MORNING CALL
21/07/2023

“VNINDEX chấm dứt chuỗi tăng liên tiếp”

- Chứng khoán thế giới: Thị trường thế giới diễn biến trái chiều
- Chứng khoán Việt Nam: Chấm dứt chuỗi tăng liên tiếp
- Tin tức doanh nghiệp #KBC, #MSB, #PTB, #HBC, #BMP, #NT2
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #ACB, #MIG
- 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 0.47%, S&P 500 và Nasdaq Composite lần lượt giảm 0.68% khi các nhà đầu tư dịch chuyển dòng tiền từ những cổ phiếu công nghệ đã tăng mạnh sang các cổ phiếu mang tính chu kỳ hơn.
- Thị trường châu Âu đóng cửa ở mức cao hơn với cổ phiếu ở Pháp dẫn đầu khu vực. Chỉ số CAC 40 tăng 0.79%, trong khi FTSE 100 ở London tăng 0.76% và DAX ở Đức tăng 0.59%.
- Chỉ số Nikkei 225 giảm 1.23% để đóng cửa ở mức 32,490; trong khi chỉ số rộng hơn là Topix mất 0.79% xuống 2,261 vào thứ Năm, chấm dứt chuỗi tăng trong hai ngày liền, khi các cổ phiếu công nghệ của Nhật Bản theo sau sự giảm điểm của các công ty công nghệ chủ chốt tại Mỹ do kết quả kinh doanh quý 2 gây thất vọng. Shanghai Composite giảm 0.92%, đóng cửa ở mức 3,170 trong khi Shenzhen Component giảm 1.06% xuống 10,816 vào thứ Năm, chạm mức thấp nhất trong ba tuần sau khi Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc giữ nguyên lãi suất cơ bản cho vay kỳ hạn một năm và năm năm tại thời điểm ấn định vào tháng Bảy.
- Hợp đồng tương lai dầu WTI ổn định ở mức trên 75 USD/thùng sau khi trải qua sự biến động gia tăng trong những phiên giao dịch gần đây, khi các nhà giao dịch tiếp tục đánh giá triển vọng của thị trường dầu trong nửa cuối năm.

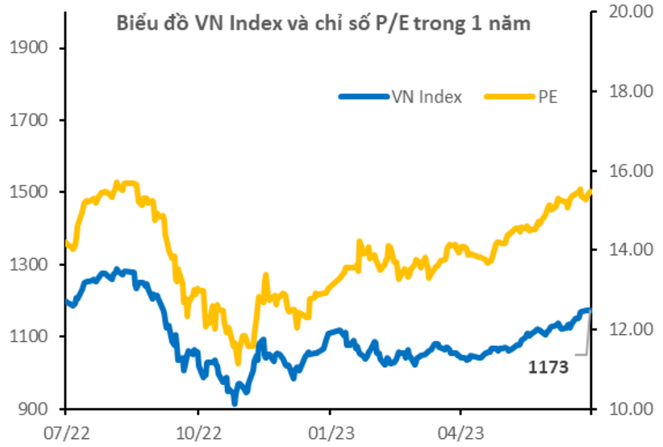
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,173	-0.01%	4.86%	-2.14%
S&P 500 Index	4,535	-0.68%	3.88%	13.40%
Dow Jones Index	35,225	0.47%	3.75%	9.95%
GP 100	7,646	0.76%	1.15%	5.17%
Nikkei 225	32,151	-1.04%	-4.24%	15.64%
SHCOMP Index	3,170	-0.92%	-0.89%	-3.13%
STOXX 600	464	0.42%	1.51%	9.32%
KOSPI Index	2,579	-0.80%	-0.12%	7.07%
Hang Seng	18,928	-0.13%	-1.51%	-8.00%

Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
USD/JPY	140	0.16%	1.45%	-1.78%
USD/CNY	7	0.61%	0.02%	-5.90%
Brent	80	0.04%	3.31%	-23.29%
WTI	76	0.08%	4.38%	-21.42%
Gasoline	276	0.53%	5.09%	-12.44%
Natural gas	3	-0.54%	5.58%	-65.43%
Coal	132	0.00%	4.31%	-67.69%
Gold	1,973	0.16%	2.08%	14.77%
China HRC	3,896	0.52%	0.28%	-9.25%

Chứng khoán Việt Nam ngày 20/07/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,172.81	16.00	-0.17	-0.01	714	15,414
HNX INDEX	233.07	29.96	1.60	0.69	87	1,403

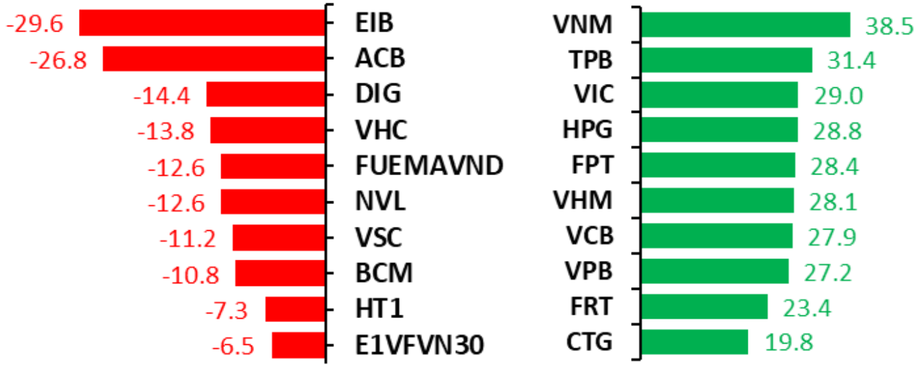
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	7/20/2023	7/19/2023	TB 20 phiên
Công nghệ Thông tin	177.29	200	72	118
Bán lẻ	75.04	726	415	514
Tài nguyên Cơ bản	33.85	1,476	1,103	1,252
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	21.92	288	236	236
Dịch vụ tài chính	21.70	2,148	1,765	2,063
Truyền thông	17.39	1	1	1
Hóa chất	13.93	810	711	786
Ngân hàng	13.72	3,242	2,851	2,831
Du lịch và Giải trí	12.12	203	181	157
Thực phẩm và đồ uống	-7.8	1,109	1,203	1,338
Bảo hiểm	-14.1	45	52	75
Hàng cá nhân & Gia dụng	-16.0	175	208	217
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-18.7	788	968	938
Dầu khí	-18.9	165	203	189
Xây dựng và Vật liệu	-23.7	1,017	1,333	1,212
Bất động sản	-26.2	2,882	3,906	3,019
Y tế	-46.0	42	78	29
Ô tô và phụ tùng	-52.9	73	155	126

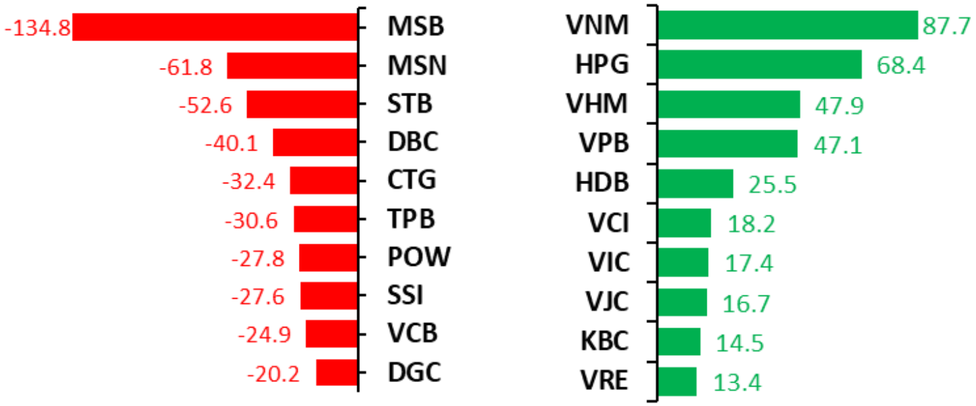
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 20/07/2023

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	39	102	(166)	65
Tài nguyên Cơ bản	29	78	(119)	41
Truyền thông	-	-	0	(0)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(17)	(14)	51	(38)
Y tế	-	7	(14)	7
Hóa chất	4	(8)	(37)	44
Dịch vụ tài chính	16	6	61	(67)
Du lịch và Giải trí	14	15	(36)	21
Ngân hàng	67	(201)	65	136
Xây dựng và Vật liệu	(17)	8	34	(42)
Thực phẩm và đồ uống	44	(11)	(40)	51
Bán lẻ	17	(1)	31	(30)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	14	(21)	15	6
Hàng cá nhân & Gia dụng	4	4	(8)	4
Công nghệ Thông tin	28	(0)	(9)	9
Ô tô và phụ tùng	(0)	(1)	(3)	3
Bảo hiểm	2	10	(14)	4
Dầu khí	9	(21)	41	(20)

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Thông tin vĩ mô nổi bật

- **Để phát triển hệ thống hạ tầng dự trữ, cung ứng xăng dầu khí đốt đến năm 2030,** theo Quy hoạch, cần nguồn vốn khoảng 270,000 tỷ đồng, huy động chủ yếu từ nguồn vốn ngoài ngân sách, vốn của doanh nghiệp và các nguồn vốn hợp pháp khác. Nguồn vốn ngân sách nhà nước ưu tiên đầu tư xây dựng hạ tầng dự trữ dành riêng cho hạ tầng dự trữ quốc gia. Về hạ tầng dự trữ quốc gia, giai đoạn 2021 - 2030 sẽ xây mới 500,000 m3 kho chứa xăng dầu; xây mới 1 - 2 kho dự trữ dầu thô tại các khu vực gần nhà máy lọc dầu (Dung Quất, Nghi Sơn, Long Sơn) với tổng công suất 1 - 2 triệu tấn dầu thô.

- **TP.HCM: Kiều hối tiếp tục tăng trưởng tích cực trong nửa đầu năm 2023.** Theo thông tin từ Ngân hàng Nhà nước - chi nhánh TP.HCM, tính đến cuối tháng 6/2023, lượng kiều hối chuyển về TP.HCM đạt 4.33 tỷ USD, tăng 37% so với cùng kỳ năm 2023 và bằng 65.6% so với cả năm 2022. Trong đó, riêng quý 2/2023 lượng kiều hối chuyển về đạt 2.2 tỷ USD, tăng 4.5% so với quý 1/2023.

- **Các ngân hàng "bơm" 15 nghìn tỷ đồng với lãi suất ưu đãi cho vay lâm, thuỷ sản**. Chương trình cho vay lĩnh vực lâm sản, thuỷ sản kéo dài đến 30/6/2024, với lãi suất cho vay thấp hơn tối thiểu 1%-2%/năm so với lãi vay bình quân cùng kỳ hạn của chính ngân hàng cho vay áp dụng trong từng thời kỳ. Về quy mô tín dụng của chương trình khoảng 15,000 tỷ đồng (cao hơn dự kiến đặt ra gói 10,000 tỷ đồng).

Tin doanh nghiệp

- **KBC: Kinh Bắc (KBC) được duyệt quy hoạch KCN Quang Châu mở rộng hơn 90ha với vốn đầu tư gần 1,000 tỷ đồng.** Ngày 19/7, UBND tỉnh Bắc Giang có quyết định phê duyệt Quy hoạch chi tiết xây dựng KCN Quang Châu (phần mở rộng), huyện Việt Yên (tỷ lệ 1/500). Thời gian hoạt động của dự án sẽ từ ngày cấp Quyết định chủ trương đầu tư đến hết ngày 05/02/2057.

- **MSB**: **Lợi nhuận 6 tháng đạt hơn 3,500 tỷ đồng**, hoàn thành 56% kế hoạch năm MSB cho biết, lợi nhuận hợp nhất trước thuế lũy kế 6 tháng của ngân hàng đạt 3,548 tỷ đồng, tương đương 56% kế hoạch năm. Tại ngày 30/6/2023, tổng tài sản của MSB đạt hơn 237,800 tỷ đồng, tăng 11.8% so với thời điểm 31/12/2022. Tổng cho vay khách hàng lũy kế 6 tháng qua đạt gần 136,600 tỷ đồng, tăng trưởng đạt 13.2% so với đầu năm, cao hơn mức trung bình toàn ngành, với sự đóng góp lớn từ các phân khúc chiến lược như khách hàng cá nhân và khách hàng doanh nghiệp vừa và nhỏ.

- **PTB**: **Thiếu hụt đơn hàng xuất khẩu, Phú Tài (PTB) báo lãi quý 2 giảm 36% so với cùng kỳ năm trước**. Phú Tài ghi nhận doanh thu thuần đạt 2,898 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 201 tỷ đồng, lần lượt giảm 20% và 46% so với cùng kỳ năm ngoái.

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

- **HBC**: **Thị trường không thuận lợi, Tổng Giám đốc Lê Văn Nam chỉ mua chưa đầy 60% số cổ phiếu đăng ký.** Cụ thể, ông Lê Văn Nam, Tổng Giám đốc HBC vừa mua vào 578,690 cổ phiếu HBC, trong tổng đăng ký 1 triệu cổ phiếu. Tương ứng tỷ lệ mua thành công đạt 57.9% tổng đăng ký. Giao dịch được thực hiện từ Lê Văn Nam ngày 20/6 đến ngày 19/7.

- **BMP**: **CTCP Nhựa Bình Minh vừa công bố BCTC quý II với doanh thu thuần 1,336 tỷ đồng,** giảm 14% so với cùng kỳ năm trước. Tuy nhiên, giá vốn còn giảm mạnh hơn giúp lợi nhuận gộp tăng 46.8% lên 572.7 tỷ đồng. Kết thúc phiên giao dịch ngày 19/7, cổ phiếu BMP của Nhựa Bình Minh tăng trần lên mức 101,600 đồng/cp. Thị giá của BMP đã bật tăng mạnh trong khoản thời gian gần đây sau thời gian dài đi ngang.

- **NT2**: **CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2 (mã CK: NT2) đã công bố BCTC quý 2/2023 với doanh thu thuần đạt 2,183 tỷ đồng**, giảm 19% so với cùng kỳ. Giá vốn hàng bán lại giảm ít hơn mức giảm của doanh thu khiến lợi nhuận gộp "đi lùi" tới 60% so với quý 2/2022, giá trị ghi nhận hơn 162 tỷ đồng. Biên lãi gộp cũng co hẹp lại còn khoảng 7.4%.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Chuẩn bị điều chỉnh

- Thị trường tiếp tục giằng co và kết phiên tại 1,172.8. Nhóm dẫn dắt thị trường là HPG và VPB, ngược lại đóng góp đà giảm đến từ VCB. Có thể thấy các mã vốn hóa lớn thay phiên nhau tăng giảm đan xen ở các phiên qua khiến thị trường đi ngang tích lũy.
- Kĩ thuật: Thị trường có biên độ giao dịch lớn hơn thể hiện yếu tố giằng co giữa bên mua và bán, xu hướng thị trường kì vọng vẫn khỏe, khi hiện chưa thật sự có 1 phiên nào chỉ số giảm điểm đáng kể. Nền hỗ trợ MA 10 đang dần được nâng lên vẫn thể hiện xu hướng tăng tốt VNINDEX. Tuy nhiên chỉ báo STOCH RSI đã cắt xuống đường tín hiệu, cho thấy thị trường đang trong đoạn điều chỉnh ngắn hạn.
- 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

21/7/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
MIG	Mua	18.7	21	18.37	12%	-2%	18.7	Cổ phiếu tích lũy nền chặt, STOCH RSI cắt lên
ACB	Mua	21.95	23.5	21.5	7%	-2%	22	Cổ phiếu tích lũy nền theo xu hướng tăng

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%	10.65	19	6.50%	25/06/2023	
TAR	Giữ	16.1	19.3	15.2	20%	-6%	17.4	19	8.07%	26/06/2023	
KDH	Giữ	31.2	34.95	30	12%	-4%	32.1	19	2.88%	26/06/2023	
REE	Giữ	62.8	68.6	60.5	9%	-4%	64.6	27	2.87%	14/06/2023	
DIG	Bán	21.35	23.15	20.5	8%	-4%	23.2	9	8.67%	10/07/2023	Chốt lời sớm vì xu hướng tăng suy yếu
TCB	Giữ	31.9	34.75	31.1	9%	-3%	31.9	4	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