MORNING CALL
19/08/2022

Shinhan Securities

“Dòng tiền vẫn lưỡng lự ở chiều mua lên”

- Chứng khoán thế giới giằng co
- Chứng khoán trong nước lưỡng lự ở chiều mua lên
- Cập nhật giá nhiên liệu #GAS #CNG
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #PDR
- 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 15 - 19/08/2022

Shinhan
Compassionate Finance

Các thị trường chứng khoán giằng co

- Phố Wall giằng co quanh ngưỡng 34,000 điểm. Doanh số bán nhà tháng 7 của Mỹ giảm.
- Chứng khoán châu Á giảm điểm nhẹ. Tỷ lệ lạm phát hàng năm ở Nhật Bản đã tăng lên 2.6% vào tháng 7 từ mức 2.4% trong tháng 6. Đây là mức tăng giá tiêu dùng nhanh nhất kể từ tháng 4 năm 2014.
- Trung Quốc đang phải đối diện với tình trạng thiếu điện nghiêm trọng tại khu vực xung quanh sông Dương Tử do nắng nóng.
- Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) của Anh trong tháng 7 tăng lên 10.1%, cao hơn dự báo 9.8% của thị trường.
- Dầu thô tăng về ngưỡng 90 USD/thùng khi giá khí đốt leo thang.

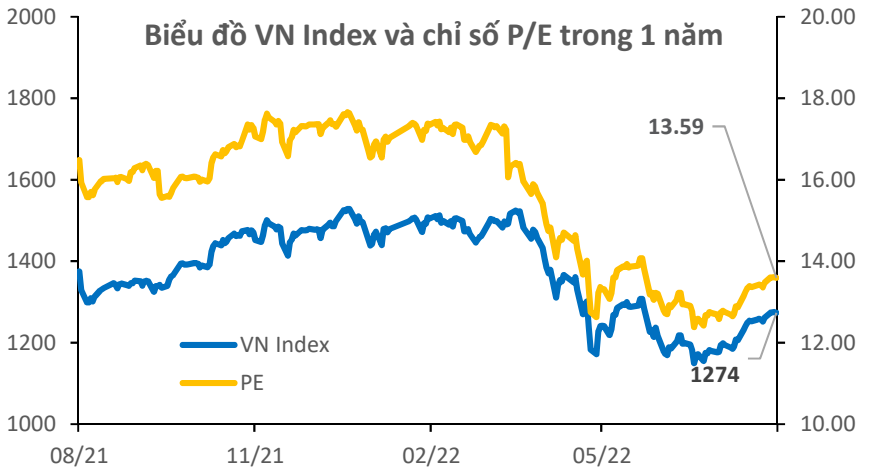
Thị trường

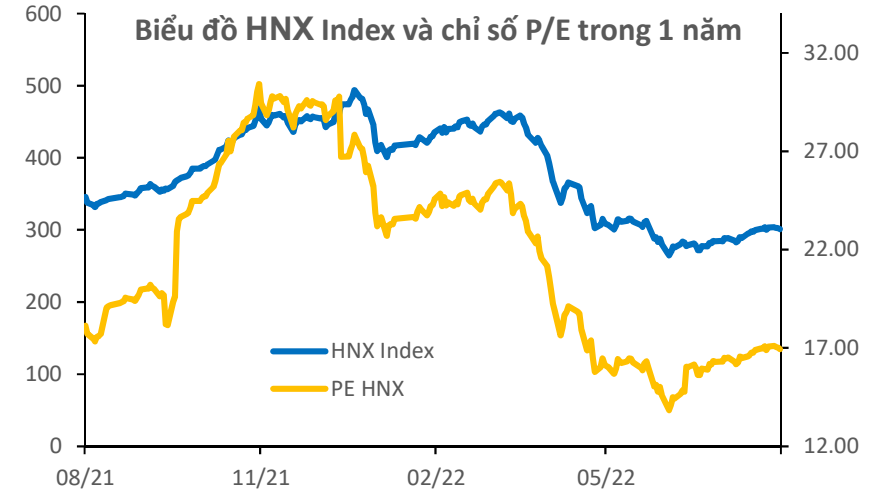
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1274	-0.13%	8.09%	-7.36%
S&P 500 Index	4284	0.23%	11.82%	-2.65%
Dow Jones Index	33999	0.06%	9.42%	-2.75%
Hang Seng	19764	-0.80%	-4.34%	-21.93%
Nikkei 225	29101	0.55%	7.93%	6.67%
SHCOMP Index	3278	-0.46%	-0.06%	-5.43%
STI Index	3273	0.33%	4.99%	6.04%
KOSPI Index	2503	-0.20%	5.57%	-19.20%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	107.60	0.11%	0.86%	15.00%
USD/VND	23,405.00	-0.05%	0.15%	-2.52%
EUR/USD	1.01	-0.05%	-1.42%	-13.64%
USD/CNY	6.79	-0.08%	-0.64%	-4.44%
Brent	96.58	-0.01%	-10.03%	45.34%
WTI	90.56	0.07%	-13.11%	42.19%
Natural gas	9.22	0.34%	26.91%	140.70%
Coal	413.90	0.00%	4.51%	142.05%
Gold	1,756.41	-0.13%	2.61%	-1.35%

Chứng khoán Việt Nam ngày 18/08/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,273.66	13.59	-1.62	-0.13	599	15,351
HNX INDEX	301.19	16.94	-1.40	-0.46	74	1,457

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

Ngành	%1D	8/18/2022	8/17/2022	TB 20 phiên
Hóa chất	29.08	820	636	697
Du lịch và Giải trí	25.82	172	137	122
Bán lẻ	25.08	518	414	451
Công nghệ Thông tin	22.51	265	217	206
Dịch vụ tài chính	15.49	2,341	2,027	1,869
Ngân hàng	5.08	2,256	2,147	2,088
Thực phẩm và đồ uống	-4.2	1,381	1,441	1,258
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-9.7	378	419	344
Hàng cá nhân & Gia dụng	-10.4	183	204	190
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-20.0	651	814	738
Dầu khí	-20.8	218	275	187
Ô tô và phụ tùng	-20.9	87	110	109
Bất động sản	-23.7	2,732	3,581	2,356
Tài nguyên Cơ bản	-32.0	1,024	1,506	1,358
Bảo hiểm	-34.9	90	138	112
Xây dựng và Vật liệu	-35.0	859	1,321	945
Truyền thông	-38.2	6	9	9
Y tế	-54.6	19	42	37

Tin tức nổi bật

Tích cực	■ Khởi công đường Vành đai 4 Vùng Thủ đô Hà Nội trước 30/6/2023. ■ 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	■ Tình hình kinh tế các quốc gia trên thế giới rơi vào lạm phát trong những tháng qua đã làm ảnh hưởng đến xuất khẩu nông sản của Việt Nam; trong đó, có ngành chế biến và xuất khẩu gỗ. ■ Số ca Covid đang tăng nhẹ trở lại.

Cập nhật giá Nhiên liệu



Gía khí đốt: Đang trở lại mức đỉnh

- Tập đoàn Gazprom của Nga cho biết giá khí đốt tới châu Âu có thể tăng thêm 60% trong mùa đông vì sản lượng khai thác và xuất khẩu giảm. Hiện đường ống Nord Stream 1 quan trọng từ Nga đến Đức đang chạy ở mức 20% công suất.
- Ukraine đóng một đường ống chuyển khí đốt chạy qua lãnh thổ.
- Nhiệt độ ở Mỹ vào mùa hè này vẫn ở mức cao, với một số đợt nắng nóng thúc đẩy nhu cầu về máy điều hòa không khí.



Gía Ure: Phục hồi nhưng dài hạn chưa rõ ràng

- Nga đe dọa cắt khí thông qua đường ống Nord Stream 1 làm tăng nỗi lo thiếu khí và đẩy giá ure tăng mạnh.
- Giá bán ure tăng mạnh hơn đà tăng của giá khí đầu vào trong bối cảnh Trung Quốc chưa khôi phục sản xuất ure do thiếu than và giá than cao.
- Tuy nhiên cần lưu ý rằng giá ure có thể giảm trở lại khi Trung Quốc dần nới lỏng chính sách xuất khẩu và vấn đề thiếu than dần được khắc phục. Thêm vào đó là khi căng thẳng giữa Nga – Ukraine dịu bớt.

Cập nhật giá Nhiên liệu



Giá dầu thô: Vẫn đang ở kênh giảm

- Giá dầu giảm gần đây 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.
- Thêm một yếu tố là kỳ vọng kinh tế phục hồi chậm và vấn đề suy thoái có thể khiến nhu cầu năng lượng giảm.

Xu hướng:

Giá dầu thô hiện vẫn đang vận động trong kênh giảm, tín hiệu đảo chiều khi vượt ngưỡng 96 USD/thùng. Thông tin ngắn hạn đã phản ánh lên giá nên xu hướng có thể thiên về đi ngang thời gian tới.



Cổ phiếu: Trung lập

Đa phần cổ phiếu nhóm dầu vẫn đang nằm dưới đường MA20 trung hạn. Do đó, vẫn đang trong kênh giá giảm. Nhịp tăng thiên về sóng hồi theo xu hướng chung của thị trường. Khuyến nghị trung lập.

Cập nhật giá Nhiên liệu





Nhận định: Nhóm khí đốt khả quan

GAS: Trong quý II, GAS thu về 27,653 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng gần 22%, lợi nhuận sau thuế đạt 5,141 tỷ đồng, tăng tới 123% so với cùng kỳ năm ngoái. Lũy kế 6 tháng đầu năm, Tổng công ty Khí Việt Nam ghi nhận doanh thu thuần đạt 54,342 tỷ đồng, tăng 35% so với cùng kỳ năm trước; lợi nhuận sau thuế đạt 8,637 tỷ đồng, tăng 98%.

- Xu hướng: Cổ phiếu đang duy trì kênh giá tăng trung hạn, tuy nhiên, khớp lệnh vẫn chưa cao cho thấy dòng tiền chưa thật sự khỏe. Phù hợp vị thế mua trung hạn

CNG: Trong quý II/2022, CNG Việt Nam ghi nhận doanh thu tăng khoảng 40% lên 1,160.3 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế tăng khoảng 54% lên 47.01 tỷ đồng. Lũy kế 6 tháng đầu năm, Công ty ghi nhận doanh thu tăng 45.5% lên 2,160.7 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế tăng 87.7% lên 92,53 tỷ đồng.

- Xu hướng: Cổ phiếu đang duy trì kênh giá tăng trung hạn, khớp lệnh gia tăng gần đây nhưng chưa thật sự bùng nổ. Phù hợp vị thế mua trung hạn.

Góc nhìn kỹ thuật



VNI	1273.66 (-1.62 -0.13%)	VN30	1299.93 (-0.47 -0.04%)	HNX	301.19 (-1.40 -0.46%)	UPCOM	92.85 (-0.22 -0.24%)
599,082,777 CP	15,351.54 Tỷ	176,174,654 CP	6,508.97 Tỷ	74,005,649 CP	1,457.26 Tỷ	39,273,569 CP	847.15 Tỷ
132(3) 81	311(8) Hết giờ GD	11(0) 4	15(0) Hết giờ GD	79(6) 151	107(2) Hết giờ GD	121(11) 477	155(10) Hết giờ GD

Xu hướng: Lưỡng lự ở chiều mua lên

- Chỉ số Vnindex giảm điểm nhẹ về ngưỡng 1,273 điểm, lần nữa thu hẹp đà tăng về cuối phiên, khi có lúc vượt lên trên ngưỡng 1,280 điểm trong phiên. Dòng tiền tiếp tục phân hóa và tâm lý nhà đầu tư khá lưỡng lự trong việc mua lên. Chỉ báo MACD bắt đầu thu hẹp, và khả năng sẽ cắt xuống đường signal, phát tín hiệu điều chỉnh. Trong khi RSI vẫn trung tính. Nhìn chung, sự rung lắc vài phiên tới vẫn tiếp diễn.

Kịch bản:

- Tích cực (70%): Sóng hồi nhiều khả năng sẽ tiếp tục và hướng tới target vùng cản quanh 1300 điểm. Tuy nhiên ngắn hạn cần thận trọng vì chỉ số có thể cần điều chỉnh để tạo thêm đà tăng. Do vậy, chỉ nên mở vị thế mua ở nhịp điều chỉnh và 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**

Cập nhật khuyến nghị



PDR (đạt target)

- Vùng mua: 53.5
- Target: 59
- Cut loss 51.5
- Profit / Loss: 2:1

Tín hiệu kĩ thuật

- Giá đang tăng cận vùng kháng cự 59 – 60
- Chỉ báo RSI đã bứt lên khá cao và ở trạng thái quá mua

Danh mục cổ phiếu đã khuyến nghị

Shinhan
Compassionate Finance

Danh mục ngắn hạn

Ngày cập nhật 19/8/2022

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu	Ngày khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	T+	Lãi/Lỗ	Tình trạng
CTG	9/8/2022	28.5	32	27.5	12%	4%	28.75	8	0.88%	Giữ
GVR	9/8/2022	24.6	28	23.5	14%	4%	24.35	8	-1.02%	Giữ
HVN	10/8/2022	17.3	20	16.5	16%	5%	17.35	7	0.29%	Giữ
BVB	10/8/2022	14	15	13.5	7%	4%	13.8	7	-1.43%	Giữ
HPG	15/8/2022	23.8	26.5	22.4	11%	6%	24.15	4	1.47%	Giữ
VGI	15/8/2022	33	38	31	15%	6%	33.6	4	1.82%	Giữ
PDR	9/8/2022	53.5	60	52	12%	3%	58.4	8	9.16%	Bán
							Tổng Lãi/Lỗ		11.17%	

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.