MORNING CALL
25/07/2023

“Sắc xanh tiếp diễn gần vùng 1200”

- Chứng khoán thế giới: Một tuần với nhiều thông tin quan trọng
- Chứng khoán Việt Nam: Sắc xanh tiếp diễn gần vùng 1200
- Tin tức doanh nghiệp **#EIB, #TAR, #PGB, #GAS, #DHG, #NVL, #NET**
- 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 24 - 28/07/2023

Chứng khoán thế giới

- Chỉ số Dow tăng 0.52%, S&P 500 tăng 0.4% và Nasdaq Composite tăng 0.19% với chỉ số Dow tăng phiên thứ 11 liên tiếp, đây là chuỗi tăng dài nhất kể từ tháng 2 năm 2017. Đà tăng này diễn ra do mùa báo cáo kết quả kinh doanh cao hơn dự kiến đã giúp thúc đẩy đà phục hồi của thị trường năm nay, trong khi các nhà đầu tư chuẩn bị cho quyết định chính sách của Cục Dự trữ Liên bang vào thứ Tư. Mọi con mắt đang đổ dồn vào cuộc họp của FED vào tuần này khi thị trường kì vọng sẽ tăng lãi suất thêm một lần nữa.
- Thị trường châu Âu diễn biến trái chiều kể từ giá đóng cửa gần đây nhất. FTSE 100 tăng 0.19%, DAX tăng 0.08%, trong khi CAC 40 mất 0.07%. Chỉ số PMI Sản xuất của HCOB Khu vực đồng tiền chung châu Âu đã giảm xuống 42.7 vào tháng 7 năm 2023 từ mức 43.4 của tháng trước, mức thấp nhất trong ba năm, thấp hơn kỳ vọng của thị trường là 43.5, cho thấy lĩnh vực sản xuất đã bị thu hẹp trong cả năm do chi phí đi vay cao hơn từ ECB tiếp tục giảm.
- Chỉ số Nikkei 225 tăng 1.23%, đóng cửa ở mức 32,701 trong khi Chỉ số Topix rộng hơn tăng 0.84% lên 2,281 vào thứ Hai, vượt qua mức giảm trong hai ngày, với các cổ phiếu liên quan đến tài nguyên dẫn đầu mức tăng trong bối cảnh giá hàng hóa ổn định hơn.
- Giá dầu thô WTI kỳ hạn tăng lên 78.5 USD/thùng vào thứ Hai, mức cao nhất trong ba tháng được thúc đẩy bởi triển vọng đầy hứa hẹn về nguồn cung toàn cầu thắt chặt hơn và nhu cầu của Trung Quốc tăng mạnh.

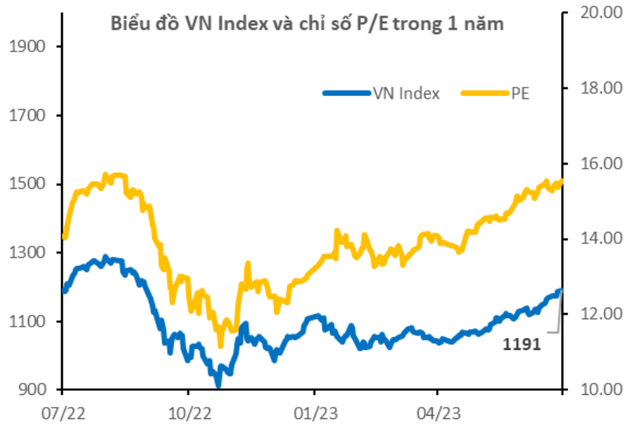
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,191	0.41%	5.43%	0.19%
S&P 500 Index	4,555	0.40%	4.74%	14.82%
Dow Jones Index	35,411	0.52%	4.99%	10.69%
GP 100	7,679	0.19%	2.90%	5.10%
Nikkei 225	32,626	-0.23%	-0.47%	17.79%
SHCOMP Index	3,164	-0.11%	-1.06%	-2.65%
STOXX 600	466	0.06%	2.77%	9.25%
KOSPI Index	2,629	0.01%	2.28%	9.36%
Hang Seng	18,668	-2.13%	-1.17%	-9.21%

Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
USD/JPY	141	0.01%	1.45%	-3.37%
USD/CNY	7	0.00%	0.73%	-6.07%
Brent	83	0.05%	12.09%	-21.27%
WTI	79	0.14%	14.01%	-18.46%
Gasoline	290	0.22%	15.27%	-14.21%
Natural gas	3	0.89%	-0.73%	-68.96%
Coal	133	0.08%	6.06%	-67.47%
Gold	1,955	0.01%	1.65%	13.68%
China HRC	3,930	0.49%	1.47%	-1.38%

Chứng khoán Việt Nam ngày 24/07/2023





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,190.72	16.25	4.82	0.41	960	18,638
HNX INDEX	236.53	30.41	1.55	0.66	129	2,018

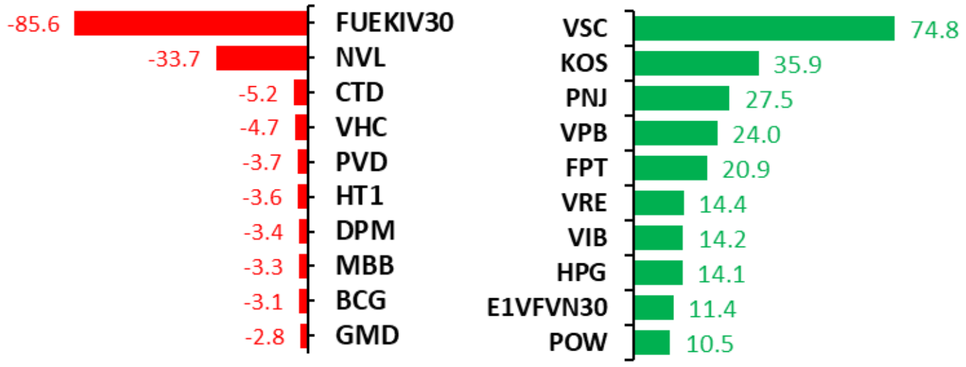
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	7/24/2023	7/21/2023	TB 20 phiên
Dầu khí	86.51	242	130	182
Ô tô và phụ tùng	73.95	157	90	127
Truyền thông	49.67	1	1	1
Xây dựng và Vật liệu	48.08	2,008	1,356	1,226
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	32.85	1,204	907	921
Hóa chất	32.29	838	634	780
Hàng cá nhân & Gia dụng	24.99	243	194	221
Bất động sản	12.39	4,983	4,434	3,144
Y tế	9.10	74	67	33
Thực phẩm và đồ uống	7.33	1,366	1,273	1,304
Du lịch và Giải trí	-6.4	178	190	157
Tài nguyên Cơ bản	-10.1	1,096	1,220	1,227
Công nghệ Thông tin	-11.9	126	143	122
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-12.9	262	301	244
Ngân hàng	-12.9	3,082	3,540	2,840
Dịch vụ tài chính	-20.8	2,070	2,613	2,058
Bảo hiểm	-36.6	56	88	70
Bán lẻ	-42.2	642	1,111	555

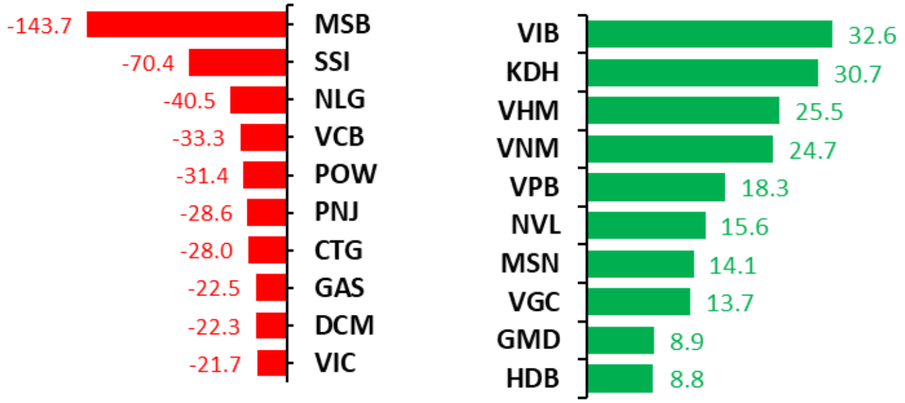
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 24/07/2023

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	32	(5)	9	(3)
Tài nguyên Cơ bản	16	(8)	(38)	46
Truyền thông	-	0	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	72	14	(4)	(9)
Y tế	-	6	(2)	(3)
Hóa chất	(2)	(42)	15	27
Dịch vụ tài chính	10	(75)	55	20
Du lịch và Giải trí	3	(2)	(3)	5
Ngân hàng	52	(171)	40	131
Xây dựng và Vật liệu	(4)	18	20	(39)
Thực phẩm và đồ uống	10	32	(37)	6
Bán lẻ	4	(15)	3	12
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	13	(56)	53	3
Hàng cá nhân & Gia dụng	27	(32)	3	29
Công nghệ Thông tin	21	(0)	(31)	31
Ô tô và phụ tùng	2	5	(1)	(4)
Bảo hiểm	1	(5)	(4)	9
Dầu khí	(3)	1	8	(9)

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Thông tin vĩ mô nổi bật

- **Trong tháng 7/2023, Bộ tài chính trình Thủ tướng ban hành quyết định giảm 30% tiền thuê đất.** Nghị quyết 105/NQ-CP của Chính phủ giao Bộ Tài chính chủ trì, phối hợp cùng các bộ, cơ quan và địa phương thực hiện hiệu quả chính sách gia hạn, giảm thuế, phí, lệ phí, tiền thuê đất đã được ban hành; khẩn trương vận hành sàn giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ trong tháng 7 năm 2023; theo dõi chặt chẽ tình hình đáo hạn, việc trả nợ, đàm phán gia hạn thời gian trả nợ của từng doanh nghiệp, có giải pháp kịp thời và phù hợp.

- **Trong tháng 7 dự kiến bàn giao toàn bộ 5,000ha mặt bằng dự án sân bay 16 tỷ USD.** Theo thông tin mới nhất, 2,500ha đất phục vụ dự án Đầu tư xây dựng cảng hàng không quốc tế (sân bay) Long Thành giai đoạn 1 đã được Đồng Nai hoàn thành công tác giải phóng mặt bằng và bàn giao cho các đơn vị liên quan để thi công các hạng mục của dự án.

- **Dệt may với khó khăn thiếu đơn hàng, giá giảm**. Bên cạnh việc thiếu đơn hàng, chấp nhận đơn hàng không phải thế mạnh của mình, các DN dệt may còn phải đối mặt với khó khăn do đơn giá giảm sâu, thậm chí giảm đến trên 50% so với các năm trước. Ngành dệt may đang chịu ảnh hưởng lớn bởi sự sụt giảm đơn hàng từ các thị trường chính như Mỹ và EU. 6 tháng đầu năm 2023, kim ngạch xuất khẩu dệt may ước đạt đạt 18.6 tỷ USD giảm 17.6% so với cùng kỳ 2022. Kim ngạch nhập khẩu ước đạt 10.7 tỷ USD giảm 20.5% và xuất siêu 7.9 tỷ USD (cùng kỳ 2022: 8.8 tỷ USD).

Tin doanh nghiệp

- **EIB: Eximbank cập nhật cơ cấu cổ đông: Nhóm Nhà nước nắm hơn 5% vốn, SMBC giảm sở hữu xuống còn 2.3%.** Theo văn bản mới được Eximbank công bố, tính đến ngày 30/6, tổng lượng cổ phiếu lưu hành của ngân hàng ở mức 1.475 tỷ đơn vị và ngân hàng không có cổ đông lớn. Trong đó, nhóm cổ đông Nhà nước nắm giữ 5.07% cổ phần của Eximbank, còn lại là cổ đông khác.
- **TAR**: **Thông tin Ấn Độ cấm xuất khẩu gạo được giới chuyên gia đánh giá là tin tốt cho doanh nghiệp có sẵn hàng tại Việt Nam.** Ghi nhận, giá lúa ở ĐBSCL những ngày gần đây tăng 200-400 đồng/kg so với hồi đầu tháng 7/2023. Đơn cử tại An Giang, giá lúa IR50404 lên mức 6,700-6,900 đồng/kg; lúa Đài Thơm 8 có giá 6,800-7,000 đồng/kg; lúa OM5451 ở mức 6,700-6,800 đồng/kg; lúa OM18 là 6,900-7,100 đồng/kg…Điều này đã tạo nên động lực tăng trưởng cho nhóm cổ phiếu lúa gạo.

- **PGB: Petrolimex rút hàng trăm tỷ đồng tiền gửi tại PGBank trong nửa đầu năm, lợi nhuận ngân hàng vẫn tăng trưởng tốt.** Đi sâu vào cấu trúc tài sản, dư nợ cho vay khách hàng của PGBank tăng 4.13% trong 6 tháng đầu năm lên mức 30,250 tỷ đồng. Ngược lại, dư nợ của hoạt động mua nợ giảm hơn 59% xuống còn hơn 1,316 tỷ đồng; quy mô danh mục chứng khoán đầu tư (chủ yếu là trái phiếu chính phủ) giảm hơn 20% về còn 2,776 tỷ đồng. Về kết quả kinh doanh của PGBank, lợi nhuận trước thuế quý 2 đạt 150 tỷ đồng, tăng gần 27% so với cùng kỳ. Lũy kế 6 tháng đầu năm, lợi nhuận trước thuế đạt 303 tỷ đồng, tăng 24%.

Tin tức nổi bật



Tin Doanh nghiệp

- **GAS: PV GAS chốt ngày chi gần 6,900 tỷ đồng trả cổ tức năm.** Nhờ nắm giữ gần 96% vốn điều lệ PV GAS, Tập đoàn Dầu khí Việt Nam (PetroVietnam) có thể nhận về xấp xỉ 6,600 tỷ đồng. PV GAS mới đây cũng đã công bố kết quả kinh doanh ước tính 6 tháng đầu năm với doanh thu ước đạt 45,117 tỷ đồng, bằng 117% kế hoạch**.** Lợi nhuận trước thuế ước đạt 7,542 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế ước đạt 6,035 tỷ đồng, đều bằng 183% kế hoạch.

- **DHG: Dược Hậu Giang (DHG) báo lãi sau thuế 263 tỷ đồng trong quý 2 tăng trưởng 12% so với cùng kỳ năm trước**, cổ phiếu bất ngờ giảm mạnh sau khi ra tin. Theo đó, riêng quý 2 ghi nhận doanh thu thuần 1,153 tỷ đồng, tăng nhẹ so với quý 2/2022, lợi nhuận gộp từ đó cũng tăng 1.3% lên 562 tỷ đồng.

- **NVL: Thêm diễn biến mới tại siêu dự án 30,000ha của Novaland đề xuất đầu tư ở Lâm Đồng.** UBND tỉnh Lâm Đồng giao Sở Xây dựng tiếp nhận hồ sơ ý tưởng quy hoạch của CTCP Tập đoàn Đầu tư địa ốc No Va (Novaland, mã chứng khoán: NVL) để bàn giao cho các địa phương có liên quan.

- **NET: Về tay Masan, Bột giặt NET báo lãi cao kỷ lục trong quý 2**. Doanh số sản phẩm nước giặt, nước rửa chén tăng cộng với việc kiểm soát chi phí nguyên vật liệu đã giúp Bột giặt NET lãi cao trong quý 2. Cụ thể, doanh thu thuần đạt 461 tỷ đồng tăng 23% so với cùng kỳ, lợi nhuận gộp đạt 110 tỷ đồng tăng gần 50 tỷ đồng so với cùng kỳ.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Tăng

- Thị trường tiếp tục đóng cửa tăng điểm ở 1,190 (+0.41%) với giá mở cửa và đóng cửa bằng nhau. Trong phiên có lúc thị trường giảm xuống 1,180 nhưng lực cầu xuất hiện kéo thị trường tăng trở lại với sự đóng góp đáng kể từ nhóm VN30 như VPB MWG NVL MSN.
- Kĩ thuật: Thị trường vẫn giữ xu hướng tăng, với thanh khoản gia tăng đáng kể, cao nhất so với 6 phiên gần nhất. Ngưỡng hỗ trợ kháng cự để tham chiếu là vùng 1,170-1,200. Chỉ báo RSI đã quá mua và đạt mức cao nhất tính từ tháng 2/2021 đến nay.
- Chiến lược: Duy trì sự lạc quan nhưng thận trọng, ưu tiên nắm giữ những mã cổ phiếu khỏe và hạn chế mua đuổi với những cổ phiếu đã cách xa các ngưỡng hỗ trợ vùng MA 10 và MA 20.

Kịch bản:

- Tích cực (60%): Thị trường tiến về vùng 1,200 trong tuần này nếu đà tăng và sự hưng phấn này tiếp tục duy trì.
- Kém tích cực (40%): Thị trường điều chỉnh về vùng 1,160-1,170.

Cổ phiếu khuyến nghị

25/7/2023

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%	11.1	21	11.00%	25/06/2023	
TAR	Bán	16.1	19.3	15.2	20%	-6%	20.1	21	24.84%	26/06/2023	Đạt target chốt lời
KDH	Giữ	31.2	34.95	30	12%	-4%	34.25	21	9.78%	26/06/2023	
REE	Giữ	62.8	68.6	60.5	9%	-4%	64.8	29	3.18%	14/06/2023	
TCB	Giữ	31.9	34.75	31.1	9%	-3%	32.45	6	1.72%	17/07/2023	
MIG	Giữ	18.7	21	18.37	12%	-2%	19.2	2	2.67%	21/07/2023	
ACB	Giữ	21.95	23.5	21.5	7%	-2%	22.05	2	0.46%	21/07/2023	
ANV	Mua	37.3	41.1	36.18	10%	-3%	37.4	1	0.27%	24/07/2023	
VCS	Mua	63.7	69.6	62	9%	-3%	63.9	1	0.31%	24/07/2023	

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 Dữ liệu niềm tin người tiêu dùng Mỹ	26 Dữ liệu doanh số bán nhà mới Mỹ	27 FED công bố lãi suất GDP Q2 sơ bộ Mỹ	28 Core PCE Mỹ 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