



Shinhan
Securities

MORNING CALL

26/09/2023

“Đà bán mạnh, sắc đỏ bao phủ toàn thị trường”

- Chứng khoán thế giới: Đồng loạt giảm điểm
- Chứng khoán Việt Nam: Đà bán mạnh, sắc đỏ bao phủ toàn thị trường
- Tin tức doanh nghiệp **#DXS, #NVL, #CSV, #FLC, #NET, #MWG**
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị
- Lịch sự kiện
- Q&A

[Chuyên viên]

Lê Đức Tiến  (84-28) 037 639 1443
 tien.ld@shinhan.com

Hoàng Nam  (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

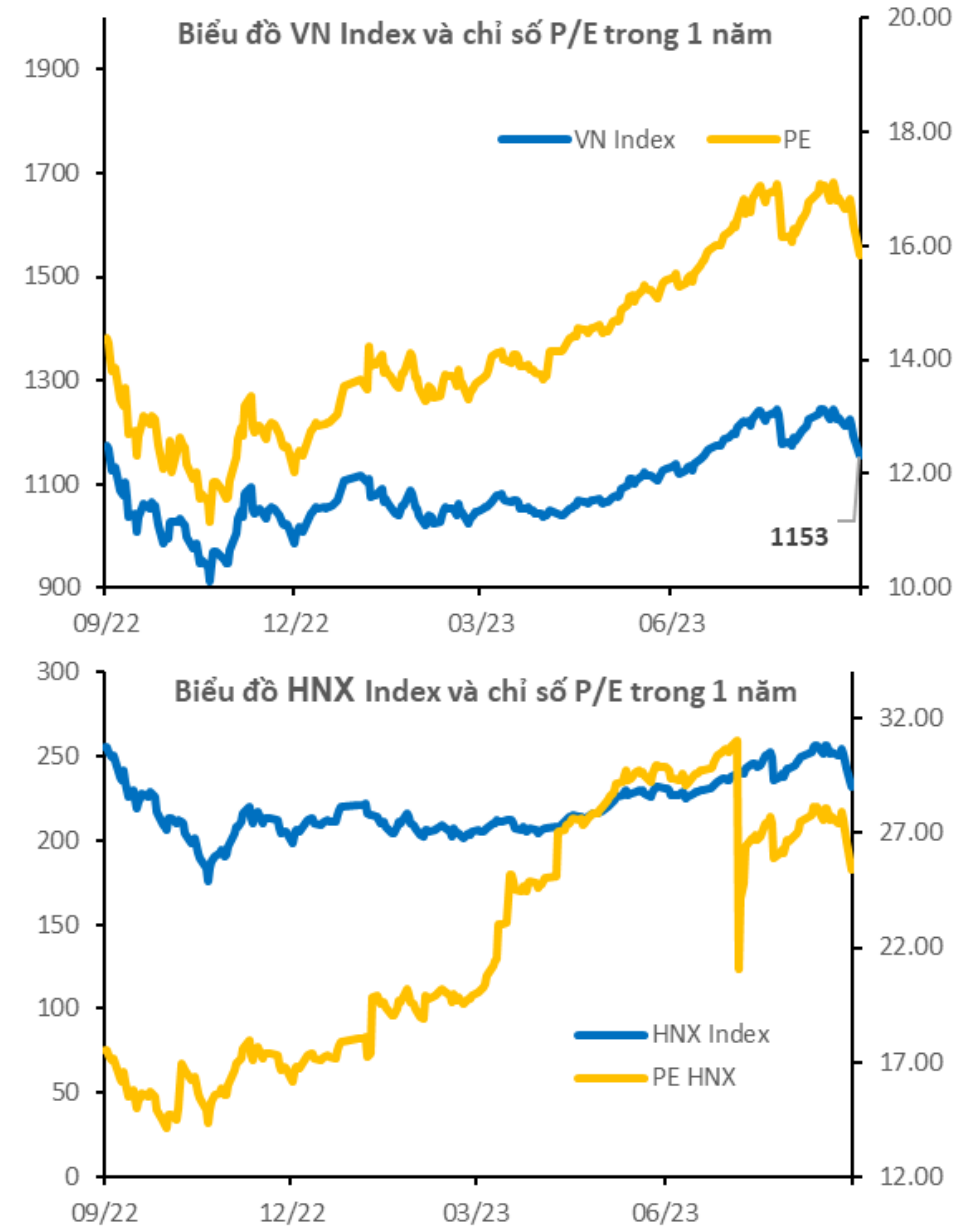
- Trong giao dịch thông thường vào thứ Hai, chỉ số Dow tăng 0.13%, trong khi S&P 500 và Nasdaq Composite lần lượt tăng 0.4% và 0.45%. Phố Wall đang trên đà đóng cửa tháng 9 ở mức thấp hơn do sự suy yếu theo mùa và các tin hiệu điều hòa từ Cục Dự trữ Liên bang. Đồng đô la mạnh và lãi suất trái phiếu kho bạc cũng như giá dầu cao hơn cũng đè nặng lên tâm lý nhà đầu tư. Các nhà giao dịch hiện đang chờ đợi giấy phép xây dựng cuối cùng và dữ liệu bán nhà mới cho tháng 8 vào thứ Ba, cũng như báo cáo niềm tin người tiêu dùng của Conference Board.
- Thị trường châu Âu hôm nay kết thúc ở mức thấp hơn với cổ phiếu ở Đức dẫn đầu khu vực. DAX giảm 0.98% trong khi CAC 40 của Pháp giảm 0.85% và FTSE 100 của London thấp hơn 0.78%.
- Chỉ số Nikkei 225 giảm 0.8% xuống dưới 32,500 trong khi Chỉ số Topix rộng hơn mất 0.7% xuống 2,370 vào thứ Ba, xóa bỏ mức tăng từ phiên trước đó, với gần như tất cả các lĩnh vực đều giảm điểm. Đà giảm đó xảy ra bất chấp phiên giao dịch tích cực trên Phố Wall qua đêm, khi các nhà đầu tư tiếp tục lo ngại về những tín hiệu điều hòa từ Cục Dự trữ Liên bang Hoa Kỳ, lãi suất trái phiếu Kho bạc tăng và giá dầu cao hơn.
- Giá dầu thô WTI tương lai ổn định ở mức gần 90 USD/thùng vào thứ Hai khi các nhà đầu tư cân nhắc việc thắt chặt nguồn cung toàn cầu. Dầu đã tăng gần 30% kể từ cuối tháng 6 khi các nước lớn trong OPEC+ là Ả Rập Saudi và Nga gia hạn cắt giảm nguồn cung cho đến cuối năm.

Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,153	-3.34%	-2.55%	-1.80%
S&P 500 Index	4,337	0.40%	-1.55%	18.67%
Dow Jones Index	34,007	0.13%	-0.99%	16.22%
GP 100	7,624	-0.78%	3.89%	8.59%
Nikkei 225	32,427	-0.77%	2.54%	22.68%
SHCOMP Index	3,116	-0.54%	1.68%	2.11%
STOXX 600	450	-0.62%	-0.21%	15.87%
KOSPI Index	2,469	-1.05%	-1.97%	11.19%
Hang Seng	17,729	-1.82%	-1.26%	-0.70%

Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
USD/JPY	149	0.02%	-1.55%	-2.75%
USD/CNY	7	-0.18%	-0.34%	-2.39%
Brent	93	-0.13%	10.29%	10.84%
WTI	90	-0.02%	12.31%	16.88%
Gasoline	253	-0.45%	-11.96%	6.22%
Natural gas	3	0.19%	4.09%	-61.70%
Coal	160	0.00%	7.10%	-63.24%
Gold	1,915	-0.04%	-0.26%	18.05%
China HRC	3,897	-0.56%	-0.92%	-2.55%



Biến động thanh khoản giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

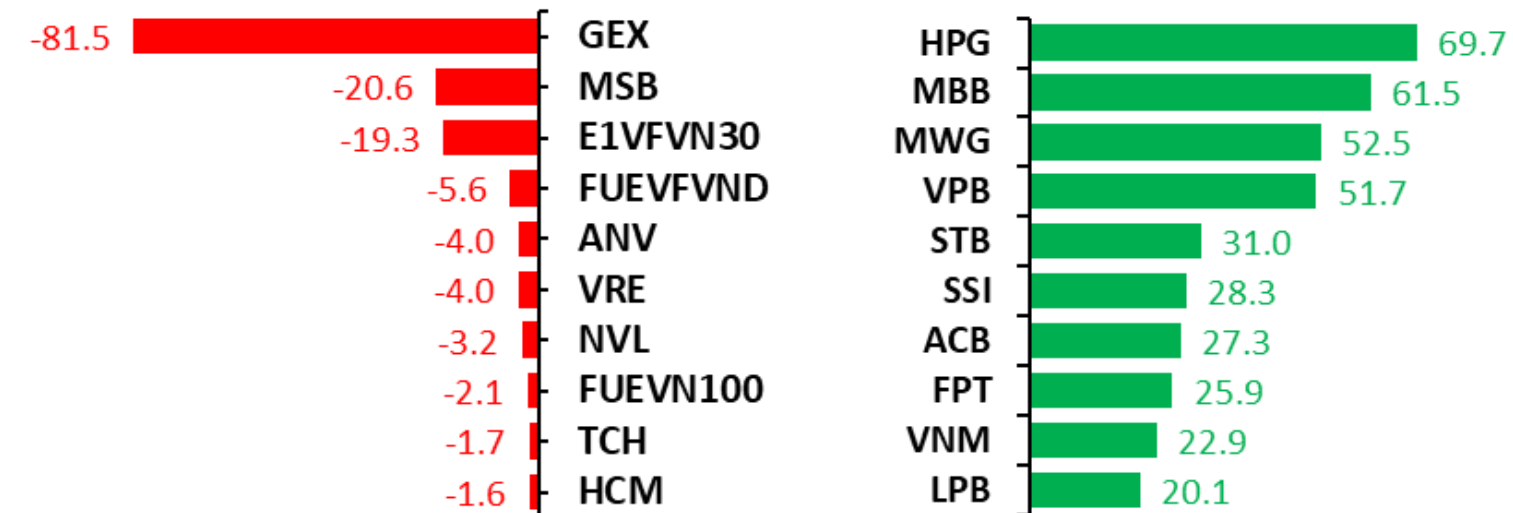
Ngành	%1D	9/25/2023	9/22/2023	TB 20 phiên
Du lịch và Giải trí		20.94	147	121
Truyền thông		6.59	1	1
Bất động sản	-16.6		4,597	5,509
Ô tô và phụ tùng	-18.7		347	426
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-20.2		221	277
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-20.4		1,429	1,795
Hóa chất	-22.5		1,095	1,412
Thực phẩm và đồ uống	-23.9		1,385	1,819
Ngân hàng	-24.1		3,348	4,409
Bảo hiểm	-24.7		44	59
Bán lẻ	-31.1		758	1,100
Xây dựng và Vật liệu	-31.1		1,578	2,289
Y tế	-34.3		17	25
Dịch vụ tài chính	-37.4		4,159	6,641
Hàng cá nhân & Gia dụng	-38.7		174	284
Tài nguyên Cơ bản	-39.0		1,843	3,020
Dầu khí	-43.5		135	239
Công nghệ Thông tin	-67.5		222	681

Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam

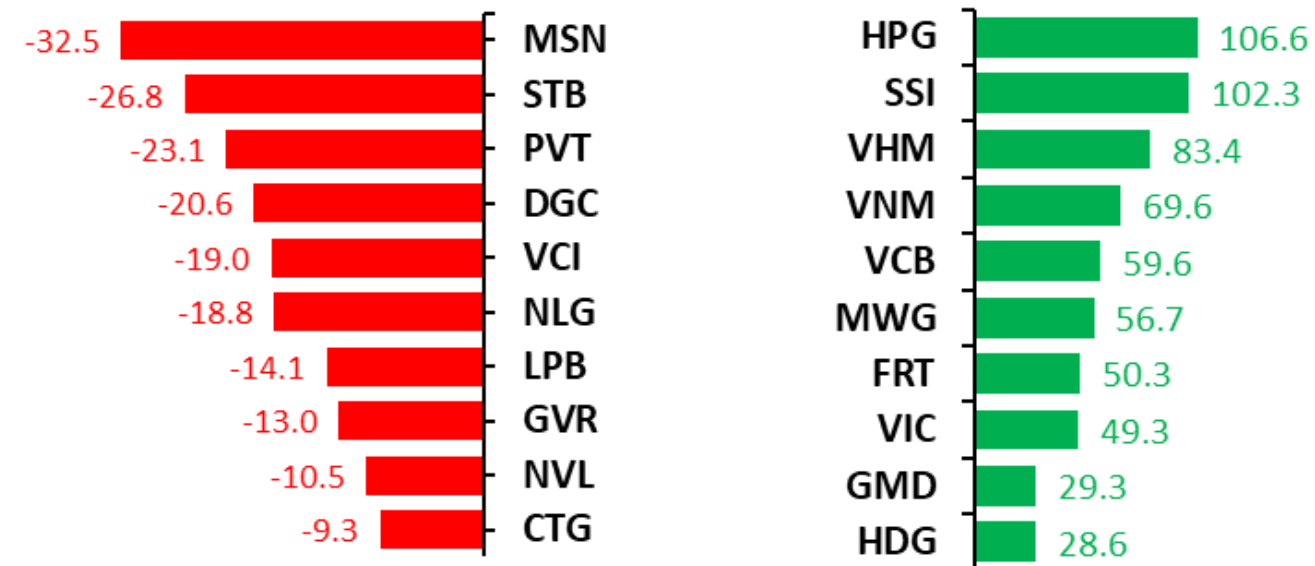
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,153.20	15.83	-39.85	-3.34	934	21,508
HNX INDEX	231.50	25.36	-11.64	-4.79	152	2,370



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	48	149	(199)	50
Tài nguyên Cơ bản	72	123	(208)	86
Truyền thông	-	0	(0)	(0)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(84)	21	56	(77)
Y tế	(0)	1	(1)	1
Hóa chất	17	(27)	(15)	42
Dịch vụ tài chính	6	176	(197)	22
Du lịch và Giải trí	12	12	(27)	16
Ngân hàng	287	38	(482)	444
Xây dựng và Vật liệu	4	18	(28)	10
Thực phẩm và đồ uống	35	45	(94)	49
Bán lẻ	52	108	(195)	87
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	5	12	(21)	9
Hàng cá nhân & Gia dụng	(1)	10	(15)	5
Công nghệ Thông tin	28	5	(64)	59
Ô tô và phụ tùng	(2)	1	4	(5)
Bảo hiểm	1	5	(1)	(5)
Dầu khí	11	5	(22)	17

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam



Thông tin vĩ mô nổi bật

- Lệnh cấm xuất khẩu xăng dầu của Nga sẽ ảnh hưởng ra sao đến thị trường toàn cầu? Động thái của Nga có thể gây gián đoạn nguồn cung xăng dầu toàn cầu ngay trước mùa đông, làm trầm trọng thêm tình trạng thiếu hụt vốn đang đẩy giá dầu thô thế giới về mốc 100 USD/thùng. Trong một sắc lệnh được ký bởi Thủ tướng Mikhail Mishutin, điện Kremlin vào hôm thứ Năm tuần trước cho biết sẽ hạn chế tạm thời việc xuất khẩu xăng và dầu diesel nhằm mục đích bình ổn giá xăng dầu trong nước. Lệnh cấm có hiệu lực ngay, áp dụng đối với tất cả các quốc gia ngoại trừ 4 nước Liên Xô cũ, và không có thời hạn kết thúc. 4 nước không bị áp lệnh cấm này là Belarus, Kazakhstan, Armenia và Kyrgyzstan.
- Ngành thủy sản Việt Nam mong muốn phát triển bền vững. Ngày 18/9/2023, tại Brussel (Bỉ), Bộ trưởng Lê Minh Hoan có phiên làm việc với Cao ủy Môi trường, đại dương và nghề cá ông Virginijus Sinkevičius và Tổng vụ các vấn đề về biển và thủy sản của Liên minh châu Âu (EU). Đây là hoạt động trong nỗ lực vận động EU tháo gỡ “thẻ vàng” hoạt động đánh bắt cá bất hợp pháp, không báo cáo và không theo quy định (IUU) trước khi Đoàn thanh tra của EU đến Việt Nam tiến hành đợt thanh tra lần thứ 4, dự kiến vào tháng 10/2023.
- Những dấu hiệu cho thấy NHNN sẽ tiếp tục hút tiền qua tín phiếu. Tuần qua ghi nhận một diễn biến đáng chú ý trên thị trường tiền tệ khi Ngân hàng Nhà nước (NHNN) đã mở lại kênh hút tiền qua kênh tín phiếu sau hơn 6 tháng tạm dừng. Theo đó, trong phiên 21/9, Nhà điều hành đã chào thầu thành công gần 10,000 tỷ đồng tín phiếu cho 2 thành viên thị trường với kỳ hạn 28 ngày, lãi suất 0.69%. Đến phiên 22/9, NHNN tiếp tục phát hành thành công 10,000 tỷ đồng tín phiếu 28 ngày, song số lượng thành viên trúng thầu đã tăng lên 5 và lãi suất trúng thầu giảm xuống còn 0.5%.

Tin doanh nghiệp

- **DXS:** CTCP Tập đoàn Đất Xanh (mã DXG) vừa thông báo đã bị công ty chứng khoán bán giải chấp 982,800 cổ phiếu của CTCP Dịch vụ Bất động sản Đất Xanh (Đất Xanh Services – mã DXS) trong ngày 13/09/2023. Trước đó vào ngày 5/9, Đất Xanh cũng đã bị Công ty chứng khoán Shinhan Việt Nam bán hơn 953,300 cổ phiếu DXS. Sau các giao dịch trên, tỷ lệ sở hữu của Đất Xanh tại Đất Xanh Services đã giảm xuống còn 55.85% tương đương lượng nắm giữ hơn 253 triệu cổ phiếu.
- **NVL:** Một công ty liên quan Novaland lại xin “khất nợ” tiền lãi của lô trái phiếu 720 tỷ đồng. Đây không phải lần đầu Nutri Fuji Food chậm thanh toán lãi trái phiếu. Trước đó kỳ thanh toán tháng 2 và tháng 5 công ty này cũng đã chậm thanh toán lãi với tổng số tiền hơn 49 tỷ đồng đối với lô trái phiếu khác là lô trái phiếu FNCH2223001.
- **CSV:** Một loại hóa chất được dùng làm xà phòng, chất tẩy rửa đang tăng giá, cổ phiếu liên quan "bốc đầu" lên cao nhất 12 tháng. Nhìn lại năm 2022, doanh nghiệp này báo doanh thu và lãi cao kỷ lục từ khi niêm yết. Trong số các doanh nghiệp sản xuất xút ở Việt Nam, CTCP Hóa chất Cơ bản miền Nam (mã: CSV) là cái tên hàng đầu. Trên sàn chứng khoán, đóng cửa phiên 22/9, CSV bứt phá ngoạn mục, trở thành cổ phiếu hiếm hoi ngược dòng tăng hết biên độ trước bối cảnh thị trường chung giảm sâu. Đây đồng thời là phiên tăng điểm thứ 4 liên tiếp, qua đó, thị giá CSV leo lên mức 44,800 đồng/cp, vùng giá cao nhất trong vòng hơn 12 tháng (kể từ phiên 6/9/2022). Tính từ đầu năm, cổ phiếu hóa chất này đã tăng gần 60%.



Tin doanh nghiệp

- **FLC:** Trong thông báo mới nhất, CTCP Tập đoàn FLC đã có công văn giải trình chậm công bố BCTC bán niên 2023, văn bản được ký bởi Tổng giám đốc FLC Lê Tiến Dũng. Theo Tập đoàn FLC, hiện nay các báo cáo tài chính kiểm toán năm 2021 của công ty chưa được phát hành do FLC và Công ty TNHH Kiểm toán và tư vấn UHY chưa đạt được sự đồng thuận giữa hai bên về ý kiến kiểm toán. Vì vậy FLC vẫn chưa thể phát hành các BCTC kiểm toán năm 2021, năm 2022, quý 1/2023 và quý 2/2023 và BCTC bán niên 2023 đã được soát xét.
- **NET:** Công ty thành viên của Masan gần cán đích lợi nhuận sau nửa năm, sắp chia cổ tức 3,500 đồng/cổ phiếu. Ngày 10/10 tới đây, CTCP Bột giặt NET (mã NET) sẽ chốt danh sách cổ đông đăng ký nhận cổ tức năm 2022 bằng tiền với tỷ lệ 35% (01 cổ phiếu nhận 3,500 đồng). Thời gian thanh toán dự kiến vào ngày 19/10.
- **MWG:** CTCP Đầu tư Thế Giới Di Động (Mã: MWG) vừa công bố kết quả kinh doanh 8 tháng đầu năm 2023 với doanh thu thuần đạt 76,455 tỷ đồng, giảm 17% so với cùng kỳ năm ngoái, tương đương 57% kế hoạch năm. Như vậy, tính riêng tháng 8, doanh nghiệp này mang về 9,965 tỷ đồng doanh thu, giảm 4.3% so với tháng 8/2022 nhưng tăng 1.6% so với tháng 7 trước đó. Đây cũng là mức giảm thấp nhất so với cùng kỳ năm ngoái về doanh thu của MWG kể từ đầu năm và tạo ra một xu hướng tăng lên của doanh thu theo tháng - ngược chiều với biến động doanh thu đi xuống của cùng kỳ năm ngoái.

**Xu hướng: Giảm**

- VNINDEX đóng cửa 1,153 (-3.3%) với thanh khoản ở mức tương đối. Thị trường có 495 mã đỏ, 45 mã xanh và 110 mã giảm sàn. Đóng góp vào đà giảm mạnh nhất phiên hôm nay có VIC, CTG, HPG. Ở chiều ngược lại có SSB ITA. Hầu hết tất cả nhóm ngành đều giảm, mạnh nhất là nhóm dịch vụ tài chính và hóa chất.
- Kỹ thuật: Thị trường hình thành cây nến giảm mạnh từ phiên sáng và đóng cửa thấp nhất vào phiên chiều tại vùng 1,150. Thị trường cho thấy lực cầu mua lên gần như không có mà chỉ toàn là giảm. Tính từ tháng 5/2023, đường MA 10 đã cắt xuống đường MA 50 thể hiện xu hướng tăng trong trung hạn đã mất. Hiện thị trường đã về vùng 1,150, đây là khu vực đã từng hình thành cây nến rút chân và bật tăng vào tháng 8 2023 tương ứng với ngưỡng Fibonaci 0.5-0.618. Vì thế, những diễn biến tiếp theo sẽ rất quan trọng quyết định xu hướng lớn của thị trường. Nếu thị trường lủng vùng 1,150, khả năng về 1,100 là rất cao.
- Chiến lược: Duy trì quan sát, và cutloss khi thị trường giảm sâu dưới các ngưỡng hỗ trợ đã đề ra trước đó. Khuyến nghị không bắt đáy vì thị trường vẫn chưa có dấu hiệu ngưng đà giảm.

Kịch bản:

- Tích cực (60%): Thị trường tiếp tục tích lũy tại vùng 1,140-1,150
- Tiêu cực (40%): Thị trường thủng 1,150 và về 1,100



26/9/2023

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
MBB	Giữ	18.2	20.1	17.9	10%	-2%	18.1	22	-0.55%	25/08/2023	
MSB	Bán	14.4	16.2	14	13%	-3%	13.5	9	-6.25%	13/09/2023	Chạm cutloss
HPG	Bán	28.3	32.9	27.4	16%	-3%	26	9	-8.13%	13/09/2023	Chạm cutloss
NLG	Bán	38.1	43.8	36	15%	-6%	33.7	9	-11.55%	13/09/2023	Chạm cutloss
PTB	Giữ	56.5	61.9	55.7	10%	-1%	57.7	9	2.12%	13/09/2023	
BFC	Bán	20	22	19.3	10%	-3%	18.55	3	-7.25%	9/21/2023	Chạm cutloss
ACB	Bán	22.4	24.5	22	9%	-2%	22	3	-1.79%	9/21/2023	Chạm cutloss



September 2023

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
27	28	29	30	31	1	2
				MSCI: Danh sách đánh giá mới có hiệu lực	FTSE Vietnam Swap UCITS ETF review	
3	4	5	6	7	8	9
		ISM PMI dịch vụ ETF FTSE VN công bố danh mục		ECB họp và công bố CSTT & lãi suất V.N.M ETF review		
10	11	12	13	14	15	16
		ETF VNM, ETF FTSE thực hiện giao dịch	Tỷ lệ lạm phát Mỹ			
17	18	19	20	21	22	23
		FTSE Russell công bố xếp hạng thị trường cả năm	Fed họp và công bố CSTT & lãi suất	Đáo hạn HDTL	Công bố FDI	
24	25	26	27	28	29	30
				Công bố Cán cân thương mại, sản xuất công nghiệp, lãi suất, doanh số bán lẻ, du lịch		



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.