



Shinhan
Securities

MORNING CALL

11/05/2023

“Thị trường chứng kiến áp lực chốt lời ngắn hạn , lạm phát CPI tại Mỹ 4.9% thấp hơn kỳ vọng là 5%”

- ❑ Chứng khoán thế giới : Lợi suất trái phiếu toàn cầu thấp hơn
- ❑ Chứng khoán Việt Nam: Nhóm cổ phiếu nhỏ là tiêu điểm trong tuần này nhưng đã tăng đã chậm lại; các cổ phiếu có xu hướng giảm dần về cuối phiên.
- ❑ Tin tức doanh nghiệp **#POW #VCG #OCB #BAF**
- ❑ Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị
- ❑ Lịch sự kiện
- ❑ Q&A

[Analysts]

Tri Vo

☎(84-28) 90 992 6972

✉tri.vm@shinhan.com

Nhut Nguyen

☎(84-28) 6287-7751

✉nhut.nq@shinhan.com

Mở tài khoản



Chứng khoán thế giới

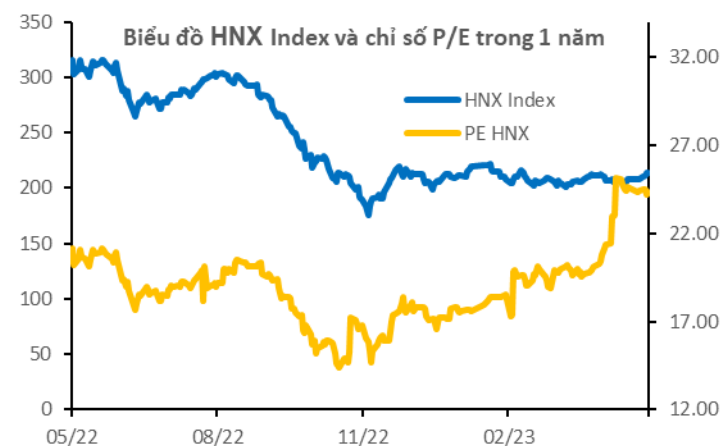
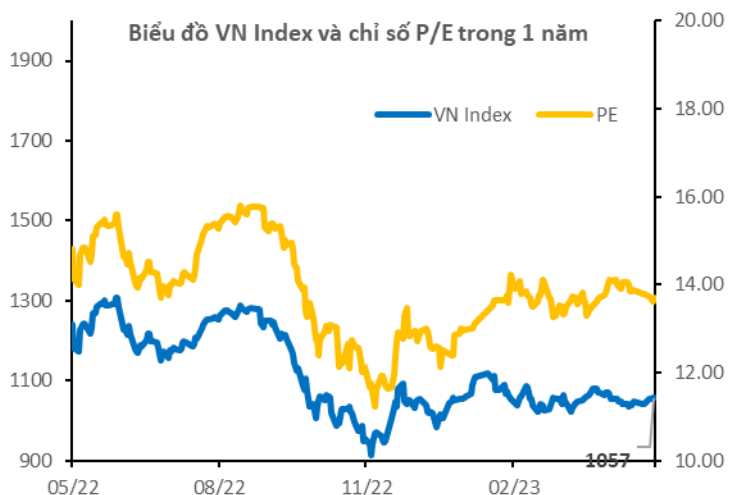
- Những lo ngại về sức khỏe của các ngân hàng khu vực Hoa Kỳ đang hạn chế mức tăng trên thị trường chung. PacWest Bancorp giảm hơn -20% trong phiên giao dịch kéo cổ phiếu ngân hàng khu vực xuống thấp hơn sau khi cho biết tiền gửi giảm -9.5% vào tuần trước.
- Euro Stoxx 50 tăng +0.11%, lợi nhuận trong cổ phiếu du lịch và chăm sóc sức khỏe đang dẫn đầu thị trường. Yếu tố tiêu cực đối với chứng khoán là cuộc khảo sát hàng tháng của ECB cho thấy kỳ vọng của người tiêu dùng đối với lạm phát Khu vực đồng tiền chung châu Âu đã tăng đáng kể trong tháng 3. Kỳ vọng lạm phát tăng vọt có thể khiến ECB tiếp tục tăng lãi suất.
- Chỉ số chứng khoán Nikkei của Nhật Bản đóng cửa tăng +0.02% . Chứng khoán Nhật Bản đã nhận được sự hỗ trợ từ đợt phục hồi hôm thứ Tư của chứng khoán Mỹ sau khi giá tiêu dùng tăng ít hơn dự kiến vào tháng trước. Ngoài ra, cổ phiếu công nghệ Nhật Bản liên quan đến trí tuệ nhân tạo (AI) tăng cao hơn sau khi SoftBank cho biết họ đang xây dựng phiên bản ChatGPT của Nhật Bản.
Shanghai Composite của Trung Quốc đóng cửa giảm -0.29%. CPI tháng 4 của Trung Quốc tăng +0.1% so với cùng kỳ, yếu hơn so với kỳ vọng là +0.3% so với cùng kỳ và là tốc độ tăng nhỏ nhất trong hơn hai năm.
- Dầu thô WTI đã tăng trên 71 USD/thùng và dự kiến sẽ kết thúc tuần với một chút thay đổi, khi các nhà giao dịch điều hướng một giai đoạn đầy biến động được đánh dấu bởi các yếu tố cung và cầu trái ngược nhau.

Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,057	-0.11%	-1.15%	-14.67%
S&P 500 Index	4,131	-0.17%	0.95%	5.10%
Dow Jones Index	33,310	-0.66%	-1.00%	4.98%
GP 100	7,731	-0.14%	-1.20%	6.87%
Nikkei 225	29,237	0.38%	4.11%	13.55%
SHCOMP Index	3,310	-0.29%	-0.53%	8.33%
STOXX 600	464	0.00%	0.27%	9.24%
KOSPI Index	2,479	-0.50%	-2.83%	-2.81%
Hang Seng	19,744	-0.09%	-2.79%	1.88%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	102.04	-0.01%	0.53%	-2.68%
USD/VND	23,466.00	0.03%	-0.07%	-2.02%
EUR/USD	1.09	0.03%	-0.66%	5.19%
USD/CNY	6.95	-0.27%	-0.91%	-3.27%
Brent	75.40	0.56%	-13.66%	-29.83%
WTI	71.33	0.65%	-14.33%	-32.79%
Natural gas	2.18	-0.50%	4.11%	-71.84%
Coal	163.00	-2.37%	-16.04%	-57.76%
Gold	2,016.06	0.05%	0.06%	10.66%



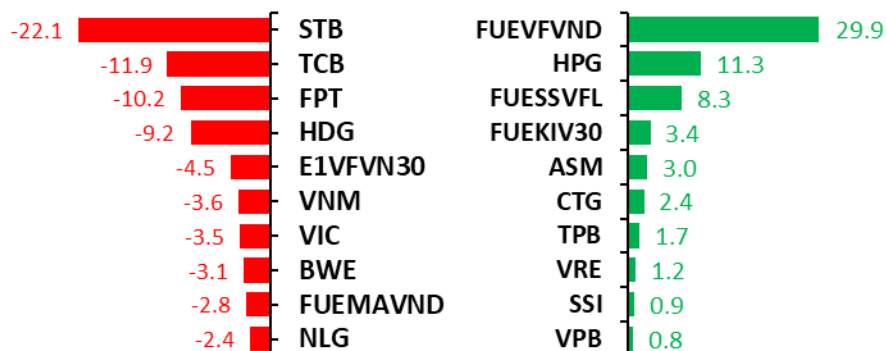
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI INDEX	1,057.12	14.39	-1.14	-0.11	668	10,749
HNX INDEX	214.41	26.57	0.52	0.24	135	1,714

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

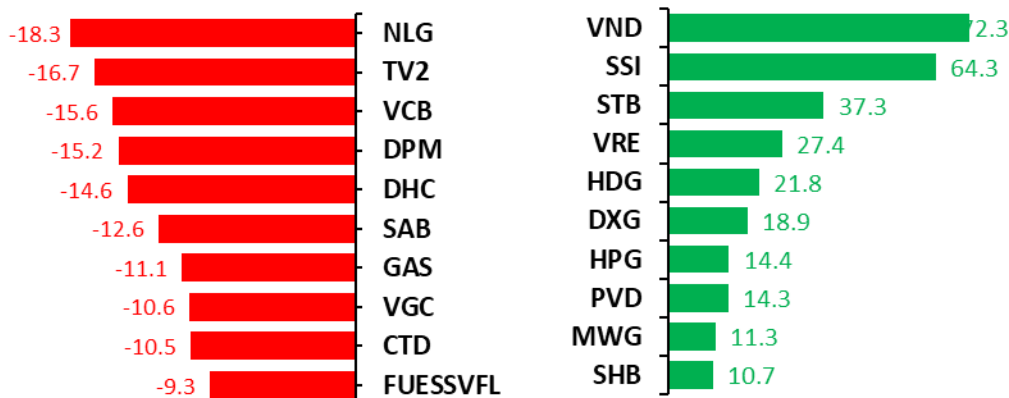
Ngành	%1D	5/11/2023	5/10/2023	TB 20 phiên
Y tế	124.61	42	19	30
Dầu khí	115.84	219	102	106
Truyền thông	95.79	4	2	1
Tài nguyên Cơ bản	59.51	894	560	626
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	44.44	729	504	419
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	41.80	218	154	180
Bảo hiểm	17.27	35	30	27
Hóa chất	15.75	542	468	352
Dịch vụ tài chính	12.77	1,678	1,488	1,337
Bất động sản	9.73	2,761	2,517	2,244
Hàng cá nhân & Gia dụng	5.97	120	114	116
Xây dựng và Vật liệu	5.35	847	804	585
Ô tô và phụ tùng	-6.0	123	131	104
Ngân hàng	-6.6	1,655	1,772	1,548
Bán lẻ	-13.6	245	283	264
Công nghệ Thông tin	-19.4	69	86	54
Thực phẩm và đồ uống	-26.2	511	692	705
Du lịch và Giải trí	-27.8	48	66	57

Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

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)	30	(19)	(11)
Tài nguyên Cơ bản	10	(7)	(22)	30
Truyền thông	-	0	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(2)	(13)	22	(10)
Y tế	(2)	6	(7)	1
Hóa chất	(0)	(15)	14	0
Dịch vụ tài chính	33	130	(161)	31
Du lịch và Giải trí	(2)	(1)	3	(1)
Ngân hàng	(37)	44	(35)	(9)
Xây dựng và Vật liệu	(2)	(35)	140	(105)
Thực phẩm và đồ uống	(3)	(30)	31	(1)
Bán lẻ	(2)	10	1	(12)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(4)	(6)	30	(25)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(2)	7	(0)	(6)
Công nghệ Thông tin	(10)	1	12	(12)
Ô tô và phụ tùng	-	2	(2)	0
Bảo hiểm	0	(14)	17	(3)
Dầu khí	(0)	14	(22)	8

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Vĩ mô

Tích cực

- Đường tăng giá, một số nhà máy đường trước đây tạm ngưng sản xuất vì thua lỗ nay đã bắt tay vào hoạt động trở lại

Kém tích cực

- Sự yếu đi của hoạt động xuất nhập khẩu được phản ánh rõ rệt trong kết quả kinh doanh sa sút vừa qua của một số công ty cảng biển.
- Báo cáo tài chính quý 1/2023 của các ngân hàng có nhiều nhà băng ghi nhận tăng trưởng tín dụng âm hay nợ xấu vọt lên trên mức 3%.

Tin Doanh nghiệp

- **POW:** Trong tháng 4, doanh thu ước tính đạt 2,629 tỷ đồng, cũng hoàn thành 99% kế hoạch. Luỹ kế 4 tháng đầu năm, POW ghi nhận tổng sản lượng điện đạt 5,372 triệu kWh và doanh thu ước tính đạt 10,421 tỷ đồng.
- **VCG:** Vinaconex sẽ phải phát hành thêm 48.6 triệu cổ phiếu để trả cổ tức. Cổ phiếu phát hành thêm sẽ không bị hạn chế chuyển nhượng. Nguồn vốn phát hành cổ phiếu được lấy từ lợi nhuận sau thuế chưa phân phối sau khi đã trích lập các quỹ. Sau khi phương án phát hành cổ phiếu để trả cổ tức lần này, dự kiến vốn điều lệ của Vinaconex sẽ tăng từ 4,859 tỷ đồng lên gần 5,345 tỷ đồng.
- **OCB:** Lợi nhuận sau thuế đạt 786 tỷ đồng giảm hơn 43% so với đầu năm. Cùng với đó, nợ xấu nội bảng của nhà băng này đạt mốc 4,405 tỷ đồng tăng hơn 51% so với đầu năm. Trong khi, chỉ số CASA của nhà băng này giảm xuống mốc 5.48%.
Cụ thể, Nợ dưới tiêu chuẩn (nợ nhóm 3) tăng 53.70% so với đầu năm lên mức 1,030 tỷ đồng; Nợ nghi ngờ (nợ nhóm 4) tăng 55.30% so với đầu năm lên mức 971 tỷ đồng; Đặc biệt, nợ có khả năng mất vốn (nợ nhóm 5) tăng 48.66% so với đầu năm, tăng 102.08% so với cùng kỳ lên mức 2,043 tỷ đồng.
- **BAF:** Đạt mục tiêu doanh thu thuần 6,914 tỷ đồng, tăng 16%, lãi sau thuế 301 tỷ đồng, tăng 5% so với thực hiện năm 2022, sản lượng heo bán ra dự kiến 348,770 con, tăng 14% so với thực hiện năm 2022.
Chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, tỷ lệ 100:47 (47.677%), giá bán 10.000 đồng/cổ phần. Tổng số tiền thu về dự kiến là 750 tỷ đồng, nâng vốn điều lệ lên 2,435 tỷ đồng.



Tin Doanh nghiệp

- **LDG:** Hủy hợp ĐHĐCĐ vì số cổ đông dự họp nắm chưa đến 23% vốn. Mục tiêu doanh thu thuần năm nay là 1,448 tỷ đồng, tăng mạnh so với mức đạt được năm 2022 là 276.3 tỷ đồng. Song, mục tiêu lợi nhuận sau thuế 3.9 tỷ đồng, giảm 2.5% so với cùng kỳ.
- **C4G:** Hơn 112 triệu cổ phiếu tiếp tục được chào bán thành công, nâng tổng vốn điều lệ lên gần 3,400 tỷ đồng.
- **THD:** Công bố báo cáo tài chính quý 1/2023 với doanh thu 584 tỷ đồng - giảm 60% so với cùng kỳ năm trước; lợi nhuận gộp thậm chí giảm tới 75% so với mức 142.4 tỷ ghi nhận trong quý 1/2022. Trong kỳ, doanh thu tài chính của Thaiholdings giảm 85% YoY về 12.7 tỷ song khoản thu nhập khác đột biến với 93.6 tỷ (cùng kỳ chỉ gần 330 triệu đồng) - công ty cũng không thuyết minh chi tiết về nguồn thu này.
- **NAB:** Tổng tài sản của Nam A Bank đạt hơn 194,000 tỷ đồng (tăng 9%) so với đầu năm. Trong đó, tiền gửi tại Ngân hàng Nhà nước (NHNN) gấp 2 lần so với đầu năm (hơn 4,000 tỷ đồng), tiền gửi tại các tổ chức tín dụng khác tăng 31% (hơn 30,000 tỷ đồng), cho vay tăng 7% (hơn 128,000 tỷ đồng). Song song đó, so với đầu năm, tiền gửi khách hàng tăng 10% (hơn 137,000 tỷ đồng), phát hành giấy tờ có giá tăng 10% (hơn 13,000 tỷ đồng).
- **SNZ:** Tổng công ty cổ phần Phát triển khu Công nghiệp thông báo việc bị phong tỏa tài khoản ngân hàng với số tiền gần 12.56 tỷ đồng.
- HĐQT Tập đoàn FLC đã thông qua về việc chuyển nhượng toàn bộ cổ phần Bamboo Airways mà tập đoàn đang sở hữu cho ông Lê Thái Sâm, đồng nghĩa đưa 2 đơn vị này trở thành 2 pháp nhân hoạt động hoàn toàn độc lập.

**Xu hướng: Áp lực chốt lời**

- VNINDEX giảm -1.14 điểm với thanh khoản tương đương hôm qua nhưng với áp lực bán rõ hơn. Mặc dù nhóm cổ phiếu nhỏ là tiêu điểm trong tuần này nhưng đà tăng đã chậm lại; các cổ phiếu có xu hướng giảm dần về cuối phiên.
- Về kỹ thuật: Thị trường đóng cửa với cây nến đỏ nên đồ không râu nền dưới, cho thấy lực mua chưa đủ mạnh để đẩy giá. Chỉ báo MACD vẫn cho thấy động lượng giá vẫn đang trên đà tăng nhưng chưa quá mạnh. Chỉ báo RSI đi ngang ở giữa vùng quá bán và quá mua từ đầu tuần tới giờ.
- Chiến lược: Nhà đầu tư chưa nên giải ngân mạnh cũng như sử dụng đòn bẩy trong giai đoạn này. Chỉ giải ngân vừa phải với các mã có điểm mua tốt, hạn chế mua đuổi.

Kịch bản:

- Tích cực (60%): Chỉ số giữ vững được hỗ trợ quanh ngưỡng 1,040 – 1,050 điểm và tạo nhịp hồi phục lên ngưỡng 1,060 điểm, lạc quan hơn là ngưỡng 1,100 điểm.
- Kém tích cực (40%): Sau khi kiểm tra vùng kháng cự 1,060 thất bại, chỉ số đang hướng về vùng đáy kế tiếp 1,020, thậm chí ngưỡng tâm lý 1,000 nếu có thông tin kém tích cực.

11/5/2023

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
EIB	Mua	19.55	21.85	18	12%	-8%	19.35	0	-1.02%	11/05/2023	
DGW	Mua	34.5	40	31	16%	-10%	34.3	0	-0.58%	11/05/2023	
CII	Giữ	14.6	15.7	13.8	8%	-5%	15.15	2	3.77%	09/05/2023	
SSI	Giữ	21.9	25	20.9	14%	-5%	22.4	2	2.28%	09/05/2023	
VND	Giữ	14.9	16.8	14.3	13%	-4%	15.55	2	4.36%	09/05/2023	
VCI	Giữ	31.95	35.5	30.5	11%	-5%	32.4	4	1.41%	05/05/2023	
IDC	Giữ	38.5	45	36	17%	-6%	39.6	4	2.86%	05/05/2023	
NT2	Giữ	30.5	33.95	29	11%	-5%	30.8	25	0.98%	06/04/2023	

May 2023

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
30	1	2	3 EA Tỷ lệ thất nghiệp	4 US Quyết định lãi suất FED	5	6 US Tỷ lệ Thất Nghiệp US bảng Lương phi n ông nghiệp
7	8	9	10 US Tỷ lệ lạm phát	11 China Tỷ lệ lạm phát US PPI Quyết định lãi suất Ng ân hàng Anh	12 GB GDP	13
14	15	16 GB Tỷ lệ thất nghiệp CA Tỷ lệ lạm phát US Doanh số bán lẻ	17 JP GDP	18	19 JP Tỷ lệ lạm phát	20
21	22	23	24 GB Tỷ lệ lạm phát	25 US FOMC Họp	26 US chỉ số PCE	27
28	29 Chỉ số giá tiêu dùng VN	30	31 DE Tỷ lệ lạm phát	1	2	3
4	5					



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 lý 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 hiện 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.