dõi kết quả kinh doanh quý 2 của Hoa Kỳ. Ngoài ra, Ngân hàng Canada, Ngân hàng Dự trữ New Zealand và Ngân hàng Trung ương Hàn Quốc sẽ cung cấp thông tin cập nhật về quá trình chính sách tiền tệ. Bên cạnh đó, số liệu lạm phát tháng 6 sẽ được công bố bởi Trung Quốc, Brazil, Ấn Độ và Nga.

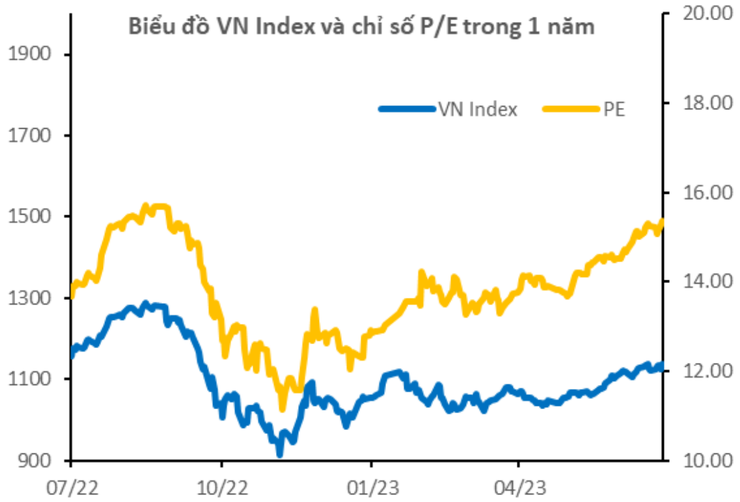
Thị trường

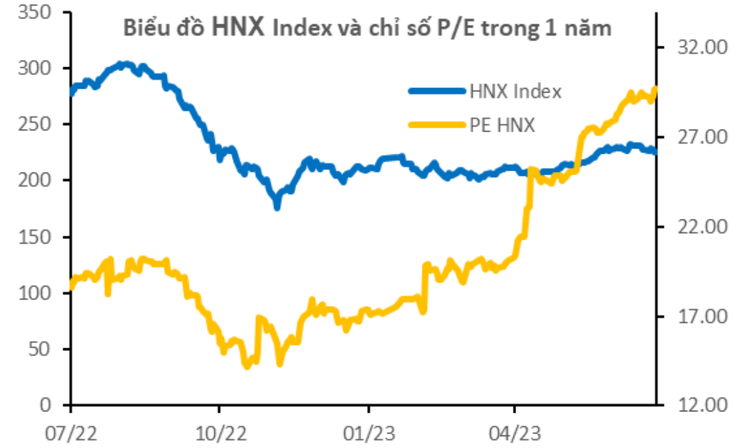
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,138	1.05%	2.76%	-2.84%
S&P 500 Index	4,399	-0.29%	2.33%	12.81%
Dow Jones Index	33,735	-0.55%	-0.42%	7.65%
GP 100	7,257	-0.32%	-4.04%	0.84%
Nikkei 225	32,404	0.05%	0.43%	22.20%
SHCOMP Index	3,197	-0.28%	-1.08%	-4.75%
STOXX 600	448	0.10%	-2.69%	7.32%
KOSPI Index	2,531	0.18%	-4.16%	7.69%
Hang Seng	18,366	-0.90%	-5.28%	-15.47%

Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
USD/JPY	143	-0.20%	-2.04%	-3.55%
USD/CNY	7	0.32%	-1.25%	-7.26%
Brent	78	-0.42%	4.48%	-26.99%
WTI	74	-0.47%	4.76%	-29.85%
Gasoline	258	-0.40%	-0.55%	-25.18%
Natural gas	3	1.82%	16.64%	-56.43%
Coal	138	-1.18%	1.47%	-66.34%
Gold	1,924	-0.04%	-1.72%	10.97%
China HRC	3,877	-0.39%	1.81%	-11.61%

Chứng khoán Việt Nam ngày 07/07/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,138.07	15.53	11.85	1.05	688	14,083
HNX INDEX	225.82	28.92	0.74	0.33	85	1,362

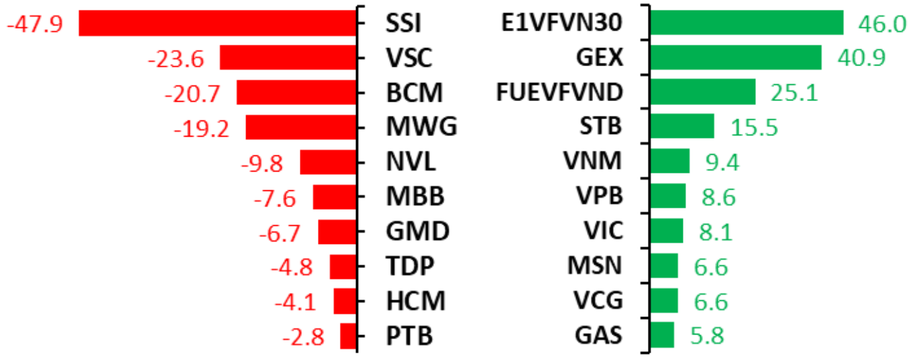
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	7/7/2023	7/6/2023	TB 20 phiên
Truyền thông	84.30	1	1	1
Xây dựng và Vật liệu	34.75	1,471	1,092	1,223
Bán lẻ	31.34	643	490	442
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	10.05	1,101	1,000	893
Tài nguyên Cơ bản	9.97	1,474	1,340	1,292
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	2.52	286	279	217
Hàng cá nhân & Gia dụng	-3.2	234	242	187
Y tế	-3.5	24	25	29
Thực phẩm và đồ uống	-10.4	1,292	1,441	1,259
Bất động sản	-12.3	2,183	2,490	2,927
Hóa chất	-24.4	688	911	722
Ngân hàng	-28.8	2,109	2,961	2,498
Du lịch và Giải trí	-38.2	133	216	145
Dầu khí	-39.9	157	261	175
Công nghệ Thông tin	-40.7	82	139	102
Dịch vụ tài chính	-48.6	2,048	3,983	2,126
Ô tô và phụ tùng	-50.7	109	220	112
Bảo hiểm	-66.8	45	135	72

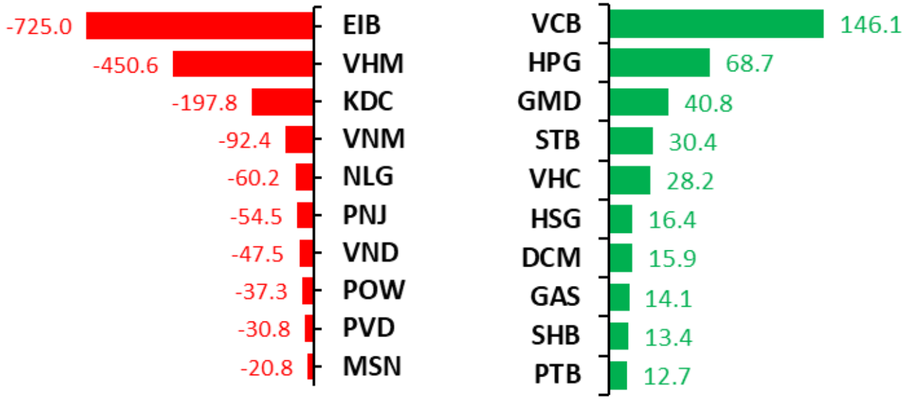
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 07/07/2023

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	(9)	(513)	524	(11)
Tài nguyên Cơ bản	(3)	96	(252)	157
Truyền thông	-	0	(0)	(0)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	5	40	(23)	(17)
Y tế	-	0	(0)	(0)
Hóa chất	0	16	(46)	30
Dịch vụ tài chính	19	(84)	103	(19)
Du lịch và Giải trí	3	0	(5)	4
Ngân hàng	35	(544)	634	(90)
Xây dựng và Vật liệu	6	(15)	(11)	25
Thực phẩm và đồ uống	17	(109)	132	(23)
Bán lẻ	(19)	13	(5)	(7)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	10	(34)	41	(8)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(2)	(49)	41	7
Công nghệ Thông tin	(1)	(0)	(11)	11
Ô tô và phụ tùng	1	(0)	2	(2)
Bảo hiểm	1	2	(4)	2
Dầu khí	1	(37)	41	(4)

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Ủy ban nhân dân TP.HCM vừa có báo cáo giữa kỳ đề án phát triển kết cấu hạ tầng giao thông TP.HCM giai đoạn 2020 – 2030. Theo đó, tính đến nay đã hoàn thành và đưa vào sử dụng 16 công trình.
- Ấn Độ, quốc gia xuất khẩu gạo lớn nhất thế giới đang đối mặt với những khó khăn về nguồn cung khiến giá gạo xuất khẩu Việt Nam được dự báo sẽ tăng mạnh.
- Lãnh đạo Cục Quản lý đầu tư xây dựng cho hay, có 14 dự án dự kiến được phê duyệt trong quý III/2023; trong đó, có 8 công trình đường bộ.
- Ước tính tổng đàn heo của cả nước đến thời điểm cuối tháng 6 tăng khoảng 2.5% so với cùng thời điểm năm 2022; sản lượng thịt heo hơi xuất chuồng 6 tháng đầu năm ước đạt 2.3 triệu tấn, tăng 6.5% so với cùng kỳ năm 2022. Các chuyên gia dự báo, cuối năm giá heo hơi có thể tăng ở mức từ 67,000 – 70,000 đồng/kg.

Kém tích cực

- Ngành thép Việt Nam đang gặp nhiều khó khăn, trong đó nguy cơ bị bóp nghẹt bởi thép nhập khẩu, nhất là lượng thép Trung Quốc đang ngày càng nhiều.
- Cơ quan thống kê cho biết, thất nghiệp quý II tăng cả về số lượng lẫn tỷ lệ. Trong đó, số người thất nhiệp trong độ tuổi lao động khoảng 1.07 triệu người, tăng 25,400 người so với quý trước và tăng 1,900 người so với cùng kỳ năm trước, còn tỷ lệ thất nghiệp là 2.3%, tăng 0.05 điểm phần trăm so với quý trước.

Tin Doanh nghiệp

- **BAF:** Kết thúc đợt chào bán, BAF đã phân phối toàn bộ số trái phiếu tung ra, trong đó có 5 nhà đầu tư tổ chức nước ngoài chi tới 213 tỷ đồng mua 2,130,000 trái phiếu. Số tiền thu về, BAF sẽ sử dụng để thanh toán chi phí mua hàng hóa; chi phí phụ gia, nguyên vật liệu cám và thuê trang trại.
- **CTG:** Theo đó, VietinBank đã phát hành thành công 5,000 trái phiếu mã CTGL2333001 có tổng giá trị 500 tỷ đồng với lãi suất 7.6%/năm.Lô trái phiếu này được phát hành ngày 29/6/2023 với kỳ hạn 10 năm, tương đương ngày đáo hạn là 29/6/2033.
- **CII**: Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội vừa công bố kết quả mua lại trái phiếu trước hạn của CTCP Đầu tư Hạ tầng kỹ thuật Thành phố Hồ Chí Minh (HOSE: CII). Theo đó, từ ngày 29/6 – 30/6, Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật TP. HCM đã mua lại 421 tỷ đồng trong số 581 tỷ đồng trái phiếu đang lưu hành của mã CIIBOND2020-04, hạ số lượng trái phiếu còn lại xuống còn 160 tỷ đồng.
- **FPT:** Ngày 7/7/2023, FPT Shop và Honor đã ký hợp tác chiến lược, độc quyền mở bán sản phẩm Honor X8a. Theo đó, điện thoại Honor X8a sẽ “lên kệ” FPT Shop với mức giá ấn tượng là 4,990,000 đồng. Đặc biệt, từ ngày 7/7 - 16/7/2023 những khách hàng chọn sở hữu điện thoại Honor X8a tại FPT Shop sẽ được giảm ngay 300,000 đồng, giá chỉ còn 4,690,000 đồng.
- **TVN:** Cổ phiếu TVN bất ngờ "tím lịm" sau khi Tổng Công ty Thép Việt Nam cập nhật tình hình kinh doanh trong quý II/2023. Cụ thể, VNSteel cho biết, lợi nhuận trước thuế của Công ty mẹ trong kỳ này ước đạt 133.4 tỷ đồng. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2023, công ty đạt gần 194.2 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế, vượt 273% kế hoạch năm 2023, tuy nhiên vẫn giảm 40% so với cùng kỳ.

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

- **VJC:** Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội vừa công bố kết quả phát hành trái phiếu của CTCP Hàng không Vietjet (Vietjet Air - HoSE: VJC). Cụ thể, vào ngày 30/6, hãng hàng không của tỷ phú Nguyễn Thị Phương Thảo đã phát hành thành công 3,000 trái phiếu mã VJCH2328004 với tổng giá trị theo mệnh giá 300 tỷ đồng. Kể từ đầu tháng 6 đến nay, CTCP Hàng không Vietjet có 4 lần phát hành trái phiếu với tổng giá trị theo mệnh giá lên đến 1,200 tỷ đồng.
- **VNM:** CTCP Sữa Việt Nam - Vinamilk (Mã VNM - HOSE) mới công bố kết quả ước tính quý 2/2023 với ước doanh thu đạt 15,200 tỷ đồng - tăng 1.6% so với cùng kỳ năm trước và tăng 8.9% so với quý trước; lợi nhuận sau thuế ước đạt 2,220 tỷ - tăng 5.6% so với cùng kỳ và tăng 16.5% so quý trước. Ước tính 6 tháng đầu năm, Vinamilk ghi nhận doanh thu gần 29,200 tỷ đồng và lãi sau thuế hơn 4,100 tỷ. So với kế hoạch 63,380 tỷ doanh thu và 8,622 tỷ lãi sau thuế đặt ra tại ĐHCĐ thường niên, VNM đã thực hiện được lần lượt 46% và gần 48% mục tiêu.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Điều chỉnh

- Thị trường tăng 11.85 điểm (+1.05%) đóng cửa mức 1,138 điểm. Thị trường đã có sự bật tăng trở lại sau khi chỉ số VNINDEX chạm vùng hỗ trợ đường MA20. Thanh khoản thị trường hiện vẫn thấp hơn trung bình 20 phiên, báo hiệu sự không chắc chắn trong xu hướng tăng ngắn hạn
- Về mặt kĩ thuật: Chỉ số bật tăng trở lại sau khi chạm MA 20 là tín hiệu tích cực cho thấy thị trường chưa tiêu cực. Tuy nhiên, MACD cho thấy tín hiệu chỉ số vẫn trên đà giảm điểm ngắn hạn. Chỉ số RSI cũng đang trong xu hướng giảm và đang dần di chuyển qua khỏi vùng 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 lý.

Kịch bản:

- Tích cực (40%): Chỉ số vượt ngưỡng kháng cự mạnh vùng 1,150 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; và giao dịch sideway trong vùng 1,100 – 1,150.

Cổ phiếu khuyến nghị

10/7/2023

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%	10.15	10	1.50%	25/06/2023	
TAR	Giữ	16.1	19.3	15.2	20%	-6%	16.3	10	1.24%	26/06/2023	
CEO	Bán	26	30.7	24.5	18%	-6%	22.2	10	-14.62%	26/06/2023	Cắt lỗ
KDH	Giữ	31.2	34.95	30	12%	-4%	30.2	10	-3.21%	26/06/2023	
PET	Giữ	27.3	30	26	10%	-5%	28	12	2.56%	22/06/2023	
REE	Giữ	62.8	68.6	60.5	9%	-4%	65.2	18	3.82%	14/06/2023	
VHC	Bán	60	67.8	57	13%	-5%	74	16	23.33%	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 Chỉ số giá sản xuất (PPI) của Mỹ	14	15
16	17 Đánh giá lại thành phần trong VN30	18	19	20 Đáo hạn HĐ tương lai tháng 7 (VN30)	21	22
23	24	25	26	27 FED công bố lãi suất GDP sơ bộ Mỹ	28 Công bố thành phần cổ phiếu mới trong VN30	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.