



Shinhan
Securities

MORNING CALL

28/06/2023

“ Thị trường tăng điểm nhẹ, vốn ngoại bán ròng mạnh ”

- Chứng khoán thế giới: Dữ liệu kinh tế lạc quan của Hoa Kỳ
- Chứng khoán Việt Nam: Thanh khoản kém nhất 22 phiên
- Tin tức doanh nghiệp **#VCB #DIG #CII #DPM #EIB**
- 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.vm@shinhan.com

☎ (84-28) 6287-7751

✉ nhut.nq@shinhan.com

Mở tài khoản





Chứng khoán thế giới

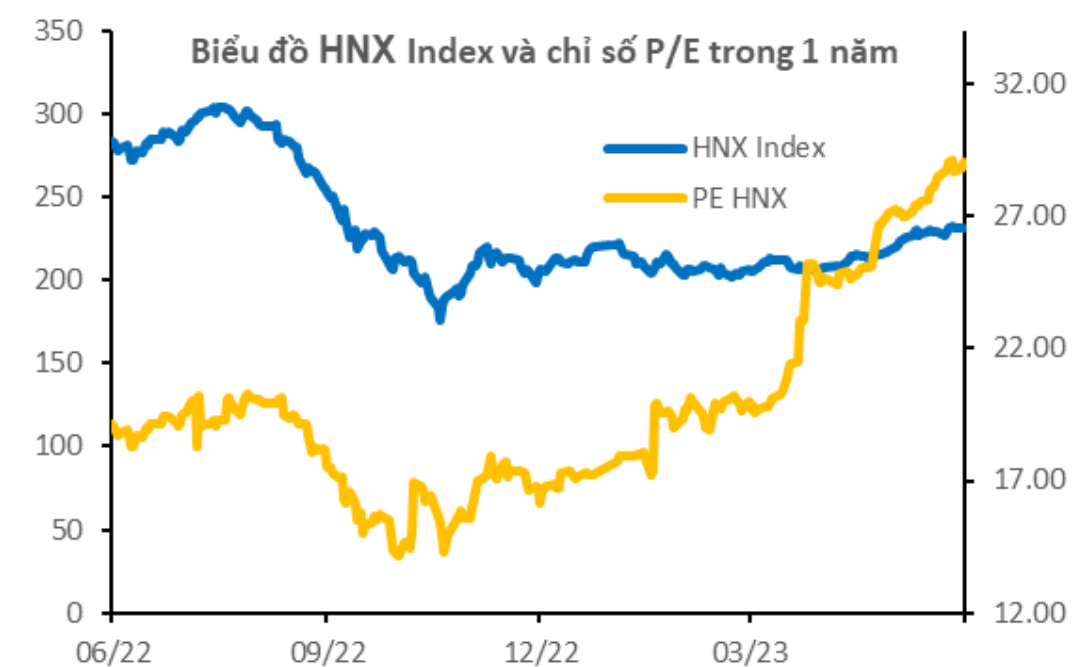
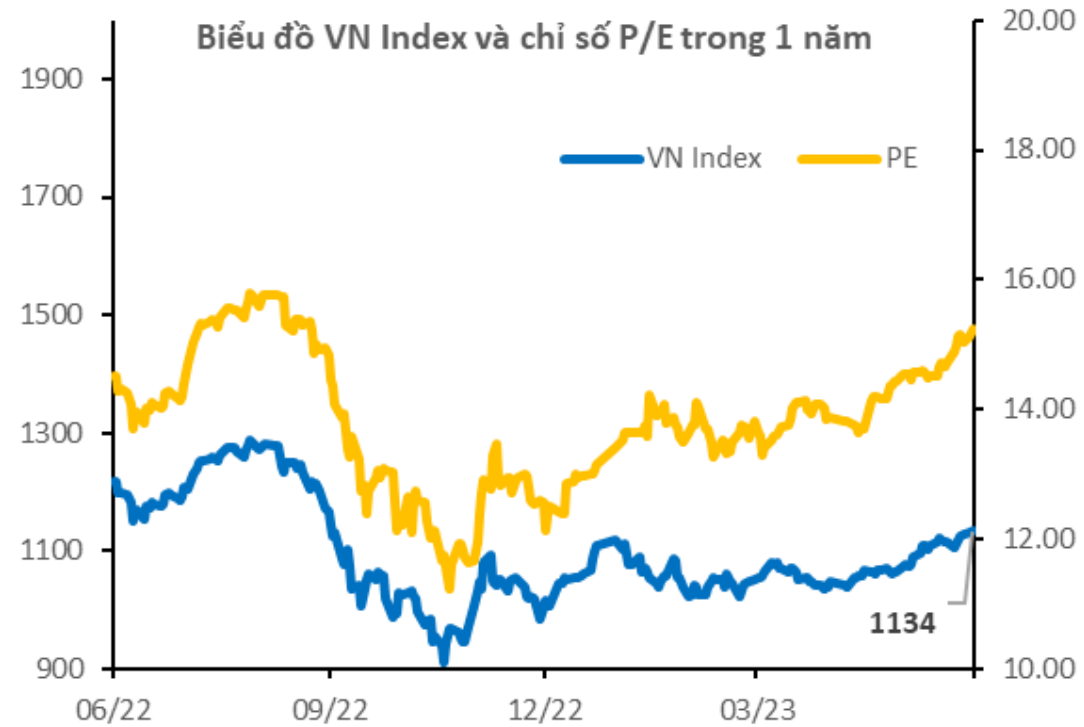
- Chứng khoán Mỹ tăng mạnh vào thứ Ba và đồng đô la giảm khi dữ liệu kinh tế khả quan. Điều này đã giảm lo ngại suy thoái kinh tế và khơi dậy tâm lý ưa thích rủi ro của các nhà đầu tư. Cả ba chỉ số chứng khoán chính của Hoa Kỳ đều đóng cửa ở vùng tích cực. Các cổ phiếu vốn hóa liên quan đến công nghệ - đặc biệt là những chỉ số liên quan đến cơn sốt AI mới ra đời - đã thúc đẩy Nasdaq 1.8%, mức tăng phần trăm trong một ngày lớn nhất trong một tháng. Các báo cáo cho thấy các đơn đặt hàng mới đối với sản xuất chính của Hoa Kỳ bất ngờ tăng trong tháng 5 và doanh số bán nhà mới dành cho một gia đình cũng tăng trong cùng tháng, trong khi niềm tin của người tiêu dùng Hoa Kỳ tăng lên mức cao gần 1.5 năm trong tháng 6.
- Stoxx60 tăng 0.05% được hỗ trợ bởi cổ phiếu nhóm hàng xa xỉ và tài chính. Các nhà đầu tư đặt cược vào các biện pháp kích thích chính sách hơn nữa từ Trung Quốc, trong khi những bình luận từ Lagarde cho biết khả năng sẽ tăng lãi suất trong tháng 7.
- Chứng khoán Nhật Bản có thể tăng sau khi dữ liệu được công bố qua đêm cho thấy các dấu hiệu về sức mạnh kinh tế của Hoa Kỳ. Các nhà đầu tư đang tập trung vào bất kỳ bình luận nào về đồng yên của các quan chức chính phủ Nhật Bản sau sự suy yếu gần đây của nó. Shangha Composite tăng 1.23% do tăng trưởng sản lượng công nghiệp của nước này trong tháng 5 đạt 3.5%, thấp hơn một chút so với mức 3.6%.
- Giá dầu thô WTI giảm xuống khoảng 68 USD/thùng vào thứ Ba trước dữ liệu tiêu thụ nhiên liệu của Mỹ, do trọng tâm của thị trường chuyển sang các yếu tố kinh tế vĩ mô và lo ngại về khả năng tăng lãi suất. Các nhà đầu tư chờ đợi báo cáo hàng tồn kho từ Viện Dầu mỏ Hoa Kỳ và chính phủ, với kỳ vọng lượng hàng tồn kho của Hoa Kỳ sẽ giảm.

Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,134	0.20%	6.63%	-6.88%
S&P 500 Index	4,378	1.15%	4.11%	14.57%
Dow Jones Index	33,927	0.63%	2.52%	9.63%
GP 100	7,461	0.11%	-2.17%	1.89%
Nikkei 225	32,763	0.69%	5.97%	21.12%
SHCOMP Index	3,189	1.23%	-0.72%	-6.45%
STOXX 600	453	0.05%	-1.84%	8.82%
KOSPI Index	2,574	-0.27%	0.61%	6.29%
Hang Seng	19,148	1.88%	2.14%	-14.59%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	102.53	0.04%	-1.61%	-1.89%
USD/VND	23,530.00	0.02%	-0.25%	-1.19%
EUR/USD	1.10	-0.06%	2.30%	4.14%
USD/CNY	7.22	0.22%	-2.12%	-7.37%
Brent	72.45	0.26%	-5.85%	-38.59%
WTI	67.87	0.25%	-6.61%	-39.27%
Natural gas	2.76	0.00%	26.69%	-57.82%
Coal	127.90	1.91%	-20.06%	-67.41%
Gold	1,915.77	0.11%	-1.41%	5.26%



	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,134.33	15.48	2.30	0.20	620	12,652
HNX INDEX	230.82	29.19	-0.19	-0.08	76	1,229

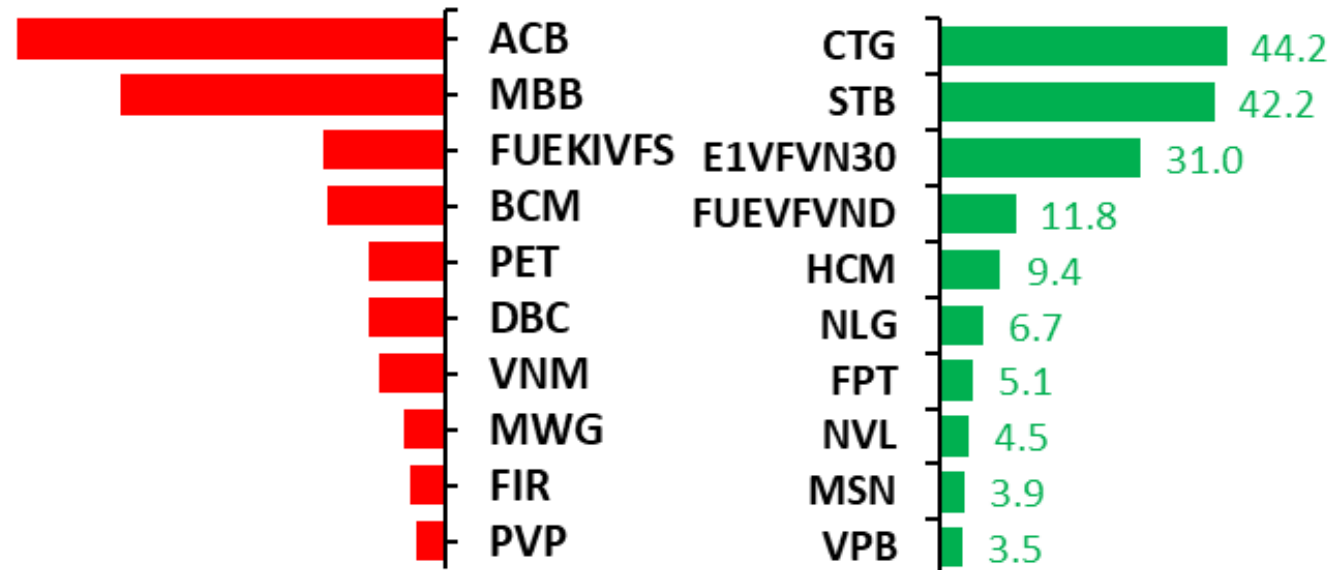
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	6/27/2023	6/26/2023	TB 20 phiên
Công nghệ Thông tin	57.51	154	98	99
Bảo hiểm	11.14	94	84	67
Y tế	3.45	28	27	37
Hàng cá nhân & Gia dụng	2.11	165	162	178
Tài nguyên Cơ bản	-10.7	1,057	1,185	1,313
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-13.8	1,262	1,464	940
Dầu khí	-17.7	136	165	166
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-24.2	171	226	242
Ô tô và phụ tùng	-25.4	95	127	126
Hóa chất	-26.3	683	927	746
Thực phẩm và đồ uống	-31.8	1,083	1,588	1,188
Bất động sản	-33.2	2,604	3,899	3,150
Bán lẻ	-36.2	378	592	434
Du lịch và Giải trí	-37.5	137	220	140
Xây dựng và Vật liệu	-37.6	1,037	1,663	1,327
Ngân hàng	-38.1	1,873	3,027	2,859
Dịch vụ tài chính	-39.4	1,663	2,746	2,249
Truyền thông	-77.3	0	2	2

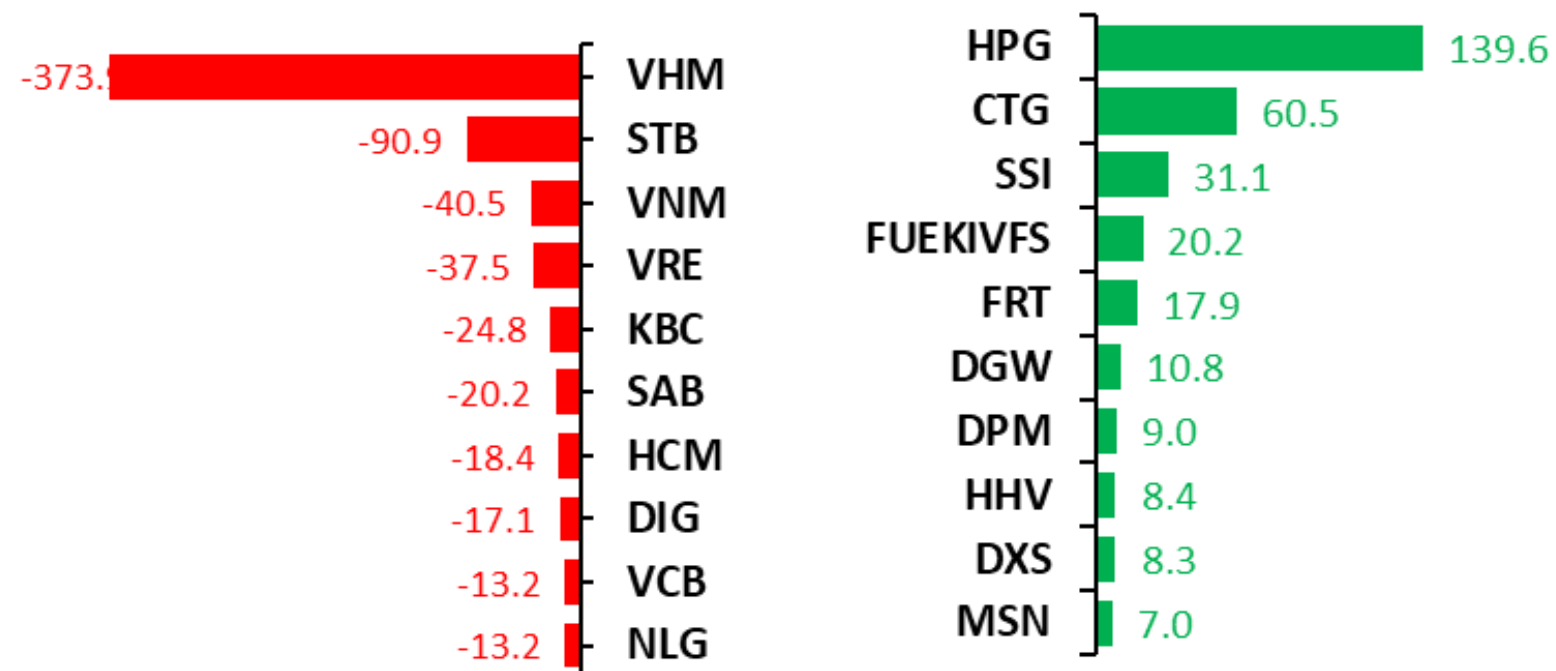
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam



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	(19)	(456)	506	(49)
Tài nguyên Cơ bản	2	124	(132)	8
Truyền thông	-	0	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(10)	(24)	8	16
Y tế	-	3	(3)	0
Hóa chất	(3)	(19)	143	(124)
Dịch vụ tài chính	53	(20)	(50)	69
Du lịch và Giải trí	(1)	(1)	1	0
Ngân hàng	(21)	(38)	157	(119)
Xây dựng và Vật liệu	(0)	(4)	(22)	26
Thực phẩm và đồ uống	(21)	(59)	(8)	67
Bán lẻ	(18)	29	(137)	108
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(0)	(5)	30	(25)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(0)	(4)	13	(9)
Công nghệ Thông tin	5	2	11	(13)
Ô tô và phụ tùng	(2)	(2)	7	(6)
Bảo hiểm	1	(16)	22	(5)
Dầu khí	(0)	4	(3)	(1)

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam



Vĩ mô

Tích cực

- Kỳ họp thứ 5, Quốc Hội khóa XV vừa thông qua chính sách giảm thuế GTGT (VAT) với các nhóm hàng hóa, dịch vụ đang áp dụng thuế suất 10%, xuống còn 8% trong thời gian từ ngày 01/07/2023 đến hết ngày 31/12/2023.
- Nhiều dự án giao thông trọng điểm vừa được Bộ GTVT và các địa phương khởi công trong tháng 6, hướng mục tiêu năm 2030 cả nước có khoảng 5,000 km đường bộ cao tốc.
- Đối thoại chiến lược quốc gia Việt Nam - WEF: Việt Nam chia sẻ kinh nghiệm như một hình mẫu về phục hồi kinh tế.

Kém tích cực

- Thanh Hóa gặp khó trong việc "hấp thụ" gần 15,000 tỷ vốn đầu tư công.
- Xuất khẩu cá tra giảm 35% trong tháng 5.
- Khách bay nội địa có dấu hiệu chững lại.

Tin Doanh nghiệp

- **VCB:** Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam (Vietcombank) chi nhánh Quảng Ngãi vừa thông báo tiếp tục phát mại một bất động sản là Khu resort Mỹ Khê của Công ty CP Du Lịch Quảng Ngãi. Hồi tháng 8/2022, khu resort này được Vietcombank rao bán lần đầu với giá khởi điểm 30.4 tỷ đồng. Sau 10 tháng, tài sản này được bán lại với giá khởi điểm tăng thêm 9.3 tỷ.
- **DIG:** DIC Corp thông qua chủ trương thành lập Công ty TNHH MTV do Công ty làm chủ với tên gọi Công ty TNHH MTV Vũng Tàu Centre Point (thành lập ngày 26/6/2023); vốn điều lệ 300 tỷ đồng. Trong đó, đơn vị mới dự kiến hoạt động trong lĩnh vực kinh doanh bất động sản, quyền sử dụng đất thuộc sở hữu, chủ sử dụng hoặc đi thuê.
- **CII:** Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật TP.HCM vừa thông qua các tài liệu liên quan đến hồ sơ đăng ký chào bán trái phiếu để nộp lên Ủy Ban Chứng khoán Nhà nước; đồng thời thông qua về việc Công ty mua trái phiếu doanh nghiệp do Công ty TNHH MTV BOT Ninh Thuận và CTCP Đầu tư Xây dựng Xa lộ Hà Nội phát hành.
- **DPM:** 6 tháng đầu năm, giá xuất khẩu phân bón của Đạm Phú Mỹ giảm còn 8,000 đồng/kg, bằng 42% so với mức giá bán 19,400 đồng/kg cùng kỳ năm ngoái. Công ty dự báo cung vẫn tiếp tục vượt cầu do sự trở lại của Nga và Trung Quốc, nên giá bán sẽ khó quay trở lại thời hoàng kim, trừ trường hợp đặc biệt.
- **EIB:** HĐQT Eximbank triệu tập họp bất thường nhằm bãi miễn Chủ tịch HĐQT và TGD nhưng bất thành; trong khi theo luật định, cuộc họp chỉ diễn ra khi có ít nhất 65% số thành viên tham dự.



Tin Doanh nghiệp

- **MIG:** Lũy kế 5 tháng đầu năm 2023, doanh thu bảo hiểm gốc của MIC đạt 2,047 tỷ đồng tuy không tăng trưởng so với cùng kỳ nhưng hướng tới khai thác các nghiệp vụ có hiệu quả, lợi nhuận đạt 139.3 tỷ tăng trưởng 49% so cùng kỳ. Thành viên HĐQT MIC, bà Ngô Bích Ngọc cho hay trong 6 tháng đầu năm 2023, cơ cấu đầu tư của MIC gồm tiền gửi chiếm 71%, uỷ thác đầu tư chiếm 24% và trái phiếu chiếm 5%.
- **HBC:** Hòa Bình (HBC) sẽ định giá lại tài sản để tăng hạn mức tín dụng, bao gồm 3 bất động sản tại TP HCM. Tái cấu trúc tài chính là một trong 5 giải pháp nằm trong chiến lược tái cấu trúc toàn diện của Hòa Bình (HBC) được thực hiện từ năm nay. Trong đó, công ty sẽ huy hàng nghìn tỷ đồng từ phát hành riêng lẻ, chuyển nhượng công ty METAC, định giá tại sản, giãn nợ,...
- **NAB:** Nam A Bank dự kiến sẽ phát hành thêm hơn 211.6 triệu cổ phiếu với tỷ lệ 100:25. Sau đợt phát hành, Nam A Bank dự kiến sẽ tăng vốn điều lệ từ hơn 8,464 tỷ đồng lên hơn 10,580 tỷ đồng. Kết thúc quý I/2023, Nam A Bank đạt lợi nhuận trước thuế hơn 763 tỷ đồng (tăng 18% so với cùng kỳ năm trước và đạt 29% kế hoạch năm 2023). So với cùng kỳ năm trước, thu nhập lãi thuần tăng 42%, các nguồn thu ngoài lãi cũng tăng như: lãi từ dịch vụ tăng 97%, lãi từ ngoại hối tăng 55%...
- **GEX:** GELEX có chủ trương cơ cấu lại danh mục các dự án điện đã vận hành trong hệ thống thông qua việc thoái tối đa hoặc toàn bộ cổ phần/phần vốn góp tại các công ty dự án điện này cho các nhà đầu tư nước ngoài tiềm năng. Hiện tại, GELEX đang trong quá trình làm việc, thương thảo để đi đến thống nhất và hoàn tất giao dịch với nhà đầu tư nước ngoài.

**Xu hướng: Tăng trong thận trọng**

- Thị trường tăng 2.3 điểm (0.2%) đóng cửa mức 1,134.33 điểm, khối ngoại bán ròng hơn 450 tỷ. Kịch bản bắt đáy và phục hồi lại diễn ra trong phiên chiều qua, nhưng lực đẩy ở nhóm trụ quá yếu. Các cổ phiếu vốn hóa lớn nhất thị trường đã không tham gia vào nhịp phục hồi này, khiến mức tăng điểm rất hạn chế.
- Về mặt kỹ thuật: Thanh khoản thấp nhất 22 phiên kết hợp với nền Doji thể hiện tâm lý giằng co và thận trọng của cả bên bán lẫn bên mua. Mặc dù MACD cho thấy động lượng giá đang trên xu hướng tăng, lực mua có phần chững lại. RSI nằm trong vùng quá mua, rủi ro giảm giá ngắn hạn.
- Chiến lược: Nhà đầu tư hạn chế mua đuổi và nên tận dụng nhịp điều chỉnh của thị trường để giải ngân tỉ trọng vừa phải đối với các cổ phiếu có vùng mua hợp lý. Nếu thị trường tiếp tục giảm, nhà đầu tư có thể áp dụng phương pháp trung bình giá để hạ giá vốn.

Kịch bản:

- Tích cực (50%): Chỉ số vượt ngưỡng kháng cự mạnh vùng 1,125 điểm và tiến tới mức kháng cự kế tiếp vùng 1,200 điểm.
- Kém tích cực (50%): Sau khi kiểm tra vùng 1,125 thất bại, chỉ số quay về vùng hỗ trợ kế tiếp 1,100; thậm chí 1,060 nếu có thông tin kém tích cực.



28/6/2023

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
TAR	Giữ	16.1	19.3	15.2	20%	-6%	16.5	2	2.48%	26/06/2023	
CEO	Giữ	26	30.7	24.5	18%	-6%	25.7	2	-1.15%	26/06/2023	
KDH	Giữ	31.2	34.95	30	12%	-4%	31.5	2	0.96%	26/06/2023	
PET	Giữ	27.3	30	26	10%	-5%	28.5	4	4.40%	22/06/2023	
REE	Giữ	62.8	68.6	60.5	9%	-4%	62.8	10	0.00%	14/06/2023	
HPG	Bán	22	23.9	20.8	9%	-5%	25.8	15	17.27%	07/06/2023	Đạt target
HSG	Giữ	16.4	18.1	15	10%	-9%	17.35	15	5.79%	07/06/2023	
VHC	Giữ	60	67.8	57	13%	-5%	65	15	8.33%	07/06/2023	
SBT	Bán	14.95	17.8	14.4	19%	-4%	15.5	16	3.68%	31/05/2023	Cơ cấu danh mục
VPB	Bán	19.7	21.4	18.5	9%	-6%	20.1	26	2.03%	23/05/2023	Cơ cấu danh mục



June 2023

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
28	29	30	31	1 EA Tỷ lệ lạm phát EA Tỷ lệ thất nghiệp	2 US Tỷ lệ thất nghiệp US Bảng lương phi nông nghiệp	3
4	5	6	7 AU GDP CN Cân bằng thương mại US Cân bằng thương mại	8	9 CN Tỷ lệ lạm phát	10
11	12	13 GB Tỷ lệ thất nghiệp US Tỷ lệ lạm phát	14	15 US FED Quyết định lãi suất ECB FED Quyết định lãi suất	16 BOJ Quyết định lãi suất	17
18	19	20	21 GB Tỷ lệ lạm phát	22 BoE Quyết định lãi suất	23 JP Tỷ lệ lạm phát GB Doanh số bán lẻ	24
25	26	27	28	29 DE Tỷ lệ lạm phát	30 EA Tỷ lệ thất nghiệp	1
2	3					



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.