



Shinhan
Securities

MORNING CALL

25/05/2023

“Thị trường tiếp tục chìm trong sắc đỏ với thanh khoản cao”

- ❑ Chứng khoán thế giới diễn biến trái chiều
- ❑ Tin tức doanh nghiệp **#GMD #GAS #NTP #TPB**
- ❑ Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị
- ❑ Lịch sự kiện
- ❑ Q&A

[Analysts]

Tri Vo

Nhut Nguyen

☎ (84-28) 90 992 6972

✉ tri.vn@shinhan.com

☎ (84-28) 6287-7751

✉ nhut.nq@shinhan.com

Mở tài khoản



Chứng khoán thế giới

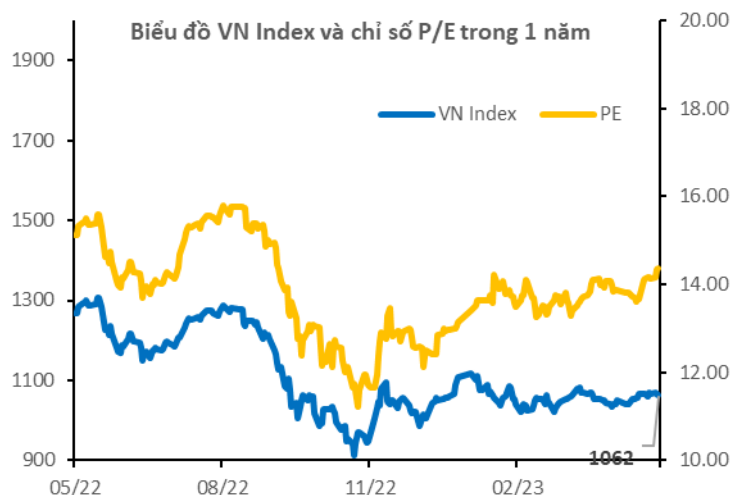
- Chứng khoán Mỹ tiếp tục giảm vào phiên ngày thứ Tư Dow Jones giảm 255,59 điểm, tương đương 0.77%. S&P 500 kết thúc ngày giảm 0.73%, trong khi Nasdaq Composite giảm 0.61%.
- Thị trường châu Á-Thái Bình Dương có nhiều biến động khi Ngân hàng Trung ương Hàn Quốc giữ lãi suất ổn định ở mức 3.5%, phù hợp với kỳ vọng. Chỉ số Kосpi tăng nhẹ và Kosdaq tăng 0.27%. Tại Nhật Bản, chỉ số Nikkei 225 tăng 0.22% nhưng Topix lại giảm 0.3%. Chỉ số S&P/ASX 200 của Úc cũng có mức mở cửa yếu ở mức thấp hơn 0.71%.
- Sản lượng ô tô của Anh tăng 9.9% YoY lên 66,527 chiếc vào tháng 4 năm 2023 khi xuất khẩu sang châu Âu tăng cường. Trong khi đó, sản lượng nhóm xe điện vẫn tiếp tục tăng do tình trạng đứt gãy chuỗi cung ứng và thiếu hụt chất bán dẫn đã bắt đầu giảm bớt.
- Giá vàng rơi xuống dưới mức USD 1970/oz vào thứ Tư, gần với mức thấp chưa từng thấy trong hai tháng và chịu áp lực bởi sự gia tăng của lợi suất trái phiếu kho bạc và đồng đô la Mỹ.
- Dầu thô WTI vượt ngưỡng 74.5 USD/thùng, đạt mức cao nhất trong ba tuần, đà tăng này được thúc đẩy bởi nguồn cung thắt chặt và triển vọng nhu cầu nhiên liệu lạc quan trên toàn cầu. Theo EIA, dự trữ dầu thô của Mỹ bất ngờ giảm mạnh 12.456 triệu thùng, mức giảm lớn nhất kể từ tháng 11/2022.

Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,062	-0.38%	2.60%	-16.29%
S&P 500 Index	4,115	-0.73%	1.07%	3.43%
Dow Jones Index	32,800	-0.77%	-2.18%	2.12%
GP 100	7,627	-1.75%	-3.35%	1.39%
Nikkei 225	30,814	0.43%	7.66%	15.50%
SHCOMP Index	3,205	-1.28%	-1.84%	3.13%
STOXX 600	458	-1.81%	-2.02%	5.37%
KOSPI Index	2,568	0.03%	3.18%	-1.87%
Hang Seng	19,116	-1.62%	-2.56%	-5.23%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	103.94	0.05%	2.04%	1.85%
USD/VND	23,478.00	-0.01%	0.00%	-1.19%
EUR/USD	1.08	0.03%	-2.00%	0.67%
USD/CNY	7.06	-0.07%	-2.34%	-5.77%
Brent	78.29	-0.09%	-3.07%	-31.34%
WTI	74.19	-0.20%	-3.74%	-32.76%
Natural gas	2.42	0.75%	4.72%	-73.07%
Coal	160.25	0.16%	-15.66%	-60.72%
Gold	1,959.34	0.11%	-1.91%	5.71%



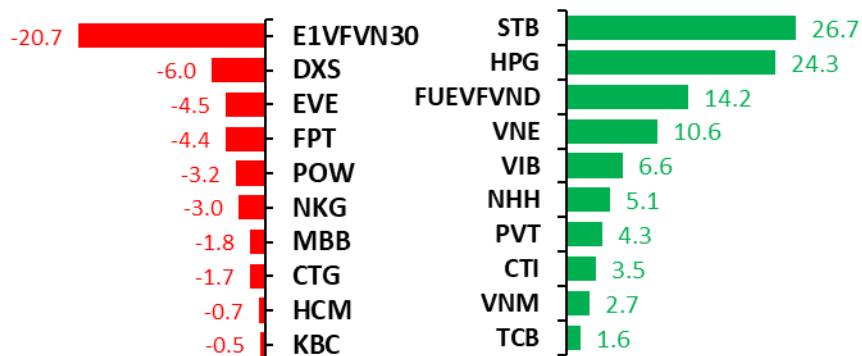
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI INDEX	1,061.79	14.46	-4.06	-0.38	670	11,313
HNX INDEX	215.96	26.82	0.17	0.08	94	1,481

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

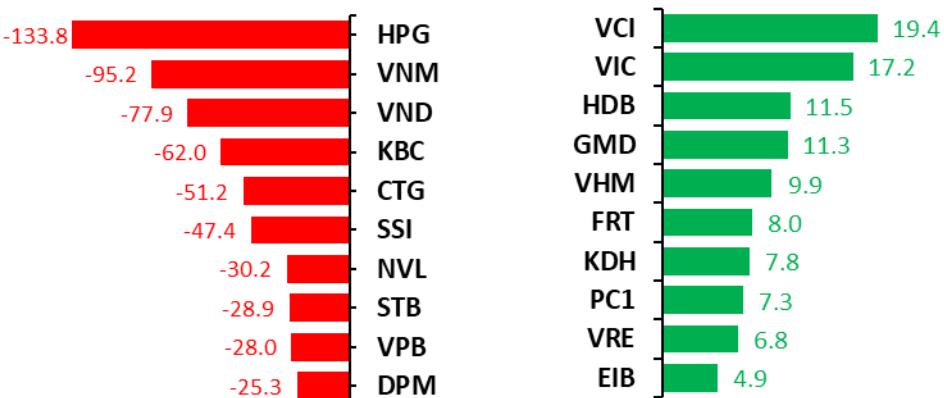
Ngành	%1D	5/24/2023	5/23/2023	TB 20 phiên	
Tài nguyên Cơ bản		29.35	991	766	795
Xây dựng và Vật liệu		20.63	1,268	1,051	788
Ô tô và phụ tùng		11.60	97	87	116
Y tế		8.56	23	21	29
Bất động sản		6.15	2,278	2,146	2,235
Dịch vụ tài chính		2.42	2,359	2,304	1,564
Ngân hàng	-12.0		2,123	2,413	1,702
Công nghệ Thông tin	-18.8		66	81	77
Hàng cá nhân & Gia dụng	-23.0		107	139	111
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-24.3		394	520	482
Thực phẩm và đồ uống	-24.7		685	909	702
Bảo hiểm	-26.3		40	55	36
Hóa chất	-27.8		314	434	366
Du lịch và Giải trí	-29.5		106	150	87
Dầu khí	-30.5		122	176	132
Bán lẻ	-31.4		178	259	239
Truyền thông	-37.4		1	1	1
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-45.4		157	288	199

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	(6)	(80)	27	53
Tài nguyên Cơ bản	22	(157)	126	32
Truyền thông	-	0	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	4	5	(2)	(4)
Y tế	-	3	(4)	1
Hóa chất	6	(18)	17	1
Dịch vụ tài chính	(5)	(123)	87	36
Du lịch và Giải trí	0	1	0	(1)
Ngân hàng	35	(101)	216	(114)
Xây dựng và Vật liệu	15	12	2	(14)
Thực phẩm và đồ uống	3	(117)	154	(37)
Bán lẻ	1	6	5	(11)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(2)	4	(8)	4
Hàng cá nhân & Gia dụng	(5)	(2)	19	(17)
Công nghệ Thông tin	(4)	(0)	5	(4)
Ô tô và phụ tùng	-	1	3	(4)
Bảo hiểm	2	3	1	(4)
Dầu khí	0	(3)	5	(2)

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Vĩ mô

Tích cực

- Ủy ban Tài chính đề nghị kéo dài hạn giải ngân chương trình phục hồi sang năm 2024-2025.
- EVN đã nhận được đề nghị áp dụng giá tạm của 24 dự án điện tái tạo và hai bên đã chốt giá tạm bằng 50% khung giá phát điện quy định.
- Theo Tổng cục Hải quan, tổng kim ngạch nhập khẩu của cả nước trong kỳ 1 tháng 5 đạt 12.44 tỷ USD, tăng 1.7% MoM (tương ứng tăng 212 triệu USD).

Kém tích cực

- Bốn tháng đầu năm, thị trường ô tô Việt Nam chứng kiến nhu cầu mua xe giảm mạnh.

Tin Doanh nghiệp

- **GMD:** Ngày 24/5, cụm cảng Nam Đình Vũ tại Hải Phòng chính thức khai trương giai đoạn 2, đưa vào vận hành khai thác với diện tích 2 giai đoạn là 42ha, chiều dài cầu bến 880m và công suất 1.2 triệu Teu/năm, đón được cùng lúc 3 tàu hàng. Cảng được xây dựng và đầu tư đồng bộ về cơ sở hạ tầng, thiết bị và công nghệ theo tiêu chuẩn quốc tế, hiện đại và thân thiện với môi trường.
- **GAS:** Ngày 22/5, Tổng Công ty Khí Việt Nam (GAS) đã ký kết xác nhận mua hàng (Confirmation Notice) với nhà cung cấp Shell, theo đó Shell sẽ cung cấp chuyên LNG đầu tiên đến Việt Nam. Công trình Kho LNG 1MMTPA tại Thị Vải có khả năng tiếp nhận được tàu LNG trọng tải lên đến 100,000 tấn, với các hạng mục chính của giai đoạn 1 (gồm bồn chứa LNG có sức chứa 180,000 m³ và các thiết bị công nghệ được thiết kế theo các phiên bản mới nhất của tiêu chuẩn, quy chuẩn Việt Nam và các tiêu chuẩn quốc tế...).
- **TPB:** Ngân hàng Thương mại Cổ phần Tiên Phong thông báo đã nhận được công văn của Ngân hàng Nhà nước về việc chấp thuận TPBank tăng vốn điều lệ thêm tối đa gần 6,199 tỷ đồng. Tại ĐHĐCĐ thường niên 2023 ngày 26/4 trước đó, Ngân hàng Thương mại Cổ phần Tiên Phong (TPBank; HoSE: TPB) đặt mục tiêu tăng vốn điều lệ từ 15,817 tỷ lên 22,016 tỷ đồng thông qua chia cổ tức tỷ lệ 39.19% bằng cổ phiếu.
- **NTP:** Nhựa Tiên Phong đã chốt ngày trả cổ tức bằng tiền mặt đợt 2 năm 2022 với tỷ lệ 5% (tương ứng cổ đông sở hữu 01 cổ phiếu nhận được 500 đồng). Theo đó, ngày đăng ký cuối cùng là 1/6, tương ứng ngày giao dịch không hưởng quyền là 31/5. Ngày thanh toán dự kiến vào ngày 9/6/2023.

**Xu hướng: Thận trọng**

- VNINDEX tiếp tục đóng cửa giảm -4.06 điểm (-0.38%). Mặc dù có tin giảm lãi suất từ ngân hàng nhưng thị trường không phản ứng quá mạnh mẽ; nhóm tài chính và nhóm bất động sản sẽ là 2 nhóm ngành hưởng lợi trực tiếp, nhóm ngành sản xuất cũng được đánh giá sẽ hưởng lợi.
- Về mặt kỹ thuật: mẫu hình nền tương đối kém khả quan, khả năng tạo mô hình 2 đỉnh giảm trong ngắn hạn; ngưỡng hỗ trợ kế tiếp 1,050. Đường tín hiệu và đường MACD đang tiệm cận nhau cho thấy động lượng giá đang có xu hướng giảm. RSI cũng đang cho thấy sức mạnh giá giảm
- Chiến lược: Nhà đầu tư nên hạ tỉ trọng trước diễn biến của chỉ số như hiện nay, nếu có chỉ giải ngân với tỉ trọng nhỏ và không dùng margin.

Kịch bản:

- Tích cực (40%): Chỉ số vượt kháng cự 1,070 điểm và tiếp tục giao dịch trên mức này, lạc quan hơn là ngưỡng 1,010 điểm.
- Kém tích cực (60%): Sau khi kiểm tra vùng kháng cự 1,070 thất bại, chỉ số quay về vùng hỗ trợ kế tiếp 1,050, thậm chí ngưỡng tâm lý 1,020 nếu có thông tin kém tích cực.

25/5/2023

ĐVT: nghìn
đồng

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
VPB	Mua	19.7	21.4	18.5	9%	-6%	19.55	2	-0.76%	23/05/2023	
TCB	Mua	30.15	33	28.5	9%	-5%	30.35	2	0.66%	23/05/2023	
EIB	Giữ	19.55	21.85	18	12%	-8%	19.65	10	0.51%	11/05/2023	
DGW	Giữ	34.5	40	31	16%	-10%	33.8	10	-2.03%	11/05/2023	
CII	Bán	14.6	15.7	13.8	8%	-5%	16.25	12	11.30%	09/05/2023	Đạt Target
SSI	Giữ	21.9	25	20.9	14%	-5%	22.85	12	4.34%	09/05/2023	
VND	Bán	14.9	16.8	14.3	13%	-4%	16.45	12	10.40%	09/05/2023	Chốt lời 1 phần
VCI	Giữ	31.95	35.5	30.5	11%	-5%	33.85	14	5.95%	05/05/2023	
IDC	Bán	38.5	45	36	17%	-6%	39.3	14	2.08%	05/05/2023	Cơ cấu danh mục
NT2	Bán	30.5	33.95	29	11%	-5%	32.8	35	7.54%	06/04/2023	Đạt Target

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 nông nghiệp
7	8	9	10 US Tỷ lệ lạm phát	11 China Tỷ lệ lạm phát US PPI Quyết định lãi suất Ngân 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.