MORNING CALL
17/08/2022

Shinhan Securities

“Xu hướng giằng co trở lại”

- Chứng khoán tiếp tục duy trì sắc xanh
- Chứng khoán trong nước giằng co
- Tin tức nổi bật #VGI
- 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

Các thị trường chứng khoán lớn tiếp tục duy trì sắc xanh

- Phố Wall tăng điểm khi giới đầu tư lạc quan hơn về báo cáo thu nhập từ các nhà bán lẻ lớn, giao dịch cũng bắt đầu thận trọng hơn chờ kết quả 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 ngưỡng 87 USD/thùng. Khi số liệu sản xuất công nghiệp của nhà nhập khẩu dầu hàng đầu Trung Quốc thấp hơn kỳ vọng, thêm vào đó, 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

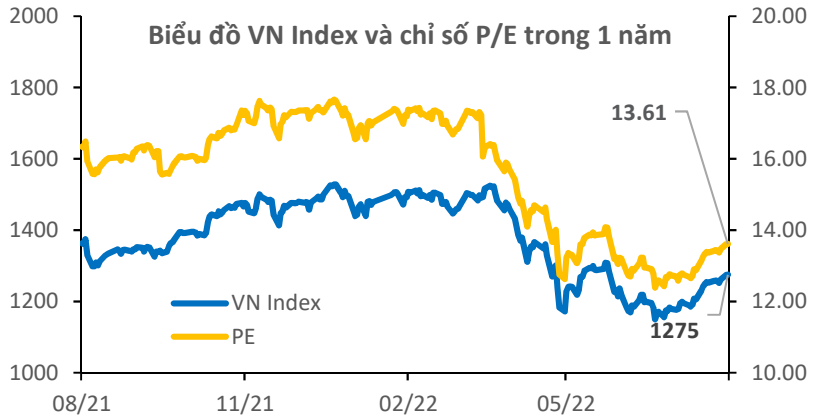
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1275	0.04%	8.09%	-6.49%
S&P 500 Index	4305	0.19%	11.44%	-3.90%
Dow Jones Index	34152	0.71%	9.15%	-4.14%
Hang Seng	19831	-1.05%	-2.30%	-22.98%
Nikkei 225	29061	0.67%	8.48%	5.97%
SHCOMP Index	3278	0.05%	1.54%	-4.91%
STI Index	3254	-0.09%	4.99%	4.34%
KOSPI Index	2537	0.12%	8.82%	-19.30%

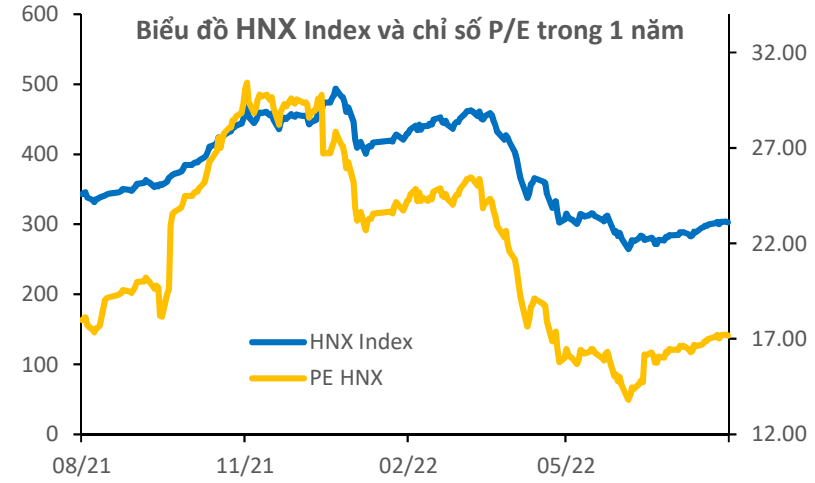
Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	106.48	-0.02%	-1.47%	14.33%
USD/VND	23,401.00	-0.01%	0.16%	-2.44%
EUR/USD	1.02	-0.02%	0.26%	-13.16%
USD/CNY	6.79	-0.22%	-0.66%	-4.62%
Brent	92.52	0.19%	-8.54%	34.03%
WTI	86.86	0.38%	-10.99%	30.44%
Natural gas	9.35	0.17%	33.20%	143.55%
Coal	407.50	-0.61%	-0.38%	133.56%
Gold	1,774.26	-0.08%	3.81%	-0.67%

Shinhan Investment

Chứng khoán Việt Nam ngày 16/08/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,274.69	13.62	0.49	0.04	618	14,945
HNX INDEX	303.02	16.80	-0.95	-0.31	81	1,508

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

Ngành	%1D	8/16/2022	8/15/2022	TB 20 phiên
Tài nguyên Cơ bản	86.38	2,534	1,360	1,321
Truyên thông	69.74	9	5	9
Hàng cá nhân & Gia dụng	58.22	296	187	192
Xây dựng và Vật liệu	35.57	1,205	889	924
Hóa chất	29.57	654	505	693
Dầu khí	27.37	277	218	172
Y tê	24.06	33	26	40
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	6.77	833	781	736
Bán lẻ	0.51	574	571	469
Dịch vụ tài chính	-1.6	1,576	1,602	1,804
Bảo hiêm	-2.7	78	81	111
Du lịch và Giải trí	-6.2	114	122	117
Ô tô và phụ tùng	-8.7	95	104	110
Điện, nước & xăng dâu khí đôt	-16.4	298	357	339
Bất động sản	-17.0	1,923	2,317	2,238
Thực phâm và đô uông	-28.8	1,060	1,489	1,255
Ngân hàng	-41.9	1,701	2,929	2,061
Công nghệ Thông tin	-43.0	177	311	206

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. ■ TP.HCM quyết khởi công dự án Vành đai 3 vào giữa năm 2023. ■ Viettel muốn nghiên cứu, sản xuất chip. Ngoài làm trung gian thanh toán chuyển mạch, Viettel vừa đề xuất Thủ tướng để sản xuất chip phục vụ nhu cầu nội địa và hướng tới xuất khẩu (VGI, CMG). ■ Tổng cục Thống kê cho biết tổng sản phẩm trong nước (GDP) quý 2/2022 ước tính tăng 7.72% so với cùng kỳ năm trước, cao hơn tốc độ tăng của quý 2 các năm trong giai đoạn 2011-2021. Với kết quả này, tăng trưởng GDP quý 2/2022 của Việt Nam cao thứ 2 trong khu vực ASEAN-6, chỉ sau Malaysia.
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.

PART
-03-

Góc nhìn kỹ thuật



VNI	1274.69 (0.49 0.04%)	VN30	1295.1 (1.31 0.10%)	HNX	303.02 (-0.95 -0.31%)	UPCOM	92.84 (0.20 0.22%)
617,719,573 CP	14,945.38 Tỷ	175,036,046 CP	5,609.87 Tỷ	80,675,720 CP	1,508.61 Tỷ	52,433,223 CP	1,067.16 Tỷ
206(8) 74	240(6) Hết giờ GD	12(0) 0	18(0) Hết giờ GD	76(3) 147	114(4) Hết giờ GD	148(15) 469	137(4) Hết giờ GD

Xu hướng: Sự giằng co trở lại

- Chỉ số VnIndex đóng cửa cận tham chiếu ở 1274 điểm, giao dịch trong biên độ hẹp nhưng vẫn giữ được sắc xanh về cuối phiên. Sau khi bật tăng mạnh từ hỗ trợ 1250 điểm (ứng với MA10) thì áp lực chốt lời ngắn hạn là điều dễ thấy. 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 17/8/2022

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%	54.5	6	1.87%	Giữ
CTG	9/8/2022	28.5	32	27.5	12%	4%	29.2	6	2.46%	Giữ
GVR	9/8/2022	24.6	28	23.5	14%	4%	24.8	6	0.81%	Mua
HVN	10/8/2022	17.3	20	16.5	16%	5%	17.7	5	2.31%	Giữ
BVB	10/8/2022	14	15	13.5	7%	4%	14.2	5	1.43%	Giữ
HPG	15/8/2022	23.8	26.5	22.4	11%	6%	24.55	2	3.15%	Giữ
VGI	15/8/2022	33	38	31	15%	6%	34.8	2	5.45%	Giữ
							Tổng Lãi/Lỗ		17.48%	

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



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.