MORNING CALL
15/08/2022

Shinhan Securities

“Giai đoạn thử thách Dòng tiền mới”

- Chứng khoán thế giới có một tuần khởi sắc nhưng các giao dịch bắt đầu thận trọng hơn
- Chứng khoán trong nước chờ tín hiệu từ dòng tiền mới
- Điểm nhấn dòng tiền
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #HPG #VGI
- 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 15 - 19/08/2022

Shinhan
Compassionate Finance

Sau một tuần giao dịch khởi sắc, các thị trường chứng khoán bắt đầu thận trọng hơn

- Số lượng đơn xin trợ cấp thất nghiệp tại Mỹ tăng trong tuần thứ hai liên tiếp, một tín hiệu cho thấy thị trường lao động dần tăng trưởng chậm lại.
- Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) của Vương quốc Anh giảm trong quý II/2022, GDP của Nga cũng giảm 4% trong quý II.
- Trung Quốc đang lên kế hoạch cho hội nghị thượng đỉnh với Tổng thống Mỹ
- Dầu thô hạ nhiệt về mức 92 USD/thùng sau khi tăng mạnh vào ngày thứ năm tuần trước lên ngưỡng 95 USD/thùng. Sự không chắc chắn về nhu cầu năng lượng sắp tới có lẽ chưa có lời giải trong ngắn hạn.

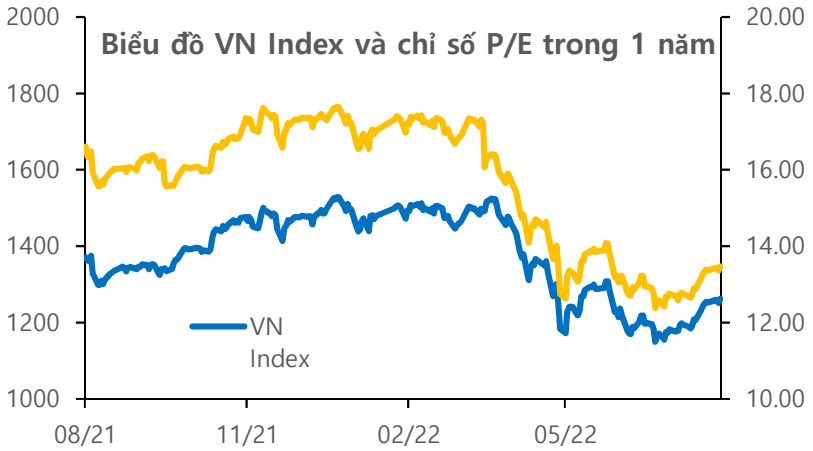
Thị trường

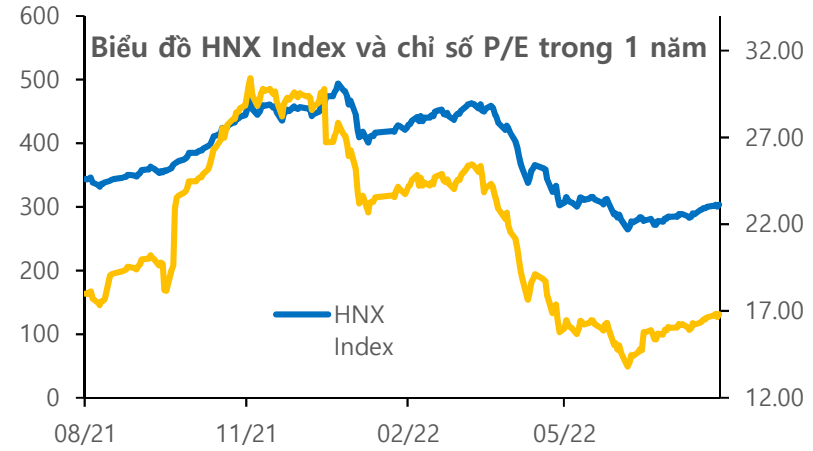
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1262	0.82%	7.05%	-6.98%
S&P 500 Index	4280	1.73%	10.79%	-4.20%
Dow Jones Index	33761	1.27%	7.90%	-4.94%
Hang Seng	20176	0.46%	-0.60%	-23.55%
Nikkei 225	28658	0.39%	6.98%	2.43%
SHCOMP Index	3277	-0.15%	1.51%	-6.81%
STI Index	3269	-0.99%	5.49%	3.28%
KOSPI Index	2528	0.16%	8.45%	-20.29%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	105.67	0.04%	-2.21%	14.22%
USD/VND	23,395.00	0.00%	-0.12%	-2.50%
EUR/USD	1.03	0.00%	1.78%	-12.90%
USD/CNY	6.74	0.03%	-0.27%	-3.90%
Brent	97.69	-0.47%	-3.43%	38.39%
WTI	91.70	-0.42%	-6.04%	33.99%
Natural gas	8.67	-1.14%	23.55%	124.50%
Coal	407.65	1.66%	-4.31%	138.04%
Gold	1,798.99	-0.19%	5.32%	0.65%

Chứng khoán Việt Nam ngày 12/08/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,262.33	13.47	10.26	0.82	542	13,057
HNX INDEX	303.42	16.82	3.24	1.08	70	1,505

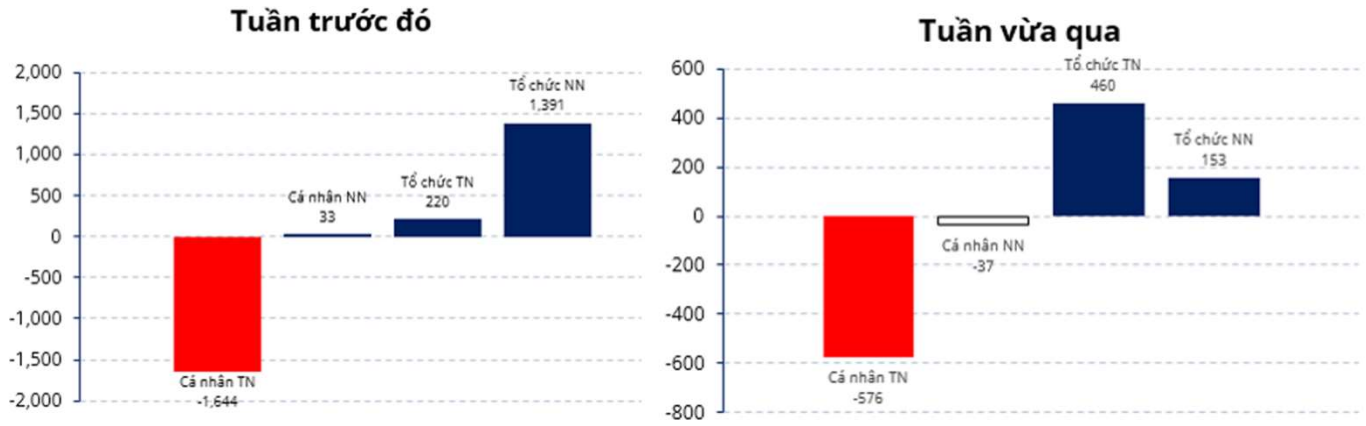
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	8/12/2022	8/11/2022	TB 20 phiên
Bán lẻ	34.67	643	478	442
Tài nguyên Cơ bản	7.88	1,730	1,603	1,204
Ô tô và phụ tùng	-19.7	88	110	110
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-20.8	723	913	706
Du lịch và Giải trí	-24.0	108	142	112
Truyền thông	-24.8	11	15	11
Bất động sản	-24.9	2,273	3,028	2,215
Hàng cá nhân & Gia dụng	-27.0	180	246	179
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-35.7	290	451	340
Công nghệ Thông tin	-36.4	156	245	194
Thực phẩm và đồ uống	-37.4	1,091	1,743	1,234
Dầu khí	-37.9	168	270	158
Hóa chất	-39.1	477	782	704
Bảo hiểm	-39.8	75	124	112
Y tế	-40.1	26	44	40
Xây dựng và Vật liệu	-40.3	899	1,505	894
Dịch vụ tài chính	-41.9	1,794	3,087	1,792
Ngân hàng	-45.3	1,322	2,416	1,968

Tin tức nổi bật

Tích cực	▪ Việt Nam tiếp tục củng cố thứ hạng cao trong bảng xếp hạng chỉ số phục hồi toàn cầu và được nhận định là một trong những ngôi sao kinh tế đang lên tại khu vực với triển vọng kinh tế tích cực (WB, IMF, trang Rouse, tờ Asia global Online …) ▪ Bộ Công Thương vừa có báo cáo về tình hình sản xuất công nghiệp trong tháng 7 với các số liệu cho thấy sản xuất công nghiệp tiếp tục đã được khôi phục ở hầu hết các ngành. ▪ Phó Chủ tịch UBND TP.HCM Võ Văn Hoan khẳng định, thành phố không có chủ trương bỏ hay "xóa sổ" khu chế xuất - khu công nghiệp nào, mà định hướng chuyển đổi cho phù hợp, đồng thời bổ sung, định hướng cho các khu chế xuất - khu công nghiệp mới.
Rủi ro	▪ Ngành dệt may dự báo những tháng cuối năm 2022 sẽ gặp nhiều khó khăn và thách thức lớn. Tỷ lệ lạm phát cao tại các thị trường tiêu thụ lớn như Mỹ, châu Âu… làm cho sức mua các mặt hàng tiêu dùng giảm. Bên cạnh đó, chi phí đầu vào tăng do giá nguyên, nhiên liệu tăng cao. ▪ Số ca Covid đang tăng nhẹ trở lại.

Điểm nhấn dòng tiền







Diễn biến

- Khối ngoại tuy giao dịch không còn quá tích cực như các tuần trước đó nhưng vẫn giữ được trạng thái mua ròng. Trên sàn Hose, khối ngoại có tuần mua ròng thứ 4 liên tiếp, tập trung ở HDB. Ngược lại, nhà đầu tư cá nhân trong nước lại bán ròng.

Xu hướng: Bắt đầu xuất hiện những cổ phiếu vượt đỉnh tuần

- Dòng tiền bắt đầu chững lại ở nhóm vốn hóa lớn và bắt đầu dịch chuyển sang nhóm vốn hóa vừa và nhỏ. Vậy nên chiến lược giao dịch cần ưu tiên nhóm này hơn. Sự luân chuyển dòng tiền cần chú ý đến nhóm Cảng, Nhựa, Khu công nghiệp thời gian tới.

- Các cổ phiếu vượt đỉnh tuần qua: VGC, BMP

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Cần chất xúc tác từ dòng tiền mới

- Chỉ số đang dao động trong biên độ hẹp quanh 1240 – 1280 điểm, khớp lệnh tiếp tục duy trì trên mức bình quân 20 phiên cho thấy dòng tiền tham gia tốt, tuy nhiên, đang có tín hiệu giảm dần gần đây. Chỉ báo RSI đang tiệm cận vùng quá mua nên các nhịp điều chỉnh là cần thiết để tạo đà phục hồi tốt hơn cho xu hướng.

Kịch bản:

- Tích cực (70%): Sóng hồi nhiều khả năng sẽ tiếp tục và hướng tới target vùng cản quanh 1300 điểm. Tuy nhiên nhịp đi lên sẽ kèm theo các phiên điều chỉnh như đã dự báo. Nên tận dụng để tích lũy vị thế mua giá đỏ trong phiên, tránh hưng phấn.

- Kém tích cực (30%): Nếu chỉ số điều chỉnh giảm trở lại và thủng ngưỡng 1220 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 trong 2H2022

❖ **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 cho 2H2022

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**

Khuyến nghị



HPG

- Vùng mua: 23.8
- Target: 26.5
- Cut loss 22.4
- Profit / Loss: 2:1

Tín hiệu kĩ thuật

- Cổ phiếu thoát khỏi vùng đáy xác nhận quanh 21 -22 và xu hướng tích lũy tạo nền mới trên đáy cũ.
- MACD đã vượt lên ngưỡng 0 kèm RSI > 50 cho thấy dòng tiền tham gia tốt.

Khuyến nghị



VGI

- Vùng mua: 33 (tăng tỷ trọng khi vượt 34)
- Target: 38
- Cut loss 31
- Profit / Loss: 2:1

Tín hiệu kĩ thuật

- Cổ phiếu có xu hướng tích lũy chặt quanh vùng 32 – 33, sau khi xác nhận đáy đầu tháng 7. Khớp lệnh gia tăng cao đồng thuận.
- MACD duy trì trên ngưỡng 0 kèm RSI > 50 cho thấy dòng tiền tham gia tốt.

Danh mục cổ phiếu đã khuyến nghị

Shinhan
Compassionate Finance

Danh mục ngắn hạn

Ngày cập nhật 15/8/2022

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu	Ngày khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	T+	Lãi/Lỗ	Tình trạng
PDR	9/8/2022	53.5	60	52	12%	3%	53.8	5	0.56%	Mua
CTG	9/8/2022	28.5	32	27.5	12%	4%	28.65	5	0.53%	Mua
GVR	9/8/2022	24.6	28	23.5	14%	4%	24.85	5	1.02%	Giữ
HVN	10/8/2022	17.3	20	16.5	16%	5%	17.85	4	3.18%	Giữ
BVB	10/8/2022	14	15	13.5	7%	4%	13.9	4	-0.71%	Mua
HPG	**15/8/2022**	**23.8**	**26.5**	**22.4**	**11%**	**6%**				**Mua**
VGI	**15/8/2022**	**33**	**38**	**31**	**15%**	**6%**				**Mua**
								Tổng Lãi/Lỗ	**4.57%**	

Cổ phiếu theo dõi trong ngày

NT2	Mở vị thế khi giá có tín hiệu vượt 27 kèm khớp lệnh trên bình quân 20 phiên
LPB	Mở vị thế khi giá có tín hiệu vượt 16 kèm khớp lệnh trên bình quân 20 phiên

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.