MORNING CALL
11/08/2022

Shinhan Securities

"XU HƯỚNG GIẰNG CO TIẾP DIỄN"

- Chứng khoán thế giới khởi sắc sau số liệu CPI Mỹ tốt hơn kỳ vọng
- Chứng khoán trong nước tiếp tục giằng co
- Nhóm Thép – Chờ tín hiệu "break" từ giá thép thế giới
- Góc nhìn kỹ thuật và khuyến nghị #GVR #PDR #CTG #HVN #BVB
- 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
Tien Le ☎ (84-28) 6287-8037
✉ tien.ld@shinhan.com

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

Shinhan
Compassionate Finance

Chứng khoán thế giới khởi sắc sau số liệu CPI Mỹ tốt hơn kỳ vọng

- CPI tháng 7 của Mỹ là 8.5% so với 9.1% ở tháng trước, do giá hàng hoá năng lượng điều chỉnh giảm, bên cạnh đó, CPI lõi được công bố là 5.9%, tích cực hơn mức 6.1% được thị trường kỳ vọng.
- Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) của Trung Quốc tăng trong tháng 7, lên ngưỡng cao nhất hai năm, phần lớn là do giá thịt lợn leo thang.
- Bưu điện Anh (nhà cung cấp cả dịch vụ bưu chính và dịch vụ ngân hàng) ghi nhận lượng rút tiền mặt của khách hàng cá nhân đạt kỷ lục hơn 800 triệu Bảng trong tháng 7.
- Dầu vẫn giao dịch giằng co quanh ngưỡng 90 USD/thùng.

Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1257	-0.19%	8.76%	-7.46%
S&P 500 Index	4210	2.13%	7.97%	-5.11%
Dow Jones Index	33310	1.63%	6.29%	-5.54%
Hang Seng	19611	-1.96%	-7.16%	-26.44%
Nikkei 225	27819	-0.65%	3.76%	-0.89%
SHCOMP Index	3230	-0.54%	-2.52%	-8.57%
STI Index	3286	0.47%	4.95%	3.34%
KOSPI Index	2512	1.26%	7.34%	-22.00%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	105.20	0.01%	-2.61%	13.22%
USD/VND	23,383.00	0.03%	-0.14%	-2.04%
EUR/USD	1.03	-0.01%	2.57%	-12.28%
USD/CNY	6.72	0.43%	-0.07%	-3.54%
Brent	96.96	-0.45%	-9.47%	35.72%
WTI	91.41	-0.57%	-12.18%	32.00%
Natural gas	8.20	-0.06%	27.56%	101.95%
Coal	398.65	3.68%	-3.65%	138.57%
Gold	1,791.55	-0.05%	3.32%	2.27%

Shinhan Investment

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



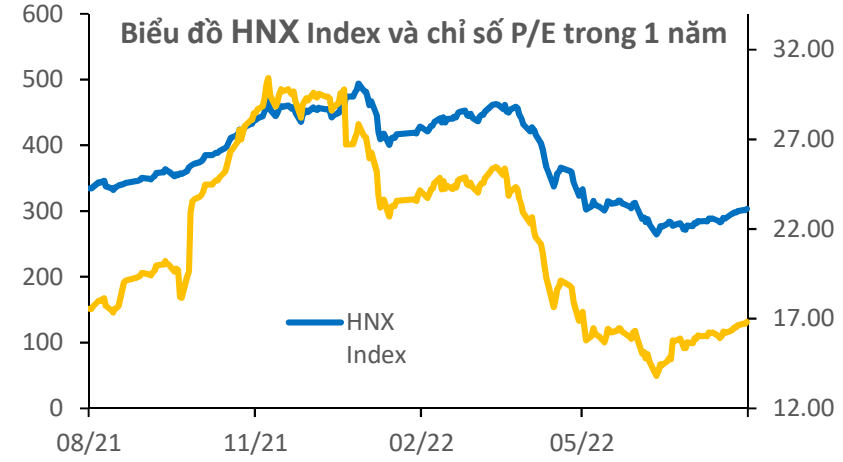
Phố Wall khởi sắc

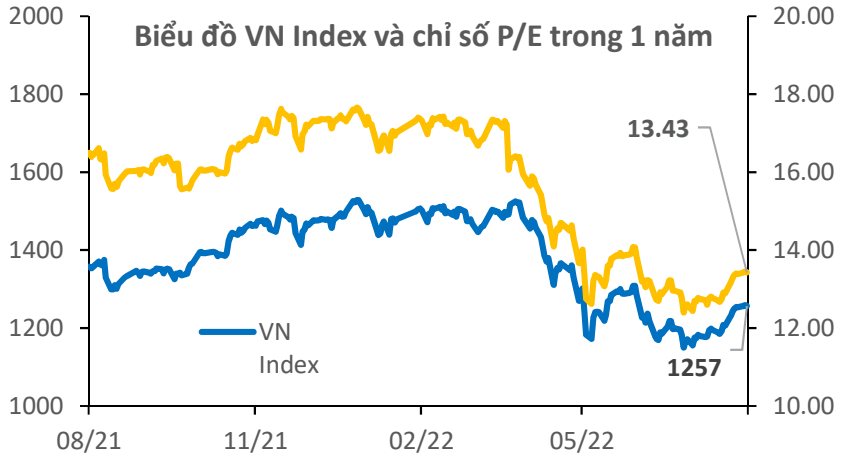
Dow Jones có phiên giao dịch tích cực sau số liệu CPI tháng 7 vừa được công bố tốt hơn kỳ vọng.

Chỉ số vượt kháng cự 33,000 điểm và đang giao dịch quanh 33,300 điểm (tăng hơn 400 điểm, hơn 1.5%).

- CPI tháng 07 của Mỹ là 8.5% so với 9.1% ở tháng trước, do giá hàng hoá năng lượng điều chỉnh giảm, bên cạnh đó, CPI lõi được công bố là 5.9%, tích cực hơn mức 6.1% được thị trường kỳ vọng.
- 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.

Chứng khoán Việt Nam ngày 10/08/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,256.50	13.43	-2.35	-0.19	652	14,392
HNX INDEX	303.54	16.83	2.13	0.71	102	1,992

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

Ngành	%1D	8/10/2022	8/9/2022	TB 20 phiên	Xu hướng
Dầu khí	54.20	342	222	146	
Du lịch và Giải trí	19.29	154	129	109	
Bất động sản	17.93	2,710	2,298	2,141	
Truyền thông	9.97	9	8	10	
Xây dựng và Vật liệu	0.26	990	988	843	
Thực phẩm và đồ uống	-6.1	1,127	1,200	1,191	
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-8.8	731	802	681	
Bảo hiểm	-9.5	145	160	110	
Dịch vụ tài chính	-12.3	1,660	1,892	1,712	
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-17.8	312	379	331	
Hàng cá nhân & Gia dụng	-18.6	187	229	170	
Tài nguyên Cơ bản	-19.2	1,433	1,773	1,151	
Bán lẻ	-21.2	353	448	419	
Y tế	-24.8	33	44	39	
Hóa chất	-24.9	647	861	705	
Ô tô và phụ tùng	-31.4	107	156	112	
Ngân hàng	-33.1	1,550	2,318	1,952	
Công nghệ Thông tin	-53.4	137	294	186	

Shinhan Securities

Tin tức nổi bật

Tích cực	■ Đấu giá lại các lô đất tại Thủ Thiêm bị bỏ cọc. ■ 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.

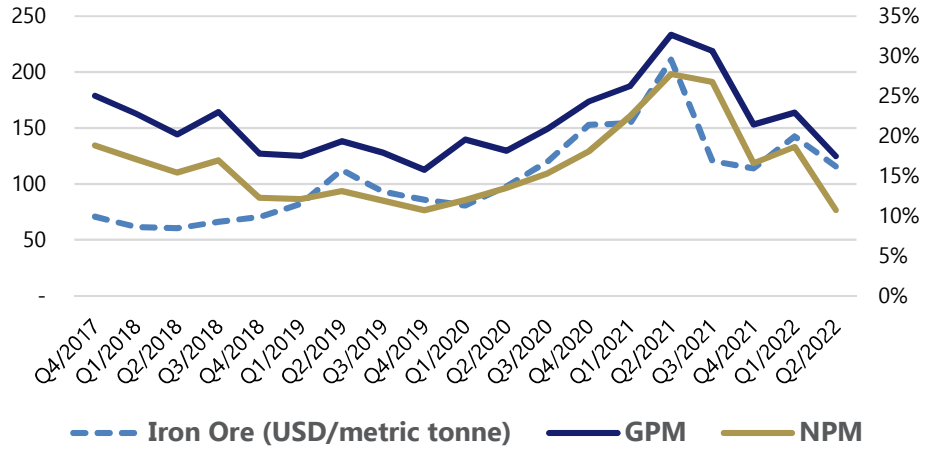
Nhóm Thép – Chờ tín hiệu "break" từ giá thép thế giới



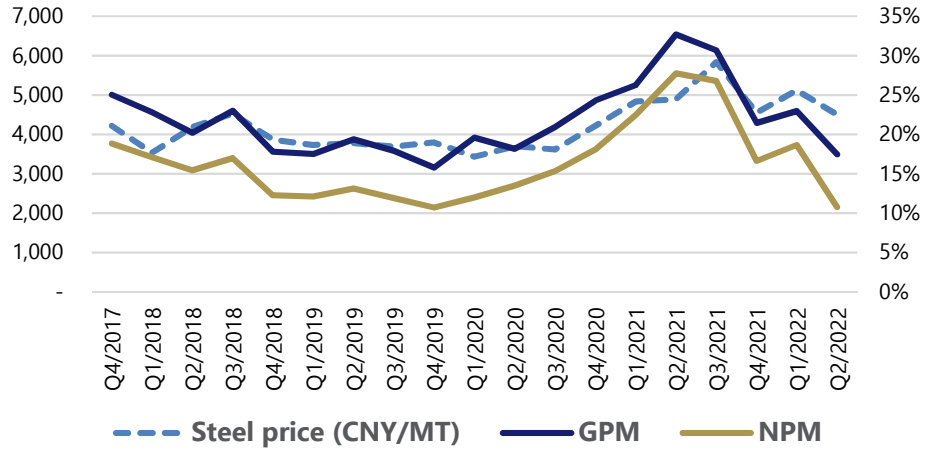
Nhóm Thép – Chờ tín hiệu "break" từ giá thép thế giới

Shinhan
Compassionate Finance

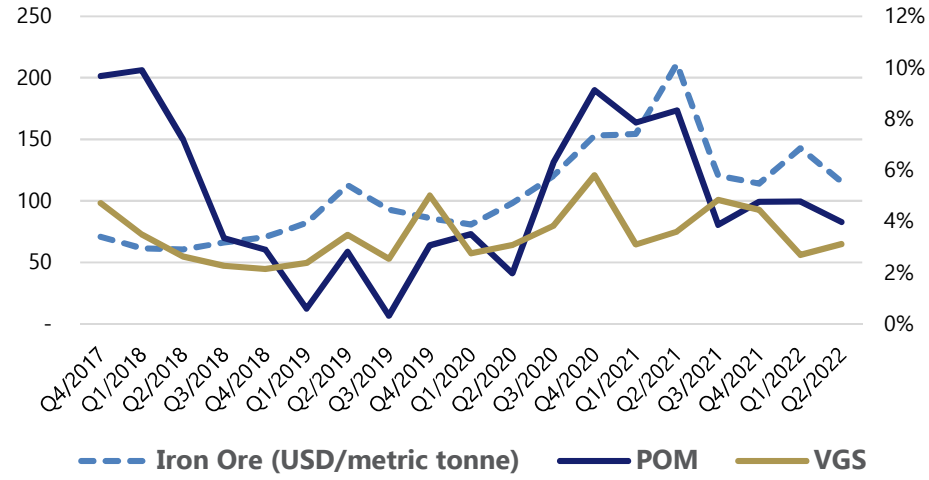
Giá quặng sắt với Biên Lợi nhuận gộp, Biên lợi nhuận ròng HPG



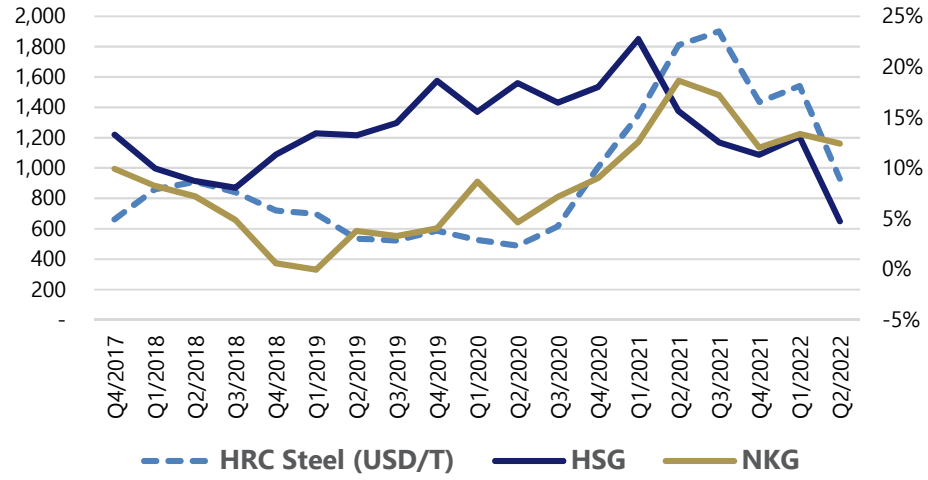
Giá Thép với Biên Lợi nhuận gộp và Biên lợi nhuận ròng HPG



Giá quặng sắt với Biên lợi nhuận gộp POM, VGS

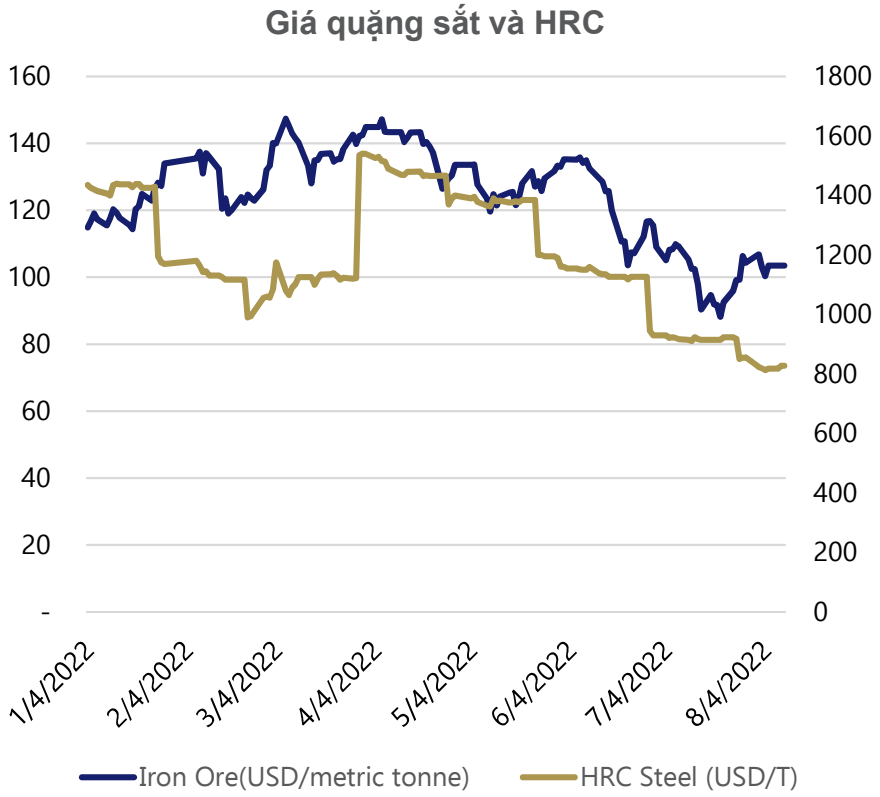


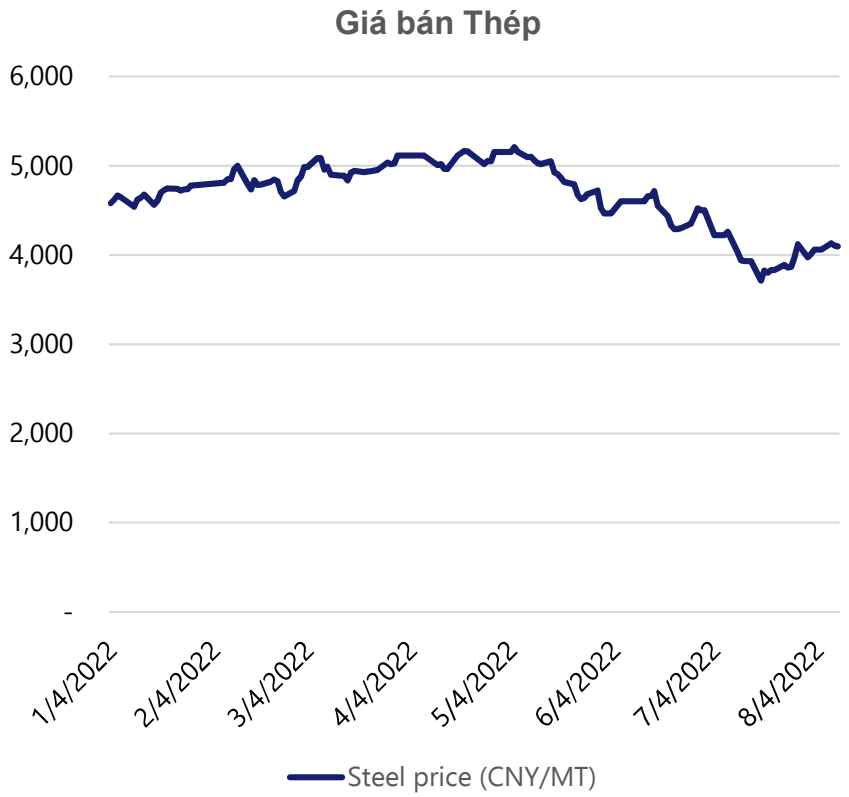
Giá HRC với Biên lợi nhuận gộp HSG, NKG



Shinhan Securities

Nhóm Thép – Chờ tín hiệu "break" từ giá thép thế giới





Giá "commodities" đã phục hồi so với đà giảm mạnh trước đó, tuy nhiên, xu hướng giảm còn khá mạnh và nhiều thách thức cho nhịp hồi trung hạn. Do vậy, vị thế ngắn hạn có thể trading kỳ vọng các yếu tố xấu đã phản ánh vào giá, nhưng cũng cần thận trọng chờ tín hiệu "break" thật sự xu hướng từ nhóm "commodities".

Góc nhìn kỹ thuật



VNI	↓ 1256.5 (−2.35 −0.19%)		HNX	↑ 303.54 (2.13 0.71%)		UPCOM	↑ 93.11 (0.25 0.27%)		VN30	↓ 1277.15 (−4.29 −0.33%)	
651,757,132 CP		14,392.75 Tỷ	101,852,362 CP		1,992.56 Tỷ	44,657,468 CP		858.44 Tỷ	131,989,960 CP		4,359.70 Tỷ
↑ 210(15)	_ 77	↓ 246(7) Hết giờ GD	↑ 94(8)	_ 154	↓ 89(2) Hết giờ GD	↑ 166(12)	_ 469	↓ 120(12) Hết giờ GD	↑ 6(0)	_ 0	↓ 24(0) Phiên GDTT

Xu hướng: Giằng co tiếp diễn

- Chỉ số VNIndex giảm nhẹ về 1256.5 điểm, xu hướng đang lấp lại gap giảm trước đó quanh (1280-1250) điểm. Dao động vẫn thiên hướng tích lũy trong biên độ hẹp với hỗ trợ hiện tại là ngưỡng 1240 điểm. Chỉ báo MACD, RSI trung tính.

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

Danh mục ngắn hạn

Ngày cập nhật: 11/8/2022

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu	Ngày khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Giá hiện tại	T+	Lãi/Lỗ	Tình trạng
PDR	9/8/2022	53.5	60	52	12%	53.7	2	0.37%	Mua
CTG	9/8/2022	28.5	32	27.5	12%	28.45	2	-0.18%	Mua
GVR	9/8/2022	24.6	28	23.5	14%	25.05	2	1.83%	Giữ
HVN	10/8/2022	17.3	20	16.5	16%	18.1	1	4.62%	Giữ
BVB	10/8/2022	14	15	13.5	7%	14.1	1	0.71%	Mua

Tổng Lãi/Lỗ 7.37%

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.