MORNING CALL
16/08/2022

Shinhan Securities

“Phiên đầu tuần khởi sắc”

- Chứng khoán thế giới giao dịch bắt đầu thận trọng hơn
- Chứng khoán trong nước khởi sắc ngay phiên đầu tuần
- Ngành điện trái chiều
- 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

- Phố wall bắt đầu giao dịch chậm lại khi giới đầu tư đang trông đợi báo cáo thu nhập từ các nhà bán lẻ lớn, cũng như cuộc họp FOMC vào thứ 5 sẽ hé lộ thêm về quyết định tăng lãi suất sắp tới của FED.
- Chứng khoán châu Á phần lớn tăng điểm, GDP Nhật Bản dự báo tăng hơn 2%. Riêng Trung Quốc trái chiều do dữ liệu sản lượng công nghiệp và doanh số bán lẻ tháng 7 tăng thấp hơn kỳ vọng.
- Dầu thô giảm về dưới ngưỡng 90 USD/thùng. Khi số liệu sản xuất công nghiệp của nhà nhập khẩu dầu hàng đầu Trung Quốc đã thấp hơn kỳ vọng, thêm vào nguồn cung có thể tăng thêm từ Iran khi họ có thể chấp nhận đề nghị của EU về việc khôi phục thỏa thuận hạt nhân.

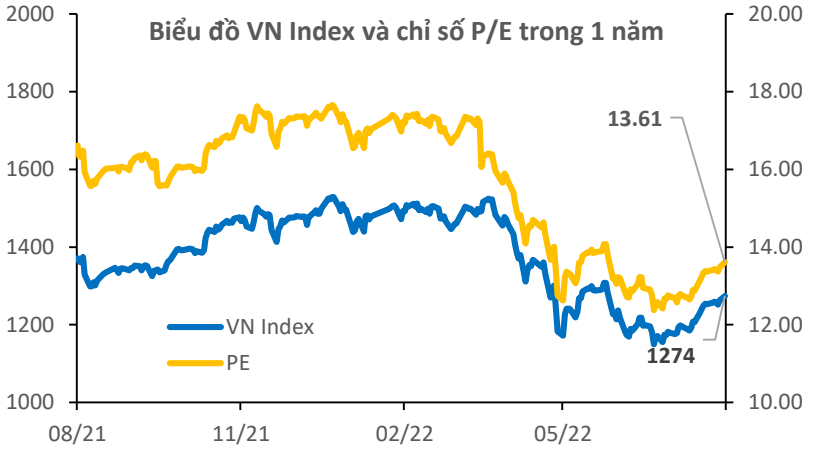
Thị trường

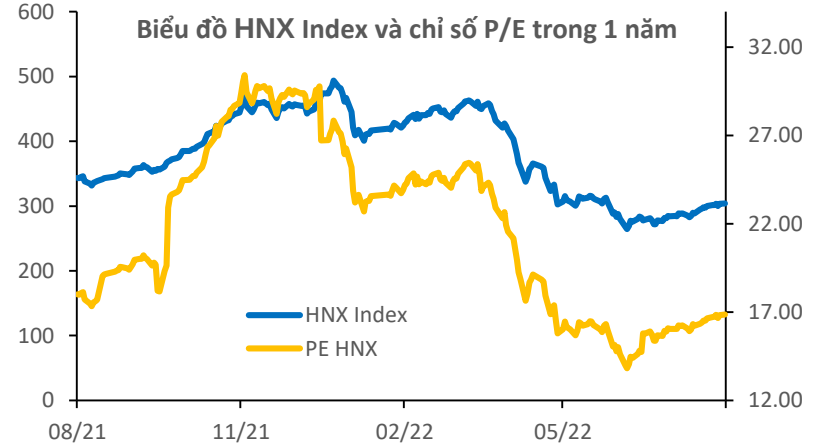
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1274	0.94%	8.05%	-7.06%
S&P 500 Index	4297	0.40%	11.23%	-3.82%
Dow Jones Index	33912	0.45%	8.39%	-4.51%
Hang Seng	20041	-0.67%	-1.27%	-23.45%
Nikkei 225	28872	1.14%	7.78%	4.90%
SHCOMP Index	3276	-0.02%	1.49%	-6.86%
STI Index	3257	-0.38%	5.09%	3.54%
KOSPI Index	2535	0.29%	8.77%	-20.05%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	106.49	-0.05%	-1.46%	14.96%
USD/VND	23,398.00	-0.01%	0.01%	-2.42%
EUR/USD	1.02	0.00%	0.17%	-13.74%
USD/CNY	6.77	-0.45%	-0.24%	-4.41%
Brent	94.15	-1.00%	-6.93%	35.45%
WTI	88.56	-0.95%	-9.25%	31.61%
Natural gas	8.83	1.21%	25.91%	123.87%
Coal	407.50	-0.04%	0.23%	135.89%
Gold	1,778.51	-0.07%	4.05%	-0.50%

Chứng khoán Việt Nam ngày 16/08/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,274.20	13.61	11.87	0.94	634	15,509
HNX INDEX	303.97	16.86	0.55	0.18	81	1,650

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

Ngành	%1D	8/15/2022	8/12/2022	TB 20 phiên
Ngân hàng	121.48	2,929	1,322	2,037
Công nghệ Thông tin	99.80	311	156	203
Thực phẩm và đồ uống	36.41	1,489	1,091	1,255
Dầu khí	29.89	218	168	166
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	22.96	357	290	346
Ô tô và phụ tùng	17.26	104	88	110
Du lịch và Giải trí	13.01	122	108	114
Bảo hiểm	7.97	81	75	110
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	7.94	781	723	719
Hóa chất	5.89	505	477	699
Hàng cá nhân & Gia dụng	4.06	187	180	183
Bất động sản	1.96	2,317	2,273	2,233
Y tế	-0.3	26	26	40
Xây dựng và Vật liệu	-1.0	889	899	896
Dịch vụ tài chính	-10.7	1,602	1,794	1,802
Bán lẻ	-11.2	571	643	454
Tài nguyên Cơ bản	-21.4	1,360	1,730	1,229
Truyền thông	-52.0	5	11	11

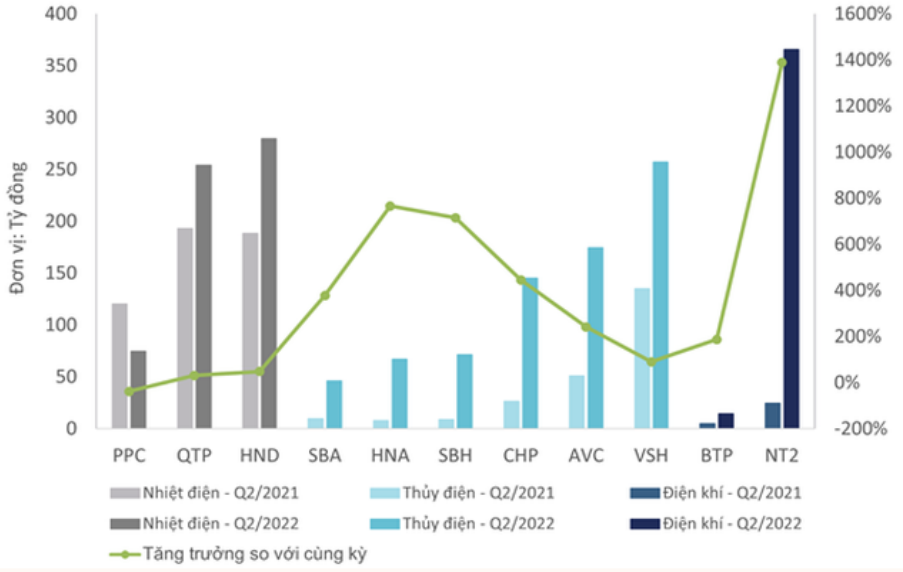
Tin tức nổi bật

Tích cực	■ Dự án nâng cấp tuyến luồng cảng Cái Mép - Thị Vải dự kiến khởi công chậm nhất vào đầu năm sau, tùy tình hình thực tế ■ 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.

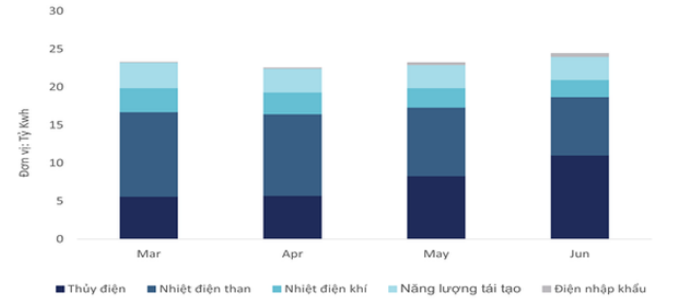
Cập nhật ngành điện

KQKD 2Q2022: Phân hóa giữa điện khí, điện than và thủy điện

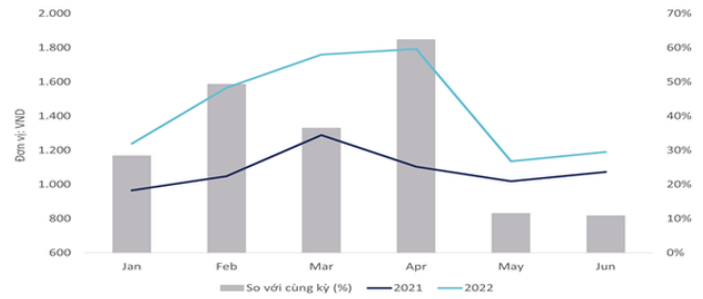
- Tình hình thủy văn thuận lợi nửa đầu năm 2022 đã tạo điều kiện cho các doanh nghiệp thủy điện mang về lợi nhuận cao.
- Ngành điện than trong quý II/2022 chỉ đạt mức tăng trưởng lợi nhuận tương đối khiêm tốn so với các doanh nghiệp khác trong ngành sản xuất điện, thậm chí, Nhiệt điện Phả Lại (PPC) còn tăng trưởng âm 27.8% vì máy phát điện S6 chưa thể đi vào vận hành trở lại. Nguyên nhân do giá nguyên liệu đầu vào (than, khí đốt) tăng và sản lượng giảm khi thủy điện hoạt động mạnh trở lại.
- Mặc dù cùng chịu ảnh hưởng từ việc giá nguyên liệu đầu vào tăng, nhưng các doanh nghiệp điện khí vẫn có mức tăng trưởng đột biến so với cùng kỳ, chẳng hạn như NT2. Nguyên nhân là do kết quả kinh doanh cùng kỳ năm 2021 của điện khí cực kỳ thấp điểm, tạo mức nền so sánh cùng kỳ thấp hơn rất nhiều so với các doanh nghiệp điện than.



Tăng trưởng lợi nhuận sau thuế trong quý II của doanh nghiệp sản xuất điện theo loại hình. Nguồn: Wichart.vn



Cơ cấu nguồn điện huy động quý II/2022. Nguồn: EVN, Wichart.vn



Giá toàn phần thị trường điện (FMP) bình quân tháng. Nguồn: EVNGENCO 3, Wichart.vn

Cập nhật ngành điện





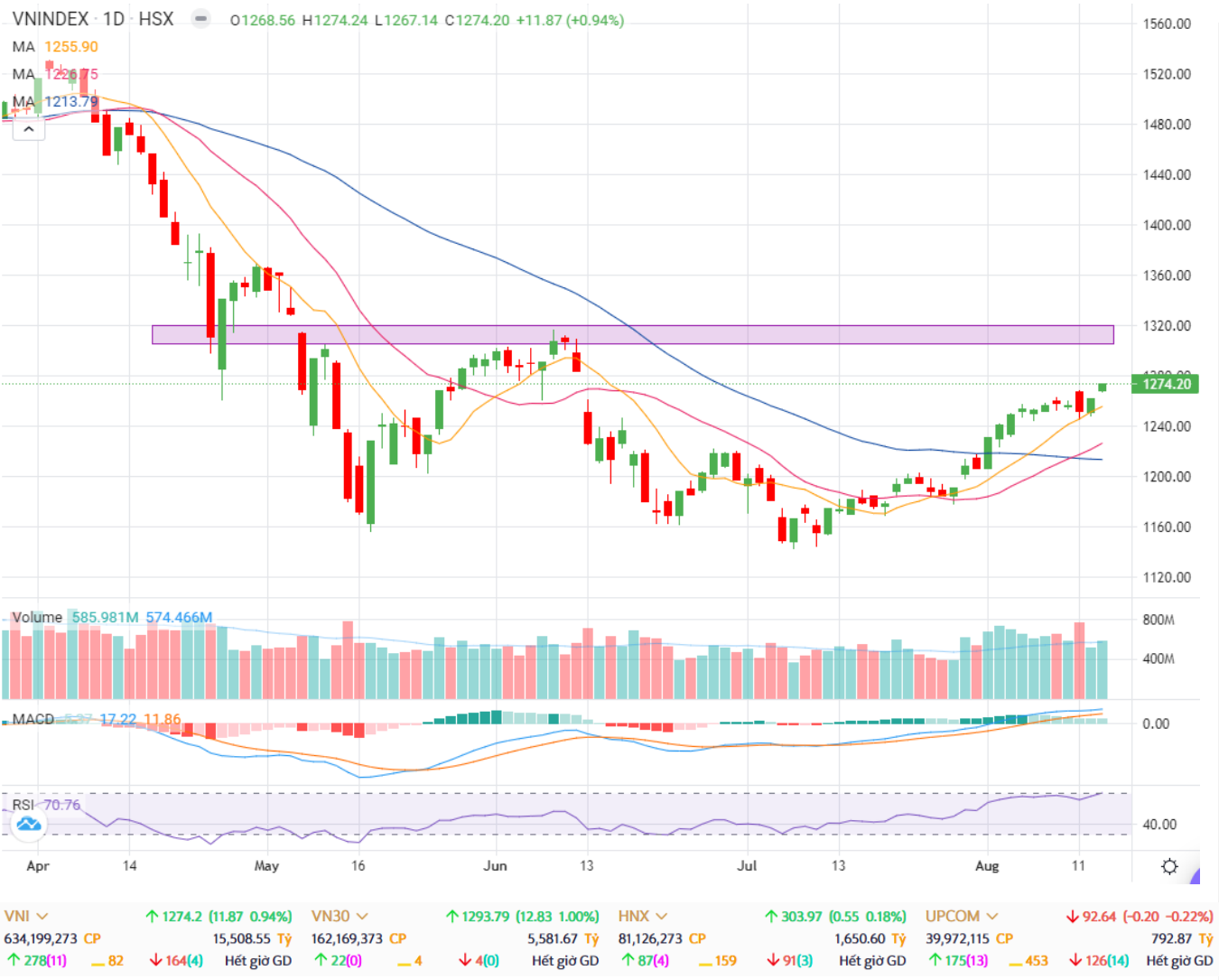
Điểm nhấn:

- Theo dự báo của Tổng cục Khí tượng thủy văn, thời tiết có khả năng tiếp tục duy trì ở trạng thái La Nina từ nay đến hết năm 2022 với xác suất khoảng 55 - 65%. Theo đó, lượng mưa cơ bản tại các khu vực được dự báo tiếp tục cao hơn so với cùng kỳ. Như vậy, các nhà máy thủy điện nhiều khả năng sẽ tiếp tục được hưởng lợi.
- Mức giá điện giao dịch trung bình của quý II/2022 vẫn cao hơn 30% so với cùng kỳ
- Sản lượng điện tiêu thụ vẫn ở mức cao.

Cổ phiếu:

- Về xu hướng, REE, NT2 đang cho thấy sự vượt trội, đồng thuận với kết quả kinh doanh khá tích cực. Dao động có vẻ gần cuối của quá trình điều chỉnh ngắn hạn, nên theo dõi thêm thời gian tới để chọn điểm giải ngân phù hợp.

Góc nhìn kỹ thuật



VNI	1274.2 (11.87 0.94%)		VN30	1293.79 (12.83 1.00%)		HNX	303.97 (0.55 0.18%)		UPCOM	92.64 (-0.20 -0.22%)	
634,199,273 CP	15,508.55 Tỷ		162,169,373 CP	5,581.67 Tỷ		81,126,273 CP	1,650.60 Tỷ		39,972,115 CP	792.87 Tỷ	
278(11)	82	164(4) Hết giờ GD	22(0)	4	4(0) Hết giờ GD	87(4)	159	91(3) Hết giờ GD	175(13)	453	126(14) Hết giờ GD

Xu hướng: Quán tính tăng trở lại

- Chỉ số VnIndex mở cửa tạo gap tăng ngay phiên giao dịch đầu tuần lên mức 1,274 điểm. Nến xanh hôm nay cũng vượt qua nến giảm điểm ngày thứ năm tuần trước (11/08) với khớp lệnh cao đồng thuận. Thị trường đã sớm lấy lại quán tính phục hồi, tuy nhiên dòng tiền bắt đầu có sự phân hóa hơn. Chỉ báo MACD vẫn duy trì trên miền dương và trung tính. Trong khi chỉ báo RSI quay lại vùng quá mua nên các phiên sắp tới khả năng sẽ rung lắc.

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. 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**

Danh mục cổ phiếu đã khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn

Ngày cập nhật **16/8/2022** 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%	54.2	7	1.31%	Giữ
CTG	9/8/2022	28.5	32	27.5	12%	4%	29.45	7	3.33%	Giữ
GVR	9/8/2022	24.6	28	23.5	14%	4%	24.85	7	1.02%	Giữ
HVN	10/8/2022	17.3	20	16.5	16%	5%	17.65	6	2.02%	Giữ
BVB	10/8/2022	14	15	13.5	7%	4%	14.1	6	0.71%	Mua
HPG	15/8/2022	23.8	26.5	22.4	11%	6%	24	1	0.84%	Mua
VGI	15/8/2022	33	38	31	15%	6%	34.6	1	4.85%	Giữ
								Tổng Lãi/Lỗ	**14.08%**	

Danh mục theo dõi hôm nay

NT2	Mở vị thế khi giá có tín hiệu vượt 27 kèm khớp lệnh trên bình quân 20 phiên
VGC	Mở vị thế khi giá điều chỉnh về vùng 64

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

Shinhan Securities



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.