MORNING CALL
29/09/2022

Shinhan Securities

“Trú bão và chờ thị trường tìm được điểm cân bằng”

- Chứng khoán thế giới sụt giảm đầu ngày nhưng đã phục hồi sau đó
- Chứng khoán trong nước tiếp tục sụt giảm, ngưỡng 1,150 điểm thất thủ
- Nhiều bất ổn từ thị trường thế giới trở lại
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #TAR #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 26-30/09/2022

Các thị trường chứng khoán lớn giảm đầu ngày nhưng đã phục hồi về cuối phiên

- Dow Jones phục hồi về ngưỡng 29,600 điểm sau khi đánh mất ngưỡng 29,000 điểm trước đó, nhờ động thái mới từ BOE.
- Chứng khoán châu Âu hòa chung đợt bán tháo toàn cầu và giảm khoảng 1% vào thứ Tư, với cả STOXX 600 và DAX 40 đều đạt mức thấp nhất trong hai năm, khi các nhà đầu tư lo lắng về tác động của việc tăng chi phí đi vay trên toàn thế giới đối với triển vọng kinh tế. Hợp đồng tương lai FTSE 100 (Chứng khoán Anh) cũng giảm gần 1%.
- Chứng khoán châu Á sụt giảm vào thứ Tư, nhận tín hiệu từ sự dẫn đầu tiêu cực trên Phố Wall.
- Lợi suất trái phiếu ở Mỹ và châu Âu giảm sau khi Ngân hàng Trung ương Anh (BOE) thông báo rằng họ sẽ thực hiện việc mua tạm thời trái phiếu chính phủ để khôi phục điều kiện thị trường có trật tự (trước đó, lợi suất trái phiếu 10 năm Hoa Kỳ vượt 4%).
- Đồng Euro tiếp tục giảm xuống mức 0.95 đô la vào cuối tháng 9, mức thấp mới trong 20 năm. Tỷ giá đồng NDT đã phá mốc 7.2 NDT đổi 1 USD xuống mức thấp nhất trong khoảng 14 năm qua.
- Dầu thô phục hồi lên trên mức 80 USD/thùng. Hợp đồng khí đốt tiêu chuẩn châu Âu (TTF) đã tăng hơn 10% để đạt mức 210 €/megawatt giờ vào thứ Tư, sau khi tăng 7% vào ngày hôm trước, trong bối cảnh lo ngại mới về nguồn cung từ Nga.

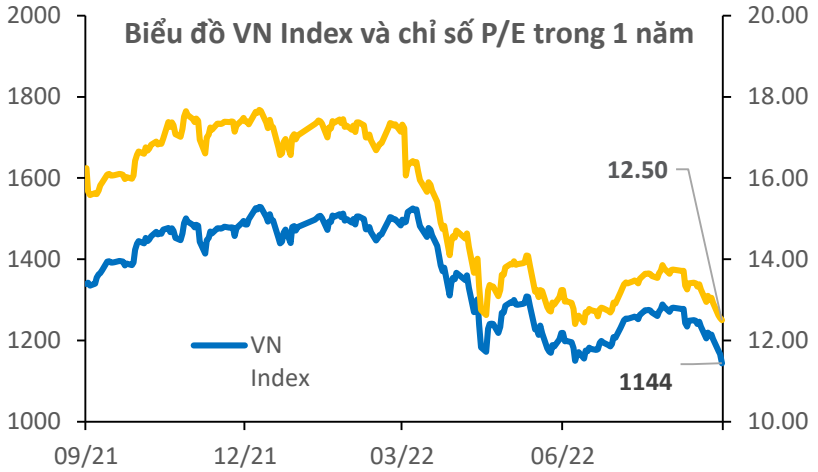
Thị trường

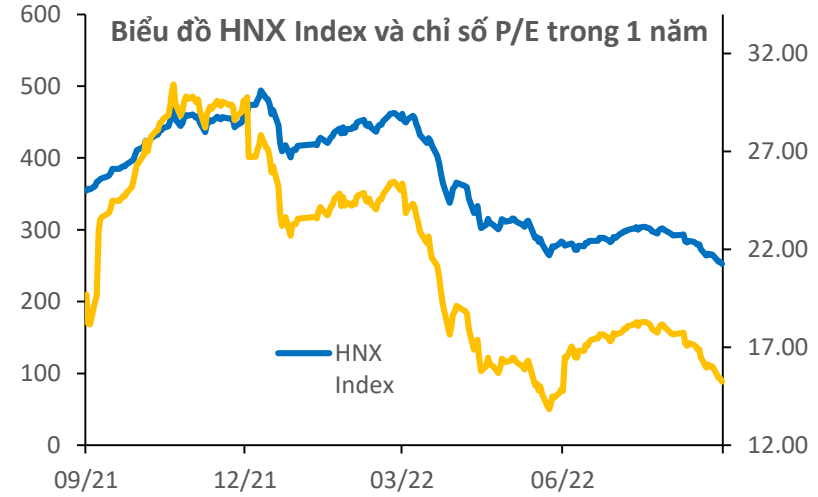
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,144	-1.96%	-10.01%	-14.60%
S&P 500 Index	3,719	1.97%	-8.35%	-14.56%
Dow Jones Index	29,684	1.88%	-7.52%	-13.69%
Hang Seng	17,251	-3.41%	-13.85%	-30.06%
Nikkei 225	26,369	0.74%	-5.42%	-10.75%
SHCOMP Index	3,045	-1.58%	-6.04%	-13.89%
STI Index	3,116	-1.55%	-3.29%	1.37%
KOSPI Index	2,206	1.70%	-9.10%	-27.91%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	113.09	0.43%	3.91%	19.88%
USD/VND	23,740.00	-0.02%	-1.32%	-4.09%
EUR/USD	0.97	-0.37%	-2.98%	-16.37%
USD/CNY	7.20	-0.34%	-4.05%	-10.28%
Brent	88.85	-0.53%	-15.45%	12.98%
WTI	81.73	-0.51%	-15.75%	9.22%
Natural gas	7.00	0.62%	-25.18%	27.77%
Coal	436.00	-0.38%	4.46%	109.92%
Gold	1,654.34	-0.34%	-4.76%	-4.17%

Chứng khoán Việt Nam ngày 28/09/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,143.62	12.50	-22.92	-1.96	527	11,783
HNX INDEX	252.35	15.24	-3.17	-1.24	62	1,159

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

Ngành	%1D	9/28/2022	9/27/2022	TB 20 phiên
Công nghệ Thông tin	103.16	179	88	137
Bảo hiểm	75.26	198	113	140
Xây dựng và Vật liệu	58.09	1,389	879	1,014
Tài nguyên Cơ bản	51.55	763	503	1,051
Bán lẻ	49.57	526	352	607
Dịch vụ tài chính	48.68	1,339	901	1,336
Du lịch và Giải trí	38.64	65	47	98
Thực phẩm và đồ uống	33.65	1,419	1,062	1,274
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	31.62	336	256	438
Hóa chất	3.67	709	684	974
Ô tô và phụ tùng	1.99	223	219	117
Y tế	1.91	22	21	23
Dầu khí	-7.6	242	262	301
Bất động sản	-9.0	1,759	1,932	2,083
Truyền thông	-10.0	5	5	6
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-10.4	413	461	606
Ngân hàng	-19.9	913	1,139	1,466
Hàng cá nhân & Gia dụng	-33.3	134	202	188

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Sáng 26/9, Thủ tướng Phạm Minh Chính chủ trì Hội nghị trực tuyến toàn quốc về đẩy mạnh giải ngân vốn đầu tư công và thực hiện ba chương trình mục tiêu quốc gia.
- 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.

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

- HAG, HAGL công bố phương án phát hành 1,700 tỷ mới, ưu tiên vốn cho công ty trồng chuối.
- MWG, Theo chia sẻ của MWG, chuỗi Bách Hóa Xanh đã kết thúc quá trình thay đổi cách sắp xếp (layout) và đóng cửa các cửa hàng không hiệu quả. Trong tháng 8/2022, Thế giới di động đạt doanh thu hơn 10,400 tỷ đồng và lợi nhuận 295 tỷ đồng, lần lượt tăng 60% và 33% so với cùng kỳ.
- C4G, Cienco4 trúng thầu thi công xây dựng hầm chui nút giao Vành đai 2.5 với đường Giải Phóng.
- NLG, Nam Long dự kiến phát hành hơn 1.14 triệu cổ phiếu ESOP vào ngày 20/10.
- HAH, Vận tải và Xếp dỡ Hải An bị truy thu và xử phạt thuế 508 triệu đồng.

- 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.
- ITC, Intresco thông báo trả cổ tức bằng cổ phiếu với tỷ lệ 10%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 30/9



Căng thẳng Nga – Ukraine (cập nhật)



Nguồn: Guardian - Viện Nghiên cứu Chiến tranh (ISW), tổng hợp: Tuoitre.vn

Bốn khu vực Luhansk, Donetsk , Zaporizhzhia và Kherson, chiếm khoảng 15% lãnh thổ Ukraine

Bối cảnh

- Chính quyền thân Nga ở 4 tỉnh Ukraine là Luhansk, Donetsk, Zaporizhzhia và Kherson ngày 27/9 thông báo đã kiểm toàn bộ số phiếu trong cuộc trưng cầu dân ý từ ngày 23/9 với kết quả lần lượt là 93.11%, 87.05%, 98.42% và 99.23% cử tri chọn sáp nhập Nga.
- "Việc cứu người dân ở những vùng lãnh thổ đang diễn ra trưng cầu dân ý là tâm điểm chú ý của toàn xã hội và đất nước", Tổng thống Nga Vladimir Putin cho biết trước đó.
- Trong khi đó, Liên Hợp Quốc tuyên bố duy trì "cam kết" đối với "toàn vẹn lãnh thổ" của Ukraine trong các biên giới "được công nhận". Ukraine và phương Tây cũng phản đối các cuộc trưng cầu, đồng thời khẳng định họ không công nhận kết quả của các cuộc bỏ phiếu. Tổng thống Ukraine Volodymyr Zelensky khẳng định Kiev sẽ bảo vệ công dân của mình ở các khu vực do Nga kiểm soát và gọi các cuộc trưng cầu dân ý là "trò hề".
- Người đứng đầu Thượng viện Nga cho biết Hạ viện có thể xem xét hợp nhất 4 khu vực ở Ukraine vào ngày 4/10.

➢ Căng thẳng sẽ tiếp tục leo thang nếu Tổng thống Ukraine Volodymyr Zelensky không chịu đàm phán và vẫn cương quyết như cũ.

➢ Chiến sự có thể kết thúc nếu cả hai tìm được tiếng nói chung.

Căng thẳng Nga – châu Âu (cập nhật)



Sơ đồ đường ống Nord Stream 1 và 2 từ Nga tới châu Âu, tổng hợp: baodautu.vn

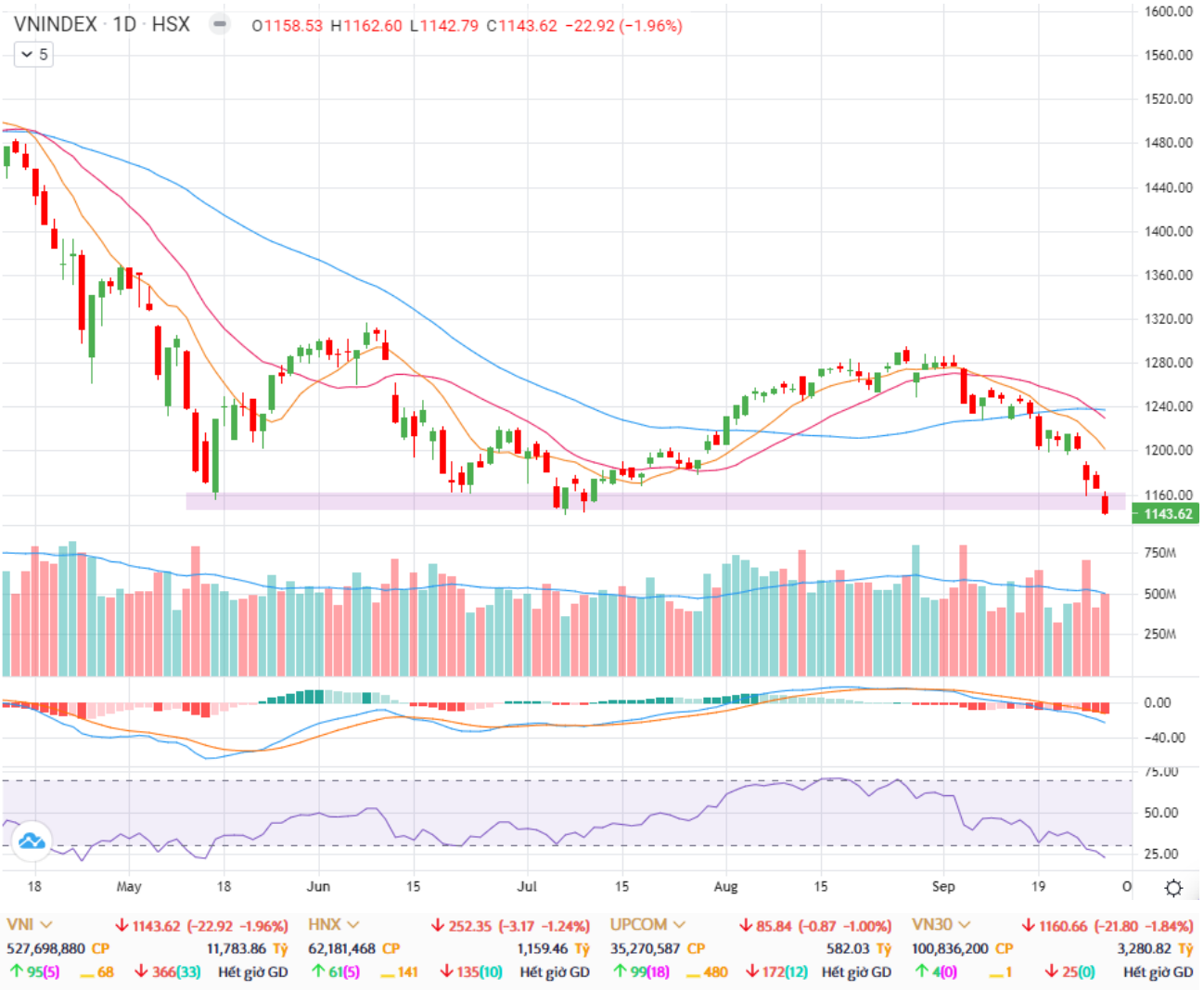
Bối cảnh

- Đường ống Nord Stream 1 và Nord Stream 2 được thiết kế để vận chuyển khí tự nhiên từ Nga tới châu Âu. Mỗi đường ống bao gồm 2 ống dẫn khí lớn. Giới chức Đan Mạch và Thụy Điển cho biết, 3 trong số 4 đường ống dẫn đang gặp sự cố rò rỉ.
- Đường ống Nord Stream 2 được xây dựng với mục tiêu chính sẽ vận chuyển khí đốt cung cấp từ Nga tới châu Âu, tuy nhiên hiện tại chưa hoạt động do ảnh hưởng bởi các lệnh cấm vận. Trước đó, Nord Stream 2 nằm dưới biển Baltic được kỳ vọng sẽ giúp tăng gấp đôi lượng khí đốt vận chuyển từ Nga sang Đức.
- Cơ quan chức năng Đan Mạch cho biết chỗ rò rỉ trên đường ống Nord Stream 2 rất lớn và có thể mất ít nhất một tuần mới có thể khắc phục. Tàu đi qua khu vực bị ảnh hưởng có thể bị mất sức nổi. Ngoài ra, với việc nhiều khí metan bị rò rỉ, khu vực này có nguy cơ cao xảy ra nổ.

➢ Giới chức Đức, Đan Mạch và Ba Lan đồng loạt lên tiếng cho rằng đây là vụ tấn công có chủ đích và cảnh báo về an ninh hạ tầng năng lượng châu Âu. Giới chức châu Âu đang tiến hành điều tra vụ việc này.

➢ Khủng hoảng năng lượng tiếp tục leo thang ở châu Âu, đặc biệt là vấn đề khí đốt khi các nước đang vào mùa đông.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Trú bão và chờ đợi

- Chỉ số tiếp tục giảm điểm phiên hôm nay và đóng cửa thấp hơn ngưỡng 1,150 điểm về mức 1,143 điểm với lực bán tiếp tục chiếm ưu thế khiến thị trường chìm trong sắc đỏ. Điểm sáng là khớp lệnh phiên nay vẫn thấp hơn bình quân 20 phiên cho thấy cung bán đang ít đi và chưa hẳn là một phiên "phá đáy" thật sự. Chỉ báo RSI cũng đã về mức quá bán. Tuy nhiên, việc đóng cửa thấp hơn ngưỡng hỗ trợ quan trọng cũng đẩy rủi ro lên cao hơn, trong bối cảnh thế giới còn bất ổn, chỉ số có thể không giảm mạnh nhưng khả năng giảm từ từ. Do vậy, việc giao dịch sẽ khá khó khăn, khuyến nghị đứng ngoài quan sát và chờ thị trường tìm được điểm cân bằng.

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.

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 **29/9/2022**

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
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
PAN	Bán	26	30	24.5	15%	6%	24	11	-7.69%	14/9/2022	Đóng
TAR	Bán	27.4	31	25.8	13%	6%	25.3	5	-7.66%	22/9/2022	Đóng
VCG	Giữ	25	28.5	23.6	14%	6%	24	4	-4.00%	23/9/2022	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

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

Shinhan Securities



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.