MORNING CALL
19/09/2022

Shinhan Securities

“Kỳ vọng tâm lý được giải tỏa khi tin xấu nhất được công bố”

- Chứng khoán thế giới tiếp tục đà giảm nhưng đã về vùng hỗ trợ mạnh
- Chứng khoán trong nước lùi về ngưỡng hỗ trợ MA50, quanh 1,230 điểm
- 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
Nhut Nguyen ☎ (84-28) 6287-7751
✉ nhut.nq@shinhan.com

Chứng khoán thế giới tuần 19-23/09/2022

Các thị trường chứng khoán lớn giảm điểm nhưng đã về ngưỡng hỗ trợ mạnh

- Phố Wall nối tiếp đà giảm vào thứ Sáu tuần trước về mức 30,800 điểm, khi số liệu từ FedEx tái khẳng định lo lắng của các nhà đầu tư về triển vọng tăng trưởng toàn cầu đang u ám.
- Chứng khoán châu Âu, châu Á cũng giao dịch trong sắc đỏ. Doanh số bán lẻ ở Anh đã giảm 1.6% so với tháng trước vào tháng 8/2022, sau khi tăng 0.4% trong tháng 7.
- Tâm điểm tuần này sẽ là quyết định lãi suất của các ngân hàng trung ương lớn bao gồm Cục Dự trữ Liên bang (FED), Ngân hàng Trung ương Anh và Ngân hàng Trung ương Nhật Bản. Bên cạnh đó là số liệu lạm phát ở Nhật, Canada cũng như PMI của Mỹ, Anh, khu vực châu Âu cũng được công bố.
- Giá dầu thô WTI ổn định quanh 85 USD/thùng vào thứ Sáu nhưng vẫn có khả năng giảm trong tuần thứ ba liên tiếp, khi các ngân hàng trung ương lớn thắt chặt tiền tệ và lo ngại suy thoái toàn cầu làm giảm triển vọng nhu cầu.

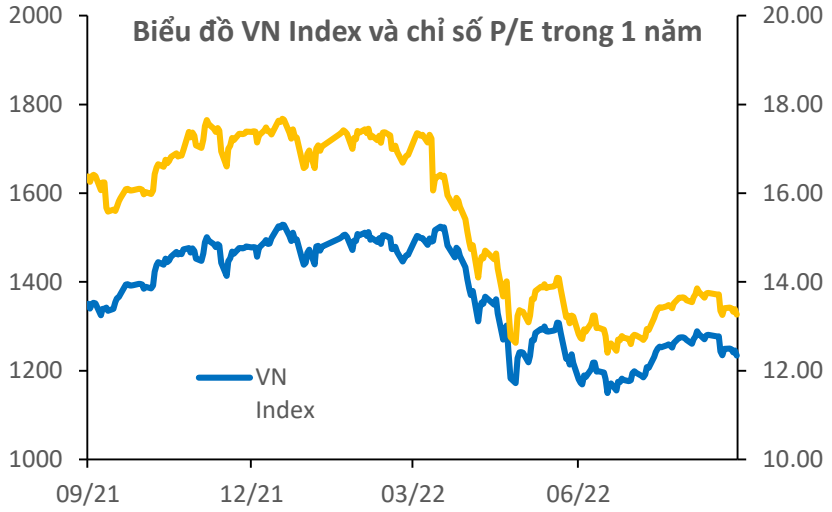
Thị trường

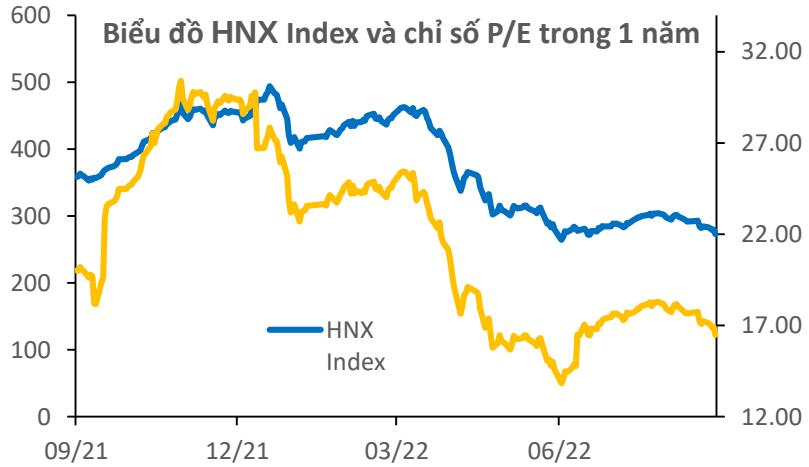
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,234	-0.93%	-2.77%	-8.77%
S&P 500 Index	3,873	-0.72%	-8.40%	-12.62%
Dow Jones Index	30,822	-0.45%	-8.56%	-10.88%
Hang Seng	18,762	-0.89%	-5.11%	-24.71%
Nikkei 225	27,568	-1.11%	-4.71%	-9.61%
SHCOMP Index	3,126	-2.30%	-4.04%	-13.49%
STI Index	3,268	0.01%	0.67%	6.42%
KOSPI Index	2,369	-0.56%	-4.94%	-24.55%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	109.58	-0.17%	1.30%	17.58%
USD/VND	23,652.00	-0.14%	-1.06%	-3.78%
EUR/USD	1.00	-0.01%	-0.22%	-14.59%
USD/CNY	6.99	0.11%	-2.85%	-7.58%
Brent	92.20	0.93%	-4.67%	22.38%
WTI	85.88	0.90%	-5.39%	19.33%
Natural gas	7.67	-1.21%	-17.84%	50.24%
Coal	439.00	-1.46%	8.40%	149.43%
Gold	1,678.02	0.18%	-3.95%	-4.88%

Chứng khoán Việt Nam ngày 16/09/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,234.03	13.26	-11.63	-0.93	474	12,749
HNX INDEX	272.88	16.49	-6.81	-2.43	62	1,414

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

Ngành	%1D	9/16/2022	9/15/2022	TB 20 phiên
Du lịch và Giải trí	156.30	277	108	117
Hàng cá nhân & Gia dụng	122.51	375	169	228
Dịch vụ tài chính	81.81	1,561	859	1,613
Thực phẩm và đồ uống	79.14	1,740	971	1,331
Tài nguyên Cơ bản	72.44	1,324	768	1,179
Công nghệ Thông tin	64.38	144	88	165
Y tế	59.96	34	22	26
Ngân hàng	59.12	1,771	1,113	1,784
Bất động sản	50.04	2,443	1,628	2,346
Ô tô và phụ tùng	43.00	90	63	104
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	37.25	630	459	718
Bảo hiểm	35.41	79	59	118
Xây dựng và Vật liệu	33.65	1,272	951	927
Bán lẻ	24.20	667	537	666
Dầu khí	19.66	326	273	317
Hóa chất	10.73	1,101	994	1,044
Truyền thông	6.93	6	6	7
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-3.2	600	620	434

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Ủy ban Thường vụ Quốc hội cho ý kiến về dự án Luật Dầu khí (sửa đổi). Kỳ vọng các dự án sớm được đưa vào khai thác, tăng thêm trữ lượng, mang lại doanh thu cao hơn.
- Bộ Công Thương cho biết phát triển điện gió ngoài khơi tại Việt Nam mới chỉ đang trong giai đoạn đầu tiên nên việc triển khai sẽ gặp một số khó khăn. Theo nghiên cứu, Việt Nam là quốc gia có tiềm năng lớn về nguồn điện gió ngoài khơi với khoảng 600 GW, trong đó 260 GW điện gió ngoài khơi móng cố định và 338 GW điện gió ngoài khơi móng nổi.
    - ✓ Công ty Tài chính phát triển Mỹ (Development Finance Corporation (DFC) mong muốn hỗ trợ Việt Nam hiện thực hóa mục tiêu 7,000MW điện gió ngoài khơi đến năm 2030.
- Sản lượng điện 8 tháng đầu năm tăng 5%, nhiệt điện than chiếm tỷ trọng lớn nhất.

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.

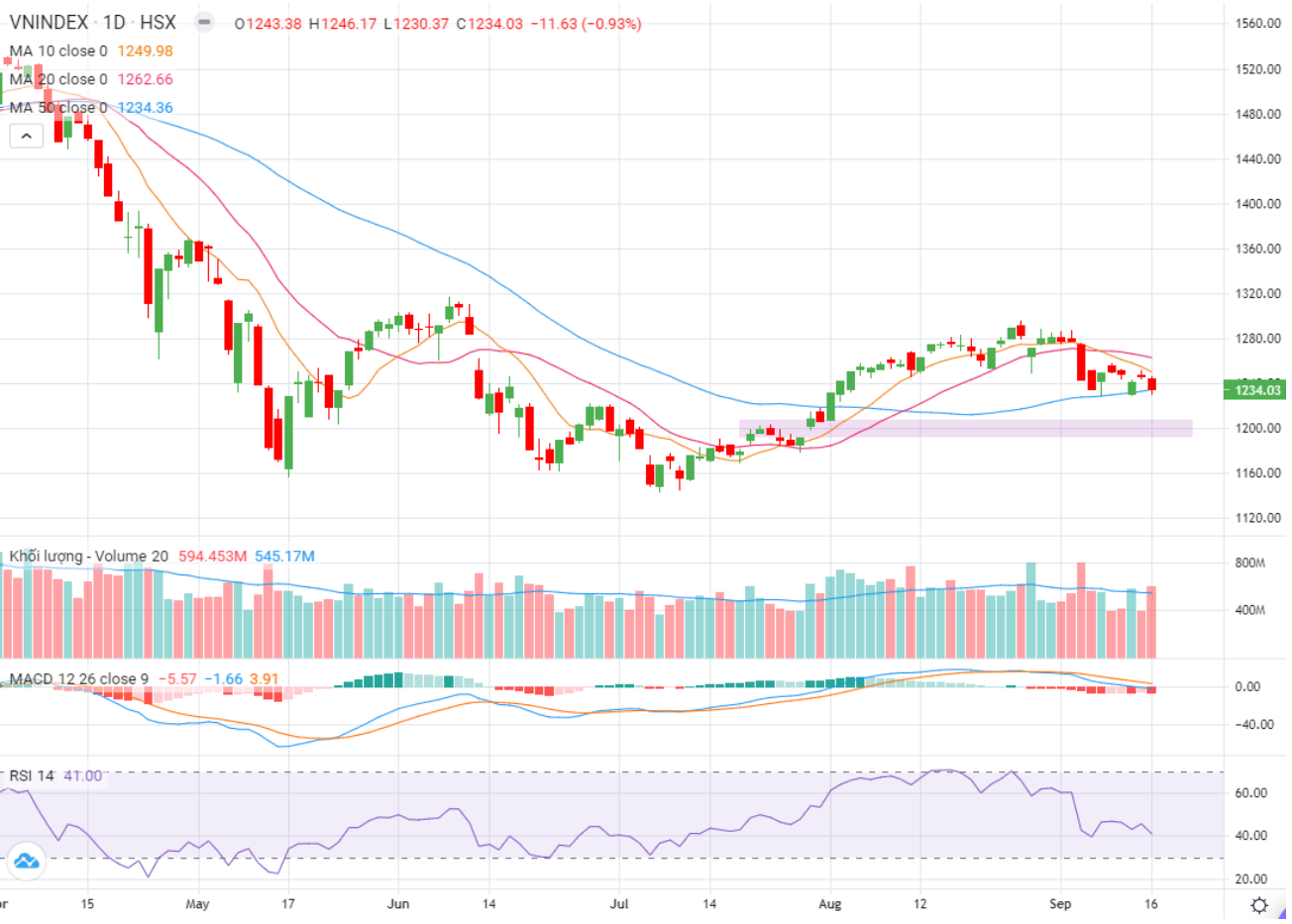
Tin Doanh nghiệp

- HAG, mục tiêu đến năm 2023, HAGL có 1,000 cửa hàng kinh doanh mặt hàng thịt heo ăn chuối, bao gồm cả mô hình nhượng quyền. Ngoài ra, công ty đang nuôi thử nghiệm gà chạy bộ ăn chuối, dự kiến ra mắt cuối năm nay hoặc năm sau.
- POW, Doanh thu của PV Power tháng 8 đạt 1,868 tỷ đồng, tăng 3% so với cùng kỳ và vượt 16% so với kế hoạch. Tuy nhiên, dự kiến doanh thu tháng 9 sẽ giảm do nhiều nhà máy bước vào giai đoạn đại tu.
- VHC, doanh thu Vĩnh Hoàn tháng 8 đạt 1,270 tỷ đồng, tăng 73% so với cùng kỳ năm trước và tăng 6% so với tháng trước.
- DGC, Giá photpho vàng đã phục hồi 34.6% trong vòng 1 tháng do hạn hán ở Tứ Xuyên – nơi chiếm 20% sản lượng P4 của Trung Quốc. Doanh thu từ sản phẩm photpho vàng đóng góp hơn 40% tổng doanh thu của tập đoàn.

- HT1, Xi măng Hà Tiên 1 thông báo trả cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ 6%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 23/9.
- 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



VNI	↓ 1234.03 (-11.63 -0.93%)			VN30	↓ 1252.78 (-10.04 -0.80%)			HNX	↓ 272.88 (-6.81 -2.43%)			UPCOM	↓ 89.46 (-0.81 -0.90%)		
632,370,935 CP		15,510.08 Tỷ		166,224,470 CP		5,428.41 Tỷ		81,761,931 CP		1,624.56 Tỷ		50,590,447 CP		660.86 Tỷ	
↑ 95(3)	70	↓ 368(27)	Hết giờ GD	↑ 7(0)	1	↓ 22(0)	Hết giờ GD	↑ 49(1)	136	↓ 152(11)	Hết giờ GD	↑ 118(27)	398	↓ 237(35)	Hết giờ GD

Xu hướng: Có thể test lại 1,200 điểm

- Sự thận trọng bao phủ thị trường khi giới đầu tư đang chờ quyết định mới của FED, khớp lệnh sụt giảm đáng kể phản ánh điều này. Áp lực bán gia tăng khiến chỉ số rất khó khăn trong việc bứt phá lên ngưỡng cao hơn và đã phải lùi về khu vực hỗ trợ quanh 1,230 điểm (ứng với MA50 ngày). Các chỉ báo kĩ thuật vẫn cho tín hiệu điều chỉnh nên các phiên sắp tới sẽ khá rung lắc, kỳ vọng lực cầu bắt đáy tham gia tốt sẽ giúp thị trường cân bằng trở lại. Hỗ trợ thấp hơn cho xu hướng là ngưỡng tâm lý 1,200 điểm trong khi kháng cự hiện tại là 1,250 điểm. Duy trì tỷ trọng cổ phiếu hợp lý và quan sát thị trường.

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 **19/9/2022**

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
POW	Chờ mua	14.6	16	13.8	10%	5%	14.25	Khi vượt 14.6
VHC	Chờ mua	92	102	88	11%	4%	90	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%	24.6	27	0.00%	9/8/2022	Mở
HPG	Giữ	23.8	26.5	22.4	11%	6%	23	23	-3.36%	15/8/2022	Mở
VSH	Giữ	43.5	50	40	15%	8%	45.9	4	5.52%	13/9/2022	Mở
PAN	Giữ	26	30	24.5	15%	6%	26.6	3	2.31%	14/9/2022	Mở
PVS	Mua	27	31	25.5	15%	6%	26.8	3	-0.74%	14/9/2022	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.