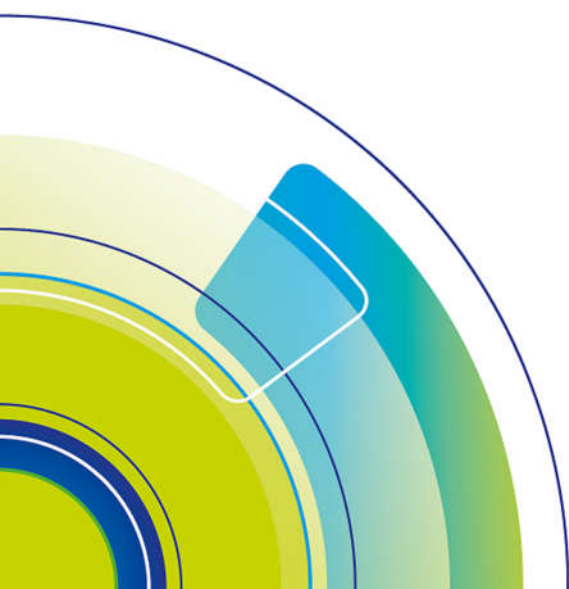




Tổng quan thị trường

Tháng 6-2023





VN-Index

1.120,18

+45,01 (+4,19%) ▲

KLGD: 883,2 triệu cp

GTGD: 17.001 tỷ đồng

Top 3 ảnh hưởng tăng giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
HPG	+23.4%	+7.2 đ
VCB	+6.4%	+7.1 đ
VNM	+7.4%	+2.6 đ

Top 3 ảnh hưởng giảm giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
VIC	-1.9%	-1.0 đ
BID	-1.5%	-0.8 đ
SAB	-1.9%	-0.5 đ

HNX-Index

227,32

+4,51 (+2,02%) ▲

KLGD: 119,0 triệu cp

GTGD: 1.919 tỷ đồng

Top 3 ảnh hưởng tăng giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
SHS	+13.8%	+2.0 đ
NVB	+15.9%	+1.7 đ
DHT	+54.6%	+0.8 đ

Top 3 ảnh hưởng giảm giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
IDJ	-47.1%	-1.6 đ
CEO	-11.9%	-1.0 đ
APS	-45.3%	-0.9 đ

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Sau khi giao động liên tục ở biên độ 1010-1100 điểm trong 5 tháng đầu năm, chỉ số VN-Index đã bứt phá thành công ra khỏi vùng này nhờ các chính sách hỗ trợ liên tục của nhà nước như: giảm lãi suất điều hành, đẩy mạnh giải ngân vốn đầu tư công và thúc đẩy tăng trưởng tín dụng. Kết thúc tháng 6, VN-Index tăng 4,19% lên mức 1.120,18 điểm với giá trị giao dịch trung bình ngày được cải thiện mạnh lên 17 nghìn tỷ đồng, cao hơn mức 9-12 nghìn tỷ đồng trong 5 tháng đầu năm. HPG (+23.4%) hỗ trợ thị trường mạnh nhất cùng với VNM, VHM, MWG, SSI và nhóm ngành ngân hàng (VCB, MBB, TCB, CTG, STB). Các nhóm ngành khác như bất động sản, vật liệu xây dựng, bán lẻ, dược phẩm và chứng khoán cũng đóng góp khá tích cực. Ở chiều ngược lại, VIC (-1,9%) kéo thị trường giảm mạnh nhất cùng với BID, SAB và VJC. Trong khi đó, khối ngoại cũng giảm bán ròng còn 361 tỷ đồng, thấp hơn nhiều so với mức 3.076 tỷ đồng trong tháng 5. Trong đó, VNM bị bán ra mạnh nhất với giá trị ròng 1.519 tỷ đồng cùng với VPB và VRE.

Nhìn chung, tâm lý nhà đầu tư vẫn khá tích cực với 261 mã tăng và 140 mã giảm. Ngoài ra, thanh khoản thị trường cải thiện mạnh trong khi lực bán của khối ngoại cũng giảm nhiều. Do đó, cùng với các chính sách hỗ trợ tích cực trong nước, đà tăng của thị trường dự kiến sẽ tiếp tục với ngưỡng kháng cự cần quan sát tại 1140-1150 điểm.

Phan Việt Hưng

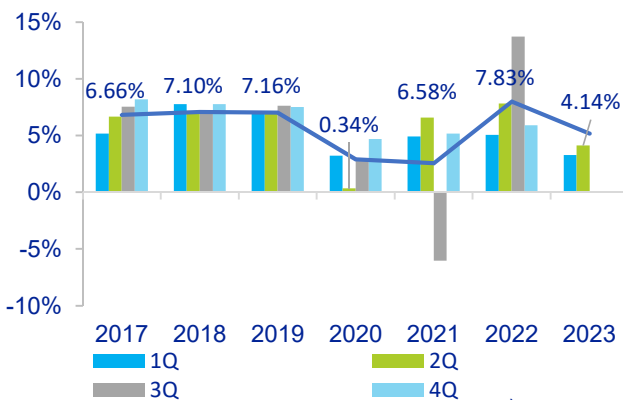
hungpv@acbs.com.vn

Tình hình vĩ mô T6/2023

Kinh tế Việt Nam hồi phục trong quý II/2023 với GDP tăng 4.14% y/y, cao hơn mức tăng 3.18% của quý I nhưng khá thấp so với GDP quý II của các năm trước (ngoại trừ mức tăng chỉ 0.34% của quý II/2020) nhờ đóng góp lớn nhất của ngành dịch vụ và sự cải thiện của ngành công nghiệp và xây dựng, trong khi ngành nông-lâm nghiệp-thủy sản duy trì tốc độ tăng trưởng ổn định, trong bối cảnh kinh tế toàn cầu vẫn còn đối diện với các khó khăn về tăng trưởng, trong đó Đức là nền kinh tế lớn nhất Châu Âu đã rơi vào suy thoái kỹ thuật trong quý I/2023, lạm phát tại Hoa Kỳ và EU vẫn chưa về mức mục tiêu của các nhà hoạch định chính sách.

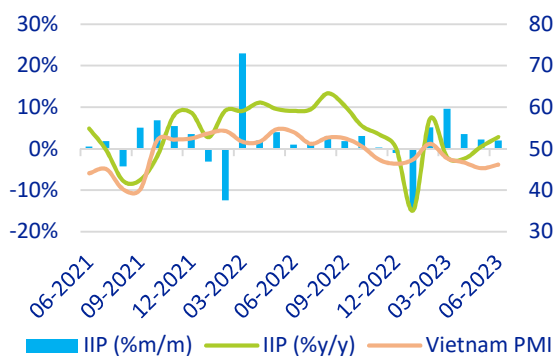
GDP 6 tháng đầu năm tăng 3.72%, thấp hơn mức trung bình 5.56% của cùng kỳ trong giai đoạn 2016-2022. Trong đó Tiêu dùng cuối cùng tăng 2.68%, thấp hơn mức tăng 3.01% của quý I và thấp hơn so với cùng kỳ các năm trước, tích lũy tài sản tăng 1.15%, cải thiện so với mức tăng 0.02% của quý I, xuất khẩu giảm 10% và nhập khẩu giảm 13.2%, đều giảm mạnh hơn quý I. Tỷ trọng đóng góp của tiêu dùng cuối cùng giảm trong khi tỷ trọng đóng góp của tích lũy tài sản và chênh lệch xuất nhập khẩu cải thiện so với quý trước.

Tăng trưởng GDP theo quý



Nguồn: GSO, ACBS

Chỉ số IIP và PMI của Việt Nam



Nguồn: GSO, IHS Markit, ACBS

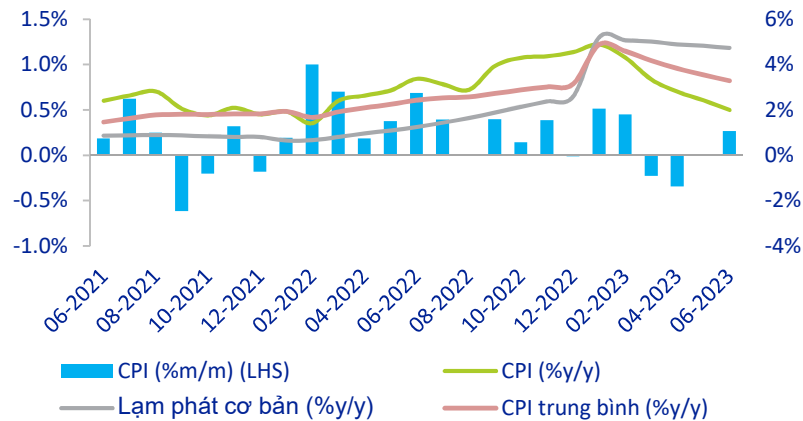
Sản xuất công nghiệp tháng Sáu vẫn tăng chậm với IIP chỉ tăng 2% so với tháng trước và 2,8% so với cùng kỳ. Trong 6 tháng đầu năm, IIP giảm 1,2% so với cùng kỳ năm 2022, thu hẹp mức giảm so với tháng trước, trong đó ngành khai khoáng và khai thác đá (-1,7%) và ngành sản xuất (-1,6%) giảm trong khi ngành Sản xuất & cung cấp điện (+1,5%) và ngành khai thác, xử lý và cung cấp nước (+5,4%) phục hồi so với năm ngoái.

Vốn giải ngân FDI trong tháng Sáu tăng lên 2,37 tỷ USD (+31,7% m/m, +0,9% y/y) và đạt 10,02 tỷ USD trong 6T2023 (+0,5%). Vốn FDI đăng ký trong tháng Sáu đạt 2,57 tỷ USD (+30,1% m/m, +11% y/y) và 13,43 tỷ USD trong 6T2023 (-4,3%). Trong khi đó, số lượng dự án mới trong 6T2023 tăng 72% y/y do quy mô của các dự án đăng ký mới nhỏ hơn các năm trước. Việt Nam đang cân nhắc chính sách để ứng phó với mức thuế suất tối thiểu toàn cầu 15% vốn đang là mối quan tâm lớn của các nhà đầu tư nước ngoài lớn.

Ngoại thương tiếp tục phục hồi nhẹ trong tháng Sáu với tổng kim ngạch xuất nhập khẩu ước tính đạt 56 tỷ USD (+3,6% m/m, -13,9% y/y), trong đó xuất khẩu ghi nhận 29,3 tỷ USD (+4,5% m/m, -11,4% y/y) và nhập khẩu được ghi nhận ở mức 26,7 tỷ USD (+2,6% m/m, -16,9% y/y).

Tính chung 6T2023, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu thấp hơn 14,7% so với cùng kỳ năm 2022, trong đó xuất khẩu giảm 12,1% và nhập khẩu giảm 18,2%, cán cân thương mại đạt thặng dư 12,25 tỷ USD, khá cao so với cùng kỳ trong những năm trước, trong đó khối FDI đạt kỷ lục thặng dư 22,1 tỷ USD và khối doanh nghiệp trong nước đã giảm mức nhập siêu còn 9,8 tỷ USD.

Chỉ số CPI



Nguồn: GSO, ACBS

Chỉ số Giá tiêu dùng CPI tháng Sáu tăng 0.27% m/m và 2% y/y, thấp hơn mức tăng tháng Năm. Nhóm nhà ở và vật liệu xây dựng (+0.07% m/m) với giá điện sinh hoạt tăng do EVN điều chỉnh tăng giá bán lẻ điện từ 04/05/2023 và nhu cầu sử dụng điện tăng do thời tiết nắng nóng kéo dài và nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống (+0,57% m/m) với giá thực phẩm tăng 0.72%, là hai nhóm hàng hóa đóng góp lớn nhất vào mức tăng của chỉ số CPI trong tháng Sáu so với tháng Năm. Trong 6 tháng CPI tăng 3,29% và lạm phát cơ bản tăng 4,74%, thấp hơn tháng trước và còn cách khá xa so với lạm phát mục tiêu 4,5% của Chính phủ.

Nguyễn Thị Hòa

hoant@acbs.com.vn



Điểm Nhấn Kỹ Thuật

VN-INDEX: Xu hướng tăng điểm duy trì, hướng đến ngưỡng 1150 điểm.



Trong tháng 6/2023, áp lực chốt lời của thị trường chứng khoán dẫn hạn nhiệt. VN-INDEX duy trì xu hướng tăng ngắn hạn với biên độ dao động hẹp dần, hướng điểm số đến ngưỡng 1150. Một số yếu tố kỹ thuật đáng lưu ý trong tháng vừa qua bao gồm:

- Xu hướng tăng bắt đầu từ 26/4/2023 tiếp tục được giữ vững và là xu hướng chủ đạo. Khoảng trống giá (GAP) được hình thành trước đó vào phiên 22/6 vẫn được duy trì. Vùng hỗ trợ 1100 điểm và vùng kháng cự 1150 điểm sẽ là những vùng giá quan trọng trong tháng 7/2023.
- Thanh khoản trung bình 20 ngày cải thiện dần từ cuối tháng 3/2023 đến nay là dấu hiệu tích cực, ủng hộ cho đà tăng trưởng trong trung hạn. Thanh khoản từng phiên duy trì xu hướng giảm từ ngày 8.6 đến nay cho thấy áp lực chốt lời dần suy yếu.
- Tuy vậy, một số chỉ báo kỹ thuật cho thấy khả năng VN-INDEX tiếp tục giảm điểm trong ngắn hạn bao gồm: Chỉ báo sức mạnh giá RSI(14) hoàn thành tín hiệu đảo chiều phân kỳ âm vào phiên 7/6 và 28/6. Đồng thời, chỉ báo MACD(12,26,9) kết thúc tín hiệu mua trước đó và cho tín hiệu bán vào phiên 30/6.

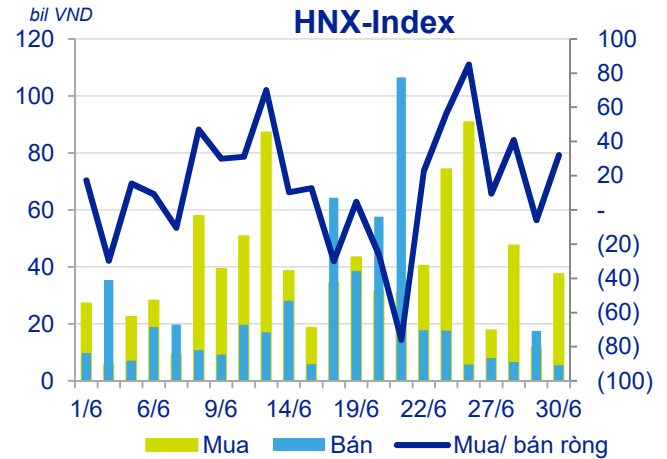
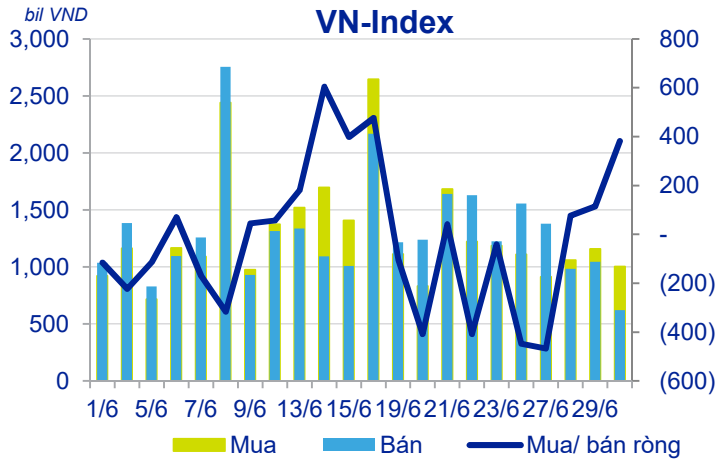
Tổng kết, xu hướng tăng chủ lực vẫn được giữ vững và áp lực chốt lời dần suy yếu là những yếu tố tích cực đối với diễn biến tiếp theo của VN-INDEX. Dòng tiền bắt đầu hướng vào các mã cổ phiếu ngành Dầu khí từ đầu tháng 7/2023 là điểm nhấn đáng quan tâm đối với các nhà đầu tư. VN-INDEX trong thời gian tới được dự phóng dao động trong vùng 1100 – 1150 điểm trong ngắn hạn, và vùng 1080 – 1200 điểm trong trung hạn..

Võ Phú Hữu

huuvp@acbs.com.vn

TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Giao Dịch Khối Ngoại Tháng 6



Ngành	Số lượng mã ck	Vốn hoá (nghìn tỷ đồng)	Tỷ trọng	Tăng/ giảm 1 tháng	Tăng/ giảm từ đầu năm	ROE	P/B	P/E
Ngân Hàng	17	1663.4	36.7%	4.8%	18.4%	20.5%	2.0	10.5
Bất động sản	49	763.8	17.3%	0.4%	7.2%	13.1%	1.9	29.5
Thực phẩm, đồ uống & thuốc lá	32	453.6	10.3%	3.5%	-6.2%	15.5%	3.8	26.3
Vật Liệu	63	362.9	8.2%	13.8%	34.5%	8.4%	1.5	116.8
Tiện ích	27	307.6	7.0%	0.5%	5.3%	20.8%	2.3	12.3
Công Cụ Sản Xuất	73	194.1	4.4%	6.2%	36.3%	8.9%	1.6	214.8
Vận Chuyển	28	165.9	3.7%	2.8%	4.7%	4.1%	2.7	22.1
Tài Chính Đa Dạng	17	135.1	3.0%	8.5%	54.8%	5.6%	1.7	37.8
Phần mềm và Dịch vụ	4	103.1	2.3%	3.0%	12.2%	25.5%	4.1	17.5
Bán lẻ	9	81.2	1.8%	11.9%	3.2%	12.1%	2.9	27.0
Năng Lượng	10	74.6	1.7%	0.6%	23.1%	6.9%	1.6	185.4
Bảo Hiểm	5	44.5	1.0%	0.5%	-1.1%	8.3%	1.5	18.6
May mặc & Tiêu dùng	17	42.8	1.0%	7.1%	-1.2%	16.9%	2.4	13.4
Dược phẩm, CN sinh học & K.học đời sống	10	34.9	0.8%	11.2%	34.0%	20.3%	2.9	15.4
Ô tô & Linh kiện	6	8.1	0.2%	4.0%	20.1%	11.4%	1.7	16.3
Phần cứng & thiết bị	1	7.0	0.2%	16.7%	10.2%	24.7%	2.7	12.3
Dịch vụ thương mại	6	6.8	0.2%	4.6%	40.9%	21.2%	2.0	13.8
Dịch vụ khách hàng	7	5.5	0.1%	2.2%	3.9%	17.6%	3.8	62.0
Thiết bị & D.vụ chăm sóc sức khỏe	3	3.4	0.1%	-0.9%	13.5%	12.9%	1.8	12.6
D.vụ Viễn thông	1	1.9	0.0%	2.0%	-14.5%	-7.8%	1.2	0.0
Đồ gia dụng	1	1.5	0.0%	5.8%	18.6%	26.1%	1.7	7.5
Truyền thông	2	1.2	0.0%	5.7%	53.8%	10.0%	1.8	22.9
Khác	7	1.0	0.0%	7.5%	12.9%	0.0%	0.5	10.0
VN-Index	395	4463.9	100%	4.2%	11.2%	12.8%	1.7	13.8

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

Leman, 117 Nguyễn Đình Chiểu, Q.3, TPHCM
Tel: (+84 28) 7300 1000

Chi nhánh Hà Nội

10, Phan Chu Trinh Q. Hoàn Kiếm, Hà Nội
Tel: (+84 24) 3942 9395
Fax: (+84 24) 3942 9407

PHÒNG PHÂN TÍCH

Phó phòng Phân tích Nguyễn Bình Thanh Giao

(+84 28) 7300 7000 (x1041)
giaonbt@acbs.com.vn

**Giám đốc phân tích ngành
Bất động sản**
Phạm Thái Thanh Trúc
(+84 28) 7300 7000 (x1043)
trucptt@acbs.com.vn

**Giám đốc phân tích ngành Tài
chính ngân hàng**
Cao Việt Hùng
(+84 28) 7300 7000 (x1049)
hungcv@acbs.com.vn

**Giám đốc phân tích ngành
Bán lẻ**
Lương Thị Kim Chi
(+84 28) 7300 7000 (x1042)
chiltk@acbs.com.vn

CVPT- Dầu khí
Phan Việt Hưng
(+84 28) 7300 7000 (x1044)
hungpv@acbs.com.vn

**CVPT – Hàng tiêu dùng,
Truyền thông**
Trần Nhật Trung
(+84 28) 7300 7000 (x1045)
trungtn@acbs.com.vn

CVPT – Vật liệu xây dựng
Huỳnh Anh Huy
(+84 28) 7300 7000 (x1048)
huyha@acbs.com.vn

CVPT – Năng lượng
Phạm Đức Toàn
(+84 28) 7300 7000 (x1051)
toanpd@acbs.com.vn

CVPT – Vĩ mô
Nguyễn Thị Hòa
(+84 28) 7300 7000 (x1050)
hoant@acbs.com.vn

CVPT – Phái sinh, Vĩ mô
Trịnh Viết Hoàng Minh
(+84 28) 7300 7000 (x1046)
minhtvh@acbs.com.vn

CVPT – PTKT
Lương Duy Phước
(+84 28) 7300 7000 (x1047)
phuocld@acbs.com.vn

NVPT – PTKT
Võ Phú Hữu
(+84 28) 7300 7000 (x1052)
huuvp@acbs.com.vn

KHOẢNG KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

Giám đốc khối khách hàng định chế

Chu Thị Kim Hương
(+84 28) 7300 7000 (x1083)
huongctk@acbs.com.vn

NV Hỗ trợ khách hàng
Lê Nguyễn Tiến Thành
(+84 28) 7300 7000 (x1089)
thanhln@acbs.com.vn

Nhân viên GDKHĐC
Nguyễn Trần Như Huỳnh
(+84 28) 7300 7000 (x1088)
huynhntrn@acbs.com.vn

Chuyên viên GDKHĐC
Trần Thị Thanh
(+84 28) 7300 7000 (x1085)
thanhtt@acbs.com.vn

Nhân viên GDKHĐC
Nguyễn Thị Thảo
(+84 28) 7300 7000 (x1087)
thaont@acbs.com.vn

Nhân viên GDKHĐC
Lý Ngọc Dung
(+84 28) 7300 7000 (x1084)
dungln.hso@acbs.com.vn

Nhân viên GDKHĐC
Nguyễn Phương Nhi
(+84 28) 7300 7000 (x1086)
nhinp@acbs.com.vn

KHUYẾN CÁO

Nguyên Tắc Khuyến Nghị

MUA: nếu giá mục tiêu cao hơn 15% hoặc hơn (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) so với giá thị trường.

GIỮ: nếu giá mục tiêu trong khoảng -15% và 15% (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) so với giá thị trường.

BÁN: nếu tổng tỷ suất sinh lợi 12 tháng (bao gồm cổ tức) thấp hơn -15%.

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó, Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2023). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích, Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.