MORNING CALL
22/08/2022

Shinhan Securities

“Giai đoạn thử thách”

- Chứng khoán thế giới giảm điểm nhẹ
- Chứng khoán trong nước tiếp tục phân hóa
- Tin tức nổi bật
- 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

Chứng khoán thế giới tuần 22-26/08/2022

Các thị trường chứng khoán lớn giằng co

- Phố Wall giảm điểm trở lại vào cuối tuần, chấm dứt chuỗi 4 tuần tăng điểm liên tiếp. Trong tuần này, giới đầu tư sẽ quan tâm về số liệu ước tính GDP Qúy 3 của Mỹ.
- Chứng khoán châu Á, châu Âu cũng giảm điểm nhẹ. Chỉ số PMI tháng 8 sẽ được công bố cho Anh, Úc, Đức, Pháp và Nhật Bản.
- Dầu thô giằng co quanh ngưỡng 90 USD/thùng khi giá khí đốt leo thang.

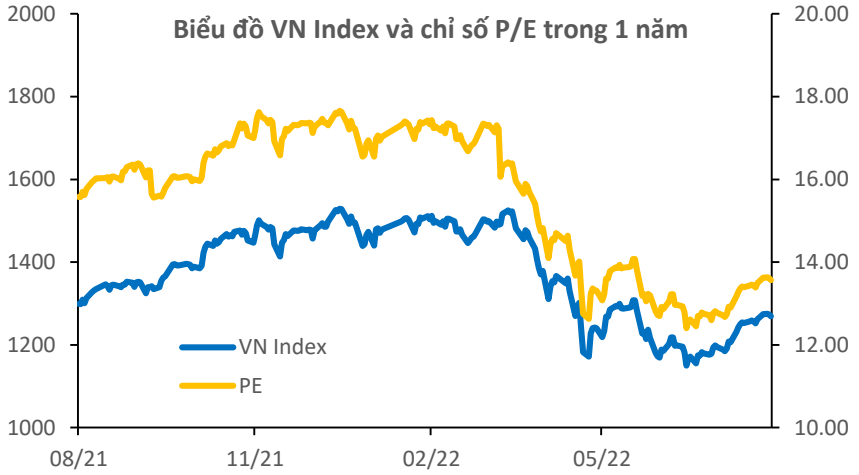
Thị trường

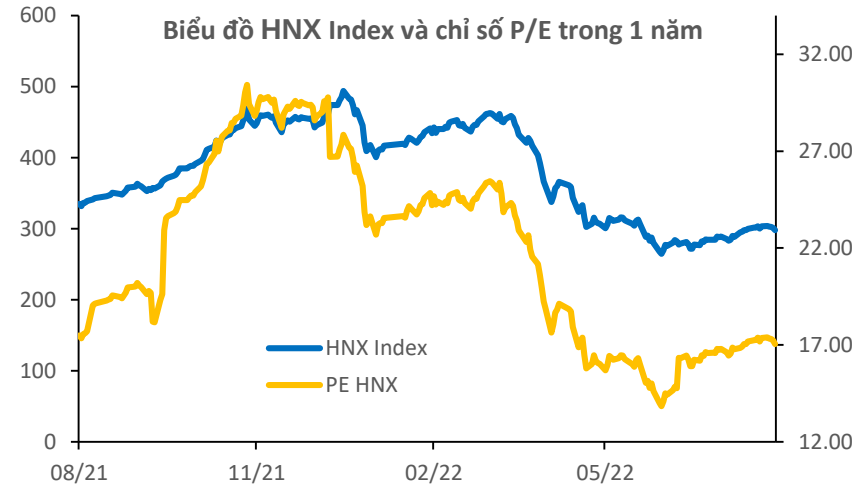
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,269	-0.35%	6.23%	-4.53%
S&P 500 Index	4,228	-1.29%	6.74%	-4.80%
Dow Jones Index	33,707	-0.86%	5.67%	-4.02%
Hang Seng	19,590	-0.92%	-4.94%	-21.16%
Nikkei 225	28,756	-0.60%	3.02%	6.45%
SHCOMP Index	3,253	-0.14%	-0.51%	-5.07%
STI Index	3,258	0.35%	2.41%	5.00%
KOSPI Index	2,474	-0.75%	3.37%	-19.17%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	108.24	0.07%	1.42%	15.77%
USD/VND	23,393.00	0.05%	0.20%	-2.48%
EUR/USD	1.00	-0.12%	-1.84%	-14.64%
USD/CNY	6.82	-0.46%	-1.08%	-4.73%
Brent	95.60	-1.16%	-7.36%	46.67%
WTI	89.65	-1.23%	-5.33%	43.85%
Natural gas	9.24	-1.03%	11.34%	139.94%
Coal	416.25	0.57%	4.15%	143.56%
Gold	1,746.68	-0.02%	1.10%	-3.25%

Chứng khoán Việt Nam ngày 19/8/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,269.18	13.57	-4.48	-0.35	608	14,920
HNX INDEX	297.94	17.04	-3.25	-1.08	84	1,654

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

Ngành	%1D	8/19/2022	8/18/2022	TB 20 phiên
Y tế	72.76	33	19	37
Hàng cá nhân & Gia dụng	43.26	263	183	198
Bảo hiểm	43.14	129	90	113
Dầu khí	43.13	312	218	197
Tài nguyên Cơ bản	40.81	1,443	1,024	1,397
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	30.07	847	651	749
Xây dựng và Vật liệu	18.20	1,015	859	965
Ngân hàng	5.41	2,378	2,256	2,117
Truyền thông	3.70	6	6	9
Ô tô và phụ tùng	0.20	87	87	109
Bất động sản	-6.2	2,564	2,732	2,402
Bán lẻ	-9.6	468	518	447
Thực phẩm và đồ uống	-10.4	1,238	1,381	1,276
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-18.8	307	378	345
Công nghệ Thông tin	-22.6	205	265	209
Hóa chất	-31.1	565	820	690
Dịch vụ tài chính	-33.5	1,556	2,341	1,886
Du lịch và Giải trí	-41.7	100	172	122

Tin tức nổi bật

Tích cực	■ Giao dịch T+2 chính thức vào ngày 29/08. ■ 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.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Giai đoạn thử thách dòng tiền

- Chỉ số VnIndex đóng cửa tuần ở 1,269 điểm, lực bán chốt lời chiếm ưu thế. Chỉ báo MACD bắt đầu thu hẹp về lượng và có thể cắt xuống đường signal, phát tín hiệu điều chỉnh trong ngắn hạn. Việc chỉ số thất bại trong việc vượt lên ngưỡng 1,280 điểm cho thấy dòng tiền suy yếu và cần điều chỉnh để tạo thêm đà tăng mới. Hỗ trợ gần nhất cho xu hướng là khu vực 1,240 điểm, nhiều khả năng chỉ số sẽ lùi về để củng cố lại vùng này.

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 đề 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

- Gía 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 22/8/2022

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu	Ngày khuyến nghị	Giá mua (+/- %)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	T+	Lãi/Lỗ	Tình trạng
CTG	9/8/2022	28.5	32	27.5	12%	4%	28.25	9	-0.88%	Giữ
GVR	9/8/2022	24.6	28	23.5	14%	4%	24.2	9	-1.63%	Giữ
HVN	10/8/2022	17.3	20	16.5	16%	5%	17.4	8	0.58%	Giữ
BVB	10/8/2022	14	15	13.5	7%	4%	13.7	8	-2.14%	Giữ
HPG	15/8/2022	23.8	26.5	22.4	11%	6%	23.75	5	-0.21%	Mua
VGI	15/8/2022	33	38	31	15%	6%	33.5	5	1.52%	Giữ
PDR	9/8/2022	53.5	60	52	12%	3%	58.4	9	9.16%	Bán
							Tổng Lãi/Lỗ		6.40%	

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

Shinhan Securities

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

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.