MORNING CALL
09/09/2022

Shinhan Securities

“Nỗ lực phục hồi gặp khó khăn”

- Chứng khoán thế giới phân hóa, Nhật Bản tăng mạnh
- Chứng khoán trong nước tiếp tục giảm điểm
- Cập nhật Hợp đồng tương lai VN30F1M, Chỉ số đang về gần vùng hỗ trợ mạnh, kỳ vọng giao dịch ít biến động hơn
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #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, Nhật bản tăng mạnh

- Phố Wall tiếp tục hồi phục lên ngưỡng 31,600 điểm. Chứng khoán châu Âu cân bằng, trong khi ở thị trường châu Á, Nikkei tăng mạnh hơn 2% nhờ dữ liệu kinh tế tích cực.
- Văn phòng Nội các Nhật Bản vừa cho biết GDP Q2 thực tế được điều chỉnh theo lạm phát đã tăng 0.9% so với quý trước. Mức tăng được điều chỉnh này cao hơn so với mức tăng 0.5% công bố trước đây. Như vậy, kinh tế Nhật Bản ghi nhận quý thứ 3 liên tiếp GDP tăng trưởng.
- ECB đã tăng lãi suất chính lên 75 điểm cơ bản, sau đợt tăng lãi suất 50 điểm cơ bản vào tháng 7 và phù hợp với kỳ vọng vủa thị trường.
- Giá khí đốt tự nhiên kỳ hạn của Mỹ giảm xuống dưới 8 USD / MMBtu, thấp nhất trong 4 tuần, do nguồn cung trong nước tiếp tục phá kỷ lục. Ở châu Âu, hợp đồng khí đốt tự nhiên tiêu chuẩn (TTF), cũng giảm về mức 220 euro/mwh, thấp nhất trong một tháng, trong bối cảnh các chính phủ châu Âu đang nỗ lực khắc phục các cuộc khủng hoảng năng lượng, bao gồm giới hạn giá khí đốt và việc ngừng cung cấp điện cho thương mại.

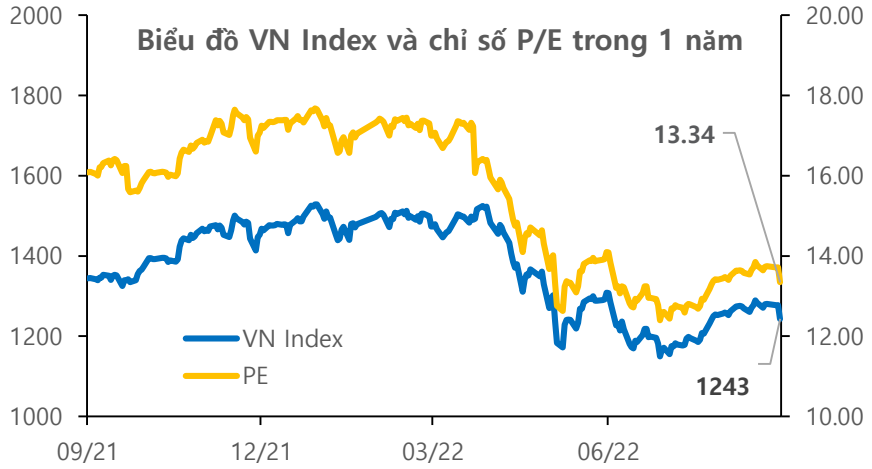
Thị trường

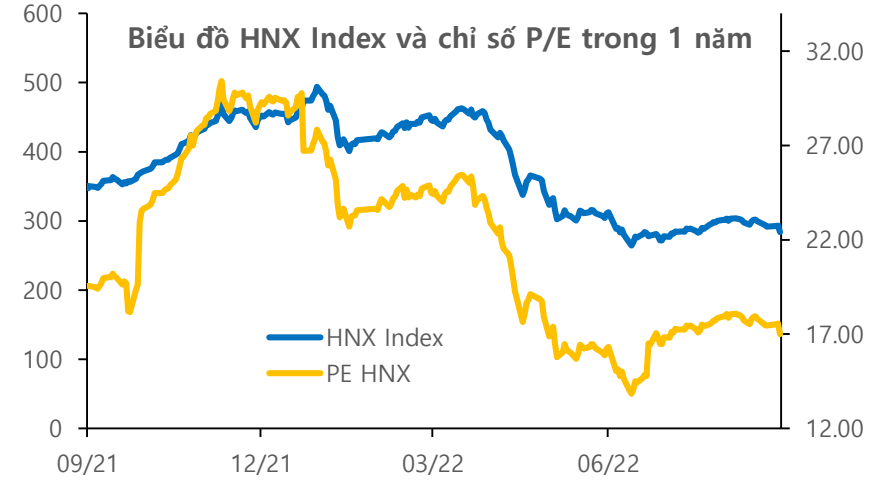
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,243	-2.68%	-1.08%	-6.78%
S&P 500 Index	3,980	1.83%	-3.87%	-11.83%
Dow Jones Index	31,581	1.40%	-3.81%	-9.85%
Hang Seng	19,044	-0.83%	-5.00%	-27.65%
Nikkei 225	27,880	1.64%	-1.31%	-7.62%
SHCOMP Index	3,246	0.09%	0.29%	-11.67%
STI Index	3,211	-0.41%	-1.84%	4.62%
KOSPI 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 08/09/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,243.17	13.34	-34.23	-2.68	600	14,415
HNX INDEX	284.05	17.00	-9.22	-3.14	81	1,486

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

Ngành	%1D	9/8/2022	9/7/2022
Du lịch và Giải trí	1.67	158	156
Truyền thông	-8.3	5	6
Y tế	-12.2	21	24
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-19.0	432	533
Bất động sản	-22.1	2,502	3,214
Thực phẩm và đồ uống	-23.4	1,154	1,507
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-25.0	802	1,070
Dầu khí	-25.2	265	355
Hóa chất	-27.6	1,070	1,478
Bán lẻ	-29.8	633	901
Hàng cá nhân & Gia dụng	-35.3	193	299
Xây dựng và Vật liệu	-36.4	879	1,382
Dịch vụ tài chính	-40.8	1,352	2,282
Tài nguyên Cơ bản	-41.5	1,090	1,864
Ngân hàng	-41.6	1,715	2,935
Ô tô và phụ tùng	-47.0	125	235
Công nghệ Thông tin	-47.9	137	263
Bảo hiểm	-49.2	118	232

Shinhan Securities

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Mới đây, IMF đã nâng dự báo tăng trưởng của Việt Nam lên 7% trong năm nay, tăng 1 điểm % so với dự báo ba tháng trước đó. Đây là mức tăng trưởng cao nhất trong nhóm ASEAN-6.
- Trong quý III/2022, Bộ Giao thông vận tải dự kiến khởi công 6 dự án và hoàn thành 2 dự án.

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

- HVN, Mới đây, Sở Giao dịch Chứng khoán TP HCM (HoSE) lưu ý khả năng hủy niêm yết bắt buộc cổ phiếu của Vietnam Airlines. Do số lỗ lũy kế đơn vị này là hơn 28,904 tỷ đồng khiến vốn chủ sở hữu âm 4,897 tỷ đồng.
- C4G, Cienco4 vừa ra nghị quyết thông qua việc triển khai đăng ký niêm yết cổ phiếu của công ty lên sàn HNX.
- 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 phái sinh VN30F1M



VN30 Index Futures 01 month

1,264.1 ↓

-0.90 (-0.07%)

08/09/2022 14:59

Kết thúc phiên

Mở cửa	1,269.2	NN mua	1,735
Cao nhất	1,275.6	NN bán	3,723
Thấp nhất	1,263.4	Cao nhất NY	1,568.0
KLGD	295,182	Thấp nhất NY	578.7
OI	46,318	KLBQ NY	126,607
Basis	-1.47	Beta	-

Xu hướng: Gần vùng hỗ trợ mạnh

- Chỉ số VN30F1M ở khung đồ thị giờ đã giảm về vùng hỗ trợ mạnh quanh 1,260 điểm, ngưỡng này được test nhiều lần trước đây và chỉ số đều phản ứng tốt. Ngưỡng hỗ trợ xa hơn ở khung đồ thị ngày là khu vực 1,250 điểm, ứng với MA50. Nhìn chung hai ngưỡng hỗ trợ khá gần nhau, nghĩa là chỉ số trong ngắn hạn sẽ khó để xuyên thủng hơn. Các chỉ báo kĩ thuật cũng đang về vùng quá bán.
- Mức OI đạt 46,318 (dưới 50,000 thể hiện ổn định) và độ chênh lệch (basis) với thị trường cơ sở không quá cao, chỉ 1.5 điểm. Điều này cho thấy VN30F1M và VN30 khi gần đến ngày đáo hạn đã cân bằng và sẽ ít có biến động.

Kịch bản:

- Tích cực (60%): Chỉ số giữ được vùng 1,250 – 1,260 điểm và phục hồi trở lại. Ngưỡng kháng cự cho nhịp hồi là khu vực 1,280 điểm.
- Kém tích cực (40%): Chỉ số thủng qua ngưỡng 1,250 điểm sẽ kích hoạt chiều short và hướng đến target 1,230 điểm.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Nỗ lực phục hồi gặp khó

- Mặc dù mở cửa chỉ số bật tăng hơn 7 điểm lên mức 1,251 điểm, phục hồi lại một phần từ mức giảm mạnh phiên hôm qua, tuy nhiên, lực bán tiếp tục chiếm ưu thế đẩy chỉ số đóng cửa trong sắc đỏ, giảm về mức thấp hơn và đóng cửa ở 1,234 điểm. Việc tạo 2 nến đỏ liên tục làm rủi ro gia tăng. Hiện chỉ số đã về sát vùng hỗ trợ ngắn hạn quanh 1,220 điểm, nên kỳ vọng sẽ có lực cầu bắt đáy tốt quanh vùng này. Khớp lệnh đã giảm bớt so với phiên hôm trước. Duy trì chiến lược thận trọng, chờ nhịp hồi để hạ bớt tỷ trọng cổ phiếu.

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 09/09/2022

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%	26.85	21	-6.1%	Giữ	Mở
GVR	09/08/2022	24.6	28	23.5	14%	4%	25	21	1.6%	Giữ	Mở
HPG	15/08/2022	23.8	26.5	22.4	11%	6%	23.1	17	-2.9%	Giữ	Mở

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
VGI	15/08/2022	33	38	31	15%	6%	30.6	16	-7.27%	Đã bán	08/09/2022

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.