MORNING CALL

10/08/2022

Shinhan Securities

"ĐIỀU CHỈNH LÀNH MẠNH"

- Chứng khoán thế giới giao dịch giằng co, chờ đợi số liệu kinh tế cuối tuần
- Chứng khoán trong nước điều chỉnh nhẹ, khớp lệnh vẫn ở mức cao
- Góc nhìn kỹ thuật và khuyến nghị #GVR #PDR #CTG #HVN #BVB #HVN
- Lịch sự kiện
- Q&A

[Analysts]

Khang Tran ☎ (84-28) 6287-8037
✉ khang.lt@shinhan.com

Xuan Nguyen ☎ (84-28) 6287-8037
✉ xuan.nht@shinhan.com

Chứng khoán thế giới tuần 08-12/08/2022

Chứng khoán thế giới giao dịch giằng co chờ đợi số liệu kinh tế từ Mỹ

- Dự báo CPI tháng 7 của Mỹ giảm xuống 6.2%, tăng trưởng trong chi tiêu trung bình của hộ gia đình giảm còn 6.9%
- Quân đội Trung Quốc vẫn tiếp tục các cuộc tập trận trên biển và trên không quanh đảo Đài Loan dù trước đó thông báo thời gian tập trận chỉ từ ngày 4 đến 07/08.
- Dầu vẫn giao dịch giằng co quanh ngưỡng 90 USD/thùng

Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1259	0.17%	7.47%	-7.60%
S&P 500 Index	4122	-0.42%	5.72%	-6.99%
STOXX 600	436	-0.67%	4.52%	-7.69%
Hang Seng	20003	-0.21%	-7.93%	-24.81%
Nikkei 225	27760	-0.86%	4.69%	-0.46%
SHCOMP Index	3247	0.32%	-3.24%	-8.00%
STI Index	3271	-0.36%	4.46%	2.95%
KOSPI Index	2485	-0.73%	5.73%	-23.37%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	106.36	-0.01%	-0.60%	14.30%
USD/VND	23,390.00	0.00%	-0.17%	-2.00%
EUR/USD	1.02	-0.09%	1.63%	-12.94%
USD/CNY	6.75	-0.02%	-0.50%	-3.94%
Brent	96.31	0.00%	-10.01%	36.36%
WTI	90.41	-0.10%	-13.72%	32.39%
Natural gas	7.85	0.15%	30.01%	91.86%
Coal	384.50	3.64%	-7.07%	130.17%
Gold	1,792.84	-0.08%	3.40%	3.70%

Chứng khoán thế giới tuần 08-12/08/2022



S&P 500: đóng cửa 4,122 điểm, Kháng cự 4,200, hỗ trợ: 4,000

Nasdaq: đóng cửa 12,493 điểm, Kháng cự: 13,000, hỗ trợ: 12,200

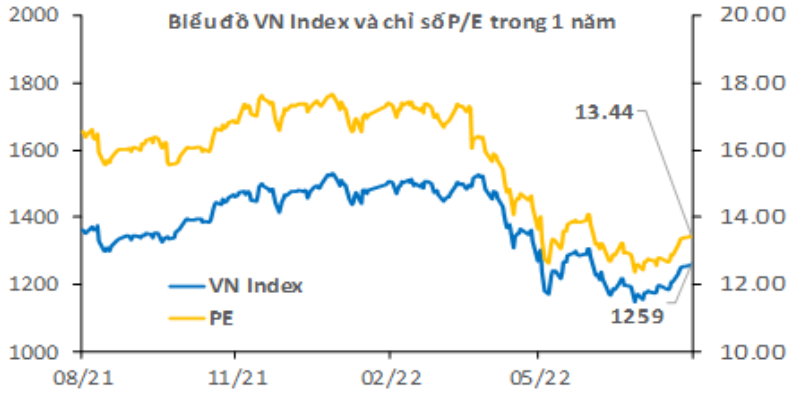
Phố Wall còn rung lắc:

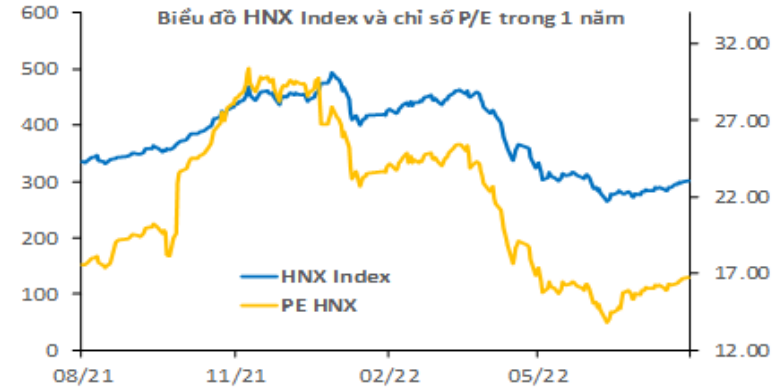
Dow Jone giảm nhẹ về ngưỡng 32,800 điểm. Giao dịch khá giằng co khi giới đầu tư chờ đợi số liệu CPI, PPI chính thức vào cuối tuần này

- Số liệu chính thức công bố ngày 05/08 cho thấy thị trường việc làm tại Mỹ đã có thêm tín hiệu tốt trong tháng 7 khi nền kinh tế bất ngờ bổ sung thêm 528,000 việc làm. Tỷ lệ thất nghiệp cũng giảm xuống 3.5%, mức thấp nhất kể từ năm 1969.

>> Chính khả năng phục hồi phi thường của thị trường lao động có thể khiến FED có cơ sở để gia tăng thêm thắt chặt tiền tệ, gây bất lợi với thị trường chứng khoán.

Chứng khoán Việt Nam ngày 9/8/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,258.85	13.44	2.10	0.17	721	15,968
HNX INDEX	301.41	16.72	0.08	0.03	99	1,658

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

Ngành	%1D	8/9/2022	8/8/2022	TB 20 phiên
Công nghệ Thông tin		294	181	184
Ô tô và phụ tùng		156	109	113
Du lịch và Giải trí		129	94	107
Bảo hiểm		160	123	111
Tài nguyên Cơ bản		1,773	1,472	1,120
Điện, nước & xăng dầu khí đốt		379	315	328
Xây dựng và Vật liệu		988	854	828
Y tế		44	39	39
Ngân hàng		2,318	2,099	1,990
Hóa chất	-0.5	861	866	702
Bất động sản	-0.8	2,298	2,317	2,102
Dầu khí	-3.6	222	230	134
Dịch vụ tài chính	-5.3	1,892	1,998	1,695
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-11.3	802	904	675
Hàng cá nhân & Gia dụng	-11.7	229	260	166
Bán lẻ	-13.9	448	521	416
Thực phẩm và đồ uống	-24.6	1,200	1,591	1,181
Truyền thông	-50.0	8	16	10

Nhiều tín hiệu vĩ mô khởi sắc

Tích cực	■ Dự kiến áp dụng giao dịch T+2 ngay cuối tháng 8. ■ Bộ Tài chính cho biết, tình hình nợ công và nghĩa vụ trả nợ của Chính phủ không bị tác động nhiều trước việc tăng giá của đồng USD. ■ Dòng vốn đầu tư trực tiếp từ nước ngoài (FDI) vẫn tiếp tục đổ vào Việt Nam. ■ PMI tháng 7 đạt trên ngưỡng 50 điểm và là tháng 10 liên tiếp ghi nhận chỉ số này được cải thiện. ■ Tại buổi họp Thường trực Chính phủ thường kỳ tháng 7 vừa diễn ra, Thủ tướng giao Bộ Kế hoạch & Đầu tư, Văn phòng Chính phủ nhanh chóng trình Chính phủ ban hành nghị quyết về việc đẩy nhanh giải ngân vốn đầu tư công.
Rủi ro	■ Lãi suất huy động các ngân hàng tiếp tục tăng ■ Số ca Covid đang tăng nhẹ trở lại

Nhóm An Phát Holdings chịu tác động trái chiều bởi diễn biến giá hạt nhựa giảm

- Tập đoàn An Phát Holdings (HoSE: APH) có 2 mảng kinh doanh chính gồm sản phẩm nhựa và thương mại hạt nhựa. Do vậy, diễn biến giá hạt nhựa giảm trong quý II giúp biên lợi nhuận mảng sản xuất bao bì, nhựa kỹ thuật và nhựa xây dựng cải thiện nhưng mảng thương mại hạt nhựa giảm. Mảng thương mại hạt nhựa chiếm 62-64% tổng doanh thu tập đoàn khiến biên lợi nhuận gộp chung giảm. Cụ thể, biên lợi nhuận gộp mảng thương mại hạt nhựa giảm từ 6% quý II/2021 xuống 2.4%, mảng sản xuất sản phẩm nhựa duy trì mức 19.3%. Biên lợi nhuận chung giảm từ 12.2% xuống 9.1%..
- Nhựa An Phát Xanh (HoSE: AAA) – đơn vị thành viên của APH Holdings đạt doanh thu 4,612 tỷ đồng, tăng 14% so với cùng kỳ năm trước; lợi nhuận ròng đi ngang ở mức 85 tỷ đồng.
- Công ty con phát triển mảng kinh doanh hạt nhựa của tập đoàn – An Tiến Industries (HoSE: HII) ghi nhận doanh thu quý II tăng 44.5% nhưng lợi nhuận sau thuế giảm 34%.

Góc nhìn kỹ thuật



VNI	↑ 1258.85 (2.10 0.17%)		HNX	↑ 301.41 (0.08 0.03%)		UPCOM	↑ 92.86 (0.54 0.58%)		VN30	↑ 1281.44 (4.74 0.37%)	
721,636,388 CP		15,968.16 Tỷ	98,860,736 CP		1,659.39 Tỷ	49,527,098 CP		823.29 Tỷ	177,156,415 CP		5,700.00 Tỷ
↑ 270(12)	— 72	↓ 193(10) Hết giờ GD	↑ 122(8)	— 143	↓ 72(4) Hết giờ GD	↑ 188(22)	— 453	↓ 114(4) Hết giờ GD	↑ 16(0)	— 1	↓ 13(0) Hết giờ GD

Xu hướng: điều chỉnh lành mạnh

- Chỉ số VNIndex vẫn đóng cửa trong sắc xanh ở 1258.85 điểm, tuy nhiên đã thu hẹp đà tăng về cuối phiên cho thấy áp lực chốt lời ngắn hạn bắt đầu gia tăng. Khớp lệnh tiếp tục duy trì mức cao trên bình quân 20 phiên. Chỉ báo RSI gần chạm vùng quá mua nên tín hiệu rung lắc là hợp lý.

Kịch bản:

- Tích cực (70%): Sóng hồi nhiều khả năng sẽ tiếp tục và hướng tới target vùng cản quanh 1300 điểm, đây là kháng cự mạnh. Tuy nhiên nhịp đi lên sẽ kèm theo các phiên điều chỉnh, nên tận dụng để tích lũy vị thế mua giá đỏ trong phiên.

- Kém tích cực (30%): Nếu chỉ số điều chỉnh giảm trở lại và thủng ngưỡng 1200 điểm, nghĩa là sóng hồi khả năng dần kết thúc và có thể là một đợt bull trap. Lúc này nên hạ tối đa vị thế cổ phiếu và đứng ngoài quan sát.

Ý tưởng giao dịch

❖ **Tài chính**: Dòng tiền đã quay trở lại và đa số các mã đều đã nằm trên ngưỡng MA20. Nhiều cổ phiếu tạo điểm cross (MA20 cắt lên MA50 > tốt cho trading ngắn hạn). Nhóm này khả năng sẽ tác động lớn đến chỉ số thời gian tới.

- ✓ **Ngân hàng:** STB, MBB, CTG, BID, LPB (Upcom: BVB, ABB). Điểm nhấn là lợi nhuận tiếp tục tăng trưởng so với mức chiết khấu cao của thị trường, tuy nhiên cần lưu ý là nợ xấu một số ngân hàng vẫn tăng.
- ✓ **Chứng khoán:** HCM, SSI, VND, VCI, SHS (kỳ vọng đưa T+2 vào giao dịch, lưu ý nhóm chứng khoán có thiên hướng đầu cơ và triển vọng dài hạn chưa thật sự sáng).

❖ **Bất động sản** (BĐS nhà ở + Khu công nghiệp): FDI đổ vào Việt Nam vẫn cao, xu hướng dịch chuyển khỏi Trung Quốc, thị trường nhà ở phục hồi

- ✓ **BĐS Nhà ở**: DIG, PDR, NLG, DXG, HDC
- ✓ **BĐS KCN**: KBC, GVR, SZC

❖ **Xây dựng, đầu tư công:** Câu chuyện giải ngân vốn đầu tư công, thêm nữa là chi phí vật liệu giảm như thép, xi măng sẽ góp phần cải thiện biên lợi nhuận cho nhóm ngành này.

- ✓ **Xây dựng**: HBC, VGC
- ✓ **Đầu tư công, hạ tầng**: LCG, C4G, HHV

❖ **Điện:** NT2, REE, POW (giá điện và nhu cầu tiêu thụ điện vẫn tăng)

Danh mục theo dõi

Tín hiệu	Ngành	Mã cổ phiếu
"Strong"	Ngân hàng	**STB, MBB, CTG, BID, LPB** Upcom: **BVB, ABB**
	Chứng khoán	**HCM, SSI, VND, VCI, SHS**
	Bất động sản	**DIG, PDR, NLG, DXG, HDC** **KBC, GVR, SZC**
	Xây dựng	**HBC, VGC** **LCG, C4G, HHV**
	Điện	**NT2, REE, POW**
Theo dõi	Xuất khẩu	**VHC, ANV** **TNG, VGT**
	Mở cửa kinh tế (Hàng không/Du lịch)	**HVN, VJC** **SKG, VTD**

Danh mục cổ phiếu đã khuyến nghị

Cổ phiếu	Danh mục ngắn hạn Ngày cập nhật: 10/8/2022 – ĐVT: Nghìn đồng							
	Ngày khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Giá hiện tại	T+	Lãi/Lỗ	Tình trạng
PDR	9-Aug-22	53.5	60	52	53.8	1	0.56%	Mua
CTG	9-Aug-22	28.5	32	27.5	28.8	1	1.05%	Mua
GVR	9-Aug-22	24.6	28	23.5	25.25	1	2.64%	Mua

Cổ phiếu khuyến nghị hôm nay



BVB

- Vùng mua: 14
- Target: 15
- Cut loss: 13.5
- Profit / Loss: 2:1

Tín hiệu kỹ thuật

- Nền giá tích lũy khá chặt quanh vùng 14, rủi ro trading là thấp, volume tham gia bắt đầu tăng dần cho thấy sự chú ý của dòng tiền lớn.
- MACD đã vượt lên ngưỡng 0 kèm RSI > 50 cho thấy dòng tiền tham gia tốt.

Cổ phiếu khuyến nghị hôm nay



HVN

- Vùng mua: cận 17
- Target: 19.5
- Cut loss 16.5
- Profit / Loss: 2:1

Tín hiệu kỹ thuật

- Cổ phiếu thoát khỏi vùng đáy với cản quanh 17 kèm khối lượng khớp lệnh gia tăng, MA20 vừa cắt lên MA50 xác nhận xu hướng.
- MACD đã vượt lên ngưỡng 0 kèm RSI > 50 cho thấy dòng tiền tham gia tốt.

Lịch sự kiện

Shinhan
Compassionate Finance

August 2022

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
31	1 Mỹ &Việt Nam: Công bố PMI	2	3	4	5 Mỹ: Công bố Tỷ lệ thất nghiệp	6
7	8	9	10 Mỹ: Công bố CPI	11 - MSCI đánh giá chỉ số theo quý - Mỹ: Công bố PPI	12	13
14	15 Đáo hạn nộp BCTC bán niên	16	17	18 - Đáo hạn HDTL - Uỷ ban Thị trường mở liên bang (FOMC) họp	19	20
21	22	23 Ishare MSCI review	24	25 Mỹ: ước tính GDP Qúy 3	26 Công bố FDI	27
28	29 Số liệu kinh tế vĩ mô Việt Nam	30	31	1	2	3

Shinhan Securities

Q&A

Mạng lưới Shinhan Investment

SEOUL

Shinhan Investment Corp.
Shinhan Investment Tower
23-2, 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 lí 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 hiên 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.