



Shinhan  
Securities

# MORNING CALL

13/07/2023

## “VNINDEX diễn biến giằng co, khi chứng khoán thế giới hưng phấn với dữ liệu lạm phát tích cực”

- Chứng khoán thế giới: Chứng khoán Mỹ tăng mạnh trước thông tin CPI thấp hơn kì vọng
- Chứng khoán Việt Nam: Thị trường trong nước diễn biến giằng co
- Tin tức doanh nghiệp **#POW #CTG #NLG #BWE #PHR #TVB**
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị
- Lịch sự kiện
- Q&A

### [Analysts]

Tien Le

☎ (84-28) 037 639 1443

✉ tien.ld@shinhan.com

Nam Hoang

☎ (84-28) 6299 8004

✉ nam.h@shinhan.com

Mở tài khoản





## Chứng khoán thế giới

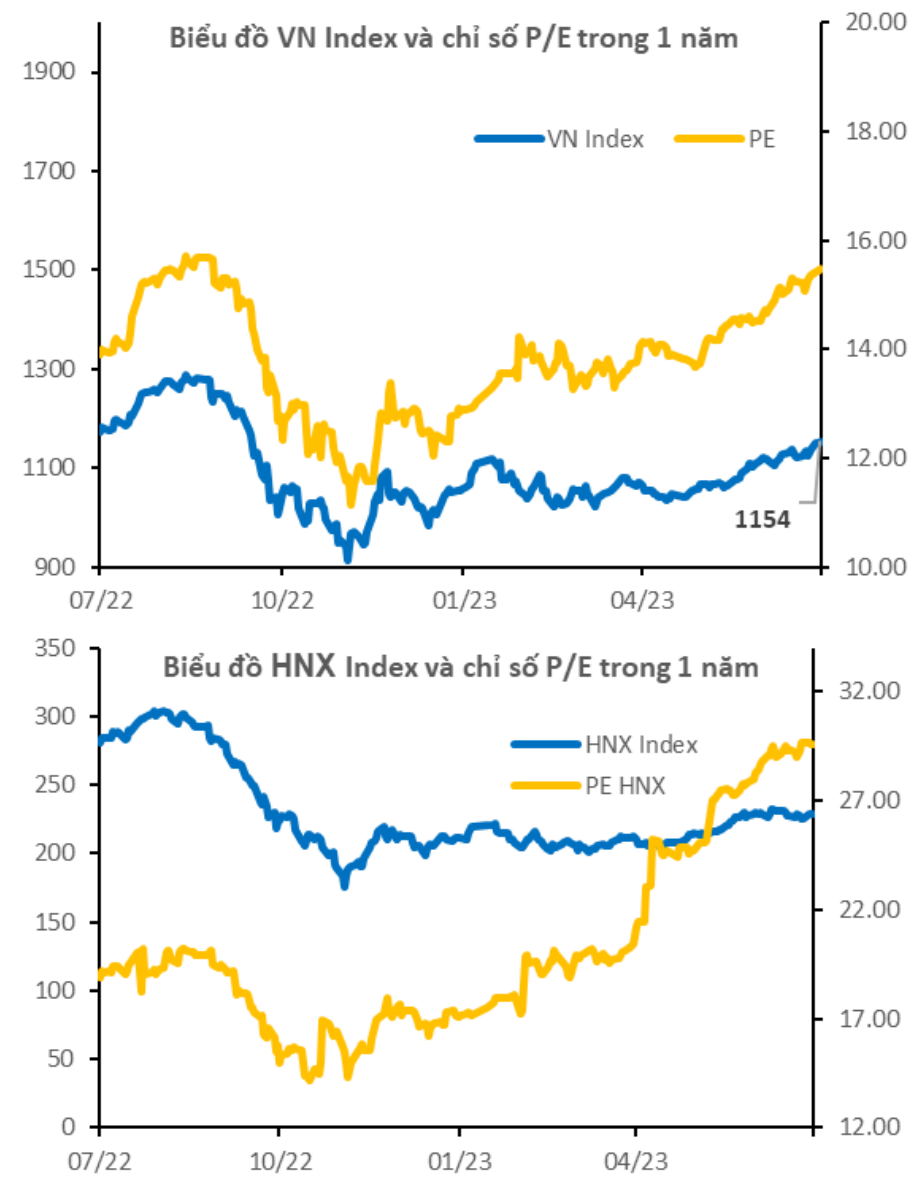
- Chỉ số Dow tăng 0.25%, S&P 500 tăng 0.74% và Nasdaq Composite tăng 1.15%. Chứng khoán Mỹ tăng mạnh vào thứ Tư sau khi cả chỉ số lạm phát CPI và lạm phát lõi đều giảm hơn dự kiến trong tháng 6, củng cố quan điểm Cục Dự trữ Liên bang có thể dừng chiến dịch thắt chặt sớm hơn dự kiến. Cụ thể, lạm phát CPI tháng 6 giảm xuống 3.0%, dưới mức kỳ vọng là 3.1%. Lạm phát CPI cơ bản giảm xuống 4.8%, dưới mức kỳ vọng là 5.0%. Đây là lần đầu tiên CPI cơ bản ở mức dưới 5.0% kể từ tháng 12 năm 2021.
- Thị trường châu Âu đóng cửa tăng mạnh hôm nay với cổ phiếu ở London dẫn đầu khu vực. FTSE 100 tăng 1.83% trong khi CAC 40 của Pháp tăng 1.57% và DAX của Đức tăng 1.47%, trong bối cảnh lĩnh vực tài chính dẫn sóng thị trường khi hấp thụ dữ liệu lạm phát thấp hơn kỳ vọng của Mỹ. Lợi tức trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Vương quốc Anh giảm xuống dưới ngưỡng 4.6% cũng vì thông tin tích cực trên.
- Chỉ số Nikkei 225 giảm 0.81%, đóng cửa ở mức 31,944 trong khi Chỉ số Topix mất 0.67% giảm xuống 2,221 vào thứ Ba. Trong nước, các nhà đầu tư đánh giá dữ liệu cho thấy lạm phát của nhà sản xuất Nhật Bản tăng ít nhất trong 26 tháng vào tháng 6, trong khi các đơn đặt hàng máy móc giảm mạnh trong tháng 5. Shanghai Composite giảm 0.78%, đóng cửa ở mức 3,196 trong khi Shenzhen Component giảm 0.99% xuống 10,919.
- Hợp đồng tương lai dầu thô WTI tăng gần 1% lên trên 75.5 USD/thùng vào thứ Tư, dao động ở mức cao nhất trong hơn hai tháng, do các nhà đầu tư hưng khởi với các dấu hiệu lạm phát hạ nhiệt ở Mỹ, điều này sẽ là cơ sở để chu kỳ thắt chặt của Fed đi vào giai đoạn kết thúc.

### Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,154	0.21%	2.83%	-1.76%
S&P 500 Index	4,472	0.74%	3.07%	17.11%
Dow Jones Index	34,347	0.25%	0.83%	10.86%
GP 100	7,416	1.83%	-2.35%	3.63%
Nikkei 225	31,976	0.10%	-3.16%	20.76%
SHCOMP Index	3,196	-0.78%	-1.16%	-2.68%
STOXX 600	459	1.51%	-1.02%	11.08%
KOSPI Index	2,594	0.76%	-1.65%	11.41%
Hang Seng	18,861	1.08%	-3.38%	-9.31%

### Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
USD/JPY	138	0.13%	1.37%	-0.67%
USD/CNY	7	0.62%	-0.27%	-6.15%
Brent	80	0.15%	8.00%	-19.42%
WTI	76	0.11%	9.23%	-21.26%
Gasoline	268	0.35%	4.63%	-17.23%
Natural gas	3	0.65%	13.21%	-60.40%
Coal	129	-1.49%	-3.69%	-69.71%
Gold	1,957	-0.01%	0.69%	12.77%
China HRC	3,851	0.21%	0.36%	-11.37%



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

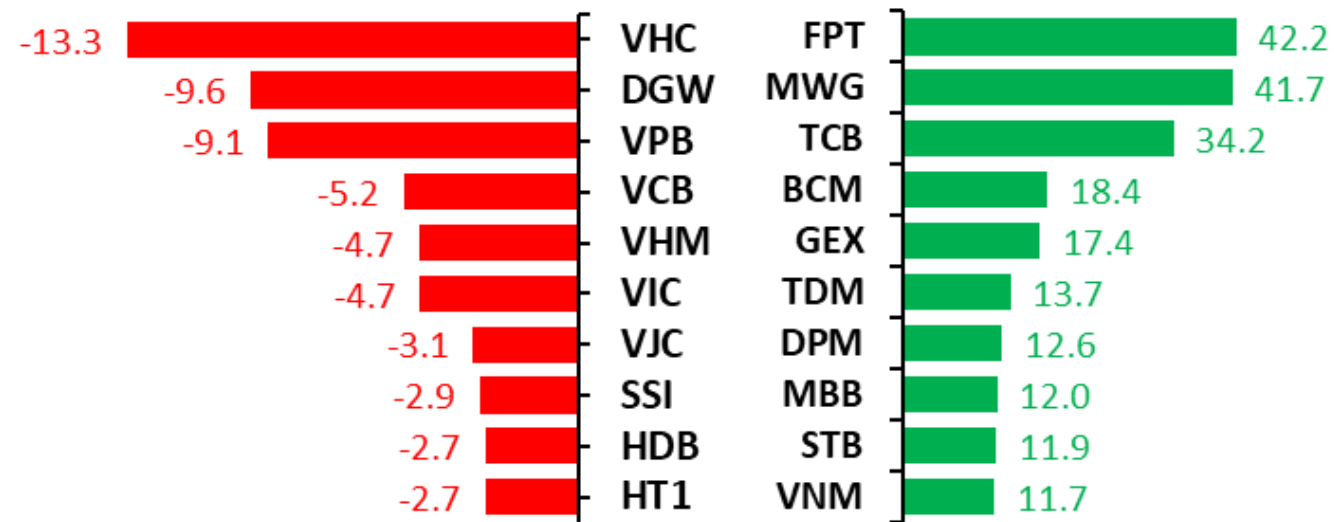
Ngành	%1D	7/12/2023	7/11/2023	TB 20 phiên
Bảo hiểm		27.14	112	88
Truyền thông		7.09	1	1
Bất động sản		4.04	2,600	2,499
Ô tô và phụ tùng		0.78	182	180
Hóa chất	-1.6		853	868
Tài nguyên Cơ bản	-10.4		1,263	1,409
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-10.9		218	244
Ngân hàng	-14.7		2,958	3,466
Dịch vụ tài chính	-15.1		2,064	2,430
Du lịch và Giải trí	-15.1		130	153
Dầu khí	-16.9		157	188
Công nghệ Thông tin	-21.7		89	114
Y tế	-21.9		18	23
Xây dựng và Vật liệu	-24.7		1,000	1,328
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-27.6		696	961
Bán lẻ	-27.9		523	726
Hàng cá nhân & Gia dụng	-29.3		173	244
Thực phẩm và đồ uống	-29.8		1,271	1,809

Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

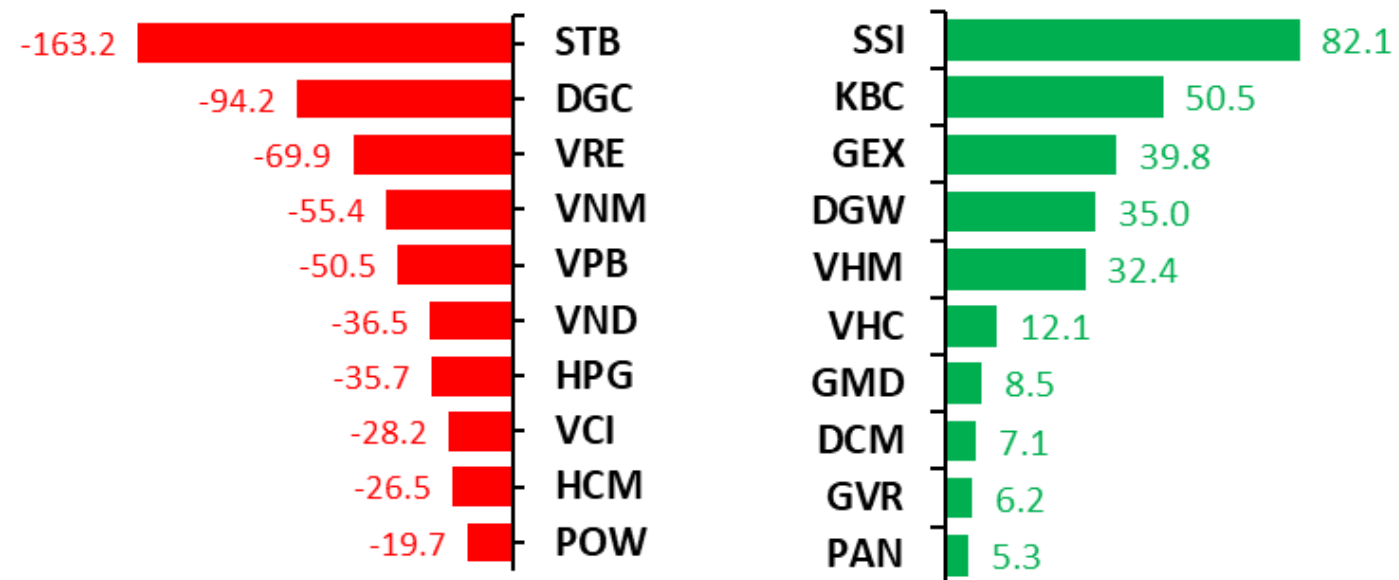
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
<b>VNI NDEX</b>	1,154.20	15.75	2.43	0.21	662	14,311
<b>HNX INDEX</b>	228.88	29.31	-0.33	-0.15	101	1,519



## 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	4	(15)	62	(47)
Tài nguyên Cơ bản	8	(42)	47	(4)
Truyền thông	-	(0)	0	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	14	47	(33)	(14)
Y tế	-	1	2	(3)
Hóa chất	14	(94)	92	2
Dịch vụ tài chính	(1)	(14)	(1)	15
Du lịch và Giải trí	(3)	(5)	7	(3)
Ngân hàng	53	(263)	217	46
Xây dựng và Vật liệu	(7)	(13)	9	4
Thực phẩm và đồ uống	6	(42)	(46)	88
Bán lẻ	32	39	(73)	33
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	17	(20)	4	16
Hàng cá nhân & Gia dụng	1	(7)	(4)	11
Công nghệ Thông tin	42	(2)	(12)	13
Ô tô và phụ tùng	(0)	1	(16)	15
Bảo hiểm	(1)	(5)	5	(0)
Dầu khí	(2)	(5)	(4)	9

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam



### Vĩ mô

#### Tích cực

- Tràn lãi suất tiền gửi kỳ hạn dưới 6 tháng có thể về 4% vào cuối năm: Các chuyên gia từ Techcombank dự báo trong thời gian tới cung tiền sẽ vẫn tăng lên, mặt bằng lãi suất tiếp tục giảm xuống. Tỷ giá kỳ vọng sẽ quanh vùng 1% so với hiện nay, tức là có thể chạm mốc 24,000 đồng/USD rồi sau đó sẽ có xu hướng ổn định hơn vào cuối năm 2023.
- Kiềm hời về TP.HCM 6 tháng ước đạt 4.4 tỷ USD: Ông Nguyễn Đức Lệnh, Phó giám đốc NHNN chi nhánh TP.HCM cho biết, số kiều hối trên địa bàn thành phố 6 tháng đầu năm 2023 dự ước đạt 4.4 tỷ USD, bằng 66% so với năm 2022. Trong suốt 5 năm trở lại đây, nguồn kiều hối chuyển về TP.HCM luôn trong xu hướng tăng trưởng qua từng năm và chiếm tỷ trọng cao so với cả nước.

#### Kém tích cực

- Hàng không tiếp tục than khó: Theo thống kê của Cục Hàng không Việt Nam, 6 tháng đầu năm 2023, thị trường hàng không nội địa tăng 13% so với năm 2019 nhưng so với cùng kỳ năm ngoái thì chỉ tăng 2%. Nếu chỉ tính 3 tháng 4, 5, 6-2023, thị trường giảm mạnh 13%-18% so với cùng kỳ. Ngay trong dịp lễ 30-4 và 1-5 vừa qua, thị trường hàng không nội địa vắng khách, buộc các hãng phải giảm giá vé máy bay vào phút chót để kích cầu.

### Tin Doanh nghiệp

- **POW:** PV Power ước đạt 9,143 tỷ đồng doanh thu trong quý 2, cao nhất kể từ quý 4/2019. Tổng công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam (PV Power, mã chứng khoán: POW) vừa công bố ước tính kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm với doanh thu ước đạt 16,567 tỷ đồng, tăng 14% so với cùng kỳ. Sản lượng điện nửa đầu năm khoảng 8.31 triệu kWh.
- **CTG:** Vietbank dành 1,000 tỷ đồng hỗ trợ danh nghiệp phát triển kinh doanh. Ngày 11/07/2023, Vietbank cùng các ngân hàng bạn ký kết hợp đồng tín dụng nhằm hỗ trợ các doanh nghiệp, hộ kinh doanh trên địa bàn tiếp cận nguồn vốn tín dụng với lãi suất phù hợp, phục vụ nhu cầu sản xuất kinh doanh năm 2023.
- **NLG:** Sở Giao dịch chứng khoán TP.HCM (HoSE) vừa công bố các báo cáo giao dịch cổ phiếu NLG của bà Ngô Thị Ngọc Liễu - mẹ ông Cao Tấn Thạch, thành viên Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Đầu tư Nam Long (mã NLG). Cụ thể, trong 2 ngày 10 - 11/7, bà Liễu bán ra toàn bộ 210,800 cổ phiếu NLG đã đăng ký bằng phương pháp khớp lệnh và thỏa thuận, hạ sở hữu tại Nam Long xuống còn 1.2 triệu cổ phần.



### Tin Doanh nghiệp

- **BWE:** CTCP Nước – Môi trường Bình Dương (Biwase – mã BWE) vừa công bố kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm với tổng doanh thu 1,736 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế 332 tỷ đồng, giảm lần lượt 7% và 4% so với cùng kỳ. Công ty cho biết, kết quả này chưa ghi nhận doanh thu 88.7 tỷ đồng từ lĩnh vực xử lý chất thải.
- **PHR:** CTCP Cao su Phước Hòa (mã CK: PHR) đã công bố báo cáo tài chính quý 2/2023 của riêng công ty mẹ. Theo đó, riêng quý 2 công ty mẹ thu về 168.7 tỷ đồng doanh thu thuần – giảm 29.3% so với cùng kỳ năm ngoái, giá vốn hàng bán giảm ít hơn mức giảm của doanh thu nên lãi gộp đạt 11.6 tỷ đồng, giảm 30.5% so với quý 2/2022.
- **TVB:** CTCP Chứng khoán Trí Việt (mã TVB) vừa công bố biện pháp và lộ trình khắc phục tình trạng chứng khoán bị cảnh báo. Theo đánh giá từ phía công ty, năm 2023 có thể thu hồi được từ 100 tỷ đến 150 tỷ đồng. Số công nợ còn lại dự kiến thu hết vào năm 2024. Khi thu hồi hết công nợ, các khoản trích lập dự phòng sẽ được hoàn nhập vào kết quả kinh doanh trong kỳ và lợi nhuận sau thuế của công ty sẽ tăng trở lại” - văn bản của TVB nêu.

**Xu hướng: Tăng**

- VNINDEX kết phiên với giá đóng cửa cao hơn tại 1,154 (+0.21%), thanh khoản sụt giảm với giá trị giao dịch 16,668 tỷ. Nhóm dẫn dắt thị trường có thể kể đến là VHM, VCB và VIC, ngược lại chiều giảm điểm có thể kể đến là HPG khi nhà đầu tư tiếp tục chốt lời với cổ phiếu này.
- Về mặt kĩ thuật: Thị trường hình thành cây nến với giá mở cửa bằng giá đóng cửa, biên độ giao động trong phiên từ 1,149-1,157, thanh khoản sụt giảm. Thị trường vẫn trong xu hướng trend tăng với nền và các đường MA vẫn sắp xếp theo thứ tự hướng lên, RSI dần đi vào vùng quá mua.
- Chiến lược: Nhà đầu tư cần thận trọng với những phiên tăng xa khỏi các ngưỡng hỗ trợ MA 10 và MA 20. MA 20 được xem là ngưỡng hỗ trợ tham chiếu cho xu hướng tăng trung hạn tại thời điểm này. Việc giải ngân mua mới có thể thực hiện khi cổ phiếu quay trở về vùng MA 20 và bật tăng trở lại.

**Kịch bản:**

- Tích cực (40%): Chỉ số vượt ngưỡng kháng cự mạnh vùng 1,150 điểm và tiến tới mức kháng cự kế tiếp vùng 1,200.
- Kém tích cực (60%): Thị trường điều chỉnh quay trở lại backtest khu vực 1120-1130.

13/7/2023

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	13	4.50%	25/06/2023	
TAR	Giữ	16.1	19.3	15.2	20%	-6%	16.4	13	1.86%	26/06/2023	
KDH	Giữ	31.2	34.95	30	12%	-4%	30.55	13	-2.08%	26/06/2023	
REE	Giữ	62.8	68.6	60.5	9%	-4%	65	21	3.50%	14/06/2023	
DIG	Giữ	21.35	23.9	20.5	12%	-4%	21.05	3	-1.41%	10/07/2023	



## 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	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



## 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.