MORNING CALL
30/08/2022

Shinhan Securities

“Chưa đủ để kết luận đảo chiều giảm”

- Chứng khoán thế giới tiếp tục giảm điểm
- Chứng khoán trong nước phục hồi nhưng thận trọng
- Cập nhật vĩ mô tháng 8/2022
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị
- 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 29-31/08/2022

Các thị trường chứng khoán lớn tiếp tục giảm điểm

- Thị trường chứng khoán toàn cầu chìm trong sắc đỏ vào thứ hai, trong bối cảnh lo ngại về chi phí đi vay tăng khi các ngân hàng trung ương trên thế giới báo hiệu lãi suất sẽ tiếp tục tăng để chế ngự áp lực lạm phát. Hôm thứ sáu, Chủ tịch Fed Powell vừa nhắc lại sự cần thiết của chính sách thắt chặt tiền tệ trong một thời gian để giảm lạm phát. Các sàn giao dịch chính ở châu Âu giảm gần 1% và hợp đồng tương lai của cổ phiếu ở Mỹ cũng cho thấy mức mở cửa yếu.
- Trung Quốc tung thêm gói giải pháp hỗ trợ 1,000 tỷ nhân dân tệ (gần 146 tỷ USD) để giải cứu nền kinh tế.
- Trong tuần, giới đầu tư sẽ tiếp tục theo dõi bài phát biểu của thành viên FOMC là bà Brainard và ông Williams, tuy nhiên, nhiều ý kiến cho rằng sẽ đồng quan điểm với chủ tịch FED – Powell.
- Dầu thô tăng lên ngưỡng 96 USD/thùng, trong khi giá khí đốt hạ nhiệt.

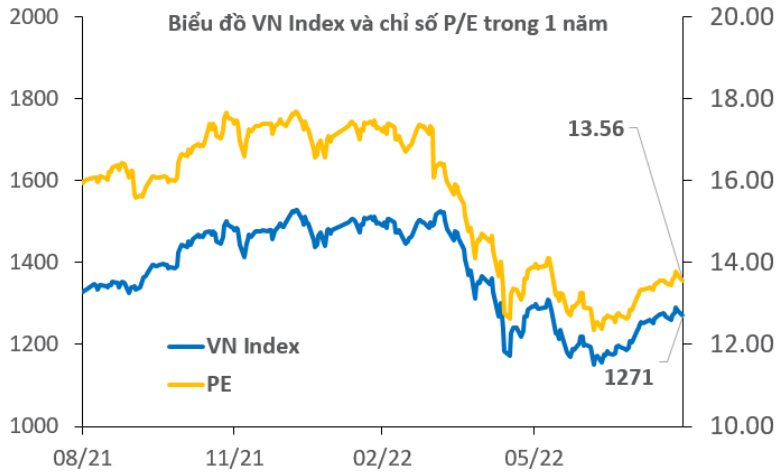
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,271	-0.92%	5.34%	-4.32%
S&P 500 Index	4,031	-0.67%	-2.41%	-10.62%
Dow Jones Index	32,099	-0.57%	-2.27%	-9.47%
Hang Seng	20,023	-0.73%	-0.66%	-21.60%
Nikkei 225	28,083	0.73%	1.01%	1.06%
SHCOMP Index	3,241	0.14%	-0.38%	-8.15%
STI Index	3,222	-0.84%	0.33%	3.87%
KOSPI Index	2,442	0.62%	-0.39%	-22.33%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	108.69	-0.13%	2.63%	17.31%
USD/VND	23,427.00	-0.07%	-0.36%	-2.77%
EUR/USD	1.00	0.07%	-2.51%	-15.20%
USD/CNY	6.91	-0.54%	-2.38%	-6.40%
Brent	104.70	-0.37%	-4.83%	42.62%
WTI	96.71	-0.31%	-1.94%	39.73%
Natural gas	9.29	-0.47%	12.92%	115.84%
Coal	427.00	-1.00%	3.64%	147.29%
Gold	1,739.28	0.13%	-1.86%	-3.93%

Chứng khoán Việt Nam ngày 29/08/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,270.80	13.57	-11.77	-0.92	624	15,482
HNX INDEX	295.54	16.92	-3.96	-1.32	85	1,770

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

Ngành	%1D	8/29/2022	8/26/2022	TB 20 phiên	Xu hướng
Hóa chất	88.55	1,717	911	796	
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	54.23	1,069	693	809	
Tài nguyên Cơ bản	54.05	1,471	955	1,435	
Truyền thông	49.46	11	7	9	
Dịch vụ tài chính	43.20	2,764	1,930	2,014	
Dầu khí	38.69	485	350	269	
Xây dựng và Vật liệu	37.81	1,284	932	1,012	
Hàng cá nhân & Gia dụng	31.34	391	298	234	
Y tế	30.45	33	26	34	
Bất động sản	29.08	3,458	2,679	2,600	
Công nghệ Thông tin	18.11	254	215	214	
Thực phẩm và đồ uống	16.82	1,592	1,363	1,379	
Ngân hàng	8.44	2,355	2,172	2,116	
Ô tô và phụ tùng	-0.2	161	162	116	
Bảo hiểm	-4.1	124	129	111	
Du lịch và Giải trí	-7.5	128	138	123	
Bán lẻ	-8.0	1,025	1,114	558	
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-19.4	426	528	371	

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Theo số liệu công bố của Tổng cục Thống kê hôm 29/8, Kinh tế Việt Nam tiếp tục phục hồi tích cực ở tất cả các lĩnh vực.
- Khách quốc tế đến Việt Nam tháng 8/2022 đạt 486.4 nghìn lượt người, tăng 38% so với tháng trước và gấp 52 lần so với cùng kỳ năm trước nhờ chính sách mở cửa du lịch. Hàn Quốc là quốc gia có đông du khách đến Việt Nam nhất.
- Việc triển khai giao dịch lô lẻ được Sở Giao dịch Chứng khoán TP HCM (HoSE) lên kế hoạch áp dụng vào ngày 12/9 tới đây.

Kém tích cực:

- Lạm phát tại các thị trường xuất khẩu như Mỹ, EU gây ảnh hưởng không nhỏ đến đơn hàng và đơn giá của các DN dệt may, da giày và đồ gỗ từ nay đến cuối năm.
- Số ca Covid đang tăng nhẹ trở lại.

Tin Doanh nghiệp

- MWG lên tiếng thông tin định giá chuỗi Bách Hóa Xanh là không chính xác.
- ITA đã vi phạm quy định công bố thông tin nhiều lần trong năm và bị đưa vào diện cảnh báo, sẽ không đủ điều kiện giao dịch ký quỹ (margin).
- GMD, Gemadept cho biết đang trong tiến độ thực hiện các thủ tục, thu xếp vốn để triển khai xây dựng giai đoạn 2 của cảng Gemalink trong nửa cuối năm, sẵn sàng đưa giai đoạn 2 vào khai thác từ năm 2024, đáp ứng nhu cầu khách hàng.
- SZL, CTCP Sonadezi Long Thành thông báo trả cổ tức năm 2021 bằng tiền mặt với tỷ lệ 40%. Ngày giao dịch không hưởng quyền là 12/09.
- GIL, CTCP Sản xuất Kinh doanh và Xuất nhập khẩu Bình Thạnh sẽ chốt danh sách cổ đông nhận cổ tức bằng cổ phiếu năm 2021. Ngày giao dịch không hưởng quyền là 09/09.

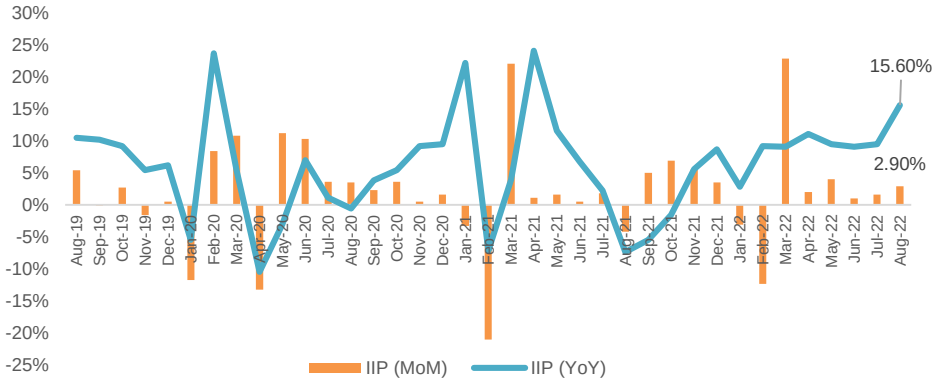


Cập nhật Vĩ mô tháng 8/2022

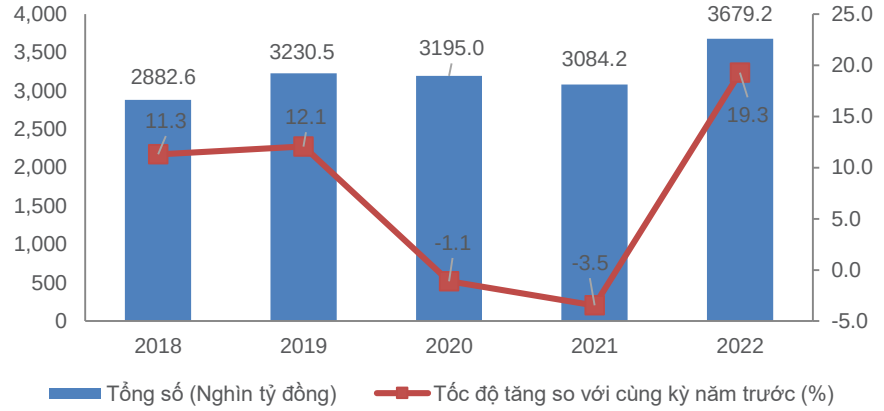
Kinh tế Việt Nam tiếp tục phục hồi

- **Sản xuất công nghiệp tiếp tục xu hướng phục hồi nhanh** do các doanh nghiệp nỗ lực mở rộng sản xuất bù lại 2 năm bị ảnh hưởng bởi dịch COVID-19, trong đó, một số ngành trọng điểm tăng cao so với cùng kỳ năm trước như sản xuất đồ uống, trang phục, linh kiện điện tử, thuốc và hóa dược liệu…
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tháng 8 ước đạt 481.2 nghìn tỷ (+0.6%MoM, +50.2%YoY), đạt qui mô và tốc độ tăng cao hơn trước khi xảy ra dịch COVID-19,** chủ yếu nhờ sự phục hồi mạnh mẽ của dịch vụ lưu trú, ăn uống (tăng gấp 2.9 lần) và du lịch lữ hành (tăng 65.4 lần).
- **Xuất nhập khẩu duy trì sự tích cực** với tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hóa 8 tháng năm 2022 ước đạt 497.64 tỷ USD (+15.5%YoY), trong đó xuất khẩu tăng 17.3% và nhập khẩu tăng 13.6%; cán cân thương mại ước tính xuất siêu 3.96 tỷ USD.
- **Hoạt động đầu tư tăng tốc,** vốn đầu tư thực hiện từ ngân sách Nhà nước đạt 285.4 nghìn tỷ (+16.9%YoY) và hoàn thành 51% kế hoạch năm; vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài thực hiện tại Việt Nam ước tính đạt 12.8 tỷ USD (+10.5%YoY) trong 8 tháng năm 2022.
- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) hạ nhiệt** khi chỉ tăng nhẹ 0.005% so với tháng trước. Bình quân 8 tháng năm 2022, CPI tăng 2.58%YoY và lạm phát cơ bản tăng 1.64%. Dù vậy, với việc giá nhiên liệu thế giới đang neo ở mức cao cùng với giá lương thực có khả năng leo thang trong thời gian tới trước những ảnh hưởng của biến đổi khí hậu sẽ tiếp tục gây áp lực lên lạm phát toàn cầu.

Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP)

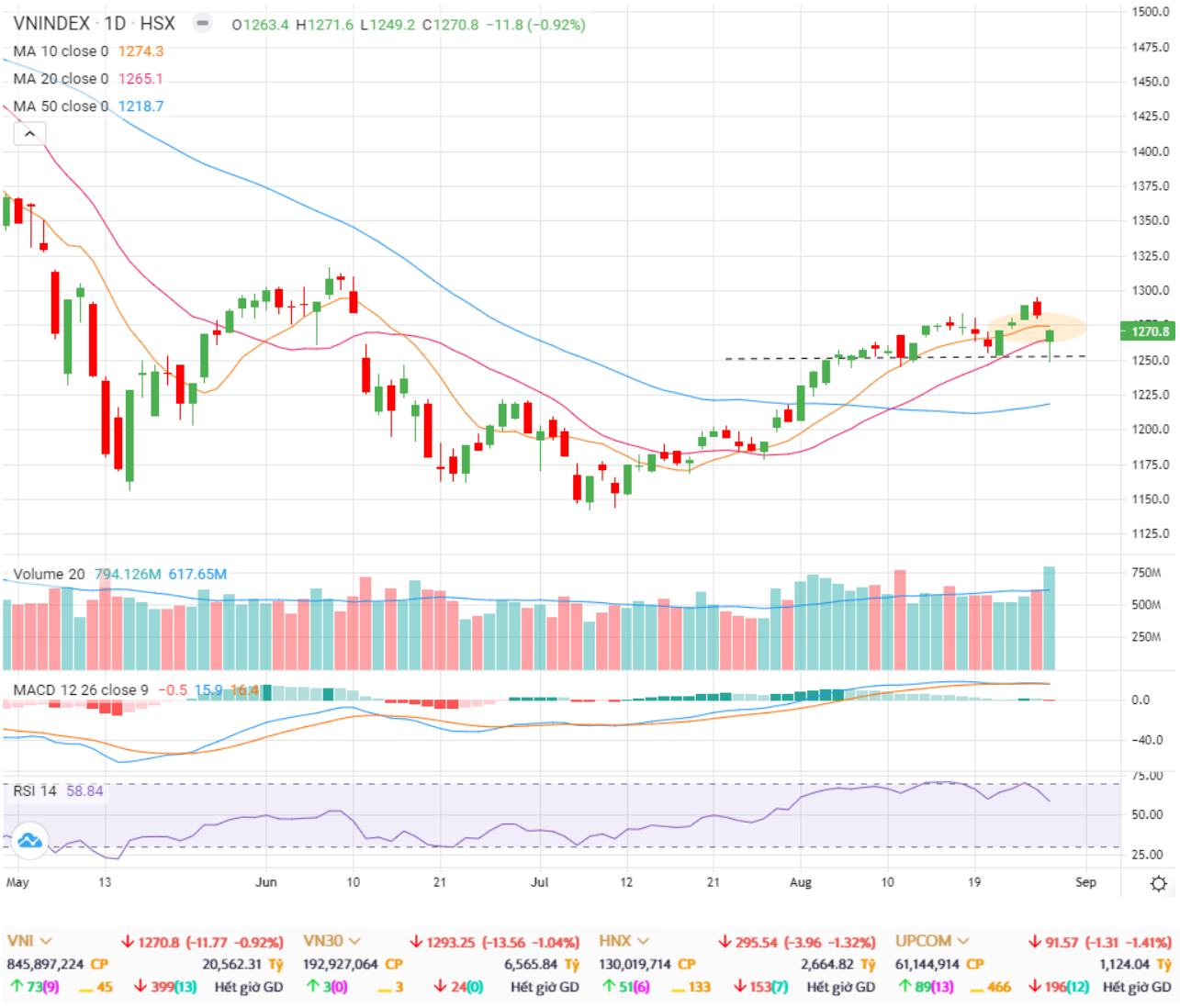


Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng 8 tháng các năm 2018-2022



Nguồn: Tổng Cục Thống kê

Góc nhìn kỹ thuật



VNI	1270.8 (-11.77 -0.92%)	VN30	1293.25 (-13.56 -1.04%)	HNX	295.54 (-3.96 -1.32%)	UPCOM	91.57 (-1.31 -1.41%)
845,897,224 CP	20,562.31 Tỷ	192,927,064 CP	6,565.84 Tỷ	130,019,714 CP	2,664.82 Tỷ	61,144,914 CP	1,124.04 Tỷ
73(9)	45	399(13)	Hết giờ GD	3(0)	3	24(0)	Hết giờ GD	51(6)	133	153(7)	Hết giờ GD	89(13)	466	196(12)	Hết giờ GD

Xu hướng: Theo dõi thêm diễn biến

- Chỉ số VNIndex mở cửa tạo gap giảm điểm ngay phiên đầu tuần, tuy nhiên, lực cầu mua bắt đáy tốt đã giúp chỉ số phục hồi một phần và đóng cửa tạo nến hamer xanh. Kết phiên ở 1,270 điểm, vẫn giữ được ngưỡng hỗ trợ MA20 với khớp lệnh vượt trên mức trung bình. Điểm cần lưu ý là mặc dù chỉ số phục hồi trong phiên nhưng vẫn còn thấp hơn MA10 và chưa lấp hết gap. Do đó, các phiên sau nỗ lực tăng điểm cần tốt hơn, nếu không vượt lên trở lại ngưỡng 1,280 điểm, nhiều khả năng áp lực điều chỉnh sẽ tiếp tục. Hỗ trợ gần nhất cho xu hướng là ngưỡng 1,250 điểm, khi ngưỡng này đều phản ứng tốt sau 3 lần test gần đây.

Kịch bản:

- Tích cực (65%): Sóng hồi nhiều khả năng sẽ tiếp tục và hướng tới target vùng cản quanh 1,300 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, quản trị rủi ro và tránh hưng phấn.
- Kém tích cực (35%): Nếu chỉ số điều chỉnh giảm trở lại và thủng ngưỡng 1,220 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

Shinhan
Compassionate Finance

Danh mục ngắn hạn

Ngày cập nhật **30/8/2022**

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu	Ngày khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	T+	Lãi/Lỗ	Khuyến nghị	Tình trạng
CTG	9/8/2022	28.5	32	27.5	12%	4%	27.9	15	-2.11%	Giữ	Mở
GVR	9/8/2022	24.6	28	23.5	14%	4%	25	15	1.63%	Giữ	Mở
HVN	10/8/2022	17.3	20	16.5	16%	5%	17.1	14	-1.16%	Giữ	Mở
BVB	10/8/2022	14	15	13.5	7%	4%	13.6	14	-2.86%	Giữ	Mở
HPG	15/8/2022	23.8	26.5	22.4	11%	6%	23	11	-3.36%	Giữ	Mở
VGI	15/8/2022	33	38	31	15%	6%	32.3	11	-2.12%	Giữ	Mở

Vị thế đã đóng

PDR	9/8/2022	53.5	60	52	12%	3%	58.4	7	9.16%	Đã Bán	18/08/2022

Shinhan Securities

Lịch sự kiện

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.