MORNING CALL
26/09/2022

Shinhan Securities

“Kiên nhẫn và chờ đợi”

- Chứng khoán thế giới sụt giảm mạnh
- Chứng khoán trong nước kiểm định lại ngưỡng tâm lý 1,200 điểm
- Cập nhật liên thị trường
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #VCG #PVS
- 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 bị bán tháo

- Dow Jones giảm xuống dưới mốc quan trọng 30,000 điểm để đóng cửa ở mức thấp nhất trong gần hai năm, trong khi S&P 500 và Nasdaq cũng mất gần 2% mỗi loại khi đà bán tháo tăng lên sau sự mạnh tay của FED, đẩy ba chỉ số chính giảm điểm 2 tuần liên tiếp.
- Thị trường chứng khoán châu Âu giảm mạnh vào thứ Sáu, với DAX của Đức giảm 2% xuống mức thấp nhất trong 2 năm, IT40 của Ý cũng đóng cửa giảm 3.4% và CAC 40 của Pháp giảm khoảng 2.3%.
- Chỉ số Nikkei giảm 0.58% vào thứ Sáu, chạm mức thấp nhất trong hơn hai tháng, trong khi Shanghai Composite cũng giảm 0.66%, đóng cửa ở mức thấp nhất trong bốn tháng, theo sau đà giảm trên Phố Wall.
- Chỉ số dollar index (DXY) tăng vọt lên mức đỉnh 113, lần đầu tiên kể từ tháng 5 năm 2002.
- Dầu thô WTI giảm hơn 5% xuống còn 79 USD/thùng, mức chưa từng thấy kể từ tháng 1, chịu áp lực bởi triển vọng kinh tế toàn cầu xấu đi và đồng đô la mạnh lên.

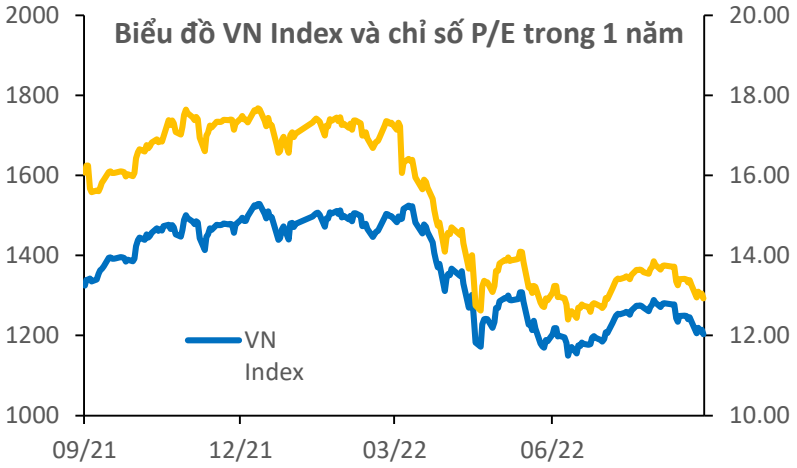
Thị trường

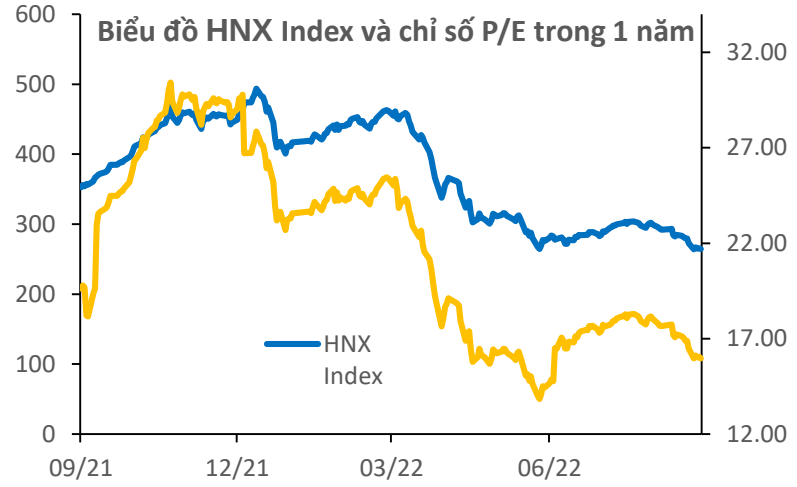
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,203	-0.94%	-6.18%	-10.95%
S&P 500 Index	3,693	-1.72%	-8.98%	-17.11%
Dow Jones Index	29,590	-1.62%	-8.34%	-14.97%
Hang Seng	17,933	-1.18%	-11.09%	-25.87%
Nikkei 225	26,619	-1.97%	-6.45%	-10.19%
SHCOMP Index	3,088	-0.66%	-4.57%	-14.52%
STI Index	3,227	-1.10%	-0.69%	5.41%
KOSPI Index	2,251	-1.70%	-9.27%	-27.97%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	113.17	-0.02%	4.02%	21.27%
USD/VND	23,702.00	-0.03%	-1.16%	-3.95%
EUR/USD	0.97	-0.03%	-2.83%	-17.20%
USD/CNY	7.13	-0.70%	-4.11%	-9.39%
Brent	86.95	0.93%	-13.90%	11.35%
WTI	79.52	0.99%	-14.55%	7.49%
Natural gas	6.92	1.30%	-25.59%	34.57%
Coal	435.20	-0.10%	4.21%	134.10%
Gold	1,643.44	-0.03%	-5.45%	-6.10%

Chứng khoán Việt Nam ngày 23/09/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,203.28	12.93	-11.42	-0.94	485	11,293
HNX INDEX	264.44	15.97	-1.20	-0.45	60	1,163

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

Ngành	%1D	9/23/2022	9/22/2022	TB 20 phiên
Bảo hiểm	571.68	375	56	129
Thực phẩm và đồ uống	36.70	1,375	1,006	1,273
Xây dựng và Vật liệu	30.04	1,252	963	973
Truyền thông	26.57	6	5	7
Dầu khí	21.89	290	238	311
Y tế	13.15	22	20	23
Tài nguyên Cơ bản	11.84	728	651	1,114
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-7.5	418	452	649
Ngân hàng	-9.8	1,016	1,127	1,590
Hóa chất	-9.8	586	650	1,053
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-10.3	303	338	450
Hàng cá nhân & Gia dụng	-15.0	130	153	206
Bất động sản	-19.8	1,688	2,104	2,174
Dịch vụ tài chính	-23.8	1,090	1,429	1,449
Du lịch và Giải trí	-25.8	57	77	105
Ô tô và phụ tùng	-31.2	99	145	107
Công nghệ Thông tin	-31.6	84	122	145
Bán lẻ	-39.0	360	590	664

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Theo Nikkei Asia, Việt Nam và Thái Lan, hai nhà xuất khẩu gạo lớn thứ hai và thứ ba thế giới, sẽ tổ chức các cuộc họp trong tháng 10 để đàm phán đề xuất tăng giá xuất khẩu gạo.
- Đề xuất tăng giá điện khi giá bán lẻ bình quân tăng từ 1% do thông số đầu vào biến động.
- Ngân hàng Phát triển châu Á (ADB) giữ nguyên dự báo tăng trưởng Việt Nam là 6.5% trong năm nay và 6.7% trong năm sau.

Kém tích cực:

- Ngân hàng Nhà nước đã tăng các loại lãi suất điều hành từ 23/09. Theo đó, các ngân hàng lớn bắt đầu tăng mạnh lãi suất huy động.
- Tỷ giá USD/VND lên mức cao nhất từ trước tới nay.
- Giá nguyên liệu thế giới tăng cao do lạm phát sẽ tác động tới nền kinh tế Việt Nam thông qua hoạt động sản xuất, khi có tới hơn 30% nguyên liệu đầu vào phục vụ các hoạt động sản xuất là nhập khẩu.

Tin Doanh nghiệp

- PAN, Lợi nhuận PAN năm 2022 được thúc đẩy bởi hợp nhất VFG và tăng trưởng tất cả các mảng kinh doanh.
- PNJ, nâng cấp thực hiện phát triển bền vững theo hướng triển khai ESG (Môi trường – Xã hội – Quản trị doanh nghiệp).
- PET, Petrosetco dự kiến chào bán 44.9 triệu cổ phiếu cho cổ đông để huy động 673 tỉ đồng, số tiền này dùng để trả nợ khoản vay thanh toán tiền hàng cho Apple.
- DGW, Hãng điện thoại TCL ra mắt loạt smartphone mới, phân phối chính hãng bởi Digiworld.

- VGC, Viglacera thông báo trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 10%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 27/9.
- HDB, HDbank thông báo trả cổ tức bằng cổ phiếu với tỷ lệ 25%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 27/9.
- VPB, Vpbank thông báo thưởng cổ phiếu với tỷ lệ 2:1, ngày giao dịch không hưởng quyền là 28/9.
- VSC, Tập đoàn Container Việt Nam thông báo trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 10%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 28/9.



Cập nhật liên thị trường



Cả ba chỉ số chính trên phố Wall đã giảm về mức đáy cũ được tạo giữa tháng 6, lực cầu bắt đáy đang tham gia trở lại trong ngắn hạn khi có vẻ tuần sau không có nhiều thông tin tiêu cực tác động đến thị trường.

Cập nhật liên thị trường



Chứng khoán châu Âu cũng sụt giảm mạnh theo đà giảm của phố Wall và đã về mức đáy cũ thiết lập trong tháng 7. Xu hướng sẽ khá giằng co.

Cập nhật liên thị trường



Chỉ số dollar index (DXY) tăng vọt lên mức đỉnh 113, cao nhất 20 năm. Khi dòng tiền chọn kênh trú ẩn an toàn.



Dầu thô mất ngưỡng quan trọng 80 USD/thùng, chịu áp lực bởi triển vọng kinh tế toàn cầu xấu đi và đồng đô la mạnh lên.

Cập nhật liên thị trường



Gía thép phục hồi ở Trung Quốc do thành phố Thành Đô vừa được dỡ phong tỏa.



Chỉ số BDI phục hồi do phản ánh kẹt chuỗi cung ứng khi căng thẳng Nga – Uraine trở lại.

Góc nhìn kỹ thuật



VNI	1203.28 (-11.42 -0.94%)			HNX	264.44 (-1.20 -0.45%)			UPCOM	88.59 (0.04 0.05%)		
485,376,696 CP		11,293.00 Tỷ		60,408,799 CP		1,164.00 Tỷ		63,200,073 CP		789.96 Tỷ	
162(9)	77	287(3)	Hết giờ GD	74(14)	159	104(5)	Hết giờ GD	208(35)	405	139(15)	Hết giờ GD

VN30	1215.41 (-13.53 -1.10%)										
105,437,696 CP		3,626.16 Tỷ									
2(0)	1	27(0)	Hết giờ GD								

Xu hướng: Kiên nhẫn và chờ đợi

- Chỉ số đã giảm về ngưỡng tâm lý 1,200 điểm, cũng là ngưỡng hỗ trợ mạnh và cũng khá rủi ro nếu vùng này bị xuyên thủng.Trong bối cảnh lãi suất tăng cao, dòng tiền lớn có thể cân nhắc chọn các kênh đầu tư hấp dẫn hơn và tạo áp lực ngắn hạn cho thị trường chứng khoán. Các chỉ báo kĩ thuật vẫn đang phát đi tín hiệu điều chỉnh. Tuy nhiên, có điểm sáng là một số ngành giảm mạnh gần đây đã về vùng quá bán. Kỳ vọng lực cầu bắt đáy tham gia tốt sẽ giúp thị trường tìm được điểm cân bằng và ít bị giảm sốc. Tuy nhiên, chỉ nên mở vị thế khi tín hiệu rõ ràng. Với chiến lược thận trọng xuyên suốt các tuần gần đây, phù hợp với diễn biến hiện tại của thị trường.

Kịch bản:

- Tích cực (50%): Tín hiệu điều chỉnh đã xuất hiện và chỉ số sẽ cần kiểm định lại khu vực hỗ trợ quanh 1,190 - 1,200 điểm. Nếu giao dịch cân bằng kỳ vọng sẽ sớm phục hồi và tăng lên ngưỡng 1,300 điểm.
- Kém tích cực (50%): Nếu chỉ số điều chỉnh giảm trở lại và thủng ngưỡng 1,200 điểm, khả năng lùi về kiểm định lại đáy cũ tại 1,150 điểm. Lúc này, sóng hồi phục bị vi phạm và nên hạ tối đa vị thế cổ phiếu, 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 khuyến nghị

Ngày cập nhật **26/9/2022**

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
VCG	Mua	25	29	24	14%	6%	25.2	Phiên break xác nhận ngày 14/09
PVS	Bán	27		25			26.3	Phục hồi nhưng không vượt được MA10
FRT	Theo dõi						86.7	Hỗ trợ mạnh, mở vị thế khi vượt 88
REE	Theo dõi						84.4	Mở vị thế khi giá vượt 86 kèm vol trên bình quân 20 phiên

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
VSH	Giữ	43.5	50	40	15%	8%	43.9	9	0.92%	13/9/2022	Mở
PAN	Giữ	26	30	24.5	15%	6%	26	8	0.00%	14/9/2022	Mở
PVS	Bán	27	31	25	15%	7%	26.3	8	-2.59%	14/9/2022	Đóng
TAR	Giữ	27.4	31	25.8	13%	6%	27.9	2	1.82%	22/9/2022	Mở

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.