



Shinhan
Securities

MORNING CALL

29/06/2023

“Thị trường tiếp tục tăng trong nghi ngờ”

- Chứng khoán thế giới: Khả năng tăng lãi suất của các ngân hàng trung ương
- Chứng khoán Việt Nam: Dòng tiền phân hóa, thanh khoản hồi phục nhẹ
- Tin tức doanh nghiệp **#NVL #VGC #BCG #BID #VIB**
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị **#CMX**
- 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

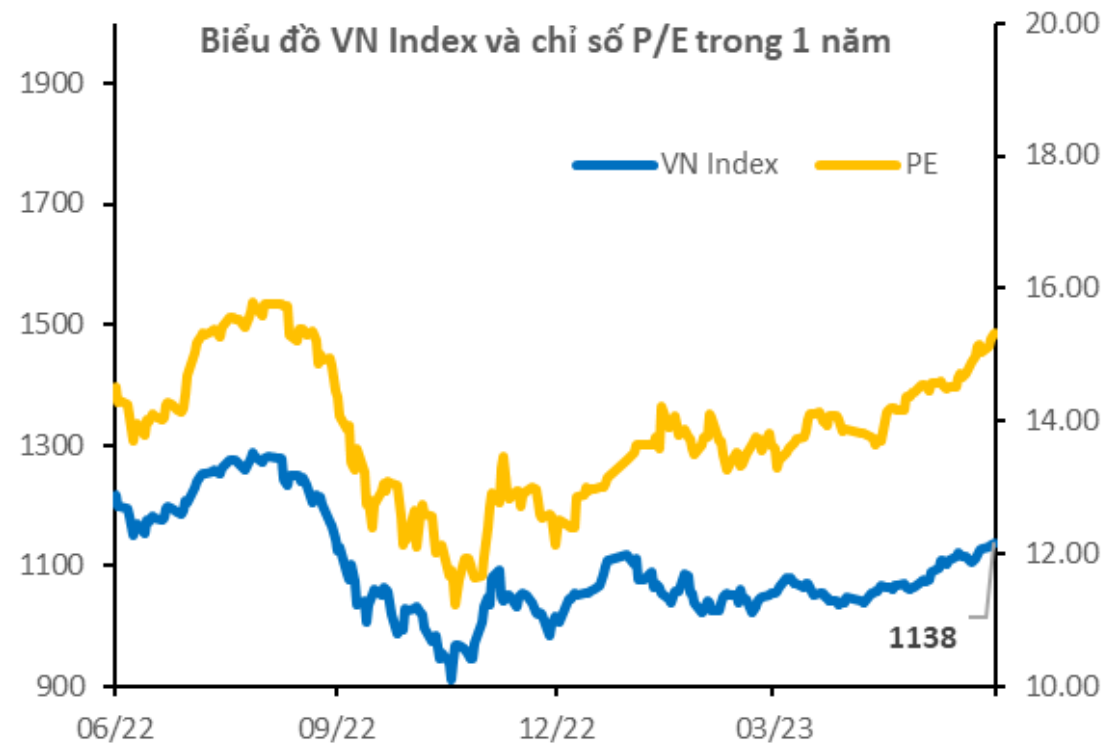
- Chứng khoán Mỹ kết thúc trái chiều khi Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Jerome Powell cho biết ngân hàng trung ương có khả năng tăng lãi suất hơn nữa. Lợi tức trái phiếu kho bạc giảm trong khi vàng đạt mức thấp nhất trong hơn ba tháng. Cổ phiếu của Apple và Tesla tăng vọt đã đẩy Nasdaq lên cao hơn, giúp chỉ số công nghệ đạt được mức tăng nhẹ ngay cả khi các chỉ số chính khác trượt dốc.
- Stoxx600 tăng 0.7%, điểm nổi bật chính từ cuộc họp chính sách ở Sintra, Bồ Đào Nha trước đó vào thứ Tư là các ngân hàng trung ương lớn vẫn chưa hoàn thành việc thắt chặt; Ngân hàng Trung ương châu Âu, Cục Dự trữ Liên bang và Ngân hàng Anh cho biết rằng vẫn có thể tiếp tục tăng lãi suất trong tương lai.
- Shanghai Composite không thay đổi do ảnh hưởng từ dữ liệu lợi nhuận công nghiệp yếu của Trung Quốc. Lợi nhuận tại các công ty công nghiệp của Trung Quốc đã giảm 18.8% so với cùng kỳ năm ngoái trong 5 tháng đầu năm 2023. Chứng khoán Nhật Bản cao hơn vào đầu phiên giao dịch, dẫn đầu là sự gia tăng của cổ phiếu điện tử, khi kì vọng về sức mạnh kinh tế và tăng trưởng thu nhập, bất chấp chính sách thắt chặt của các ngân hàng trung ương.
- Giá dầu thô WTI tăng gần 2.8% ở mức 69.56 USD/thùng, mức cao nhất trong một tuần; sau khi dữ liệu chính thức cho thấy tồn kho dầu thô của Mỹ giảm gần 10 triệu thùng vào tuần trước, trong khi nguồn cung xăng và các sản phẩm chưng cất của Mỹ bất ngờ tăng.

Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,138	0.35%	5.89%	-6.55%
S&P 500 Index	4,377	-0.04%	4.08%	14.61%
Dow Jones Index	33,853	-0.22%	2.29%	9.10%
GP 100	7,500	0.52%	-1.66%	2.57%
Nikkei 225	33,434	0.72%	7.04%	24.73%
SHCOMP Index	3,189	0.00%	-1.00%	-5.12%
STOXX 600	456	0.70%	-1.05%	10.31%
KOSPI Index	2,575	0.43%	0.65%	8.30%
Hang Seng	19,172	0.12%	3.35%	-12.84%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	103.05	0.14%	-1.11%	-1.96%
USD/VND	23,551.00	-0.09%	-0.34%	-1.27%
EUR/USD	1.09	-0.07%	1.84%	4.43%
USD/CNY	7.24	-0.21%	-2.32%	-7.34%
Brent	73.77	-0.35%	-4.28%	-36.55%
WTI	69.37	-0.27%	-4.54%	-36.81%
Natural gas	2.67	0.11%	22.47%	-58.90%
Coal	127.90	0.00%	-20.06%	-67.50%
Gold	1,909.14	0.10%	-1.75%	5.03%



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

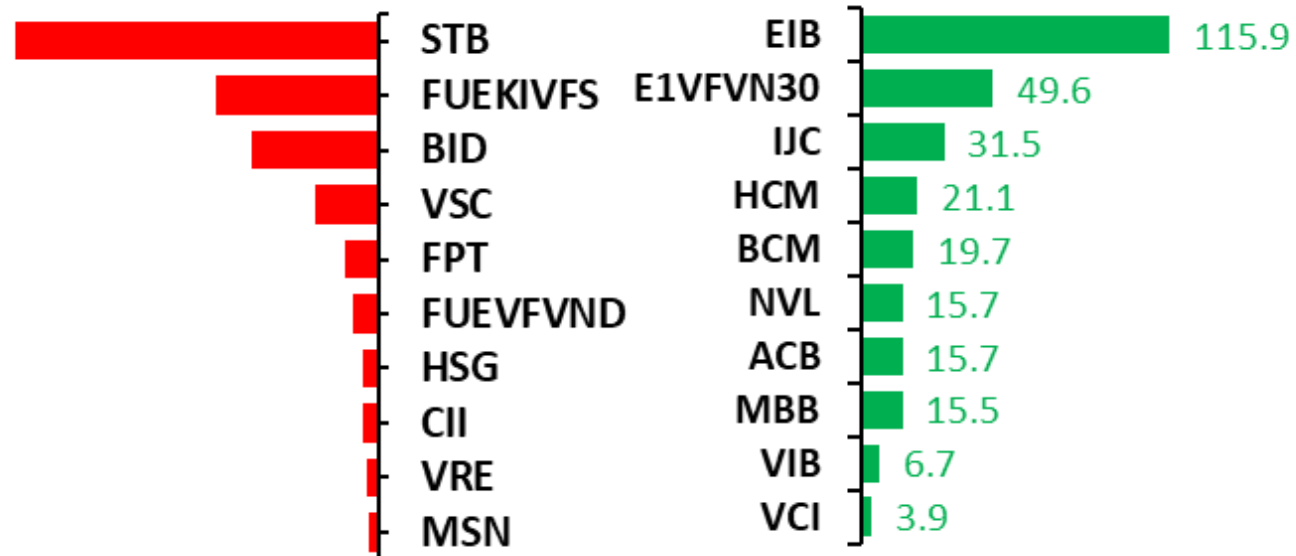
Ngành	%1D	6/28/2023	6/27/2023	TB 20 phiên
Truyền thông	185.78	1	0	2
Ô tô và phụ tùng	71.77	163	95	126
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	43.84	247	171	238
Ngân hàng	43.22	2,683	1,873	2,854
Bất động sản	36.96	3,567	2,604	3,183
Tài nguyên Cơ bản	31.31	1,389	1,057	1,319
Xây dựng và Vật liệu	18.00	1,224	1,037	1,323
Thực phẩm và đồ uống	13.38	1,228	1,083	1,199
Dịch vụ tài chính	10.20	1,833	1,663	2,239
Hàng cá nhân & Gia dụng	8.23	179	165	177
Du lịch và Giải trí	6.25	146	137	141
Hóa chất	-0.5	680	683	748
Bán lẻ	-3.0	367	378	437
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-23.7	963	1,262	957
Dầu khí	-28.4	98	136	161
Bảo hiểm	-31.6	64	94	68
Công nghệ Thông tin	-36.2	99	154	99
Y tế	-44.7	16	28	36

	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,138.35	15.53	4.02	0.35	750	14,949
HNX INDEX	230.25	29.12	-0.57	-0.25	98	1,297

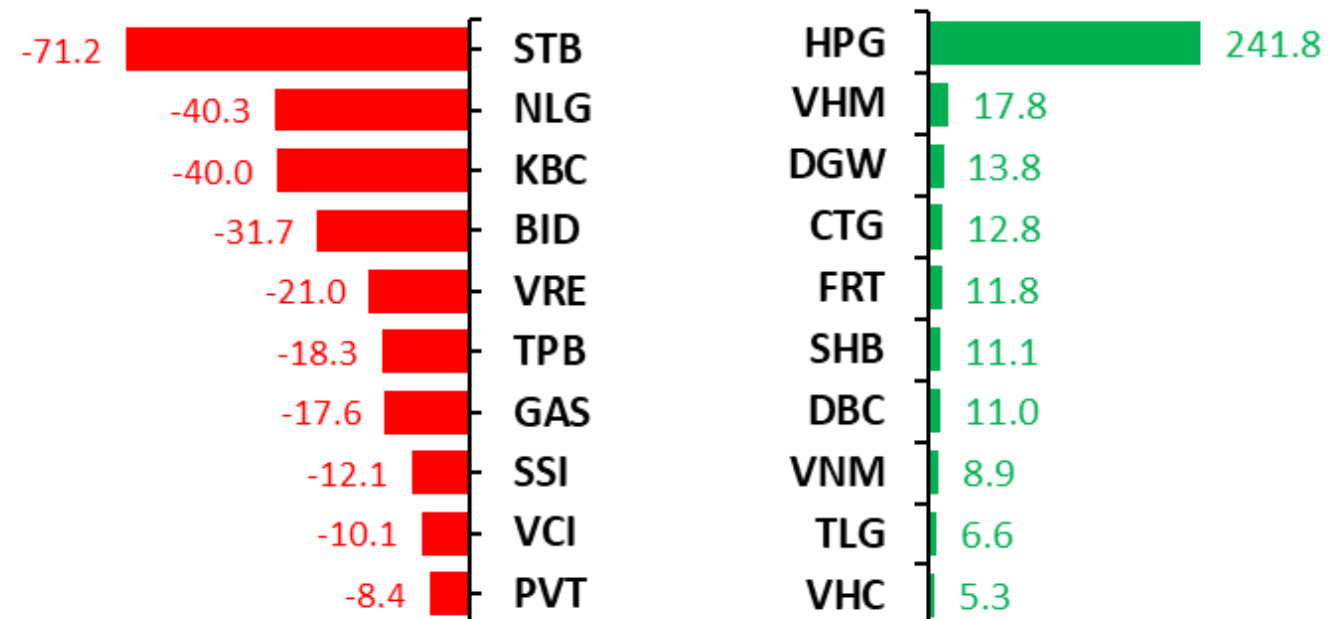
Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities Vietnam



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	66	(73)	184	(111)
Tài nguyên Cơ bản	(6)	235	(215)	(20)
Truyền thông	0	(1)	1	(0)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(19)	2	11	(12)
Y tế	(0)	0	(0)	(0)
Hóa chất	(2)	(8)	(1)	9
Dịch vụ tài chính	71	(23)	(14)	37
Du lịch và Giải trí	0	(0)	(4)	5
Ngân hàng	18	(100)	193	(93)
Xây dựng và Vật liệu	(6)	2	(53)	51
Thực phẩm và đồ uống	(5)	22	29	(51)
Bán lẻ	(4)	21	69	(90)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	0	(17)	36	(18)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(2)	10	(0)	(10)
Công nghệ Thông tin	(9)	(0)	10	(10)
Ô tô và phụ tùng	(2)	5	(4)	(1)
Bảo hiểm	1	(1)	10	(8)
Dầu khí	1	1	(2)	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.
- Tổng vốn FDI vào Việt Nam 6 tháng đầu năm 2023 đạt 13.43 tỷ USD - mức thấp nhất kể từ 2017

Tin Doanh nghiệp

- **NVL:** Ngày 27/6, NVL vừa công bố nghị quyết HĐQT về việc điều chỉnh kỳ hạn của một loạt trái phiếu của công ty từ 36 tháng lên 48 tháng. Các trái phiếu dự kiến được điều chỉnh kỳ hạn có tổng giá trị theo mệnh giá lên đến 7,000 tỷ đồng, được phát hành trong giai đoạn tháng 6-7/2020. Như vậy, Novaland sẽ có thêm một năm để xoay sở dòng tiền trả nợ cho các lô trái phiếu này.
- **VGC:** Tổng công ty Viglacera (Mã: VGC) vừa công bố Nghị quyết góp vốn thành lập CTCP Viglacera Thái Nguyên. Cụ thể, vốn điều lệ của Viglacera Thái Nguyên là 600 tỷ đồng. Trong đó, Viglacera sở hữu 51% vốn điều lệ, tương ứng số tiền thực góp là 306 tỷ đồng.
Theo thông tin từ Cổng thông tin điện tử Bình Thuận, Viglacera cũng muốn tìm hiểu cơ hội đầu tư vào khu công nghiệp có quy mô diện tích khoảng 500 ha, vị trí ở khu vực phía Nam Bình Thuận.
- **BID:** Ngày 15/06/2023, BIDV chính thức triển khai gói tín dụng đối với lĩnh vực bất động sản nhà ở thương mại với quy mô 20,000 tỷ đồng.
Chương trình áp dụng đến hết ngày 31/12/2024 hoặc đến khi hết quy mô của gói tín dụng, tùy theo điều kiện nào đến trước. Các chủ đầu tư thực hiện các dự án nhà ở thương mại có phương án vay vốn khả thi, đảm bảo tính pháp lý, có khả năng tiêu thụ tốt và phù hợp với nhu cầu thực tế về nhà ở trên thị trường sẽ được hỗ trợ vay vốn với lãi suất từ 8.5%/năm. Đối với các cá nhân, lãi suất cho vay áp dụng từ 7.8%/năm.
- **BCG:** CTCP BCG Energy công bố thông tin bất thường về tình hình chậm thanh toán gốc, lãi trái phiếu tuần từ 15/6 đến 21/6/2023 đối với lô trái phiếu 1,500 tỷ đồng mã EBCCH2124003.
Theo đó tổng số tiền lãi chậm thanh toán đến 21/6/2023 là hơn 104 tỷ đồng. BCG Energy cho biết công ty đang lên phương án thanh toán, đàm phán với nhà đầu tư về thời hạn thanh toán mới.



Tin Doanh nghiệp

- **VIB:** Dự kiến phát hành 7.6 triệu cổ phiếu ESOP với tổng giá trị phát hành theo mệnh giá là 76 tỷ đồng theo phương án tăng vốn điều lệ đã được cổ đông thông qua. Cổ phiếu thưởng cho cán bộ nhân viên bị hạn chế chuyển nhượng 1 năm kể từ ngày kết thúc đợt phát hành. Nguồn vốn phát hành từ lợi nhuận sau thuế chưa phân phối tại thời điểm 31/12/2022 theo báo cáo tài chính hợp nhất 2022 đã kiểm toán.
- **PDR:** Theo công bố thông tin gửi HNX ngày 27/6, Phát Đạt cho biết đã mua lại 78.8 tỷ đồng trái phiếu trong lô trái phiếu PDRH2123010. Lô trái phiếu này có tổng trị giá 500 tỷ đồng, phát hành ngày 23/12/2021 và đáo hạn vào ngày 23/12/2023. Giá trị còn lại hiện tại là 421.2 tỷ đồng.
- **ORS:** CTCP Chứng khoán Tiên Phong công bố Nghị quyết HĐQT về việc phát hành trái phiếu riêng lẻ năm 2023 với tổng giá trị tối đa 1,000 tỷ đồng. Theo đó, ORS dự kiến phát hành 10,000 trái phiếu với mệnh giá 100 triệu đồng/trái phiếu; kỳ hạn 60 tháng kể từ ngày phát hành.
- **PVD:** Tại hội nghị sơ kết hoạt động trong 6 tháng đầu năm 2023, ông Nguyễn Xuân Cường, Tổng Giám đốc Tổng công ty cổ phần Khoan và Dịch vụ Khoan Dầu khí cho biết công ty cơ bản đã hoàn thành 100% kế hoạch kinh doanh cả năm 2023 sau 6 tháng.
Năm 2023, PV Drilling đặt kế hoạch tổng doanh thu hợp nhất đạt 5,400 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế hợp nhất kỳ vọng đạt 100 tỷ đồng. Quý I, doanh thu hợp nhất của công ty đạt 1,226 tỷ và lãi sau thuế 52.3 tỷ đồng.

**Xu hướng: Tăng trong thận trọng**

- Thị trường tăng 4.2 điểm (0.35%) đóng cửa mức 1,138.35 điểm. Thị trường bất ngờ tìm được điểm tựa cũ là nhóm cổ phiếu ngân hàng. Chiều qua các mã này khởi sắc đáng kể nhờ dòng tiền chảy vào mạnh lên. Nếu tính riêng các cổ phiếu ngân hàng trên HoSE, thanh khoản hôm nay tăng vọt hơn 43% so với phiên trước, hầu hết đảo chiều tăng giá thành công.
- Về mặt kỹ thuật: Thanh khoản có phần cải thiện so với phiên trước, tuy nhiên đà tăng khá chậm. MACD cho thấy động lượng tăng đã chững lại, phe mua đuối sức so với phe bán. RSI nằm trong vùng quá mua, rủi ro ngắn hạn tăng cao.
- 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.



29/6/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
CMX	Mua	10	12.1	9.4	21%	-6%	10.1	MACD cắt lên, thanh khoản tăng dần

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%	16.3	3	1.24%	26/06/2023	
CEO	Giữ	26	30.7	24.5	18%	-6%	25.7	3	-1.15%	26/06/2023	
KDH	Giữ	31.2	34.95	30	12%	-4%	31.45	3	0.80%	26/06/2023	
PET	Giữ	27.3	30	26	10%	-5%	28	5	2.56%	22/06/2023	
REE	Giữ	62.8	68.6	60.5	9%	-4%	65.2	11	3.82%	14/06/2023	
HSG	Giữ	16.4	18.1	15	10%	-9%	17.35	16	5.79%	07/06/2023	
VHC	Giữ	60	67.8	57	13%	-5%	65.5	16	9.17%	07/06/2023	



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.