MORNING CALL
09/12/2022

Shinhan Securities

“Sáng xanh chiều đỏ, dòng tiền bắt đầu phân hóa”

- Chứng khoán thế giới trái chiều, Hang Seng nối tiếp đà phục hồi
- Chứng khoán trong nước vẫn chịu áp lực từ phe bán
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #VRE #POW
- 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

Mở tài khoản

Chứng khoán thế giới tuần 05 - 09/12/2022

Các thị trường chứng khoán trái chiều

- Chứng khoán Mỹ đóng cửa trong sắc xanh vào thứ Năm sau khi trượt dài 5 ngày nhưng không đạt mức cao nhất trong phiên, khi các nhà đầu tư tiếp tục đánh giá triển vọng tăng trưởng và quỹ đạo của chính sách tiền tệ trong khi chờ đợi dữ liệu kinh tế quan trọng. Chứng khoán châu Âu kéo dài phiên giảm thứ năm liên tiếp vào thứ Năm, với chỉ số STOXX 600 của khu vực đóng cửa giảm 0.1%, do các cổ phiếu tiện ích kéo theo, khi các nhà đầu tư vẫn thận trọng trong bối cảnh lo ngại kéo dài về suy thoái kinh tế và lãi suất tăng.
- Chứng khoán châu Á dẫn đầu bởi Hang Seng, chỉ số tăng vọt 635.41 điểm, tương đương 3.33%, kết thúc ở mức 19,442.1 vào thứ Năm, tăng trở lại sau ba phiên điều chỉnh và xóa phần lớn đợt bán tháo hôm thứ Tư, được thúc đẩy bởi một báo cáo rằng chính phủ Hồng Kông có thể nới lỏng hơn nữa các biện pháp kiềm chế COVID, bao gồm cả việc dỡ bỏ quy định đeo khẩu trang ngoài trời và nới lỏng kiểm tra bắt buộc đối với du khách.
- Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu tại Mỹ tăng thêm 230,000, phù hợp với kỳ vọng.
- Tài khoản vãng lai của Hàn Quốc thặng dư 880 triệu đô la vào tháng 10 năm 2022, duy trì trạng thái dương trong tháng thứ hai liên tiếp mặc dù thu hẹp mạnh so với mức thặng dư 1.58 tỷ đô la được ghi nhận vào tháng 9 do nhập khẩu vượt xa xuất khẩu và du lịch nước ngoài tăng mạnh.
- Chỉ số đô la đã giảm xuống dưới 105 vào thứ Năm khi các nhà đầu tư cân nhắc những lo ngại về tăng trưởng kinh tế và chuẩn bị cho việc Fed tăng lãi suất 50 điểm cơ bản vào tuần tới.
- Dầu thô WTI giằng co quanh ngưỡng 72 USD/thùng, giảm từ mức cao hàng ngày là 75.3 USD khi các nhà đầu tư cân bằng các dấu hiệu nhu cầu toàn cầu yếu với sự lạc quan về việc Trung Quốc mở cửa trở lại và gián đoạn nguồn cung.

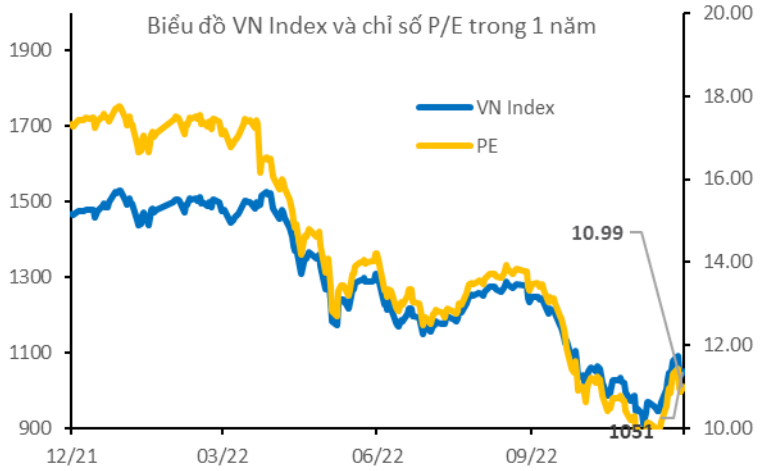
Thị trường

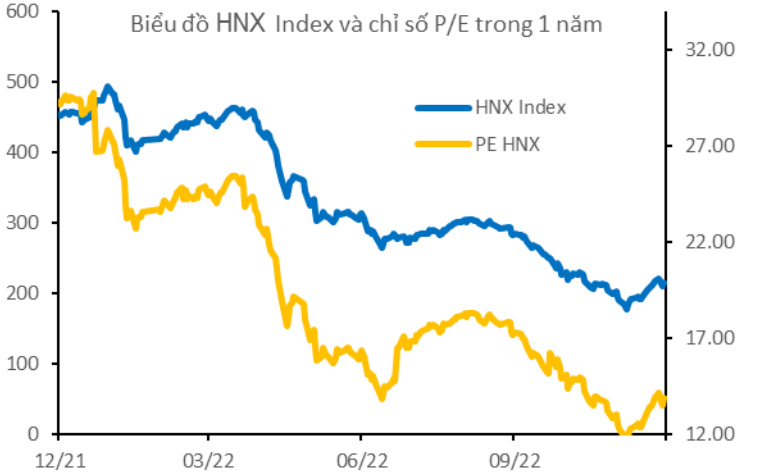
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,051	0.91%	6.59%	-28.44%
S&P 500 Index	3,964	0.75%	3.54%	-15.69%
Dow Jones Index	33,781	0.55%	1.87%	-5.52%
GP 100	7,472	-0.23%	2.41%	2.06%
Nikkei 225	27,851	1.00%	0.48%	-3.04%
SHCOMP Index	3,197	-0.07%	4.89%	-12.95%
STOXX 600	435	-0.17%	3.60%	-8.70%
KOSPI Index	2,371	0.01%	-2.19%	-21.73%
Hang Seng	19,450	3.38%	18.90%	-19.81%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	104.77	-0.31%	-4.43%	9.26%
USD/VND	23,915.00	0.20%	3.92%	-3.86%
EUR/USD	1.06	-0.03%	5.41%	-6.55%
USD/CNY	6.97	0.04%	3.78%	-8.94%
Brent	76.15	-1.32%	-20.14%	0.44%
WTI	71.99	0.74%	-16.12%	1.48%
Natural gas	5.91	-0.91%	0.73%	54.90%
Coal	395.50	-2.50%	16.67%	149.21%
Gold	1,788.75	-0.02%	4.81%	0.76%

Chứng khoán Việt Nam ngày 08/12/2022





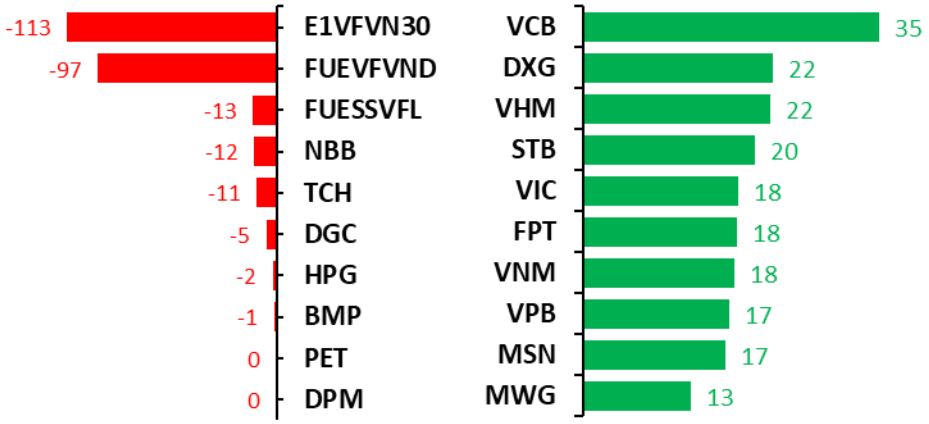
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,050.53	10.99	9.51	0.91	916	15,450
HNX INDEX	215.37	13.84	5.44	2.59	106	1,456

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

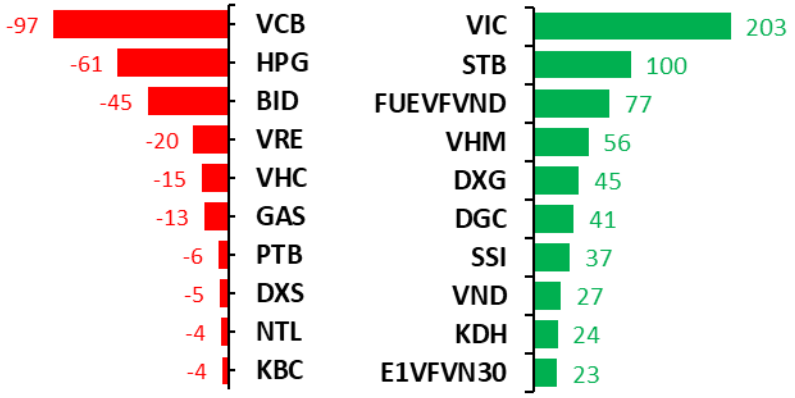
Ngành	%1D	12/8/2022	12/7/2022	TB 20 phiên
Hàng cá nhân & Gia dụng	69.55	193	114	130
Du lịch và Giải trí	32.25	94	71	62
Hóa chất	28.67	615	478	628
Ngân hàng	25.74	3,331	2,649	2,814
Công nghệ Thông tin	25.13	116	93	126
Dịch vụ tài chính	21.69	2,122	1,744	1,555
Dầu khí	20.02	151	126	156
Bất động sản	16.57	3,870	3,320	3,100
Bán lẻ	12.57	404	359	399
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	9.15	192	176	203
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-0.2	573	574	508
Ô tô và phụ tùng	-2.4	103	105	114
Xây dựng và Vật liệu	-6.3	544	581	524
Bảo hiểm	-6.3	49	53	66
Thực phẩm và đồ uống	-7.5	980	1,059	897
Tài nguyên Cơ bản	-10.7	1,002	1,121	1,148
Y tế	-13.4	18	21	20
Truyền thông	-32.0	5	7	3

Chứng khoán Việt Nam ngày 08/12/2022

Top mua bán ròng của tự doanh CTCK (tỷ VND)



Top mua bán ròng khối ngoại (tỷ VND)



Giao dịch của tự doanh và các nhà đầu tư theo nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành ICB cấp 2	Tự doanh (tỷ VND)	Nước ngoài (tỷ VND)	Cá nhân trong nước (tỷ VND)	Tổ chức trong nước (tỷ VND)
Bất động sản	79	342	(85)	10
Tài nguyên Cơ bản	(2)	(65)	(136)	46
Truyền thông	-	-	0	-
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	11	19	(35)	32
Y tế	-	2	(32)	(0)
Hóa chất	(5)	65	233	19
Dịch vụ tài chính	(213)	174	(50)	(69)
Du lịch và Giải trí	7	23	(28)	(7)
Ngân hàng	132	(30)	(100)	(96)
Xây dựng và Vật liệu	(1)	21	(157)	1
Thực phẩm và đồ uống	37	5	53	(2)
Bán lẻ	12	15	(78)	28
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	4	(10)	(17)	(69)
Hàng cá nhân & Gia dụng	12	6	7	12
Công nghệ Thông tin	18	0	(57)	14
Ô tô và phụ tùng	(11)	6	(2)	(8)
Bảo hiểm	1	8	(0)	1
Dầu khí	1	2	0	(0)

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Trong chuyến thăm Hàn Quốc của Chủ tịch nước: 24 văn bản được ký kết và 15 tỷ USD đề xuất đầu tư.
- Nhiều địa phương hoàn thành vượt mức chỉ tiêu thu ngân sách hàng năm, dẫn đầu là TP.HCM, Hà Nội, Bà Rịa - Vũng Tàu.
- Quý I/2023, Dự án Cảng hàng không Quảng Trị sẽ khởi công.

Kém tích cực

- Lượng khách du lịch quốc tế đến Việt Nam trong tháng 11 đạt 2.95 triệu lượt, đạt gần 60% kế hoạch năm.
- Số lượng tài khoản chứng khoán mở mới tiếp tục giảm trong tháng 11.

Tin Doanh nghiệp

- NVL, Thêm 2 thành viên HĐQT Novaland từ nhiệm. Bên cạnh đó, Novaland vừa thế chấp cổ phần tại hai công ty (Vạn Phát và Forest City) để đảm bảo cho khoản vay 100 triệu USD.
- HAG, công ty báo lãi 114 tỷ đồng trong tháng 11.

  Lũy kế 11 tháng, HAG đạt 4,100 tỷ doanh thu và 1,115 tỷ lợi nhuận sau thuế - tương đương 99% kế hoạch năm. Sản lượng chăn nuôi đạt 37,80 con heo và cây ăn trái đạt 26,661 tấn. Riêng chuối dùng làm thức ăn chăn nuôi vào mức 14,881 tấn, cao hơn lượng chuối xuất khẩu (11,780 tấn). Theo chia sẻ của công ty, các tháng 7-9 là mùa mưa, chuối bị ảnh hưởng nên HAGL chủ động tận dụng chuối cho mảng chăn nuôi nhiều hơn.
- LTG, Lộc Trời hợp tác với CTCP Lương thực Lộc Nhân cung cấp 500,000 tấn gạo cho Vinafood1 vào năm 2023, giá trị ước tính 5,000 tỷ đồng
- VIX, Nhóm cổ đông liên quan đến ông Nguyễn Văn Tuấn đã bán hơn 23% cổ phần Chứng khoán VIX trong vòng 5 ngày.
- VIB, Ngân hàng TMCP Quốc Tế Việt Nam thông báo về kế hoạch tạm ứng cổ tức tiền mặt năm 2022 cho cổ đông VIB với tỷ lệ 10%, tương đương số tiền chi ra khoảng hơn 2,100 tỷ đồng.
- DPM, Trước kết quả lợi nhuận đạt kỷ lục trong 9 tháng đầu năm 2022, Đạm Phú Mỹ dự kiến sẽ tăng tỷ lệ chi trả cổ tức năm 2022 lên mức 70%. Với 391,400,000 cổ phiếu đăng ký phát hành, dự kiến Đạm Phú Mỹ sẽ chi 2,739 tỷ đồng cho lần chi trả cổ tức này



Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Điều chỉnh ngắn hạn

- Lực bán lần nữa chi phối trong phiên giao dịch buổi chiều đẩy chỉ số thu hẹp đáng kể đà tăng trong phiên và phải đóng cửa cận tham chiếu. Vn-index kết phiên tạo mẫu hình nến bia mộ (Gravestone Doji), hàm ý cung bán phía trên chủ động và có phần thắng thế hơn. Chỉ báo RSI cũng hạ nhiệt trở lại khi tiếp cận vùng quá mua vài phiên trước, cùng với MACD đang thu hẹp khoảng cách với đường signal và có dấu hiệu cắt xuống. Điều này cho thấy xu hướng điều chỉnh vẫn còn và dao động sẽ thiên về rung lắc. Đặc biệt, dòng tiền bắt đầu phân hóa trở lại. Do vậy, chiến lược phù hợp nên hạn chế hưng phấn và tập trung vào những mã dẫn dắt.

Kịch bản:

- Tích cực (60%): Chỉ số cân bằng và kiểm định thành công khu vực 1,020 điểm để tạo đà hồi phục lên ngưỡng 1,100 điểm, lạc quan hơn là hướng tới khu vực 1,150 điểm, ứng với đáy cũ đã bị sập gãy trước đây.
- Kém tích cực (40%): Chỉ số đánh mất ngưỡng 1,020 có thể lùi về kiểm định ngưỡng tâm lý 1,000 điểm và thấp hơn là khu vực 980 điểm.

Cổ phiếu khuyến nghị

9/12/2022

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	11	12.5	10.4	14%	-5%	11.2	Điều chỉnh về hỗ trợ
VRE	Chờ mua	28	32	26.5	14%	-5%	26.8	Chờ test lại MA20 ngày
MBB	Theo dõi							Chờ test lại MA50 ngày
HPG	Theo dõi							Vượt trên MA20 ngày kèm Volume đồng thuận, chờ nhịp điều chỉnh
SSI	Theo dõi							Vượt trên MA50 ngày, chờ nhịp điều chỉnh

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
NT2	Giữ	26	29	24.5	12%	-6%	26.8	5	3.08%	02/12/2022	

Lịch sự kiện

December 2022

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
27	28	29	30	1 Chủ tịch FED Powell phát biểu Chỉ số giá PCE lõi m/m (US) ISM PMI sản xuất (US)	2 Bản tin phi nông nghiệp (US)	3
4 Họp OPEC	5 ISM Dịch Vụ PMI (US)	6 Công bố lãi suất Ngân hàng Úc (RBA)	7 Công bố lãi suất Ngân hàng Canada (BOC)	8 Đơn xin trợ cấp thất nghiệp (US)	9 Tâm lý người tiêu dùng (US) PPI m/m (US)	10
11	12 GDP m/m (Anh)	13 CPI, Core CPI (US)	14 CPI, Core CPI (Anh)	15 FOMC họp và công bố lãi suất SNB (Thụy sĩ) họp và công bố lãi suất Chính sách tiền tệ BoE Chính sách tiền tệ ECB Đáo hạn HĐTL VN30F1m	16 Ước tính PMI dịch vụ (US) Hoàn thành cơ cấu quỹ của FTSE/VanEck	17
18	19 Ước tính PMI sản xuất, dịch vụ (Anh, Pháp, Đức)	20 BOJ (Nhật) họp và công bố lãi suất	21 Niềm Tin Người Tiêu Dùng (US)	22 GDP cuối cùng q/q (US)	23 GDP m/m (Canada) Chỉ số giá PCE lõi (US)	24
25	26 Ngày lễ ngân hàng	27 Ngày lễ ngân hàng	28	29 Công bố số liệu kinh tế vĩ mô (Việt Nam)	30	31

Shinhan Securities

Q&A

Mạng lưới Shinhan Investment

SEOUL

Shinhan Securities Co., Ltd
Shinhan Investment Tower
70, 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.