MORNING CALL
03/10/2022

Shinhan Securities

“Nhiều thách thức cho thị trường trong việc tìm hướng đi”

- Chứng khoán thế giới chật vật kiểm định lại đáy cũ
- Chứng khoán trong nước tạm thời giữ được ngưỡng tâm lý 1,100 điểm
- Cập nhật Liên thị trường, loay hoay tìm hướng đi
- 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 26-30/09/2022

Các thị trường chứng khoán giằng co kiểm định lại đáy cũ

- Chứng khoán Mỹ giảm trong phiên giao dịch đầy biến động hôm thứ Sáu, với Dow Jones đóng cửa giảm hơn 500 điểm, S&P 500 và Nasdaq cũng giảm 1.5% mỗi loại. Trong tháng 9, chỉ số Dow mất 8.8%, trong khi S&P 500 giảm 9.3% và Nasdaq giảm 10.5%. Chứng khoán châu Âu, châu Á cũng có một tuần giao dịch chìm trong sắc đỏ.
- Theo số liệu của Cơ quan thống kê Liên minh châu Âu (Eurostat), chỉ số giá tiêu dùng tại Eurozone trong tháng 9 tăng 10% so với cùng kỳ năm ngoái, sau khi ghi nhận mức tăng 9.1% trong tháng 8, chủ yếu do giá năng lượng tăng cao. Mới đây, công ty Gazprom PJSC của Nga đã đình chỉ việc cung cấp khí đốt thiên nhiên cho Italy bắt đầu từ ngày 1/10.
- Đồng nhân dân tệ hồi phục so với đồng USD phiên thứ hai liên tiếp sau khi Reuters đưa tin Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc yêu cầu các ngân hàng quốc doanh hỗ trợ đồng nhân dân tệ.
- Tổng thống Zelensky hôm 30/9 cho biết, Ukraine đang áp dụng tiến trình đẩy nhanh để trở thành thành viên của Tổ chức Hiệp ước Bắc Đại Tây Dương (NATO), sau khi Nga vừa sáp nhập 4 tỉnh của Ukraine.
- Dầu thô WTI giao dịch quanh mức 80 USD / thùng, các nhà đầu tư đang hướng tới cuộc họp OPEC + vào tháng 10 khi giá dầu suy yếu dẫn đến những suy đoán có thể dẫn tới việc cắt giảm sản lượng.

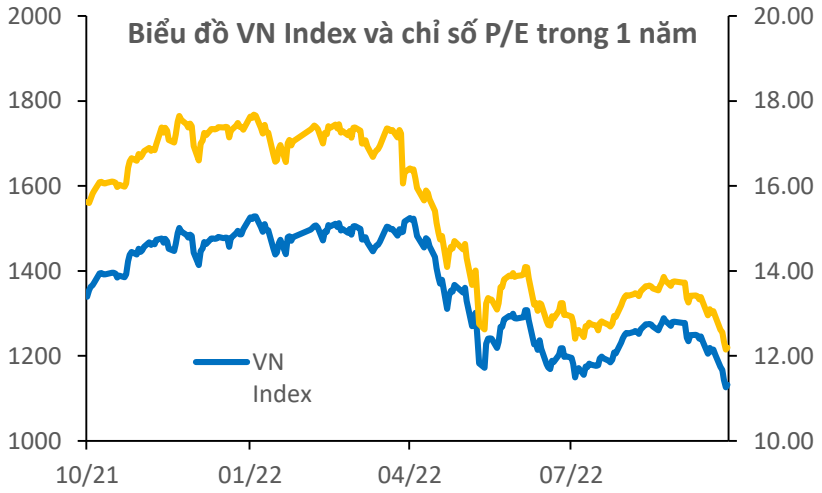
Thị trường

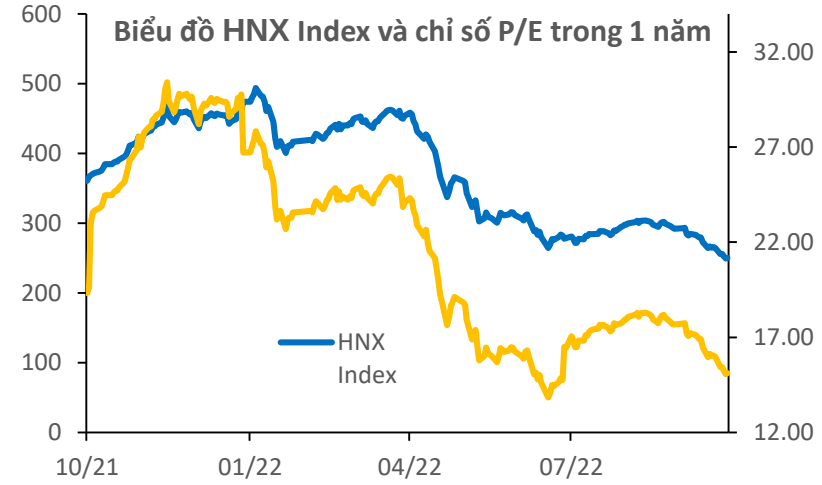
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,132	0.54%	-11.59%	-15.19%
S&P 500 Index	3,586	-1.51%	-8.63%	-17.71%
Dow Jones Index	28,726	-1.71%	-8.28%	-16.32%
Hang Seng	17,223	0.33%	-11.46%	-29.92%
Nikkei 225	25,937	-1.83%	-6.20%	-9.85%
SHCOMP Index	3,024	-0.55%	-5.09%	-15.24%
STI Index	3,130	0.49%	-2.35%	2.59%
KOSPI Index	2,155	-0.71%	-10.54%	-28.61%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	112.12	-0.12%	3.14%	18.98%
USD/VND	23,861.00	-0.14%	-1.72%	-4.61%
EUR/USD	0.98	-0.13%	-2.51%	-15.35%
USD/CNY	7.12	0.13%	-3.17%	-9.43%
Brent	85.14	-2.34%	-11.76%	8.43%
WTI	79.49	-2.14%	-11.23%	5.94%
Natural gas	6.77	-1.57%	-25.87%	15.32%
Coal	407.70	-0.38%	-4.07%	87.02%
Gold	1,660.61	0.00%	-2.95%	-5.48%

Chứng khoán Việt Nam ngày 30/09/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,132.11	12.22	6.04	0.54	729	17,135
HNX INDEX	250.25	15.11	0.84	0.34	75	1,348

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

Ngành	%1D	9/30/2022	9/29/2022	TB 20 phiên
Du lịch và Giải trí	148.07	119	48	99
Dầu khí	103.68	294	144	289
Hàng cá nhân & Gia dụng	90.16	267	140	184
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	76.78	719	407	598
Công nghệ Thông tin	72.56	213	123	138
Tài nguyên Cơ bản	68.43	876	520	1,047
Ngân hàng	64.10	1,694	1,032	1,447
Dịch vụ tài chính	61.52	1,560	966	1,346
Y tế	55.57	28	18	22
Truyền thông	51.23	6	4	6
Bán lẻ	48.92	580	389	589
Bất động sản	37.78	2,590	1,880	2,075
Thực phẩm và đồ uống	37.34	1,318	960	1,252
Hóa chất	31.46	975	741	936
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	23.25	376	305	430
Ô tô và phụ tùng	14.53	157	137	123
Bảo hiểm	2.05	144	141	138
Xây dựng và Vật liệu	-7.9	1,022	1,110	1,051

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Từ 1/10, một số loại phí hoạt động kinh doanh vận tải được giảm. Trong đó, phí sử dụng kết cấu hạ tầng đường sắt giảm 50%, phí trình báo đường thủy nội địa và lệ phí ra, vào cảng bến thủy nội địa giảm 50%.
- Chỉ số tiêu thụ toàn ngành công nghiệp chế biến, chế tạo (IIP) tháng 9 tăng 2.3% so với tháng trước và tăng 8.8% so với cùng kỳ năm trước. Xét cho 9 tháng, IIP tăng 9.7% so với cùng kỳ
    - Một số sản phẩm công nghiệp chủ lực 9 tháng tăng cao so với cùng kỳ năm trước như: Bia tăng 35.8%; thủy hải sản chế biến tăng 20.4%; linh kiện điện thoại tăng 17.3%; ôtô tăng 16.5%… Ngược lại, một số sản phẩm giảm so với cùng kỳ như: Sắt, thép thô giảm 13.7%; điện thoại di động giảm 5.8%; phân hỗn hợp NPK giảm 4.1% …

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.

Tin Doanh nghiệp

- VIC, Cơ quan công an khuyến cáo người dân không tham gia đầu tư vào "nền tảng Vinpearl E+" và không phát tán thông tin trái phép, xâm phạm quyền sở hữu công nghiệp và bảo hộ thương hiệu của Vinpearl.
- HPG, Vào quý IV/2022, Tổng công ty Điện máy gia dụng Hòa Phát khởi công xây dựng Trung tâm sản xuất hàng gia dụng đầu tiên tại Khu công nghiệp Hòa Mạc, tỉnh Hà Nam với tham vọng trở thành nhà sản xuất điện máy gia dụng lớn nhất Việt Nam. Các sản phẩm đầu tiên mang dấu ấn Hòa Phát như: máy làm mát không khí, máy lọc nước và sắp tới đây là các sản phẩm bếp từ, bếp hồng ngoại.
- LHG, Cổ phiếu Long Hậu vào diện kiểm soát từ 6/10, do tổ chức niêm yết chậm nộp báo cáo tài chính soát xét bán niên năm 2022.

- SNZ, Sonadezi thông báo trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 10%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 04/10.
- GMD, Gemadept thông báo trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 12%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 07/10.
- NT2, Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2 thông báo trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 6.5%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 07/10.
- BCM, Becamex IDC Corp thông báo trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 7%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 07/10.



Cập nhật liên thị trường



- Các chỉ số chính trên phố Wall đã phá vỡ mức đáy cũ được thiết lập trong năm vào giữa tháng 6, khi sự sụt giảm đồng thời ở cả ba Dow Jones, S&P 500 và Nasdaq. Nỗ lực phục hồi thất bại trong tuần rồi trong bối cảnh chưa có nhiều thông tin hỗ trợ tốt cho thị trường.

Cập nhật liên thị trường



- Các chỉ số chứng khoán tại thị trường châu Âu hầu như đã lùi về thấp hơn ngưỡng đáy cũ trong năm 2022 và vẫn đang giằng co tìm hướng đi. Mặc dù có tín hiệu hồi phục, nhưng vẫn chưa vượt lên được đáy cũ. CPI vừa công bố của Đức trong tháng 9 tăng đến 10% so với cùng kỳ năm ngoái, tiếp tục tăng so với mức 7.9% của tháng 8, cao nhất kể từ năm 1950.

Cập nhật liên thị trường



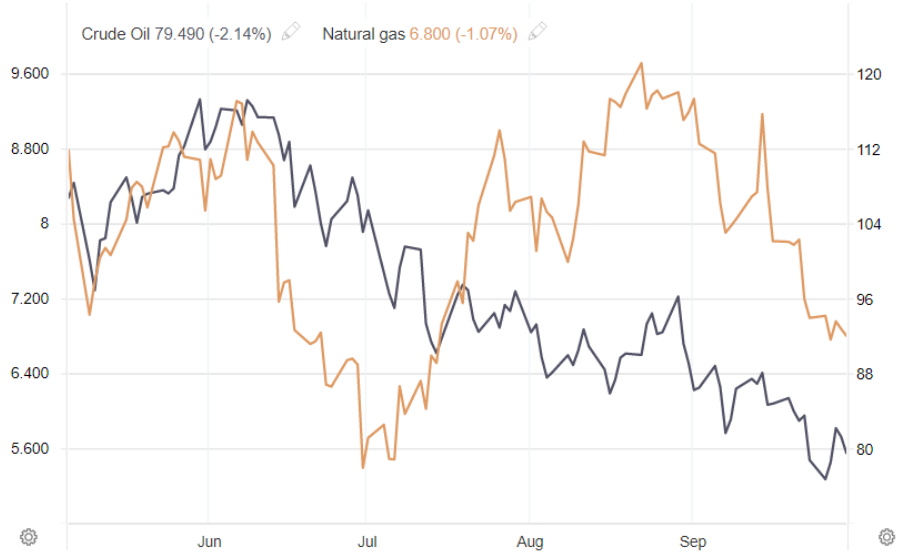


- Đồng USD liên tục đi lên gây áp lực cho tỷ giá, nhưng bắt đầu hạ nhiệt nhờ sự can thiệp từ việc điều hành của chính phủ các nước.
- Gần đây, một số Ngân hàng Trung ương đã bắt đầu can thiệp để bình ổn thị trường. Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc (PBOC) vừa có thông báo các ngân hàng quốc doanh sẵn sàng hỗ trợ đồng nhân dân tệ hay Ngân hàng Trung ương Anh (BOE) thông báo mua vào trái phiếu.

➢ Kỳ vọng tỷ giá sẽ được ổn định, nhưng bối cảnh lớn là nỗi lo về suy thoái kinh tế vẫn chi phối tâm lý nhà đầu tư

Cập nhật liên thị trường





- Gía thép và quặng sắt có xu hướng phục hồi khi Trung Quốc bắt đầu dỡ phong tỏa một số tỉnh và mở cửa nền kinh tế, như gần đây là lệnh dỡ phong tỏa ở thành phố Thành Đô. Tuy nhiên, bức tranh u ám về triển vọng kinh tế vẫn đẩy kỳ vọng về nhu cầu đi xuống và giá sụt giảm trở lại.

- Gía dầu thô chịu tác động của nhiều bên nhưng bối cảnh lớn vẫn phụ thuộc vào kỳ vọng nền kinh tế. Các nhà đầu tư đang hướng tới cuộc họp OPEC+ vào tháng 10, nhiều suy đoán OPEC+ có thể cắt giảm sản lượng để hỗ trợ giá.
- Gía khí đốt đã hạ nhiệt nhưng vẫn duy trì mức cao do căng thẳng Nga với châu Âu còn tiếp diễn. Gần đây, sự cố rò rỉ trên đường ống Nord stream 2 càng làm căng thẳng leo thang.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Kiểm định lại đáy cũ

- Chỉ số hồi phục phiên cuối tuần khi tiếp cận khu vực 1,100 điểm, cũng là ngưỡng hỗ trợ mạnh về tâm lý. Vnindex bật tăng và đóng cửa ở 1,132 điểm, khép lại một tuần giao dịch đầy sóng gió. Khớp lệnh vượt trên trung bình 20 phiên. Tuy nhiên, xét ở bức tranh lớn, chỉ số vẫn đang nằm thấp hơn ngưỡng đáy cũ là 1,150 điểm, do vậy, tín hiệu phục hồi chưa thật sự đủ mạnh và chưa xác nhận điểm đảo chiều trong ngắn hạn. Chỉ báo RSI chưa vượt lên được 30 cho thấy dòng tiền yếu và MACD vẫn còn dưới ngưỡng 0. Duy trì vị thế quan sát và hạ tỷ trọng ở nhịp hồi. Hỗ trợ gần nhất cho xu hướng là ngưỡng 1,100 điểm, trong khi kháng cự giờ đây là ngưỡng 1,150 – 1,160 điểm.

Kịch bản:

- Tích cực (40%): Chỉ số phản ứng tốt khi kiểm định lại vùng gần 1,100 điểm và tạo nhịp hồi lên khu vực 1,150 - 1,160 điểm. Tuy nhiên, chưa vội vàng mở vị thế nếu tín hiệu đảo chiều chưa rõ ràng, nhịp hồi để hạ tỷ trọng cổ phiếu.
- Kém tích cực (60%): Chỉ số thủng mốc 1,100 điểm và sóng hồi trung hạn bị vi phạm, lúc này đà rơi có thể tìm đến khu vực 1,025 – 1000 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 **03/10/2022**

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
VGI	Theo dõi						30.5	Tạo đáy trước thị trường, bật tăng trên MA20
VHC	Theo dõi						84.9	Giữ được MA50 tuần
BCM	Theo dõi						90.6	Giữ được MA10 tuần, test lại đỉnh cũ thành công

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	Bán	25	28.5	23.6	14%	6%	24	4	-4.00%	23/9/2022	Đóng

Lịch sự kiện

October 2022

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
25	26	27	28	29	30	1
2	3 PMI sản xuất (Mỹ)	4 Số lượng tuyển dụng (Mỹ)	5 OPEC họp Thay đổi việc làm phi nông nghiệp. PMI dịch vụ (Mỹ)	6 BOJ Gov Kuroda phát biểu	7 Tỷ lệ thất nghiệp (Mỹ)	8
9	10	11 CPI, PPI (Trung Quốc)	12 GDP Anh PPI Mỹ	13 FOMC Meeting CPI, core CPI (US)	14 Doanh số bán lẻ (US)	15
16	17 ETF VFM VN30, SSIAM VNFin Lead ETF & VFMVN Diamond ETF Review	18	19	20 Đáo hạn nộp BCTC quý 3 Đáo hạn HDTL	21 Công bố FDI	22
23	24	25	26	27 ECB họp và công bố CSTT & lãi suất	28	29
30 ETF VNM VN30 thay đổi tỷ trọng danh mục	31					

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.