MORNING CALL
20/07/2023

“Áp lực chốt lời xuất hiện”

- Chứng khoán thế giới: Thị trường thế giới diễn biến trái chiều
- Chứng khoán Việt Nam: Áp lực chốt lời xuất hiện
- Tin tức doanh nghiệp #PPC, #PVS, #FMC, #PVP, #HPG, #NVL
- 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

- Trong phiên giao dịch thứ Tư, chỉ số Dow tăng 0.31%, S&P 500 tăng 0.24% và Nasdaq Composite tăng 0.03%. Đà tăng đến từ kết quả kinh doanh quý 2 lạc quan và kỳ vọng chắc chắn rằng Cục Dự trữ Liên bang sắp kết thúc chu kỳ tăng lãi suất. Các nhà đầu tư hiện đang chờ đợi nhiều dữ liệu kinh tế và báo cáo thu nhập doanh nghiệp vào thứ Năm.
- Thị trường châu Âu diễn biến trái chiều. FTSE 100 tăng 1.80% và CAC 40 tăng 0.11%. DAX mất 0.10%. Tỷ lệ lạm phát giá tiêu dùng ở Khu vực đồng Euro được xác nhận ở mức 5.5% vào tháng 6 năm 2023, mức thấp nhất kể từ tháng 1 năm 2022, chủ yếu là do giá năng lượng giảm. Tuy nhiên, lạm phát lõi đã tăng lên 5.5%, cao hơn ước tính sơ bộ là 5.4%, giảm nhẹ với mức cao nhất gần đây là 5.7%. Điều này sẽ ủng hộ quan điểm rằng các nhà hoạch định chính sách của ECB có thể sẽ tiếp tục tăng lãi suất trong những tháng tới.
- Chỉ số Nikkei 225 tăng 1.24%, đóng cửa ở mức 32,896 trong khi Chỉ số Topix tăng 1.19% lên 2,279 vào thứ Tư. Về mặt chính sách tiền tệ, Thống đốc Ngân hàng Nhật Bản Kazuo Ueda đã báo hiệu cam kết của ngân hàng đối với chính sách siêu nới lỏng, cho biết vẫn còn cách mục tiêu lạm phát 2%. Shanghai Composite nhích nhẹ 0.03% lên 3,199 trong khi Shenzhen Component giảm 0.37% xuống 10,933.
- Hợp đồng tương lai dầu thô WTI ổn định quanh mức 76 USD/thùng vào thứ Tư, sau khi tăng 2% trong phiên trước đó, do các thương nhân cân nhắc những lo ngại về nhu cầu, cam kết hỗ trợ tăng trưởng kinh tế của Trung Quốc và các dấu hiệu thắt chặt nguồn cung dầu toàn cầu.

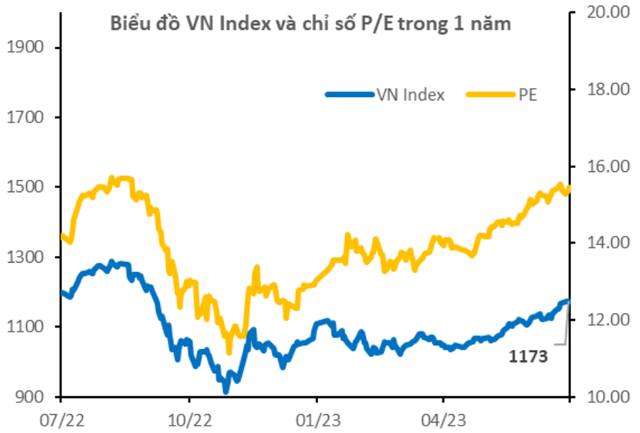
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,173	-0.09%	5.51%	-1.77%
S&P 500 Index	4,566	0.24%	4.03%	15.30%
Dow Jones Index	35,061	0.31%	2.96%	10.00%
GP 100	7,588	1.80%	0.25%	4.46%
Nikkei 225	32,757	-0.42%	-1.89%	18.34%
SHCOMP Index	3,199	0.03%	-1.28%	-3.20%
STOXX 600	462	0.26%	0.58%	9.34%
KOSPI Index	2,603	-0.19%	-0.06%	9.07%
Hang Seng	18,952	-0.33%	-3.34%	-9.28%

Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
USD/JPY	139	0.18%	1.48%	-0.85%
USD/CNY	7	-0.51%	-0.83%	-6.63%
Brent	79	-0.05%	4.64%	-25.72%
WTI	75	-0.16%	6.71%	-26.43%
Gasoline	272	0.06%	4.33%	-16.89%
Natural gas	3	0.58%	5.06%	-67.30%
Coal	132	-1.75%	2.84%	-66.97%
Gold	1,980	0.16%	2.24%	16.69%
China HRC	3,876	0.16%	-0.64%	-10.03%

Chứng khoán Việt Nam ngày 19/07/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,172.98	16.01	-1.11	-0.09	777	15,450
HNX INDEX	231.47	29.75	0.51	0.22	95	1,627

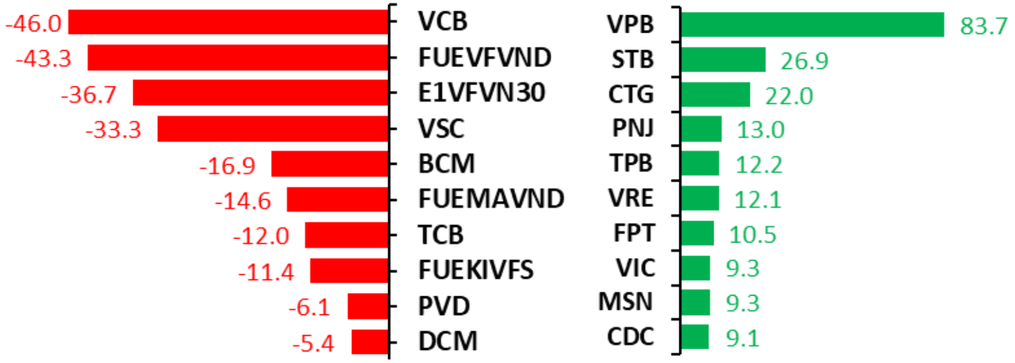
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	7/19/2023	7/18/2023	TB 20 phiên
Y tế	83.90	78	42	29
Dầu khí	58.16	203	128	190
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	44.52	968	670	941
Du lịch và Giải trí	30.42	181	139	156
Dịch vụ tài chính	27.83	1,765	1,381	2,047
Ô tô và phụ tùng	25.75	155	123	129
Tài nguyên Cơ bản	12.39	1,103	981	1,247
Bất động sản	11.98	3,906	3,488	3,070
Xây dựng và Vật liệu	11.58	1,333	1,195	1,229
Hàng cá nhân & Gia dụng	0.37	208	207	219
Hóa chất	-0.2	711	712	802
Thực phẩm và đồ uống	-2.1	1,203	1,229	1,349
Công nghệ Thông tin	-9.0	72	79	113
Bảo hiểm	-12.0	52	59	78
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-16.9	236	284	236
Ngân hàng	-19.7	2,851	3,551	2,810
Bán lẻ	-22.0	415	532	498
Truyền thông	-70.3	1	2	1

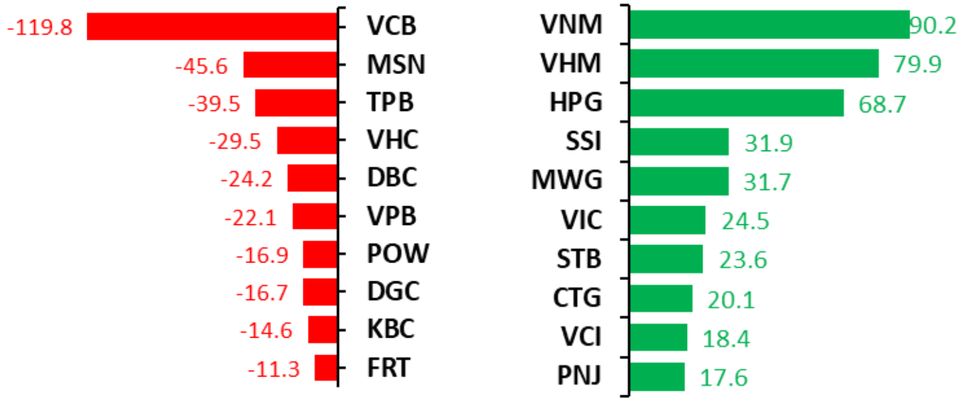
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 19/07/2023

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	17	147	(229)	82
Tài nguyên Cơ bản	8	97	(139)	42
Truyền thông	-	-	-	-
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(35)	8	178	(186)
Y tế	-	5	7	(12)
Hóa chất	(5)	(9)	(34)	43
Dịch vụ tài chính	(72)	66	(86)	19
Du lịch và Giải trí	4	9	(17)	9
Ngân hàng	117	(131)	(368)	498
Xây dựng và Vật liệu	5	4	(1)	(4)
Thực phẩm và đồ uống	14	(2)	7	(5)
Bán lẻ	4	16	(3)	(13)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	5	(9)	11	(2)
Hàng cá nhân & Gia dụng	13	12	(19)	7
Công nghệ Thông tin	11	0	(30)	30
Ô tô và phụ tùng	0	(2)	3	(1)
Bảo hiểm	1	16	(19)	3
Dầu khí	(6)	(12)	18	(6)

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Thông tin vĩ mô nổi bật

- **Khai trương hệ thống giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ:** Ngày 19/7, Bộ Tài chính tổ chức Lễ khai trương và đưa vào vận hành hệ thống giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX). Hệ thống giao dịch thứ cấp trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ tập trung đi vào hoạt động mang được kỳ vọng sẽ giúp tăng thanh khoản thị trường, đồng thời giúp cơ quan quản lý, thành viên thị trường, công chúng đầu tư chuyên nghiệp có thêm thông tin về thị trường từ sơ cấp đến thứ cấp, từ đó, đưa ra các chính sách về quản lý và phát triển thị trường cũng như quyết định đầu tư phù hợp**.**

- **Thị trường thép trong nước vẫn "nguội lạnh", VSA kiến nghị "lập hàng rào" ngăn thép nhập khẩu**. Sản xuất và tiêu thụ thép 6 tháng đầu năm 2023 tiếp tục suy giảm, lần lượt là 20.9% và 17.5% so với cùng kỳ năm 2022. Trong khi đó, thép nhập khẩu vẫn "ồ ạt" tràn vào Việt Nam, riêng thép từ Trung Quốc chiếm tới 54.17% tổng sản lượng thép nhập khẩu. Theo số liệu báo cáo mới nhất vừa được Hiệp hội Thép Việt Nam (VSA) công bố, trong tháng 6/2023, sản xuất thép thành phẩm đạt 2.012 triệu tấn, giảm 9.52% so với tháng 5/2023 và giảm 16.2% so với cùng kỳ 2022. Tiêu thụ thép các loại đạt 2.161 triệu tấn, giảm 6.41% so với tháng trước và giảm 4% so với cùng kỳ 2022.

- **Hiệp hội Ngân hàng đề xuất giảm 2% VAT để ngân hàng có dư địa giảm lãi vay.** Nhằm khơi thông dòng vốn tín dụng, Hiệp hội Ngân hàng (VNBA) đã kiến nghị giảm thuế VAT cho các ngân hàng thương mại như các doanh nghiệp khác để có điều kiện giảm sâu lãi suất cho vay hỗ trợ doanh nghiệp.

Tin doanh nghiệp

- **PPC: Nhiệt điện Phả Lại (PPC) báo lãi tăng đột biến trong quý 2, cổ phiếu tăng vọt gần 6% trong phiên**. CTCP Nhiệt điện Phả Lại (mã chứng khoán: PPC) vừa công bố BCTC quý II năm nay với doanh thu 1,404 tỷ đồng, tăng 8.3% so với cùng kỳ năm trước. Tuy nhiên, giá vốn tăng mạnh hơn khiến lợi nhuận gộp của doanh nghiệp giảm 7.2% còn 103.7 tỷ đồng. Trong quý vừa qua, Nhiệt điện Phả Lại nhận gần 100 tỷ đồng cổ tức từ các đơn vị mà công ty góp vốn, giúp cho doanh thu tài chính tăng đột biến gấp 14.7 lần lên 104 tỷ đồng. Nhờ đó, Nhiệt điện Phả Lại đạt 186.4 tỷ đồng lãi trước thuế, gấp 2.2 lần cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận sau thuế đạt 167.4 tỷ đồng, gấp 2.5 lần quý II năm trước. Đây cũng là mức lợi nhuận cao nhất doanh nghiệp ghi nhận kể từ quý I/2021.

- **BVS**: **CTCP Chứng khoán Bảo Việt (BVSC – mã BVS) vừa công bố báo cáo tài chính quý 2/2023** với doanh thu hoạt động chủ nhích nhẹ 1% so với cùng kỳ, đạt hơn 237 tỷ đồng. Hoạt động tự doanh của BVSC khởi sắc trong khi môi giới và cho vay kém hiệu quả so với cùng kỳ. Sau khi trừ chi phí, BVSC lãi trước thuế 96.2 tỷ đồng, gấp gần 5 lần cùng kỳ.

- **FMC**: **Giá tôm thế giới chạm đáy**, Sao Ta (FMC) bão lãi quý II giảm 38%, hàng tồn kho tăng vọt để "đón sóng" Giá tôm thế giới chạm đáy, Sao Ta (FMC) bão lãi quý II giảm 38%, hàng tồn kho tăng vọt để "đón sóng". Theo ông Hồ Quốc Lực, giá tôm tiêu thụ trên thế giới đã chạm đáy và ngoài sức chịu đựng của hộ nuôi ở tất cả các cường quốc nuôi tôm, cho thấy giá không thể giảm hơn nữa. CTCP Thực phẩm Sao Ta (mã chứng khoán: FMC) vừa công bố BCTC quý II với doanh thuần 1,032 tỷ đồng, giảm 27% so với cùng kỳ năm trước. Biên lợi nhuận gộp giảm mạnh còn 8% từ mức 12% của cùng kỳ năm trước.

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

- **PVP**: **Ngay sau khi công bố BCTC quý 2/2023, cổ phiếu PVP của CTCP Vận tải Dầu khí Thái Bình Dương bật trần với dư mua lớn**. Chốt phiên, PVP giao dịch tại mức 15,400 đồng/cp, tăng 48% so với mức đáy thiết lập hồi cuối tháng 3/2023. Được biết, PVP là đơn vị đang chịu trách nhiệm về mảng vận tải dầu thô và mảng FSO/FPSO. Hiện tại, PVT Appollo - tàu chở dầu thô có tải trọng 105,000 DWT (do PVP sở hữu) đang hoạt động trên thị trường quốc tế. Website của công ty giới thiệu công ty là đơn vị vận chuyển dầu thô duy nhất tại Việt Nam.

- **HPG: Thành lập công ty Điện máy gia dụng với VĐL 1,000 tỷ đồng, Hoà Phát muốn trở thành nhà sản xuất thiết bị cho gia đình lớn nhất Việt Nam.** Theo thông tin mới nhất từ Tập đoàn 6 tháng đầu năm 2023, mặt hàng điều hòa của Điện lạnh Hòa Phát tăng trưởng mạnh, góp phần đưa doanh số bán hàng tăng gần 30% so với cùng kỳ. Sản lượng bán hàng điều hòa trên toàn quốc tăng trưởng 50% so với cùng kỳ năm 2022.

- **NVL: Novaland thông tin việc chậm trả lãi lô trái phiếu 300 triệu USD: Đang làm việc với Deloitte, YKVN, Sidley Austin và Hogan Lovells, sẽ tổ chức một cuộc gọi với trái chủ.** Novaland cho biết, áp lực kinh tế vĩ mô gần đây và những thay đổi về pháp lý đã ảnh hưởng nghiêm trọng đến điều kiện thị trường và gây ra khủng hoảng thanh khoản trong lĩnh vực bất động sản tại Việt Nam.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Chuẩn bị điều chỉnh

- VNINDEX tiếp tục giằng co và kết phiên tại 1,172 (-0.09%), với sự chống đỡ mạnh mẽ của VCB. Nếu không có VCB, thị trường đã có thể giảm gần 3 điểm. Trong phiên, thị trường xuất hiện nhiều tín hiệu giằng co khi nhà đầu tư cá nhân bắt đầu chốt lời. Khối ngoại và tự doanh tiếp tục mua ròng.
- Về kĩ thuật, thị trường mở phiên tăng điểm nhưng đóng cửa thấp hơn, STOCH RSI đã cắt xuống đường tín hiệu, thể hiện xu hướng điều chỉnh ngắn hạn đang hình thành. Đồng thời, chỉ báo RSI vẫn đang trong vùng quá mua. Việc thị trường điều chỉnh là bình thường khi VNINDEX đã kéo dài chuỗi tăng điểm liên tục 8 phiên.
- Chiến lược: Nhà đầu tư kiên nhẫn chờ đợi điểm mua an toàn hơn khi giá điều chỉnh tích lũy tại các vùng hỗ trợ 1,140-1,160 của MA 20-MA10. Hạn chế giải ngân mua mới, mua đuổi và dùng margin giai đoạn này.

Kịch bản:

- Tích cực (40%): Thị trường đi ngang vùng 1,170 và tiến về vùng 1,200.
- Kém tích cực (60%): Thị trường điều chỉnh về vùng 1,140-1,160 tích lũy để lấy đà chinh phục khu vực 1,200.

Cổ phiếu khuyến nghị

20/7/2023

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%	10.45	18	4.50%	25/06/2023	
TAR	Giữ	16.1	19.3	15.2	20%	-6%	17.4	18	8.07%	26/06/2023	
KDH	Giữ	31.2	34.95	30	12%	-4%	32.2	18	3.21%	26/06/2023	
REE	Giữ	62.8	68.6	60.5	9%	-4%	65	26	3.50%	14/06/2023	
DIG	Bán	21.35	23.15	20.5	8%	-4%	22.95	8	7.49%	10/07/2023	Chốt lời sớm vì xu hướng tăng suy yếu
TCB	Giữ	31.9	34.75	31.1	9%	-3%	32.3	3	1.25%	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