MORNING CALL
12/09/2022

Shinhan Securities

“Chỉ số bật tăng từ hỗ trợ nhưng chưa vội hưng phấn”

- Chứng khoán thế giới có tuần hồi phục
- Chứng khoán trong nước giảm điểm nhưng vẫn giữ được hỗ trợ quan trọng
- Cập nhật liên thị trường
- 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 12-16/09/2022

Các thị trường chứng khoán lớn phục hồi

- Phố Wall có phiên tăng thứ 3 liên tiếp vào ngày thứ Sáu (09/09), cắt đứt chuỗi giảm điểm 3 tuần. Điều này được thúc đẩy bởi tâm lý nhà đầu tư đã chạm ngưỡng tiêu cực và kích thích lực cầu bắt đáy tham gia mạnh mẽ trở lại.
- Chứng khoán châu Âu, châu Á cũng giao dịch trong sắc xanh trong tuần trước.
- Các ngân hàng lớn tại châu lục đang thử nghiệm hàng loạt biện pháp nhằm đối phó nguy cơ mất điện trong mùa đông.
- Tuần này, tâm điểm giới đầu tư sẽ theo dõi số liệu công bố CPI ở Mỹ, Anh; cũng như dữ liệu về PPI, doanh số bán lẻ. Kỳ vọng của thị trường CPI sẽ giảm trong tháng 8.
- Giá dầu thô cân bằng quanh ngưỡng 86 USD/thùng sau tuần sụt giảm mạnh trước đó. Giá khí đốt cũng phục hồi về ngưỡng 8 USD/MMBtu.

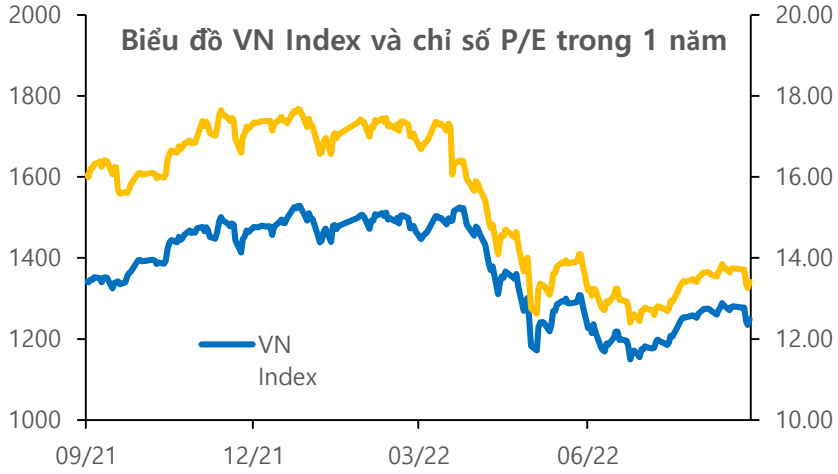
Thị trường

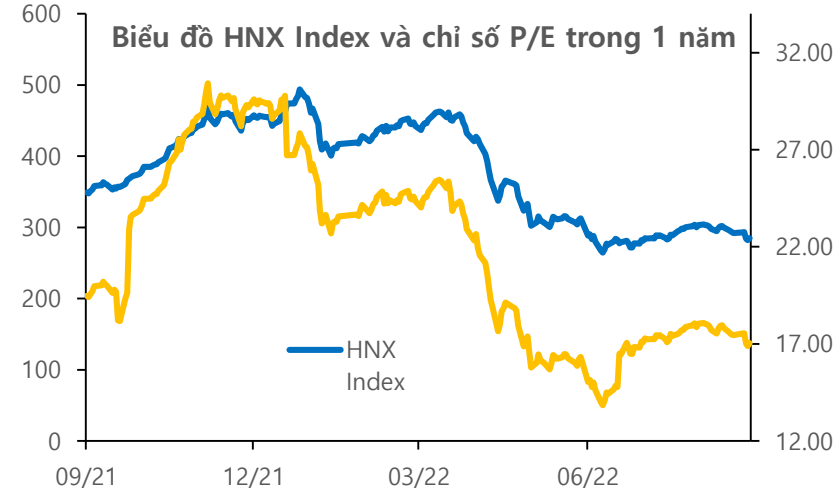
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,249	1.15%	-1.07%	-7.18%
S&P 500 Index	4,067	1.53%	-4.97%	-8.77%
Dow Jones Index	32,152	1.19%	-4.77%	-7.10%
Hang Seng	19,362	2.69%	-4.03%	-26.11%
Nikkei 225	28,464	0.88%	-0.29%	-6.31%
SHCOMP Index	3,262	0.82%	-0.45%	-11.91%
STI Index	3,263	0.91%	-0.19%	5.30%
KOSPI Index	2,384	0.33%	-4.76%	-23.45%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	108.85	-0.14%	3.04%	17.57%
USD/VND	23,517.00	0.12%	-0.54%	-3.21%
EUR/USD	1.01	0.24%	-1.88%	-14.77%
USD/CNY	6.93	0.45%	-2.51%	-6.80%
Brent	92.04	-0.86%	-6.23%	26.22%
WTI	85.97	-0.94%	-6.65%	23.31%
Natural gas	8.12	1.54%	-7.40%	64.42%
Coal	435.25	-1.16%	13.20%	145.21%
Gold	1,717.44	0.04%	-4.71%	-4.25%

Chứng khoán Việt Nam ngày 09/09/2022





	Close	PE	Difference	%1D	Trading volume (mn stocks)	Trading value (VND bn)
VNI NDEX	1,248.78	13.41	14.18	1.15	586	13,799
HNX INDEX	284.63	17.03	2.48	0.88	73	1,427

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

Ngành	%1D	9/9/2022	9/8/2022	TB 20 phiên
Truyền thông	110.38	11	5	7
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	34.60	581	432	404
Dịch vụ tài chính	31.95	1,783	1,352	1,796
Tài nguyên Cơ bản	21.25	1,321	1,090	1,321
Bảo hiểm	17.69	138	118	126
Ngân hàng	17.52	2,016	1,715	1,986
Xây dựng và Vật liệu	9.01	958	879	979
Y tế	6.25	22	21	28
Công nghệ Thông tin	-1.9	134	137	192
Bất động sản	-15.1	2,124	2,502	2,524
Hóa chất	-16.2	896	1,070	949
Thực phẩm và đồ uống	-17.7	950	1,154	1,347
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-20.5	637	802	797
Hàng cá nhân & Gia dụng	-27.1	141	193	236
Du lịch và Giải trí	-27.1	115	158	116
Dầu khí	-28.6	190	265	293
Bán lẻ	-32.8	425	633	632
Ô tô và phụ tùng	-34.4	82	125	109

Shinhan Securities

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Tại hội thảo Thúc đẩy thị trường khách du lịch Trung Đông và Ấn Độ, do Tổng cục Du lịch và Sở Du lịch TP HCM tổ chức ngày 9-9, đại diện cơ quan quản lý, doanh nghiệp và chuyên gia đều nhận định Việt Nam cần sớm có chiến lược, giải pháp đón đầu nguồn khách mới, tiềm năng này.
- Doanh nghiệp xây dựng tăng trưởng doanh thu từ nền thấp năm rồi.



Kém tích cực:

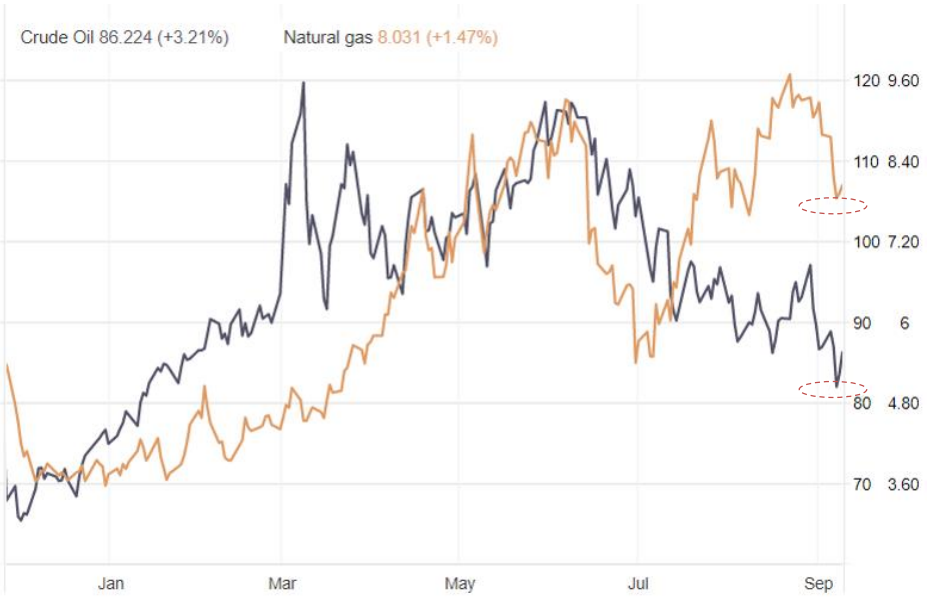
- Lạm phát tại các thị trường xuất khẩu như Mỹ, EU gây ảnh hưởng không nhỏ đến đơn hàng và đơn giá của các DN dệt may, da giày và đồ gỗ từ nay đến cuối năm.
- Số ca Covid đang tăng nhẹ trở lại.

Tin Doanh nghiệp

- HAG là cổ phiếu duy nhất được thêm vào danh mục chỉ số MVIS Vietnam Index trong kỳ cơ cấu quý III, APH và CEO bị loại.
- HPG, Tập đoàn Hòa Phát thông báo sản lượng bán hàng tháng 8 đạt 628,000 tấn, tăng 19% so với tháng 7 và tương đương cùng kỳ năm trước.
- PVT, Lũy kế 6 tháng đầu năm, lợi nhuận sau thuế PVTrans đạt 452 tỷ đồng, tương ứng đạt 94% kế hoạch năm.
- HAX, Ô tô Hàng Xanh dự kiến phát hành gần 49 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu nhằm tăng vốn, tỷ lệ 100:86, giá 12,000 đồng/CP.
- HSG, Tập đoàn Hoa Sen thông báo trả cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 20%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 14/09.
- 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.
- HTI, Đầu tư phát triển Hạ tầng Idico thông báo trả cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ 18%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 19/9.
- 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.



Cập nhật liên thị trường

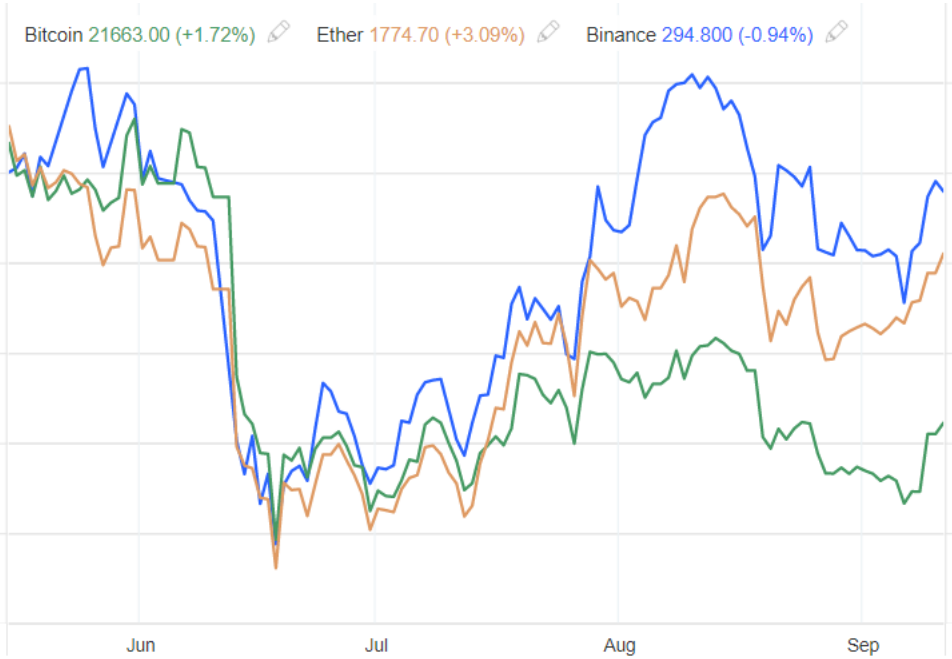




Thị trường hàng hóa hồi phục

- Giá dầu thô, khí đốt phục hồi sau tuần sụt giảm mạnh trước đó. Tuy nhiên, triển vọng dài hạn chưa chắc chắn, trong bối cảnh các ngân hàng trung ương lớn tiếp tục thắt chặt tiền tệ và đợt lockdown mới ở Trung Quốc.
- Giá quặng sắt tăng trở lại trên mức đáy cũ, trong khi giá thép cây cũng có nhịp hồi phục với đáy cao hơn. Điều này được thúc đẩy bởi thị trường Trung Quốc kỳ vọng khởi sắc nhờ nhiều biện pháp hỗ trợ từ chính phủ.

Cập nhật liên thị trường





Thị trường tiền số hồi phục, cùng với chỉ số BDI cũng bật tăng trở lại

- Thị trường tiền số có tuần đảo chiều tăng mạnh, bitcoin sau khi mất mốc 19,000 USD vào tuần trước đã phục hồi trở lại trên ngưỡng 21,000 USD vào tuần này. Ethereum và Binance cũng phục hồi tương tự. Điều này cho thấy dòng tiền đầu cơ đang quay trở lại với tài sản có tính rủi ro.
- Chỉ số Baltic Dry, đo lường chi phí vận chuyển hàng hóa trên toàn thế giới, đã tăng khoảng 3% lên mức cao nhất trong hai tuần nhờ nhu cầu vận chuyển quặng sắt, than và ngũ cốc phục hồi trở lại.

Góc nhìn kỹ thuật



VNI	↑ 1248.78 (14.18 1.15%)	VN30	↑ 1275.64 (10.07 0.80%)	HNX	↑ 284.63 (2.48 0.88%)	UPCOM	↑ 90.64 (0.33 0.37%)
586,025,787 CP	13,799.63 Tỷ	174,945,372 CP	5,109.37 Tỷ	73,180,175 CP	1,427.82 Tỷ	65,993,901 CP	947.11 Tỷ
↑ 281(10)	82	↓ 176(11)	Hết giờ GD	↑ 21(0)	5	↓ 4(0)	Hết giờ GD
↑ 97(8)	154	↓ 86(3)	Hết giờ GD	↑ 190(18)	412	↓ 149(39)	Hết giờ GD

Xu hướng: Phục hồi nhưng chưa chắc chắn

- Sau những phiên đi ngang với nỗ lực lấp gap giảm ngày 29/08 bất thành đã tạo tâm lý chán nản cho nhà đầu tư, làm lực bán gia tăng đẩy chỉ số giảm điểm. Điều tích cực là khu vực hỗ trợ cận vùng 1,220 điểm (MA50) vẫn được giữ vững cho thấy dòng tiền phản ứng khá tốt tại ngưỡng này. Giai đoạn sắp tới sẽ thử thách hơn cho nhịp hồi phục khi các chỉ báo kĩ thuật vẫn cho thấy nhịp điều chỉnh chưa kết thúc. Kháng cự gần nhất cho xu hướng quanh 1,270 – 1,280 điểm, trong khi hỗ trợ quanh 1,220 – 1,200 điểm. Hạ bớt tỷ trọng cổ phiếu ở nhịp hồi và quan sát thêm diễn biến mới.

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 12/09/2022

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	22	-5.7%	Giữ	Mở
GVR	09/08/2022	24.6	28	23.5	14%	4%	25.35	22	3.1%	Giữ	Mở
HPG	15/08/2022	23.8	26.5	22.4	11%	6%	23.8	18	0%	Giữ	Mở

Danh mục theo dõi hôm nay

	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
POW	14.5	16	13.8	11%	5%		Khi vượt 14.5

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 Mỹ: CPI	14 Mỹ: PPI Anh: CPI	15 Đáo hạn HDTL Mỹ: Doanh số bán lẻ	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.