MORNING CALL
16/09/2022

Shinhan Securities

“Giao dịch thận trọng, thị trường trầm lắng”

- Chứng khoán thế giới giằng co
- Chứng khoán trong nước giao dịch thận trọng với thanh khoản sụt giảm mạnh
- Tin tức trong nước và quốc tế
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #PVS #PAN
- Lịch sự kiện
- Q&A

[Analysts]

Khang Tran ☎ (84-28) 6287-8037
✉ khang.lt@shinhan.com
Nhut Nguyen ☎ (84-28) 6287-7751
✉ nhut.nq@shinhan.com

Chứng khoán thế giới tuần 12-16/09/2022

Các thị trường chứng khoán lớn giằng co

- Phố Wall giằng co quanh ngưỡng 31,000 điểm. Doanh số bán lẻ Mỹ bất ngờ hồi phục trong tháng 8/2022 với mức tăng 0.3% trong khi thị trường kỳ vọng không đổi.
- Chứng khoán châu Á trái chiều, thị trường Nhật Bản giảm điểm do thâm hụt thương mại cao kỷ lục
- Chứng khoán châu Âu giảm điểm nhẹ. CPI tháng 9 của Anh ghi nhận mức tăng 9.9% so với cùng kỳ năm ngoái, thấp hơn con số 10.2% được thị trường dự báo và thấp hơn số 10.1% của tháng 7.
- Dầu thô WTI tương lai giảm gần 4% xuống giao dịch ở mốc 85 USD/thùng vào thứ Năm sau khi Bộ Năng lượng Hoa Kỳ cho biết đang xem xét thay đổi các biện pháp can thiệp vào thị trường dầu, kế hoạch bổ sung dự trữ dầu không bao gồm giá kích hoạt (USD80/thùng).

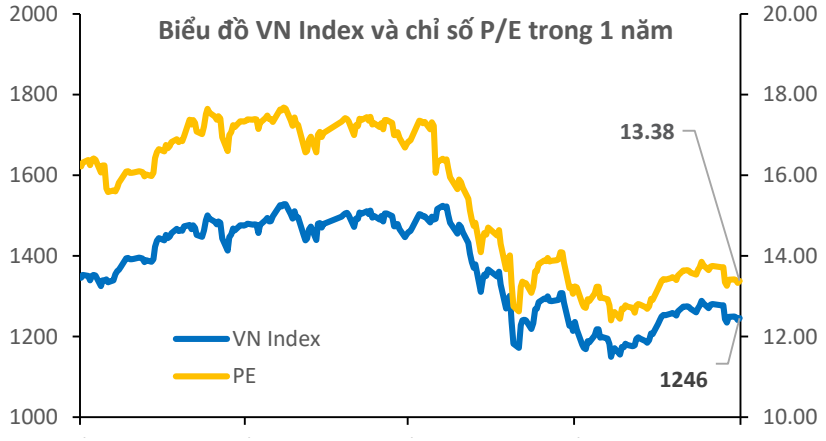
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,246	0.39%	-2.28%	-7.45%
S&P 500 Index	3,901	-1.13%	-9.21%	-12.93%
Dow Jones Index	30,962	-0.56%	-8.70%	-11.07%
Hang Seng	18,930	0.44%	-4.54%	-23.26%
Nikkei 225	27,615	-0.94%	-4.34%	-8.93%
SHCOMP Index	3,200	-1.16%	-2.38%	-11.29%
STI Index	3,268	0.31%	0.44%	6.64%
KOSPI Index	2,393	-0.36%	-5.54%	-23.54%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	109.69	-0.04%	3.00%	18.03%
USD/VND	23,618.00	-0.11%	-0.93%	-3.64%
EUR/USD	1.00	0.00%	-1.67%	-15.01%
USD/CNY	6.99	-0.47%	-3.16%	-8.04%
Brent	90.82	-0.02%	-1.65%	20.02%
WTI	85.05	-0.06%	-1.71%	17.13%
Natural gas	8.28	-0.54%	-11.26%	55.18%
Coal	445.50	0.29%	9.33%	150.99%
Gold	1,665.65	0.03%	-6.20%	-5.02%

Chứng khoán Việt Nam ngày 14/09/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,245.66	13.38	4.89	0.39	474	11,293
HNX INDEX	279.69	16.90	0.27	0.10	62	1,163

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

Ngành	%1D	9/15/2022	9/14/2022	TB 20 phiên	Xu hướng
Du lịch và Giải trí	35.87	108	79	110	
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	15.50	620	536	425	
Hóa chất	8.83	994	914	1,021	
Hàng cá nhân & Gia dụng	8.59	169	155	219	
Y tế	0.17	22	21	26	
Bán lẻ	-11.0	537	604	654	
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-12.7	459	526	728	
Truyền thông	-17.7	6	7	7	
Bảo hiểm	-22.3	59	75	121	
Bất động sản	-22.8	1,628	2,109	2,403	
Xây dựng và Vật liệu	-23.3	951	1,240	929	
Ngân hàng	-31.0	1,113	1,613	1,803	
Công nghệ Thông tin	-34.4	88	134	169	
Dầu khí	-36.9	273	432	315	
Thực phẩm và đồ uống	-37.0	971	1,540	1,316	
Ô tô và phụ tùng	-39.0	63	103	105	
Tài nguyên Cơ bản	-45.2	768	1,400	1,188	
Dịch vụ tài chính	-55.5	859	1,929	1,637	

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Trong 8 tháng đầu năm 2022, sản lượng điện sản xuất toàn hệ thống đạt 181.92 tỷ kWh, tăng 5% so với cùng kỳ, trong đó tỷ lệ huy động một số loại hình nguồn điện trên tổng sản lượng điện sản xuất toàn hệ thống như sau:
  - ✓ Thủy điện đạt 63.25 tỷ kWh, chiếm 34.8%
  - ✓ Điện than đạt 71.67 tỷ kWh, chiếm 39.4%
  - ✓ Tua bin khí đạt 19.67 tỷ kWh, chiếm 10.8%
  - ✓ Năng lượng tái tạo đạt 24.95 tỷ kWh, chiếm 13.7% (trong đó điện mặt trời đạt 18.82 tỷ kWh, điện gió đạt 5.84 tỷ kWh)
  - ✓ Điện nhập khẩu đạt 1.91 tỷ kWh, chiếm 1%
- Chiến lược phát triển năng lượng quốc gia đến 2045 ưu tiên dùng năng lượng gió, mặt trời cho phát điện

Kém tích cực:

- Trong tuần đầu tháng 9, một số ngân hàng điều chỉnh tăng lãi suất huy động tiền VND.
- 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.

Tin Doanh nghiệp

- HBC, Xây dựng Hòa Bình làm tổng thầu thi công dự án Khách sạn cao cấp với vốn đầu tư 30 triệu euro tại Hungary.
- VSH, Công ty con của Cơ Điện Lạnh (REE) muốn mua thêm 4 triệu cổ phiếu để tăng tỷ lệ sở hữu.
- TV2, TV2 và đối tác muốn làm dự án Trung tâm Hydro xanh 175,600 tỷ đồng tại Quảng Trị, sẽ bao gồm các nhà máy điện mặt trời, điện gió, nhà máy sản xuất H2/NH3.
- 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.
- 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.



Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Thận trọng chờ lấp Gap

- Chỉ số nối tiếp đà tăng phiên trước đó lên mức 1,247 điểm nhưng tâm lý thận trọng làm lực bán gia tăng đẩy chỉ số lùi về đóng cửa ở mức 1,245 điểm, tạo nến đỏ với thân hẹp. Khối lượng giao dịch khớp lệnh sụt giảm đáng kể cho thấy thị trường đang giao dịch trầm lắng. Sự chú ý của giới đầu tư đang hướng đến cuộc họp FED vào tuần sau. Khi đó, cơ quan này sẽ công bố lộ trình tăng lãi suất mới. Với bối cảnh VN Index chưa lấp hẳn gap giống giai đoạn 30/08-06/09, chiến lược giao dịch hiện tại cần duy trì ở trạng thái thận trọng. Dòng tiền giai đoạn tới dự kiến sẽ khá phân hóa khi các chỉ báo kĩ thuật vẫn cho thấy xu hướng điều chỉnh chưa kết thúc.

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 **16/9/2022**

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
PVS	Mua	27.5	31	26	13%	5%	27.4	Pull back
PAN	Mua	26	30	24.5	15%	6%	26.4	Phiên break xác nhận 13/09
POW	Chờ mua	14.5	16	13.8	10%	5%	14.45	Khi vượt 14.5
VHC	Chờ mua	92	102	88	11%	4%	91.3	Phản ứng tốt quanh MA20, chờ break 92

Danh mục ngắn hạn

Cổ phiếu	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	T+	Lãi/Lỗ	Ngày	Ghi chú
GVR	Giữ	24.6	28	23.5	14%	4%	25.5	26	3.66%	9/8/2022	Mở
HPG	Giữ	23.8	26.5	22.4	11%	6%	23.6	22	-0.84%	15/8/2022	Mở
VSH	Mua	43	50	40	16%	7%	44.6	3	3.72%	13/9/2022	Mở

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 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

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.