MORNING CALL
08/09/2022

Shinhan Securities

“Sắc đỏ bao trùm, rủi ro gia tăng”

- Chứng khoán thế giới hồi phục nhẹ
- Chứng khoán trong nước giảm điểm mạnh, mất ngưỡng 1,250 điểm
- Nhóm ngân hàng được nới room tín dụng và Moody’s nâng hạng tín nhiệm của Việt Nam
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #HVN #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 05-09/09/2022

Các thị trường chứng khoán lớn hồi phục nhẹ, giá dầu lao dốc

- Phố Wall hồi phục nhẹ lên ngưỡng 31,400 điểm, giao dịch tiếp tục giằng co. Chứng khoán châu Âu, Châu Á lấy lại sắc xanh.
- ECB họp công bố chính sách tiền tệ và lãi suất 08/09/2022. Ngân hàng Canada vừa thông báo tăng lãi suất qua đêm 75 bps đạt mức 3.25% trong tháng 9, 2022.
- 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.
- Trung Quốc phong tỏa thành phố Thành Đô với hơn 21 triệu dân khi số ca nhiễm Covid mới tăng.
- Giá dầu giảm gần 5% xuống mức thấp nhất kể từ tháng 1, với dầu WTI và dầu Brent giao dịch lần lượt dưới 83 và 89 USD/thùng. Việc bán tháo diễn ra sau khi dữ liệu thương mại yếu từ nhà nhập khẩu hàng đầu Trung Quốc, do việc phong tỏa Covid gần đây làm giảm thêm triển vọng nhu cầu nhiên liệu.

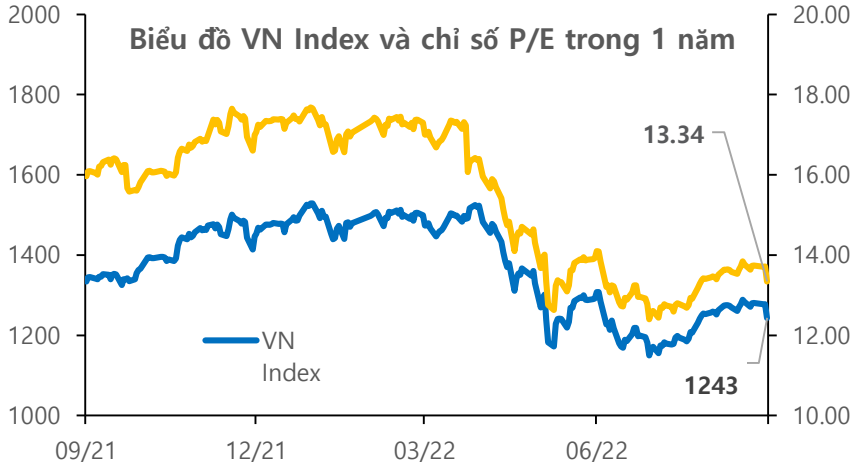
Thị trường

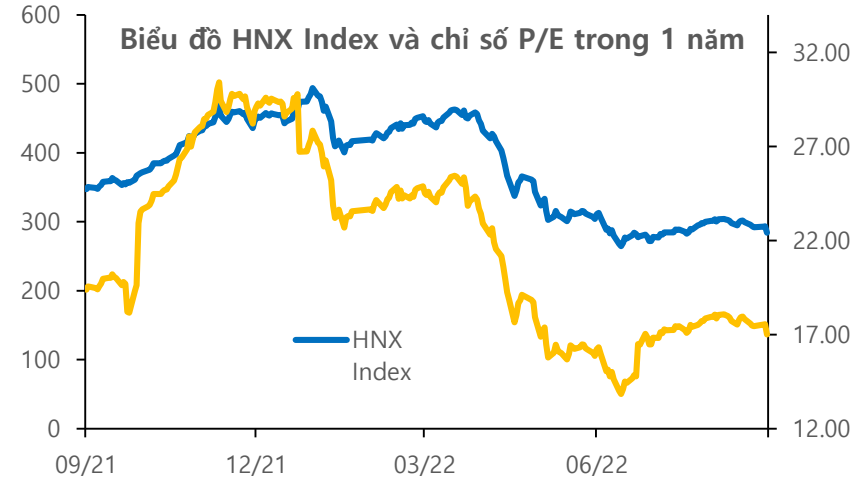
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,243	-2.68%	-1.08%	-6.78%
S&P 500 Index	3,980	1.83%	-3.87%	-11.83%
Dow Jones Index	31,581	1.40%	-3.81%	-9.85%
Hang Seng	19,044	-0.83%	-5.00%	-27.65%
Nikkei 225	27,880	1.64%	-1.31%	-7.62%
SHCOMP Index	3,246	0.09%	0.29%	-11.67%
STI Index	3,211	-0.41%	-1.84%	4.62%
KOSPI Index	2,388	0.47%	-4.23%	-24.51%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	109.79	-0.05%	3.15%	18.49%
USD/VND	23,593.00	-0.03%	-0.86%	-3.56%
EUR/USD	1.00	-0.20%	-2.07%	-15.49%
USD/CNY	6.97	-0.16%	-3.08%	-7.16%
Brent	88.73	0.83%	-8.19%	22.22%
WTI	82.76	1.00%	-8.81%	19.42%
Natural gas	7.92	0.99%	4.36%	61.17%
Coal	439.00	-2.50%	21.61%	147.74%
Gold	1,716.16	-0.13%	-4.07%	-4.09%

Chứng khoán Việt Nam ngày 07/09/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,243.17	13.34	-34.23	-2.68	852	20,332
HNX INDEX	284.05	17.00	-9.22	-3.14	103	2,244

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

Ngành	%1D	9/7/2022	9/6/2022	TB 20 phiên
Ô tô và phụ tùng	202.82	235	78	111
Ngân hàng	88.03	2,935	1,561	1,993
Dịch vụ tài chính	82.62	2,282	1,250	1,817
Công nghệ Thông tin	68.21	263	156	200
Tài nguyên Cơ bản	67.90	1,864	1,110	1,361
Bất động sản	59.43	3,214	2,016	2,543
Bảo hiểm	58.92	232	146	128
Hàng cá nhân & Gia dụng	57.68	299	189	240
Du lịch và Giải trí	57.39	156	99	116
Bán lẻ	53.55	901	587	619
Truyền thông	46.78	6	4	7
Dầu khí	32.51	355	268	299
Xây dựng và Vật liệu	30.07	1,382	1,063	979
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	19.68	1,070	894	801
Hóa chất	7.89	1,478	1,370	927
Thực phẩm và đồ uống	-2.7	1,507	1,549	1,358
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-18.8	533	656	388
Y tế	-30.8	24	34	30

Shinhan Securities

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) tháng 8 tại Việt Nam đạt 51.7 điểm, tăng so với mức 51.2 điểm trong tháng 7.
- Vốn ngân sách Trung ương trong nước sẽ bổ sung 19,570 tỷ đồng cho 10 bộ, cơ quan Trung ương và 36 địa phương để thực hiện nhiệm vụ, dự án thuộc Kế hoạch đầu tư công trung hạn giai đoạn 2021-2025.

Kém tích cực:

- Sở Giao dịch Hàng hóa Việt Nam (MXV) cho biết, lần đầu tiên trong lịch sử giá dầu vượt giá xăng. Do đó, thời gian tới, người tiêu dùng có thể phải đối diện với áp lực chi tiêu do giá cả hàng hóa.
- 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.

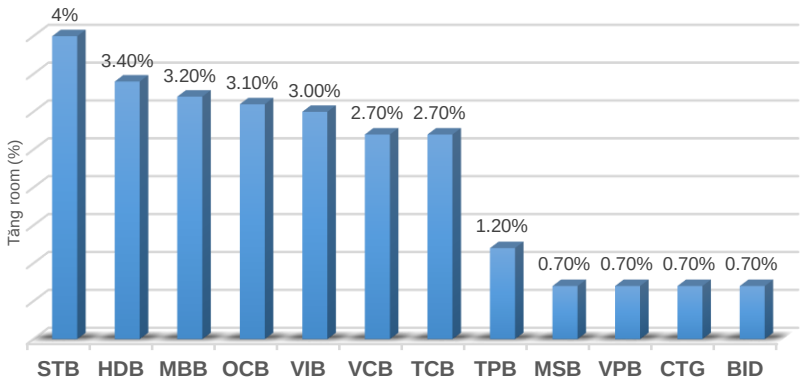
Tin Doanh nghiệp

- Thép (NKG, HSG, HPG), khủng hoảng điện ở Trung Quốc sẽ ảnh hưởng nhiều đến nhóm ngành thâm dụng điện như sản xuất thép, nhiều nhà sản xuất nhận được yêu cầu cắt giảm công suất để tiết kiệm năng lượng. Bên cạnh đó, ở châu Âu cũng đang giảm công suất và tạm đóng cửa các nhà máy luyện kim để tiết kiệm năng lượng cho mùa đông.
- LTG, Tập đoàn Lộc Trời vừa cho biết gạo với thương hiệu "Cơm Việt Nam" chính thức lên kệ hàng của E.Leclerc – hệ thống siêu thị bán lẻ lớn nhất nước Pháp.
- FMC, Thực phẩm Sao Ta đạt doanh thu 162 triệu USD trong 8 tháng, tăng 22% so với cùng kỳ, tính riêng tháng 8, doanh số đạt 22 triệu USD.
- IDI, Thủy sản IDI thông báo trả cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ 15%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 23/9.
- SZL, CTCP Sonadezi Long Thành thông báo trả cổ tức 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 thông báo trả cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 15%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 09/09.



Cập nhật nhóm ngân hàng

Các ngân hàng được nới room tín dụng



Nguồn: Vietnamplus.vn

Nới room tín dụng

- Ngân hàng Nhà Nước đã có điều chỉnh, nới room tín dụng cho một số ngân hàng thương mại. Đây được coi là hành động cởi trói kịp thời khi khá nhiều ngân hàng đã gần hết hạn mức tăng trưởng tín dụng năm nay, phải hạn chế cho vay thời gian qua.
- Đến ngày 26/8/2022, tín dụng tăng 9.91% so với cuối năm 2021, là mức tăng cao so với cùng kỳ nhiều năm trở lại đây, phù hợp với tăng trưởng kinh tế, hỗ trợ doanh nghiệp và nền kinh tế phục hồi khả quan trong những tháng qua.

Credit Rating Scales by Agency, Long-Term

Moody's	S&P	Fitch	
Aaa	AAA	AAA	Prime
Aa1	AA+	AA+	High grade
Aa2	AA	AA	
Aa3	AA-	AA-	
A1	A+	A+	Upper medium grade
A2	A	A	
A3	A-	A-	
Baa1	BBB+	BBB+	Lower medium grade
Baa2	BBB	BBB	
Baa3	BBB-	BBB-	
Ba1	BB+	BB+	Non-investment grade speculative
Ba2	BB	BB	
Ba3	BB-	BB-	
B1	B+	B+	Highly speculative
B2	B	B	
B3	B-	B-	
Caa1	CCC+	CCC	Substantial risk
Caa2	CCC		Extremely speculative
Caa3	CCC-		Default imminent with little prospect for recovery
Ca	CC	CC	
	C	C	
C	D	D	In default
/			
/			

Viet Nam

"Junk"

WOLFSTREET.com

Nâng xếp hạng tín nhiệm

Hôm 06/09, Moody's nâng hạng hệ số tín nhiệm quốc gia của Việt Nam lên mức Ba2. Trước đó, ngày 26/5, S&P Global nâng xếp hạng tín nhiệm của Việt Nan lên mức BB+.

➢ Việc nâng hạng hệ số tín nhiệm quốc gia sẽ giúp nâng cao uy tín và hỗ trợ hoạt động huy động vốn nước ngoài của các nhà băng.

➢ Tuy nhiên, mức Ba2 hoặc BB+ vẫn bị đánh giá là thị trường đầu cơ, và Việt nam cần nỗ lực nhiều hơn để phát triển thị trường vốn an toàn, minh bạch. So sánh với các nước láng giềng như Thái Lan (Baa1), Indonesia, Philippines (Baa2), Malaysia (A3) hay cao nhất là Singapore (Aaa).

Góc nhìn kỹ thuật



VNI	1243.17 (-34.23 -2.68%)	VN30	1268.95 (-30.11 -2.32%)	HNX	284.05 (-9.22 -3.14%)	UPCOM	90.38 (-1.26 -1.37%)
852,271,781 CP	20,331.77 Tỷ	204,082,220 CP	6,728.16 Tỷ	103,003,024 CP	2,244.87 Tỷ	70,795,076 CP	1,445.60 Tỷ
↑ 71(2)	— 41 ↓ 423(30) Hết giờ GD	↑ 1(0)	— 0 ↓ 29(0) Hết giờ GD	↑ 41(8)	— 125 ↓ 171(14) Hết giờ GD	↑ 100(13)	— 452 ↓ 199(5) Hết giờ GD

Xu hướng: Rủi ro gia tăng

- Trước những phiên giao dịch giằng co gần đây mà chỉ số vẫn không thể bứt phá lên được, làm gia tăng sự thận trọng của giới đầu tư, dẫn đến áp lực bán lấn át hoàn toàn đẩy chỉ số giảm điểm mạnh. Vnindex giảm mất ngưỡng hỗ trợ tại 1,250 diểm và đóng cửa ở 1,243 điểm, tạo mẫu hình nến đỏ marubozu. Các chỉ báo kĩ thuật phát tín hiệu điều chỉnh ngắn hạn như trong các bản cập nhật trước đã đúng. Hiện tín hiệu điều chỉnh đã rõ ràng và rủi ro cũng gia tăng thêm. Điểm tích cực là lực bán mạnh dần cuối phiên cho thấy tâm lý hoảng loạn, RSI cũng rơi mạnh dưới mức 50, việc giảm sốc như vậy kỳ vọng sẽ có một nhịp hồi kĩ thuật. Cân nhắc hạ tỷ trọng cổ phiếu ở nhịp hồi, tiếp tục duy trì chiến lược thận trọng.

Kịch bản:

- Tích cực (55%): Tín hiệu điều chỉnh đã xuất hiện và chỉ số sẽ cần kiểm định lại khu vực hỗ trợ quanh 1,220 điểm. Nếu giao dịch cân bằng kỳ vọng sẽ sớm phục hồi và tăng lên ngưỡng 1,320 điểm.
- Kém tích cực (45%): Nếu chỉ số điều chỉnh giảm trở lại và thủng ngưỡng 1,200 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

Ngày cập nhật 08/09/2022

ĐVT: nghìn đồng

Danh mục ngắn hạn

Cổ phiếu	Ngày khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	T+	Lãi/Lỗ	Khuyến nghị	Ghi chú
CTG	09/08/2022	28.5	32	27.5	12%	4%	27.4	20	-3.86%	Giữ	Mở
GVR	09/08/2022	24.6	28	23.5	14%	4%	25.8	20	4.88%	Giữ	Mở
HPG	15/08/2022	23.8	26.5	22.4	11%	6%	23	16	-3.36%	Giữ	Mở
VGI	15/08/2022	33	38	31	15%	6%	30.6	16	-7.27%	Bán	Đóng

Danh mục theo dõi hôm nay

	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu

Vị thế đã đóng

PDR	09/08/2022	53.5	60	52	12%	3%	58.4	7	9.16%	Đã Bán	18/08/2022
BVB	10/08/2022	14	15	13.5	7%	4%	13.5	15	-3.57%	Đã Bán	31/08/2022
HVN	10/08/2022	17.3	20	16.5	16%	5%	16.85	18	-2.60%	Đã bán	07/09/2022

Lịch sự kiện

Shinhan
Compassionate Finance

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 Thông tin kinh tế vĩ mô Việt Nam	30	1

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.