# MORNING CALL
27/09/2022

Shinhan Securities

## “Rủi ro về mặt kỹ thuật nếu chỉ số thủng đáy cũ”

- Chứng khoán thế giới nối tiếp đà giảm
- Chứng khoán trong nước mất ngưỡng 1,200 điểm, kịch bản nào cho thị trường?
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #VSH
- 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 26-30/09/2022

## Các thị trường chứng khoán lớn tiếp tục giảm điểm

- Chứng khoán Mỹ giảm phiên thứ 5. Phố Wall kéo dài mức giảm trong phiên giao dịch đầy biến động hôm thứ Hai, với chỉ số Dow Jones đóng cửa giảm hơn 300 điểm. Thị trường chứng khoán châu Âu đóng cửa trong sắc đỏ sau khi cố gắng phục hồi, kéo dài mức thua lỗ trong phiên thứ ba liên tiếp.
- Bảng Anh chạm mức thấp nhất mọi thời đại, GBP / USD giảm xuống 1.0338, sau khi Chính phủ công bố một số đợt cắt giảm thuế, trong nỗ lực thúc đẩy tăng trưởng kinh tế.
- PMI ngành sản xuất của Nhật Bản đã giảm xuống 51.0 vào tháng 9 năm 2022 từ mức 51.5 vào tháng 8, mức thấp nhất trong 20 tháng.
- Giá dầu giảm gần 3% xuống mức thấp nhất gần 9 tháng vào thứ Hai, với giá dầu thô WTI giao dịch dưới 77 USD / thùng, chịu áp lực bởi triển vọng kinh tế toàn cầu xấu đi và đồng đô la mạnh lên.

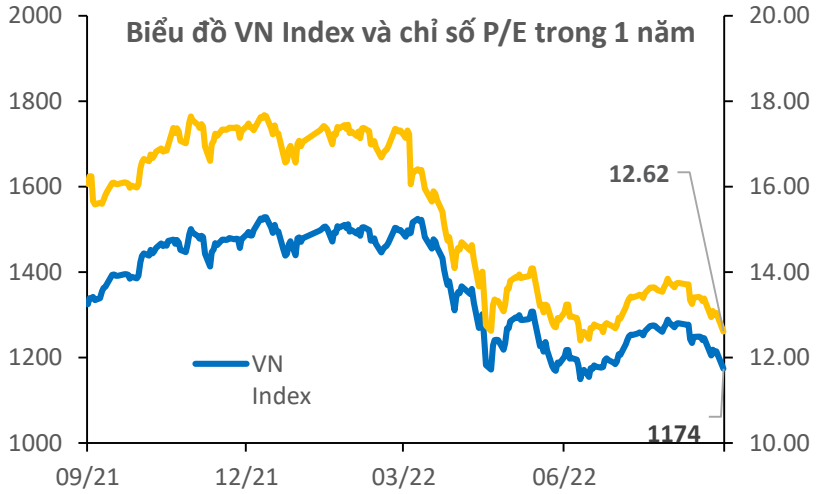
### Thị trường

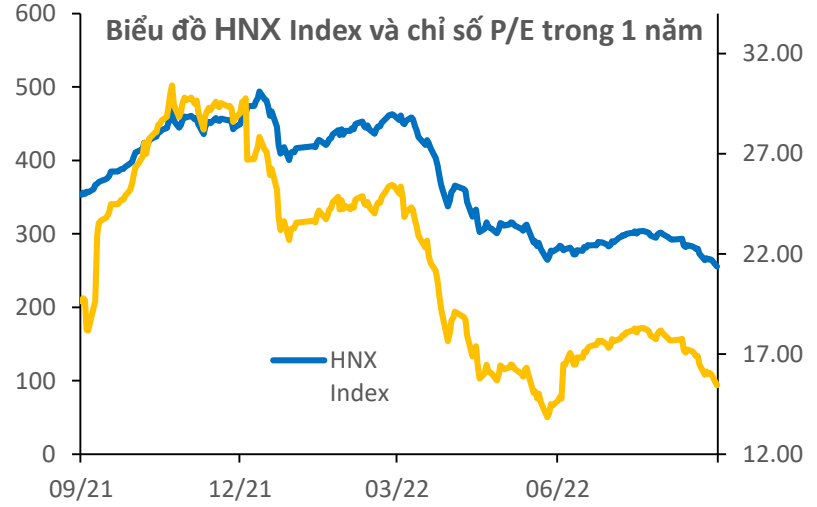
| | Giá đóng cửa | %1D | %1M | %1Y |
|---|---|---|---|---|
| VN-Index | 1,174 | -2.40% | -8.44% | -11.37% |
| S&P 500 Index | 3,655 | -1.03% | -9.92% | -17.97% |
| Dow Jones Index | 29,261 | -1.11% | -9.36% | -15.91% |
| Hang Seng | 17,855 | -0.44% | -11.48% | -26.25% |
| Nikkei 225 | 26,660 | 0.87% | -6.92% | -11.84% |
| SHCOMP Index | 3,051 | -1.20% | -5.72% | -14.84% |
| STI Index | 3,182 | -1.40% | -2.08% | 2.63% |
| KOSPI Index | 2,214 | -0.32% | -10.77% | -29.35% |

### Tiền tệ & Hàng hóa

| | Giá đóng cửa | %1D | %1M | %1Y |
|---|---|---|---|---|
| Dollar Index | 113.76 | -0.30% | 4.56% | 21.82% |
| USD/VND | 23,717.00 | -0.06% | -1.29% | -4.01% |
| EUR/USD | 0.96 | 0.26% | -3.63% | -17.62% |
| USD/CNY | 7.14 | -0.12% | -3.72% | -9.53% |
| Brent | 84.28 | 0.26% | -16.55% | 5.97% |
| WTI | 76.81 | 0.13% | -17.46% | 1.80% |
| Natural gas | 7.00 | 1.39% | -24.71% | 22.66% |
| Coal | 438.00 | 0.64% | 4.94% | 141.32% |
| Gold | 1,629.30 | 0.43% | -6.21% | -6.91% |

# Chứng khoán Việt Nam ngày 26/09/2022




| | Đóng cửa | PE | Tăng giảm | %1D | KLGD (triệu đơn vị) | GTGD (tỷ VND) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| VNI NDEX | 1,174.35 | 12.62 | -28.93 | -2.40 | 757 | 17,552 |
| HNX INDEX | 255.68 | 15.44 | -8.76 | -3.31 | 87 | 1,845 |

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

| Ngành | %1D | 9/26/2022 | 9/23/2022 | TB 20 phiên |
|---|---|---|---|---|
| Bán lẻ | 150.25 | 900 | 360 | 648 |
| Công nghệ Thông tin | 120.64 | 185 | 84 | 136 |
| Ô tô và phụ tùng | 112.67 | 212 | 99 | 104 |
| Ngân hàng | 107.58 | 2,110 | 1,016 | 1,530 |
| Hóa chất | 95.03 | 1,144 | 586 | 1,009 |
| Hàng & Dịch vụ Công nghiệp | 76.87 | 740 | 418 | 632 |
| Bất động sản | 74.95 | 2,953 | 1,688 | 2,132 |
| Dịch vụ tài chính | 66.34 | 1,813 | 1,090 | 1,420 |
| Điện, nước & xăng dầu khí đốt | 66.10 | 504 | 303 | 437 |
| Hàng cá nhân & Gia dụng | 59.41 | 207 | 130 | 199 |
| Tài nguyên Cơ bản | 56.22 | 1,137 | 728 | 1,078 |
| Du lịch và Giải trí | 55.50 | 89 | 57 | 98 |
| Dầu khí | 25.61 | 365 | 290 | 305 |
| Thực phẩm và đồ uống | 25.54 | 1,727 | 1,375 | 1,253 |
| Xây dựng và Vật liệu | 22.39 | 1,532 | 1,252 | 987 |
| Y tế | -11.5 | 20 | 22 | 22 |
| Truyền thông | -12.3 | 5 | 6 | 6 |
| Bảo hiểm | -32.9 | 252 | 375 | 133 |

# 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

- VSH, Nhà máy thủy điện Thượng Kon Tum tích nước vượt ranh giới đã gây úng hơn 25 ha cây rừng và thảm thực vật.
- GAS, Trong ba quý đầu năm, PV Gas dự kiến đạt 76,500 tỷ đồng doanh thu (tăng 30% so với cùng kỳ) và 14,000 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế (tăng 61.8% so với cùng kỳ).
- GEG, Điện Gia Lai muốn huy động tiếp 642 tỷ đồng từ chào bán cổ phiếu ưu đãi cổ tức (phát hành riêng lẻ). Số tiền thu được dùng để đầu tư góp vốn vào các công ty con hoặc công ty liên kết và bổ sung nguồn vốn lưu động.

---

- 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.



# Góc nhìn kỹ thuật



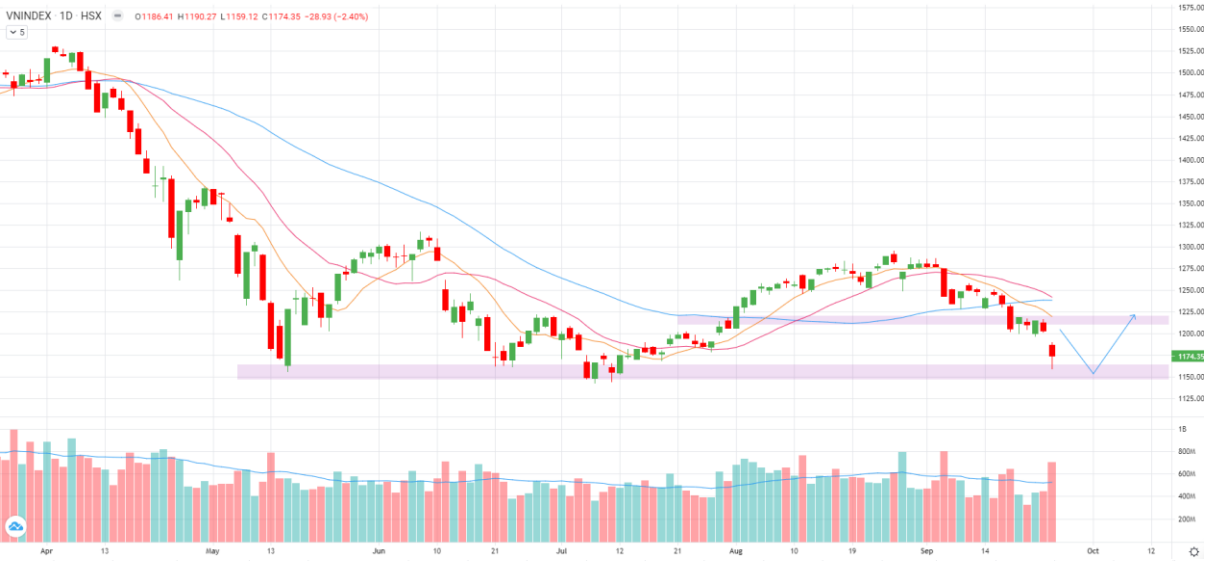

## Xu hướng: Kiên nhẫn và chờ đợi

- Thị trường bị bán mạnh ngay khi mở cửa phiên đầu tuần, theo sau làn sóng bán tháo từ các thị trường chứng khoán trên toàn cầu, đẩy chỉ số tạo gap giảm và đóng cửa ở mức 1,174 điểm. Khớp lệnh tăng cao và vượt trên bình quân 20 phiên. Điểm tích cực là đã xuất hiện lực cầu bắt đáy tham gia khi chỉ số rơi về mức đáy cũ 1,150 điểm, giúp Vnindex đóng cửa tạo nến hammer, thu hẹp một phần đà giảm trong phiên. Chỉ báo RSI cũng rơi về vùng quá bán nên áp lực bán có thể dịu bớt các phiên sau. Dù vậy, bức tranh lớn vẫn chưa rõ ràng và cần thời gian để thị trường tìm được điểm cân bằng. Chiến lược vẫn thận trọng và thiên về quan sát.

## Kịch bản:

- Tích cực (45%): Tín hiệu điều chỉnh đã xuất hiện và chỉ số sẽ cần kiểm định lại khu vực hỗ trợ quanh đáy cũ tại vùng 1,150 điểm. Nếu giao dịch cân bằng kỳ vọng sẽ sớm có nhịp hồi phục lên ngưỡng 1,200 - 1,220 điểm.
- Kém tích cực (55%): Nếu chỉ số điều chỉnh giảm trở lại và thủng ngưỡng 1,150 điểm, lúc này, sóng hồi phục trung hạn bị vi phạm, rủi ro gia tăng và chỉ số có thể rơi về ngưỡng 1,100 điểm, hoặc thấp hơn là 1,025 điểm.

# Góc nhìn kỹ thuật







## Tích cực:

- Thị trường tìm được điểm cân bằng và vẫn giữ vững đáy cũ tại 1,150 điểm, đây là ngưỡng hỗ trợ mạnh và được kiểm định khá nhiều lần trong quá khứ, nên sẽ khá rủi ro nếu bị xuyên thủng. Kháng cự cho nhịp phục hồi sau đó là khu vực 1,200 – 1,220 điểm.
- Lạc quan hơn, chỉ số bứt phá lên ngưỡng 1,250 điểm sẽ tiếp tục đà hồi phục và hướng đến target 1,325 điểm.

## Tiêu cực:

- Chỉ số thủng vùng đáy 1,150 điểm sẽ phát tín hiệu sóng hồi phục trung hạn bị vi phạm, lúc này, chúng ta cần nhìn đến khung đồ thị tuần. Hỗ trợ gần nhất cho xu hướng là ngưỡng tâm lý 1,100 điểm, tuy nhiên, ngưỡng này sẽ không thật sự mạnh. Chỉ số có thể rơi về khu vực 1,025 điểm, ứng với vùng đỉnh cũ đã được test 3 lần trước đây.

# 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**<br>UPCoM: **BVB, ABB** |
| | Chứng khoán | **HCM, SSI, VND, VCI, SHS** |
| | Bất động sản | **DIG, PDR, NLG, DXG, HDC**<br>**KBC, GVR, SZC** |
| | Xây dựng | **HBC, VGC**<br>**LCG, C4G, HHV** |
| | Điện | **NT2, REE, POW** |
| Theo dõi | Xuất khẩu | **VHC, ANV**<br>**TNG, VGT** |
| | Mở cửa kinh tế<br>(Hàng không/Du lịch) | **HVN, VJC**<br>**SKG, VTD** |

# Danh mục cổ phiếu khuyến nghị

Ngày cập nhật **28/9/2022**

ĐVT: nghìn đồng

## Cổ phiếu quan tâm trong ngày

| | Khuyến nghị | Giá mua (+/- 1%) | Target | Cut loss | Upside | Downside | Giá hiện tại | Tín hiệu |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| VSH | Bán | 43.5 | | 41 | | | 40.85 | Chạm stop loss, gãy MA20 |
| 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 | Bán | 43.5 | 50 | 41 | 15% | 8% | 40.85 | 11 | -6.09% | 13/9/2022 | Đóng |
| PAN | Giữ | 26 | 30 | 24.5 | 15% | 6% | 25.9 | 10 | -0.38% | 14/9/2022 | Mở |
| TAR | Giữ | 27.4 | 31 | 25.8 | 13% | 6% | 28.5 | 4 | 4.01% | 22/9/2022 | Mở |
| VCG | Giữ | 25 | 28.5 | 23.6 | 14% | 6% | 26 | 3 | 4.00% | 23/9/2022 | Mở |

# Lịch sự kiện

## September 2022

| SUNDAY | MONDAY | TUESDAY | WEDNESDAY | THURSDAY | FRIDAY | SATURDAY |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 28 | 29 | 30 | 31 | 1<br>MSCI: Danh sách đánh giá mới có hiệu lực | 2<br>FTSE Vietnam Swap UCITS ETF review | 3 |
| 4 | 5 | 6<br>ETF FTSE VN công bố danh mục | 7 | 8<br>ECB họp và công bố CSTT & lãi suất<br>V.N.M ETF review | 9 | 10 |
| 11 | 12 | 13<br>ETF VNM, ETF FTSE thực hiện giao dịch<br>Mỹ: CPI | 14<br>Mỹ: PPI<br>Anh: CPI | 15<br>Đáo hạn HDTL<br>Mỹ: Doanh số bán lẻ | 16 | 17 |
| 18 | 19 | 20<br>FTSE Russell công bố xếp hạng thị trường cả năm | 21<br>Fed họp và công bố CSTT & lãi suất | 22 | 23<br>Công bố FDI | 24 |
| 25 | 26 | 27 | 28 | 29<br>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.