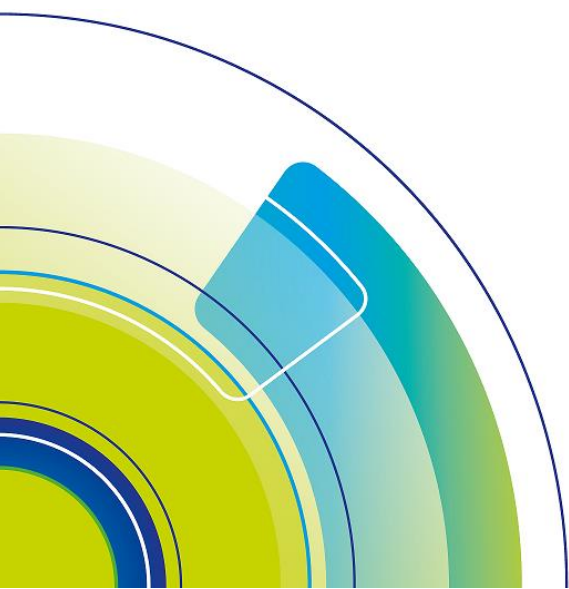
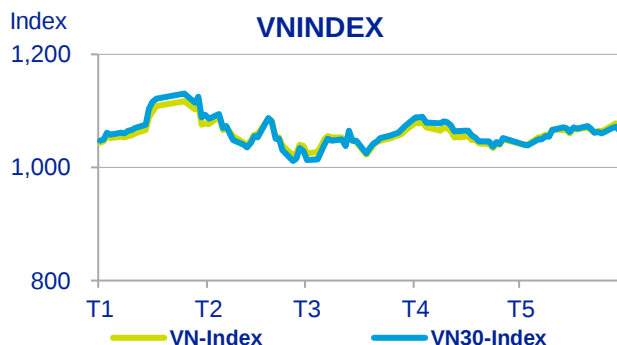




Tổng quan thị trường

Tháng 5-2023





VN-Index

1.075,17

+26,05 (+2,48%)

KLGD: 715,0 triệu cp

GTGD: 12.275 tỷ đồng

Top 3 ảnh hưởng tăng giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
VHM	+8.1%	+4.3 đ
VCB	+3.9%	+4.1 đ
GVR	+17.0%	+2.7 đ

Top 3 ảnh hưởng giảm giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
SAB	-8.1%	-2.2 đ
VNM	-5.6%	-2.0 đ
CTG	-2.9%	-1.0 đ

HNX-Index

222,81

+15,33 (+7,39%)

KLGD: 108,3 triệu cp

GTGD: 1.586 tỷ đồng

Top 3 ảnh hưởng tăng giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
PVS	+22.5%	+2.2 đ
SHS	+14.9%	+1.9 đ
HUT	+14.9%	+1.3 đ

Top 3 ảnh hưởng giảm giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
KSF	-3.3%	-0.3 đ
NVB	-2.2%	-0.2 đ
HTP	-5.3%	-0.2 đ

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Mặc dù vẫn tiếp tục giao động chủ yếu trong biên độ 1010-1100 điểm từ đầu năm đến nay, chỉ số VN-Index đã ghi nhận những chuyển biến tích cực hơn nhờ các chính sách hỗ trợ của nhà nước như: giảm lãi suất điều hành, đẩy mạnh giải ngân vốn đầu tư công, phê duyệt quy hoạch điện VII, v.v. Kết thúc tháng 5, VN-Index tăng 2,48% lên mức 1.075,17 điểm với giá trị giao dịch trung bình ngày được cải thiện lên 12,2 nghìn tỷ đồng, cao hơn mức 9-11 nghìn tỷ đồng trong 4 tháng đầu năm, nhưng vẫn thấp hơn mức 14,2 nghìn tỷ đồng trong tháng 12. VHM (+8,1%) hỗ trợ thị trường mạnh nhất cùng với GVR, FPT, VGC, VND và nhóm ngân hàng (VCB, STB, ACB, BID, EIB). Các nhóm ngành khác như bất động sản, vật liệu xây dựng, logistics, năng lượng, bán lẻ và chứng khoán cũng đóng góp khá tích cực. Ở chiều ngược lại, SAB (-8,1%) kéo thị trường giảm mạnh nhất cùng với VNM, CTG, VPB và SSB. Trong khi đó, khối ngoại tiếp tục bán ròng cao hơn với giá trị ròng 3.076 tỷ đồng sau khi mua ròng 2.760 tỷ đồng trong tháng 3 hay 3.787 tỷ đồng trong tháng 1. Trong đó, CTG bị bán ra mạnh nhất với giá trị ròng 865 tỷ đồng cùng với EIB và VNM.

Nhìn chung, tâm lý nhà đầu tư vẫn khá tích cực với 305 mã tăng và 96 mã giảm. Ngoài ra, thanh khoản thị trường cải thiện mặc dù khối ngoại tiếp tục bán ròng. 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 1150 điểm.

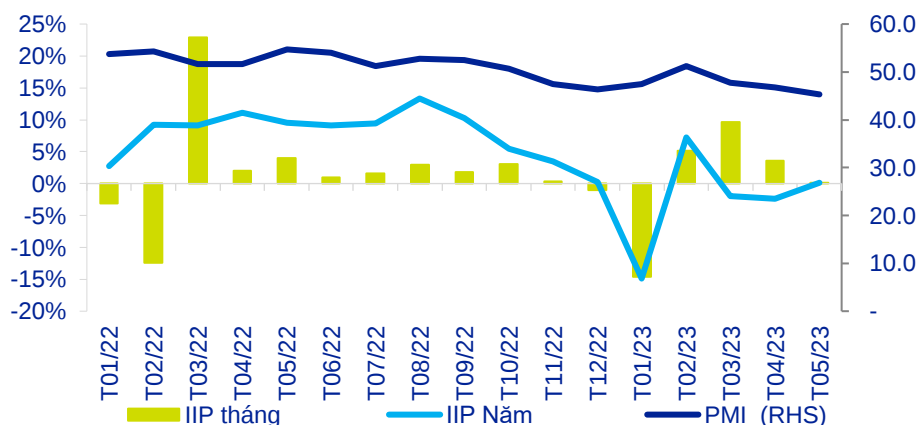
Phan Việt Hưng

hungpv@acbs.com.vn

Tình hình vĩ mô T4/2023

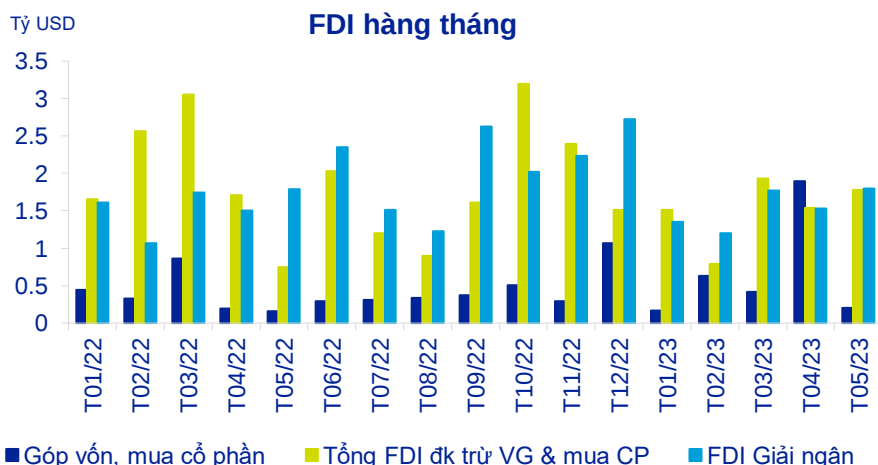
Các hoạt động công nghiệp hồi phục nhẹ trong T5/2023 với mức tăng 0,1% n/n. Nhìn chung IIP trong 5T2023 vẫn ghi nhận tỷ lệ tăng trưởng âm 2.0%% so với cùng kỳ (so với +8.3% YoY trong 4T2022). Ở chiều ngược lại, PMI cũng tiếp tục ghi nhận dấu hiệu suy giảm trong T5/2023, khi chỉ số giảm xuống mức 45.3 từ mức 46.7 trong T4/2023.

IIP hàng tháng



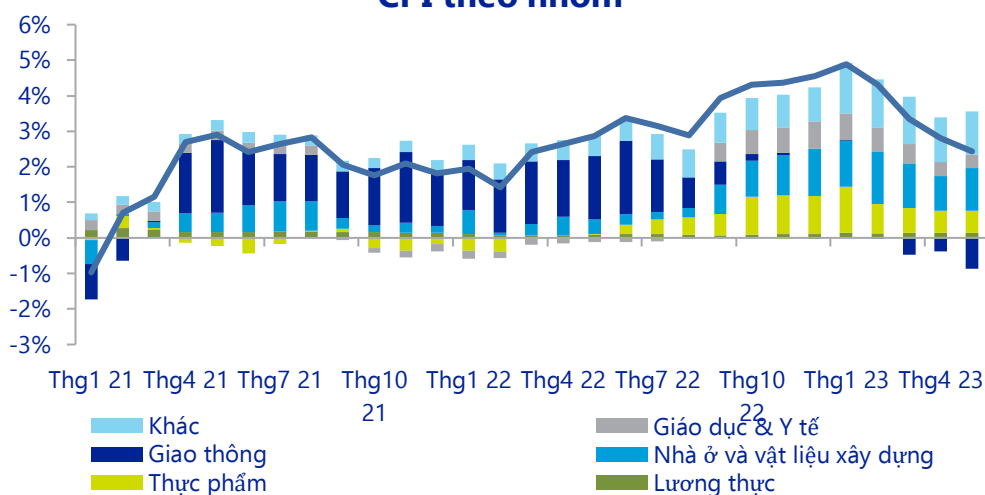
FDI giải ngân tăng nhẹ 0.6% n/n trong T5/2023 nhưng 5T2023 vẫn giảm 0.8% n/n (sv +7,8% n/n trong 5T22) do sự suy giảm của nhu cầu toàn cầu, khiến các khoản đầu tư trên toàn thế giới bị tạm dừng. FDI đăng ký trong T5/2023 tăng mạnh trở lại, ghi nhận mức tăng 139% so với cùng kỳ trong T5/2023 (so với -50% YoY trong T5/22). Nhìn chung, FDI đăng ký vẫn giảm 22,5% n/n trong 5T2023.

FDI hàng tháng



Cuối cùng nhưng không kém phần quan trọng, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) hạ nhiệt trong T5/2023, gần như không đổi so với tháng trước nhưng vẫn tăng 2,43% n/n. Nhìn chung, CPI trung bình 5T2023 tăng 3,55% chủ yếu do do chi phí dịch vụ giáo dục, giá nhà cửa và vật liệu xây dựng tăng và dịch vụ ăn uống và uống ngoài trời tăng cao, nhưng CPI vẫn trong tầm kiểm soát của chính phủ và dưới mục tiêu 4,5% của chính phủ.

CPI theo nhóm



Trịnh Viết Hoàng Minh
minhtvh@acbs.com.vn

Điểm Nhấn Kỹ Thuật

VN-INDEX: Xu hướng tăng ngắn hạn vững chắc, dòng tiền duy trì sôi động



Trong tháng 05, VN-INDEX ghi nhận biên độ tăng 53,25 điểm (+25%), đóng cửa tháng tại 1076,39 điểm. Tháng 05 cũng chứng kiến sự tạo đáy của thanh khoản và dòng tiền bắt đầu tăng mạnh đột biến sau đó, cụ thể tháng đầu tháng 05 khối lượng giao dịch quanh 550 triệu cp/1 phiên, sau đó tăng dần đến mức trên 800 triệu cp/1 phiên.

Trên đồ thị kỹ thuật Ngày, sự tăng vọt về thanh khoản đi cùng với diễn biến bứt phá của thị trường chung. VN-INDEX sau 2 tuần diễn biến đi ngang trong khung hộp từ 1060 đến 1075 điểm, ngày 29.05, VN-INDEX đã bứt phá khung tích lũy hình hộp báo hiệu cho diễn biến tăng tiếp diễn. 3 nến Doji kiểm nghiệm lại hộp và lực cung sau phiên phá vỡ. Ngày 02/06 là phiên bùng nổ theo đà, cùng với khối lượng vượt trội nhất trong tuần đã đưa VN-INDEX vượt qua vùng kháng cự mạnh của trung bình động MA 200 và vùng giá 1080 điểm.

Diễn biến giao dịch cho thấy xuyên suốt trong tuần, thị trường tích lũy củng cố cho đà tăng ngắn hạn. Cùng với đó là dòng tiền liên tục luân chuyển và có sự tăng trưởng qua từng phiên, giữ vững sức mạnh tuy có áp lực bán ra đều đặn của khối ngoại. Do đó, dòng tiền xác nhận diễn biến bứt phá của giá, củng cố xu hướng cho đà tăng của VN-INDEX trong tuần tiếp theo.

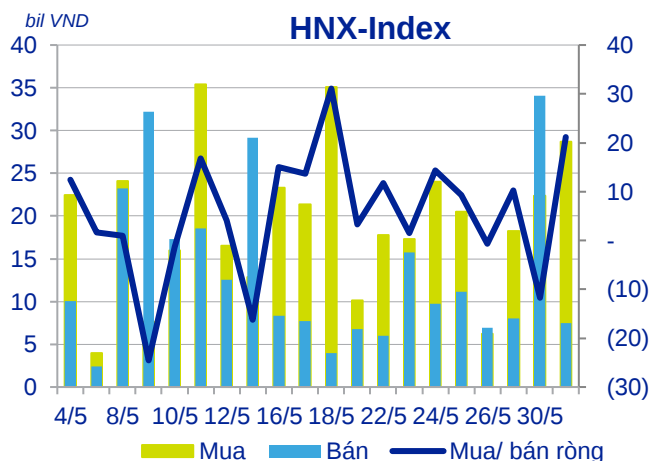
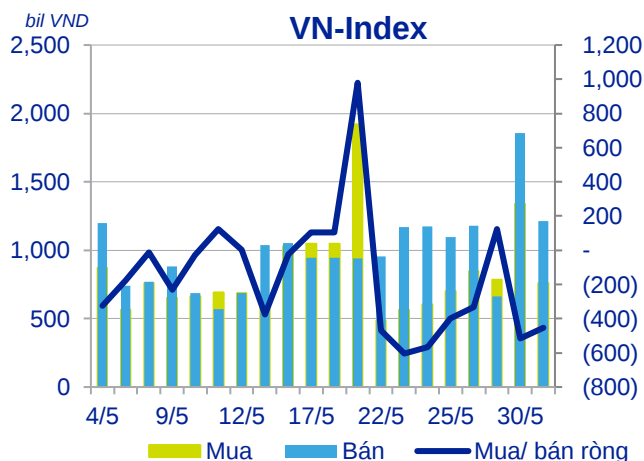
Như vậy, trong tháng 06, VN-INDEX tiếp tục giữ vững đà tăng điểm với mục tiêu gần là kháng cự tại 1100-1115 điểm. Trong trường hợp tích cực hơn, VN-INDEX có thể tiếp tục có các phiên tăng mạnh theo đà với mục tiêu là vùng 1150 điểm. Tuy vậy nhà đầu tư cần cẩn trọng với áp lực bán chốt lời tăng dần có thể xuất hiện đột ngột trong phiên VN-INDEX khi đà tăng duy trì trong xu hướng ngắn hạn, xu hướng dài hạn vẫn tiếp tục là xu hướng giảm. Vùng dao động trong tháng được kỳ vọng từ 1070 điểm đến 1150 điểm..

Lương Duy Phước

phuocld@acbs.com.vn

TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Giao Dịch Khối Ngoại Tháng 5



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	1590.4	37.1%	2.1%	12.8%	20.5%	1.9	10.0
Bất động sản	49	755.1	17.7%	3.5%	5.6%	13.1%	1.9	29.3
Thực phẩm, đồ uống & thuốc lá	32	439.7	10.3%	-3.2%	-9.0%	15.5%	3.6	25.3
Vật Liệu	63	319.9	7.5%	4.9%	18.3%	8.6%	1.3	92.5
Tiện ích	27	307.5	7.2%	3.8%	4.8%	20.7%	2.3	12.4
Công Cụ Sản Xuất	74	187.3	4.3%	13.4%	31.0%	8.7%	1.5	157.8
Vận Chuyển	28	161.4	3.8%	2.3%	1.3%	3.7%	2.7	22.6
Tài Chính Đa Dạng	17	126.2	2.9%	14.1%	42.3%	5.8%	1.6	34.2
Phần mềm và Dịch vụ	3	99.8	2.3%	7.9%	9.2%	25.6%	4.0	17.0
Năng Lượng	9	72.5	1.7%	4.7%	22.5%	6.7%	1.6	187.2
Bán lẻ	9	72.5	1.7%	0.2%	-8.1%	12.0%	2.5	23.6
Bảo Hiểm	5	44.3	1.0%	-1.8%	-1.9%	8.4%	1.5	18.4
May mặc & Tiêu dùng	17	40.5	0.9%	-2.8%	-7.0%	16.8%	2.2	12.6
Dược phẩm, CN sinh học & K.học đời sống	10	31.2	0.7%	6.3%	18.4%	20.1%	2.5	13.7
Ô tô & Linh kiện	6	7.8	0.2%	3.0%	13.0%	11.4%	1.6	15.4
Dịch vụ thương mại	6	6.7	0.2%	8.9%	34.8%	20.9%	2.0	14.0
Phần cứng & thiết bị	1	5.9	0.1%	3.2%	-6.2%	24.7%	2.3	10.4
Dịch vụ khách hàng	7	5.4	0.1%	3.2%	3.0%	18.3%	3.9	52.8
Thiết bị & D.vụ chăm sóc sức khỏe	3	3.4	0.1%	-0.8%	15.4%	12.0%	1.7	12.4
Khác	9	2.6	0.1%	6.8%	-1.0%	7.5%	0.6	6.3
D.vụ Viễn thông	1	1.9	0.0%	9.4%	-15.5%	-7.8%	1.2	0.0
Đồ gia dụng	1	1.4	0.0%	3.0%	11.9%	26.1%	1.7	7.4
Truyền thông	2	1.2	0.0%	8.4%	47.2%	10.5%	1.9	21.2
VN-Index	396	4284.6	100%	2.5%	6.8%	12.9%	1.7	14.5

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)

huvvp@acbs.com.vn

KHOİ 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)

huynhntn@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 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 (2022). 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.

