MORNING CALL
05/09/2022

Shinhan Securities

“Thách thức trước bất ổn từ thị trường thế giới”

- Chứng khoán thế giới tiếp tục giảm điểm
- Chứng khoán trong nước giằng co trong nổ lực lấp gap
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #BVB
- 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 05-09/09/2022

Các thị trường chứng khoán lớn tiếp tục giảm điểm

- Phố Wall tiếp tục có tuần sụt giảm, về mức 31,300 điểm. Tăng trưởng việc làm ở Mỹ chậm lại trong tháng 8, trong khi đó, tỷ lệ thất nghiệp tăng lên 3.7%, cao nhất kể từ tháng 2.
- Trung Quốc phong tỏa thành phố Thành Đô với hơn 21 triệu dân khi số ca nhiễm Covid mới tăng.
- Tập đoàn năng lượng Gazprom của Nga vừa thông báo đường ống Nord Stream 1 sẽ tiếp tục bị khóa đến khi tuabin được sửa chữa xong.
- Dầu thô mất hơn 6% về mức 87 USD/thùng, do lo ngại suy thoái kinh tế và tác động của việc phong tỏa mới ở Trung Quốc, bên cạnh là nguồn cung có thể tăng đáng kể khi hiệp định hạt nhân ở Iran hồi sinh.

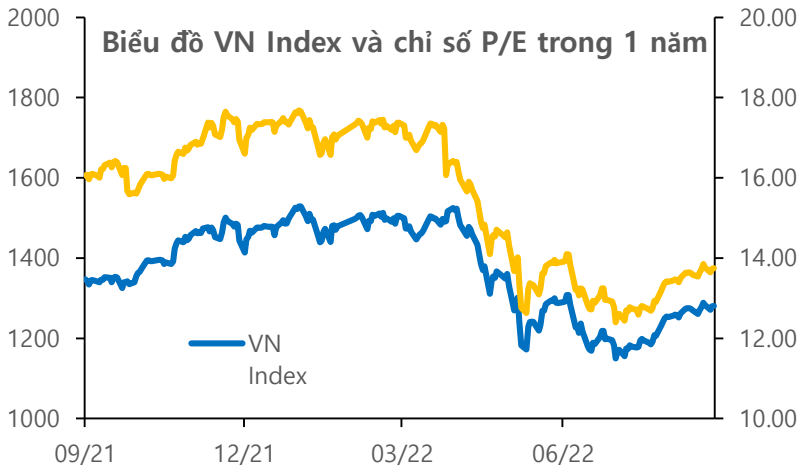
Thị trường

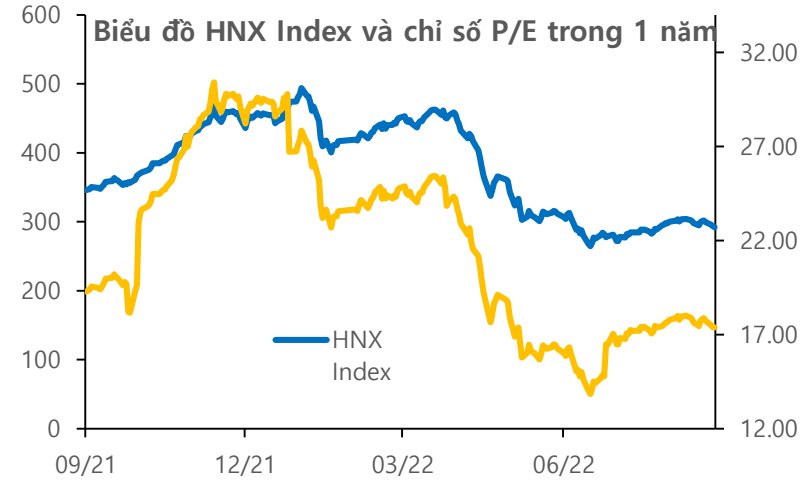
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,281	0.09%	3.99%	-4.06%
S&P 500 Index	3,924	-1.07%	-5.33%	-13.48%
Dow Jones Index	31,318	-1.07%	-4.53%	-11.45%
Hang Seng	19,452	-0.74%	-3.71%	-24.90%
Nikkei 225	27,651	-0.04%	-1.86%	-5.07%
SHCOMP Index	3,186	0.05%	-1.26%	-11.04%
STI Index	3,206	-0.57%	-2.35%	3.95%
KOSPI Index	2,422	0.51%	-2.78%	-24.35%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	109.90	0.34%	3.08%	19.41%
USD/VND	23,444.00	0.03%	-0.38%	-2.90%
EUR/USD	0.99	-0.30%	-2.54%	-16.39%
USD/CNY	6.90	0.10%	-2.14%	-6.43%
Brent	94.58	1.68%	-0.36%	30.26%
WTI	88.25	1.59%	-0.85%	27.36%
Natural gas	8.98	2.19%	11.33%	90.53%
Coal	435.00	1.79%	7.81%	145.07%
Gold	1,709.61	-0.15%	-3.71%	-6.23%

Chứng khoán Việt Nam ngày 31/08/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,280.51	13.74	1.12	0.09	499	12,702
HNX INDEX	291.92	17.38	-1.93	-0.66	68	1,641

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

Ngành	%1D	8/31/2022	8/30/2022	TB 20 phiên
Bảo hiểm	164.52	228	86	116
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	46.58	503	343	374
Thực phẩm và đồ uống	28.87	1,526	1,184	1,355
Du lịch và Giải trí	26.58	85	67	120
Bán lẻ	19.21	723	606	594
Công nghệ Thông tin	12.17	168	149	205
Xây dựng và Vật liệu	9.05	728	667	977
Dầu khí	0.71	341	339	283
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	0.63	646	642	789
Truyền thông	-2.6	6	6	8
Tài nguyên Cơ bản	-4.4	724	758	1,338
Dịch vụ tài chính	-7.2	1,123	1,209	1,909
Bất động sản	-11.6	2,171	2,457	2,555
Hàng cá nhân & Gia dụng	-12.9	224	257	239
Ô tô và phụ tùng	-14.1	77	90	110
Ngân hàng	-18.2	1,391	1,702	2,033
Hóa chất	-40.2	929	1,554	840
Y tế	-53.0	20	42	32

Shinhan Securities

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Việt Nam tiếp tục xuất siêu gần 4 tỷ USD trong 8 tháng đầu năm. Trong khi tổng kim ngạch xuất khẩu hàng hoá đạt hơn 250 tỷ USD, tăng hơn 17% so với cùng kỳ năm trước.
- Sản xuất công nghiệp tháng 8 tiếp tục xu hướng phục hồi nhanh. Lũy kế 8 tháng đầu năm, IIP ước tăng 9.4% so với cùng kỳ năm trước.
- CPI tháng 8 tăng 0.005% so với tháng trước, bình quân 8 tháng tăng 2.58% so với cùng kỳ.
- 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.
- Các doanh nghiệp xuất khẩu thủy sản Việt Nam tận dụng khai thác lợi thế chi phí logistics để gia tăng xuất khẩu vào thị trường Trung Quốc.

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

- KBC, lãi sau thuế Đô Thị Kinh Bắc giảm từ 2,457 tỷ đồng xuống còn 200 tỷ đồng do chưa được hạch toán lợi nhuận từ đánh giá lại việc tăng sở hữu vào Đầu tư Sài Gòn - Đà Nẵng.
- BSR ước lãi 370 tỷ đồng tháng 7.
- GVR, lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ giảm 141 tỷ đồng còn 2,071 tỷ đồng sau soát xét.
- HSG, Công ty Cổ phần Tập đoàn Hoa Sen sẽ phát hành cổ phiếu để trả cổ tức, tỷ lệ 20%, ngày đăng ký cuối cùng là 15/09.
- 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.



Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Nỗ lực lấp Gap

- Nỗ lực lấp gap giảm ngày 29/08 vẫn bất thành cho thấy áp lực bán và sự thận trọng đang chiếm ưu thế. Khớp lệnh cũng giảm về dưới mức trung bình 20 phiên. Rủi ro sẽ cao hơn nếu việc tích lũy nhưng không bứt phá thành công tiếp tục. Các chỉ báo kĩ thuật đang thể hiện chỉ số ở trong nhịp điều chỉnh ngắn hạn. Hỗ trợ gần nhất cho xu hướng là ngưỡng 1,250 điểm và xa hơn là ngưỡng 1,220 điểm.

Kịch bản:

- Tích cực (60%): 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 (40%): 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 **5/9/2022**

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%	28.3	17	-0.70%	Giữ	Mở
GVR	9/8/2022	24.6	28	23.5	14%	4%	26.4	17	7.32%	Giữ	Mở
HVN	10/8/2022	17.3	20	16.5	16%	5%	17.3	16	0.00%	Giữ	Mở
BVB	10/8/2022	14	15	13.5	7%	4%	13.4	16	-4.29%	Bán	Đóng
HPG	15/8/2022	23.8	26.5	22.4	11%	6%	23	13	-3.36%	Giữ	Mở
VGI	15/8/2022	33	38	31	15%	6%	32.2	13	-2.42%	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

September 2022

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
28	29	30	31	1 MSCI: Danh sách đánh giá mới có hiệu lực	2 FTSE Vietnam Swap UCITS ETF review	3
4	5	6 ETF FTSE VN công bố danh mục	7	8 ECB họp và công bố CSTT & lãi suất V.N.M ETF review	9	10
11	12	13 ETF VNM, ETF FTSE thực hiện giao dịch	14	15 Đáo hạn HDTL	16	17
18	19	20 FTSE Russell công bố xếp hạng thị trường cả năm	21 Fed họp và công bố CSTT & lãi suất	22	23 Công bố FDI	24
25	26	27	28	29 Công bố Cán cân thương mại, sản xuất công nghiệp, lãi suất, doanh số bán	30	1

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.