MORNING CALL
18/07/2023

“Thị trường trong nước tiếp tục duy trì đà tăng, thị trường thế giới diễn biến trái chiều”

- Chứng khoán thế giới: Thị trường thế giới diễn biến trái chiều trước nhiều thông tin về Trung Quốc.
- Chứng khoán Việt Nam: Thị trường trong nước duy trì đà tăng liên tiếp.
- Tin tức doanh nghiệp #VHM, #TIS, #VBB, #PGV, #PDR, #SAB, #SHB
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị
- Lịch sự kiện
- Q&A

[Chuyên viên]

Tien Le
☎ (84-28) 037 639 1443
✉ tien.ld@shinhan.com

Nam Hoang
☎ (84-28) 6299 8004
✉nam.h@shinhan.com

Theo dõi Zalo của SSV để cập nhật báo cáo mới nhất



Quét mã QR hoặc click để theo dõi

Chứng khoán thế giới tuần 17 - 21/07/2023

Chứng khoán thế giới

- Chỉ số Dow tăng 0.22%, S&P 500 tăng 0.39% và Nasdaq Composite tăng 0.93%, với 5 trong số 11 lĩnh vực thuộc S&P đóng cửa cao hơn nhờ sự đóng góp của lĩnh vực công nghệ và tài chính. Tâm lí tích cực tiếp tục đến từ việc giảm bớt lạm phát của Hoa Kỳ, điều này làm gia tăng đặt cược rằng Cục Dự trữ Liên bang đã gần kết thúc chu kỳ thắt chặt chính sách tiền tệ, cũng như kì vọng về thông tin thu nhập khả quan từ các ngân hàng lớn.
- Cổ phiếu châu Âu đã giảm vào thứ Hai, với STOXX 600 toàn châu Âu giảm 0.6%, FTSE 100 của London giảm 0.38% và DAX của Đức giảm 0.2%. Chỉ số sự sụt giảm bởi sự giảm điểm của cổ phiếu hàng gia dụng, trả lại lại mức tăng từ tuần trước khi các nhà đầu tư phản ứng với dữ liệu quan trọng cho thấy nền kinh tế Trung Quốc tăng trưởng kém hơn dự kiến.
- Chỉ số Nikkei 225 giảm 0.09%, đóng cửa ở mức 32,391 trong khi Chỉ số Topix hơn mất 0.17% xuống 2,239 vào thứ Sáu, đánh mất mức tăng từ phiên trước khi các nhà đầu tư trở nên thận trọng trước cuộc họp chính sách của Ngân hàng Nhật Bản và mùa thu nhập doanh nghiệp sắp tới. Shanghai Composite giảm 0.87%, đóng cửa ở mức 3,210 trong khi Shenzhen Component mất 0.63% xuống 11,010 vào thứ Hai, đánh mất đà tăng từ tuần trước khi dữ liệu quan trọng cho thấy nền kinh tế Trung Quốc tăng trưởng 6.3% trong quý hai, thấp hơn mức 7.3% dự kiến của các nhà phân tích.
- Hợp đồng tương lai dầu thô WTI giảm xuống dưới 75 USD/thùng vào thứ Hai, kéo dài đà giảm từ phiên trước đó sau khi tăng trưởng kinh tế Trung Quốc yếu hơn dự kiến làm dấy lên lo ngại về nhu cầu tại quốc gia tiêu thụ dầu lớn thứ hai thế giới.

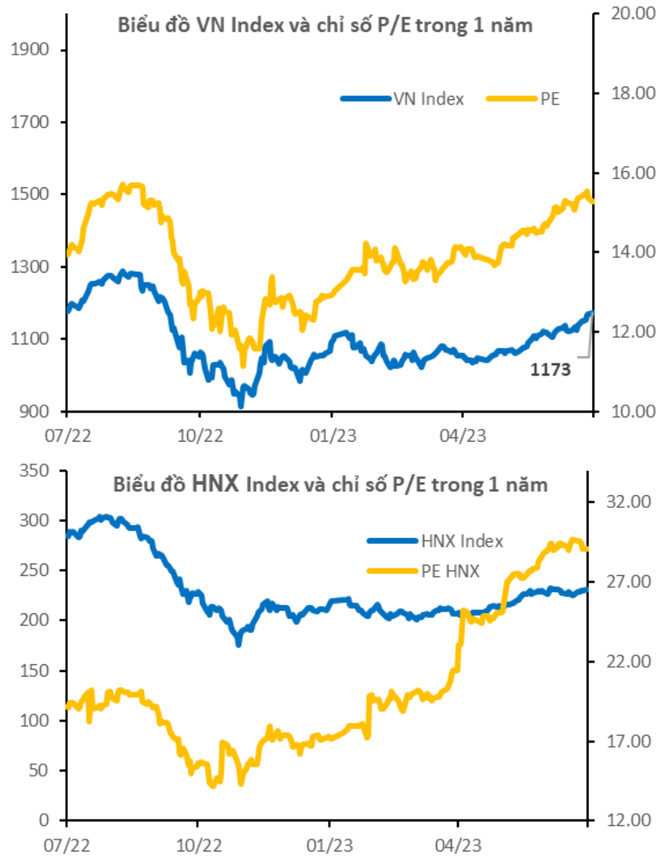
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,173	0.40%	5.19%	-0.29%
S&P 500 Index	4,523	0.39%	2.57%	17.07%
Dow Jones Index	34,585	0.22%	0.83%	10.54%
GP 100	7,406	-0.38%	-3.09%	2.54%
Nikkei 225	32,660	0.83%	-3.10%	21.92%
SHCOMP Index	3,210	-0.87%	-1.95%	-2.09%
STOXX 600	458	-0.63%	-1.90%	9.65%
KOSPI Index	2,610	-0.33%	-0.59%	9.89%
Hang Seng	19,414	0.33%	-3.13%	-4.35%

Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
USD/JPY	139	-0.04%	2.31%	-0.45%
USD/CNY	7	-0.44%	-0.14%	-6.00%
Brent	79	0.19%	2.66%	-25.99%
WTI	74	0.26%	3.57%	-27.54%
Gasoline	264	0.38%	-1.45%	-19.07%
Natural gas	3	0.84%	-3.76%	-66.13%
Coal	131	-0.42%	2.06%	-67.75%
Gold	1,956	0.06%	0.29%	14.45%
China HRC	3,866	-0.15%	-0.64%	-10.57%

Chứng khoán Việt Nam ngày 17/07/2023



	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,173.13	16.01	4.73	0.40	821	16,658
HNX INDEX	230.95	29.55	0.76	0.33	114	1,760

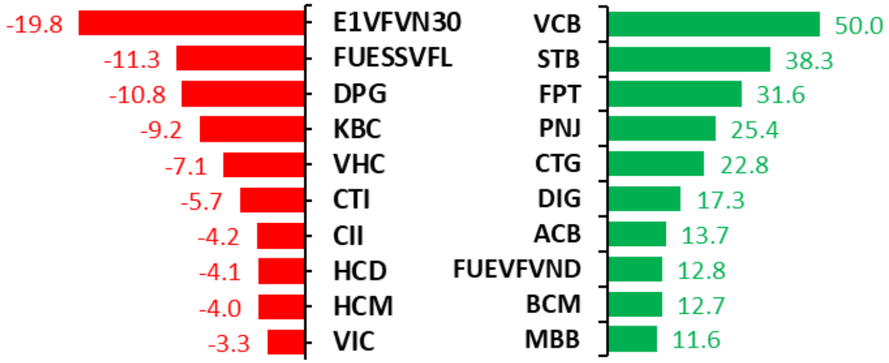
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	7/17/2023	7/14/2023	TB 20 phiên
Truyền thông	419.94	2	0	1
Hàng cá nhân & Gia dụng	35.19	348	257	217
Bất động sản	26.00	4,624	3,670	2,971
Dầu khí	15.62	231	200	190
Y tế	1.65	50	49	26
Hóa chất	-4.1	749	781	790
Ô tô và phụ tùng	-4.7	140	147	125
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-16.1	859	1,025	945
Bảo hiểm	-16.5	71	85	77
Xây dựng và Vật liệu	-20.1	1,294	1,618	1,254
Thực phẩm và đồ uống	-21.7	1,159	1,480	1,318
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-22.4	227	293	229
Ngân hàng	-24.4	3,521	4,658	2,694
Dịch vụ tài chính	-27.6	1,862	2,573	2,101
Bán lẻ	-30.0	412	589	486
Tài nguyên Cơ bản	-35.7	845	1,314	1,272
Du lịch và Giải trí	-43.5	137	242	152
Công nghệ Thông tin	-52.5	123	258	114

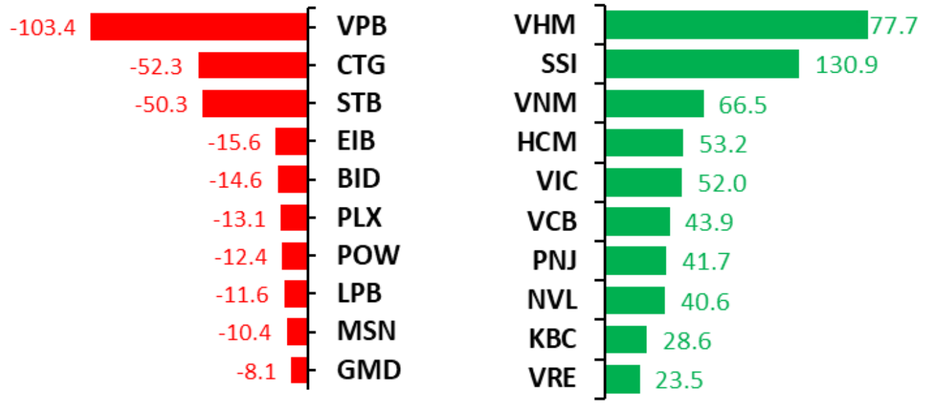
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 17/07/2023

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 theo 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	34	385	(412)	28
Tài nguyên Cơ bản	1	30	(59)	30
Truyền thông	-	0	(0)	-
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(1)	(6)	21	(15)
Y tế	-	7	(9)	1
Hóa chất	(4)	8	(26)	18
Dịch vụ tài chính	(18)	207	(210)	4
Du lịch và Giải trí	(1)	(2)	5	(3)
Ngân hàng	144	(184)	60	124
Xây dựng và Vật liệu	(13)	0	(36)	36
Thực phẩm và đồ uống	3	62	48	(110)
Bán lẻ	(0)	(7)	13	(6)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	4	(7)	12	(5)
Hàng cá nhân & Gia dụng	25	34	(68)	33
Công nghệ Thông tin	32	1	(39)	38
Ô tô và phụ tùng	-	0	2	(2)
Bảo hiểm	0	(1)	(7)	8
Dầu khí	(1)	(18)	26	(8)

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- **Theo Hiệp hội Xuất khẩu và Chế biến thủy sản Việt Nam (VASEP), thị trường xuất khẩu thủy sản lớn nhất của Việt Nam là Mỹ được dự báo sẽ phục hồi từ nửa cuối năm do lạm phát hạ nhiệt, mức tồn kho giảm, nhu cầu phục vụ dịp lễ cuối năm tăng**. Điều này giúp kim ngạch xuất khẩu thủy sản sang nước này kỳ vọng sẽ tăng 40 - 50% so với cùng kỳ. Trong khi đó, tại thị trường EU, tiêu thụ cá tra tiếp tục cải thiện và ổn định. Thị trường Nhật Bản, Hàn Quốc, Trung Quốc, dự báo nhu cầu tăng nhẹ từ cuối quý III/2023.
- **Chính phủ chấp thuận chủ trương đầu tư hạ tầng khu công nghiệp Long Đức 3 quy mô 244.5ha.** Dự án đầu tư xây dựng và kinh doanh kết cấu hạ tầng khu công nghiệp Long Đức 3 thực hiện tại xã Long Đức, huyện Long Thành, tỉnh Đồng Nai, với quy mô sử dụng đất là 244.5ha; vốn đầu tư 1,800 tỷ đồng, trong đó vốn góp của nhà đầu tư 270 tỷ đồng.

Kém tích cực

- **Cuộc chiến chống lạm phát ở Mỹ và châu Âu chưa thể kết thúc.** Nếu nhìn sâu hơn vào bức tranh lạm phát, có thể nhận thấy rằng Fed rất có thể phải duy trì lãi suất ở vùng đỉnh trong một thời gian lâu dài, vì lạm phát lõi vẫn đang là 4.8%, cao gấp hơn hai lần so với mức mục tiêu 2% của Fed. Đầu năm nay, thị trường tài chính đã kỳ vọng Fed sẽ giảm lãi suất vào cuối năm, nhưng giờ đây, kỳ vọng này đã bị đẩy sang nửa sau của năm 2023.

Tin Doanh nghiệp

- **VHM: Dự án "khủng" dồn dập về tay, vốn hóa Vinhomes tăng thêm 3.3 tỷ USD chỉ sau vài tháng.** Với quy mô vốn hóa lên đến 11 tỷ USD, Vinhomes hiện đang là doanh nghiệp giá trị nhất trong nhóm bất động sản và lớn thứ 2 toàn sàn chứng khoán chỉ sau Vietcombank. Mới nhất, theo Sở Kế hoạch và Đầu tư tỉnh Long An, có 1 nhà đầu tư đăng ký thực hiện dự án là CTCP Phát triển Thành Phố Xanh – thành viên của Vinhomes. Đây cũng chính là đơn vị đang phụ trách dự án Vinhomes Grand Park của Vinhome.

- **TIS: Doanh nghiệp thép đầu tiên báo lỗ quý 2: Khoản lỗ kỷ lục gần trăm tỷ, nối dài chuỗi thua lỗ lên 4 quý liên tiếp**. CTCP Gang thép Thái Nguyên (Tisco – mã TIS) vừa công bố báo cáo tài chính hợp nhất quý 2/2023 với doanh thu thuần đạt 1,946 tỷ đồng, giảm 39% so với cùng kỳ. Kinh doanh dưới giá vốn khiến Tisco lỗ gộp 24 tỷ đồng trong khi cùng kỳ lãi 78 tỷ.

- **VBB: Ngày 16/07/2023, tại Hà Nội, Ngân hàng TMCP Việt Nam Thương Tín (Vietbank - VBB) vinh dự nhận giải thưởng "Top 10 Nhãn hiệu Cạnh tranh 2023" trong chương trình tư vấn và bình chọn "Nhãn hiệu Nổi tiếng** - Nhãn hiệu Cạnh tranh Việt Nam 2023" do Hội Sở hữu trí tuệ Việt Nam tổ chức. Giải thưởng dựa vào đánh giá tốc độ phát triển của Vietbank trong thời gian qua thông qua năng lực cạnh tranh, quản lý chất lượng sản phẩm – dịch vụ, chủ động vượt qua khó khăn và tích cực đồng hành với khách hàng.

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

- **PGV**: **Cổ phiếu công ty con của PV GAS lầm lũi lên đỉnh lịch sử, đều đặn chia cổ tức tiền mặt, chuẩn bị chốt danh sách cổ đông nhận 4,500 đồng/cp**. CTCP Phân phối khí thấp áp Dầu khí Việt Nam (PV GAS D, mã PGD) vừa thông báo ngày 21/7 sẽ chốt danh sách cổ đông nhận cổ tức năm 2022 bằng tiền với tỷ lệ 45%, tương ứng với mỗi cổ phiếu nhận 4,500 đồng. Với gần 90 triệu cổ phiếu đang lưu hành, cổ đông PGD dự kiến sẽ nhận hơn 405 tỷ đồng tiền cổ tức trong đợt này. Thời gian thanh toán là ngày 28/9 tới đây.
- **PDR**: **Phát Đạt đang nghiên cứu quy hoạch 3 dự án bất động sản tại Lâm Đồng**. Phát Đạt cho biết, doanh nghiệp đã đề xuất và đang được phép nghiên cứu, khảo sát, thực hiện ý tưởng quy hoạch ba dự án. Cụ thể, tại huyện Di Linh là Khu đô thị mới, thương mại, dịch vụ và du lịch tổng hợp, diện tích khoảng 228 ha, tại thị trấn Di Linh. Tại huyện Đức Trọng là Khu đô thị, thương mại, dịch vụ, du lịch và sân golf Đức Trọng, diện tích khoảng 600 ha tại xã Tân Thành và xã Phú Hội. Cuối cùng là dự án khoảng 200 ha tại thị trấn Liên Nghĩa, xã Tân Hội và xã N'Thol Hạ.
- **SAB**: **Tỷ phú Thái bỏ ra 5 tỷ USD để mua 53% cổ phần, giờ đây định giá cả Sabeco rơi xuống còn hơn 4 tỷ USD** Giá trị vốn hóa của Sabeco giảm đi kèm theo kết quả kinh doanh tụt dốc. Kết thúc phiên giao dịch ngày 14/7, cổ phiếu SAB của CTCP Bia - Rượu - Nước giải khát Sài Gòn (mã chứng khoán: SAB) có giá 153,300 đồng/cp, tương ứng với giá trị vốn hóa là 98,600 tỷ đồng (4.2 tỷ USD). Đây cũng là mức giá thấp nhất của cổ phiếu này trong vòng 12 tháng qua.
- **SHB:** Tại rổ VN30, SHB sau khi được thêm vào danh mục sẽ chiếm tỷ trọng gần 2.84%, trong khi SSB chiếm tỷ trọng 3.62%. Với tỷ trọng trên, ước tính DCVFM VN30 ETF sẽ mua vào khoảng SHB (17.4 triệu cổ phiếu) và SSB (10.5 triệu cổ phiếu). Ngoài ra, SSB cũng lọt vào rổ VN30, còn NVL và PDR bị loại khỏi danh mục.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Tăng trong nghi ngờ

- Thị trường tiếp tục phiên đầu tuần thứ 2 với mức tăng 4.73 điểm đóng cửa tại 1,173 (+0.4%), chủ yếu được dẫn dắt bởi nhóm cổ phiếu VIC và VHM. Thanh khoản thị trường cao hơn trung bình 20 phiên tập trung chảy vào nhóm bất động sản. Khối ngoại quay lại mua ròng mạnh mẽ.
- Kĩ thuật: Thị trường vượt qua vùng FIBO 61.8 tại vùng 1,160 với phiên tăng thứ 7 liên tục chưa giảm. Chỉ số hiện đang hướng đến 1,200 khiến các chỉ báo STOCH RSI và RSI đều vào vùng quá mua.
- Chiến lược: Tiếp tục nắm giữ với các cổ phiếu có xu hướng mạnh, hạn chế mua mới và sủ dụng margin giai đoạn này vì thị trường có thể điều chỉnh sẽ khiến nhà đầu tư mất lợi thế T+, ưu tiên mua những cổ phiếu có vùng giá gần các ngưỡng hỗ trợ của MA 10 và MA 20.

Kịch bản:

- Kịch bản: Tích cực (50%): Thị trường tiếp tục hướng thẳng đến vùng 1200 và không điều chỉnh.
- Tiêu cực (50%): Thị trường điều chỉnh tích lũy tại vùng 1150 – 1160.

Cổ phiếu khuyến nghị

18/7/2023

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%	10.55	16	5.50%	25/06/2023	
TAR	Giữ	16.1	19.3	15.2	20%	-6%	17.9	16	11.18%	26/06/2023	
KDH	Giữ	31.2	34.95	30	12%	-4%	32.5	16	4.17%	26/06/2023	
REE	Giữ	62.8	68.6	60.5	9%	-4%	65.3	24	3.98%	14/06/2023	
DIG	Bán	21.35	23.15	20.5	8%	-4%	23.15	6	8.43%	10/07/2023	Chốt lời sớm vì xu hướng tăng suy yếu
TCB	Giữ	31.9	34.75	31.1	9%	-3%	31.9	1	0.00%	7/17/2023	

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

Shinhan Securities



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