MORNING CALL
15/12/2022

Shinhan Securities

“Giao dịch giằng co, chỉ số tiếp tục đi ngang tích lũy, cần thêm chất xúc tác”

- Chứng khoán thế giới ổn định sau cuộc họp FED, giao dịch cân bằng
- Chứng khoán trong nước nối tiếp sắc xanh nhưng đà tăng bị thu hẹp về cuối phiên
- 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

Mở tài khoản

Chứng khoán thế giới tuần 12 - 16/12/2022

Các thị trường chứng khoán ổn định

- Chứng khoán Mỹ tăng cao hơn vào thứ Năm khi Cục Dự trữ Liên bang đưa ra mức tăng lãi suất nửa điểm phần trăm được mong đợi rộng rãi, nhưng Chủ tịch Fed Jerome Powell đã dập tắt hy vọng về một chính sách xoay trục vào năm tới và chỉ ra mức lãi suất cao nhất có thể cao hơn.
- FED đã tăng lãi suất chậm lại. Cục Dự trữ Liên bang đã tăng lãi suất cho vay thêm 50 điểm cơ bản lên 4.25% - 4.5% vào hôm nay, sau bốn lần tăng 0.75 điểm, phù hợp với kỳ vọng của thị trường và đẩy chi phí đi vay lên cao nhất kể từ năm 2007. Các nhà hoạch định chính sách dự kiến lãi suất sẽ đạt 5.1% tiếp theo trước khi hạ xuống 4.1% vào năm 2024, mức cao hơn so với mức được chỉ định trước đây.
- Thâm hụt thương mại của Nhật Bản tăng mạnh lên 2,027.4 tỷ JPY vào tháng 11 năm 2022 từ mức 973.6 tỷ JPY trong cùng tháng của năm trước và so với mức chênh lệch đồng thuận của thị trường là 1,680.3 tỷ JPY. Đây là tháng thâm hụt thứ 16 liên tiếp, kéo dài nhất kể từ năm 2015, làm tăng thêm lo ngại về khả năng phục hồi kinh tế của đất nước.
- Tỷ lệ thất nghiệp ở Úc duy trì ở mức thấp nhất trong 3 tháng. Tỷ lệ thất nghiệp được điều chỉnh theo mùa ở Úc ở mức 3.4% vào tháng 11 năm 2022, không đổi so với mức thấp nhất trong 3 tháng của tháng 10 và phù hợp với ước tính của thị trường.
- Dầu thô WTI tương lai tăng hơn 3% lên trên 77 USD/thùng, kéo dài mức tăng phiên thứ ba liên tiếp và thoát khỏi mức thấp nhất trong một năm là khoảng 70 USD chạm vào ngày 9 tháng 12, nhờ sự lạc quan ngày càng tăng về nhu cầu phục hồi trong khi nguồn cung vẫn khan hiếm.

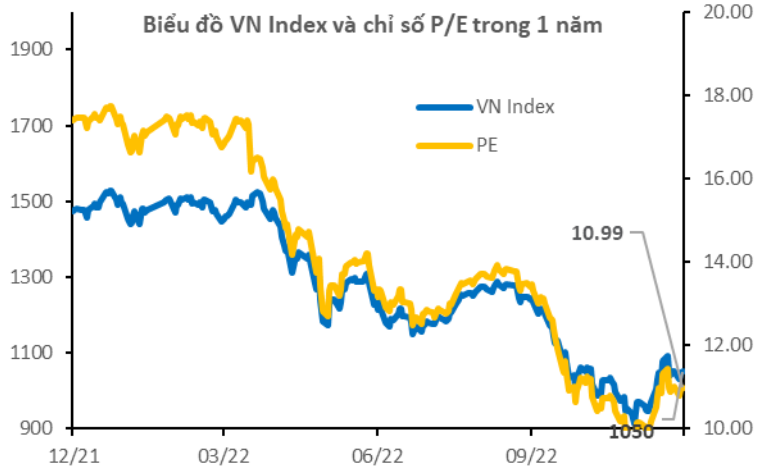
Thị trường

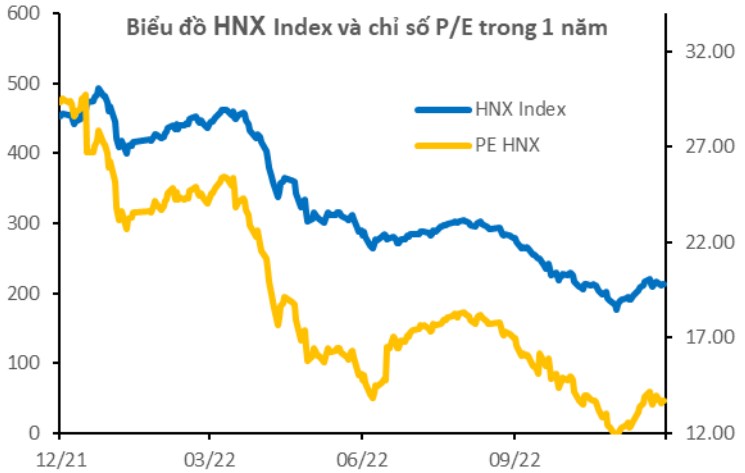
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,050	0.28%	15.19%	-28.81%
S&P 500 Index	3,995	-0.61%	0.96%	-13.78%
Dow Jones Index	33,966	-0.42%	1.28%	-4.44%
GP 100	7,496	-0.09%	1.72%	4.53%
Nikkei 225	28,154	-0.01%	0.58%	-1.07%
SHCOMP Index	3,177	0.01%	1.35%	-12.92%
STOXX 600	443	-0.02%	1.86%	-6.00%
KOSPI Index	2,389	-0.43%	-3.69%	-20.09%
Hang Seng	19,673	0.39%	7.25%	-16.00%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	103.69	-0.08%	-2.55%	7.43%
USD/VND	23,546.00	0.34%	5.32%	-2.35%
EUR/USD	1.07	-0.11%	3.10%	-5.48%
USD/CNY	6.95	0.02%	1.71%	-8.39%
Brent	82.71	0.01%	-11.88%	11.95%
WTI	77.24	-0.05%	-11.14%	8.99%
Natural gas	6.50	1.01%	7.64%	70.83%
Coal	404.00	-0.12%	22.29%	145.22%
Gold	1,802.47	-0.27%	1.32%	1.44%

Chứng khoán Việt Nam ngày 14/12/2022





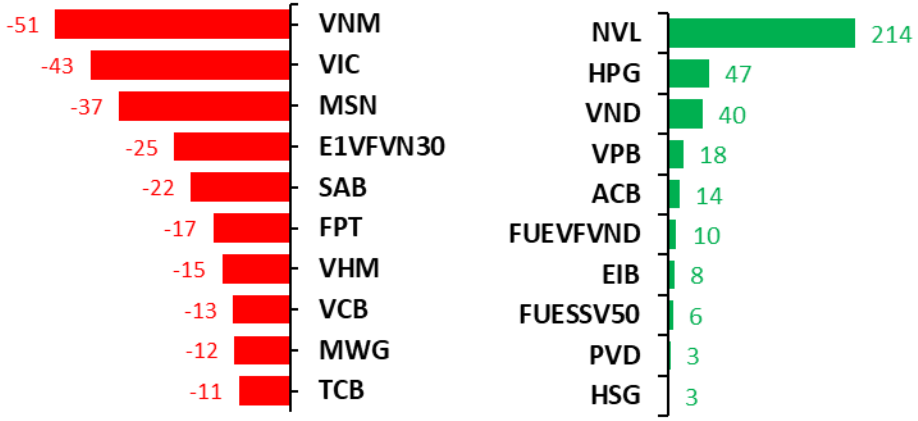
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,050.43	10.99	2.98	0.28	798	13,237
HNX INDEX	213.21	13.70	-0.38	-0.18	98	1,402

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

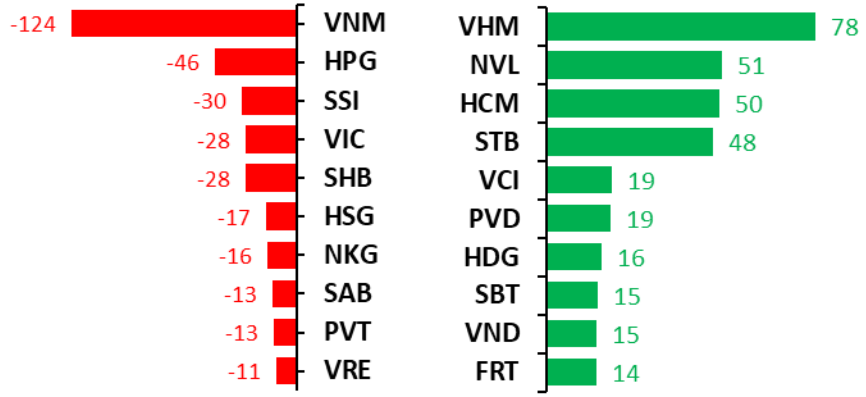
Ngành	%1D	12/14/2022	12/13/2022	TB 20 phiên
Ô tô và phụ tùng	85.05	111	60	110
Hóa chất	65.58	655	396	615
Dầu khí	50.44	160	106	155
Tài nguyên Cơ bản	27.23	1,069	840	1,186
Y tế	25.95	12	10	19
Công nghệ Thông tin	22.65	100	81	111
Bán lẻ	22.57	313	256	384
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	15.08	559	486	532
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	2.31	157	153	195
Hàng cá nhân & Gia dụng	2.17	120	118	134
Ngân hàng	-3.6	2,367	2,456	2,829
Dịch vụ tài chính	-5.1	1,720	1,812	1,710
Xây dựng và Vật liệu	-8.0	618	672	586
Thực phẩm và đồ uống	-17.6	930	1,128	948
Truyền thông	-30.7	1	1	2
Bất động sản	-33.9	2,120	3,207	3,359
Du lịch và Giải trí	-40.6	80	135	70
Bảo hiểm	-43.3	49	87	61

Chứng khoán Việt Nam ngày 14/12/2022

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	139	132	(233)	130
Tài nguyên Cơ bản	50	(79)	69	79
Truyền thông	-	(0)	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	1	(19)	(82)	(268)
Y tế	-	3	(27)	0
Hóa chất	(5)	(0)	9	12
Dịch vụ tài chính	14	63	(37)	24
Du lịch và Giải trí	(9)	7	158	(10)
Ngân hàng	(18)	15	(105)	(18)
Xây dựng và Vật liệu	(9)	5	(31)	3
Thực phẩm và đồ uống	(109)	(128)	20	(12)
Bán lẻ	(12)	7	(11)	1
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(4)	6	(31)	3
Hàng cá nhân & Gia dụng	0	0	293	2
Công nghệ Thông tin	(17)	(1)	37	(18)
Ô tô và phụ tùng	(0)	0	0	(0)
Bảo hiểm	(0)	(1)	(0)	0
Dầu khí	3	18	(0)	11

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Thủ tướng yêu cầu Bộ Tài chính đánh giá khả năng thanh toán của tổ chức phát hành trái phiếu, báo cáo trước ngày 20/12.
- Xuất khẩu gạo 11 tháng đạt hơn 6.67 triệu tấn, thu về hơn 3.23 tỷ USD.
- Bộ Tài chính đang lấy ý kiến sửa đổi Nghị định 65 để trình Chính phủ.
- Bộ GTVT vừa phê duyệt dự án xây dựng đường cao tốc đoạn Hòa Liên - Túy Loan thuộc tuyến đường bộ cao tốc Bắc - Nam phía Đông, với tổng mức đầu tư dự kiến hơn 2,000 tỷ đồng.

Kém tích cực

Tin Doanh nghiệp

- POW, PV Power ước tính doanh thu tháng 11 đạt 2,759 tỷ đồng, vượt 5% kế hoạch tháng và tăng 92% so với cùng kỳ năm trước. Nguồn thu chủ yếu đến từ Nhà máy điện Cà Mau 1, 2 và Nhà máy điện Vũng Áng 1.

  Lũy kế 11 tháng, tổng doanh thu của PV Power ước đạt 25,387 tỷ đồng, bằng 103.4% thực hiện trong năm 2021.
- VIC, Vingroup dự kiến thành lập công ty con trong lĩnh vực Y học công nghệ cao (VinMedtech) với vốn 300 tỷ đồng.
- VCI, Chứng khoán Bản Việt mua lại 300 tỷ đồng trái phiếu trước hạn.
- LPB, LienVietPostBank giảm lãi suất cho vay hỗ trợ khách hàng doanh nghiệp dịp cuối năm, quy mô hơn 3,000 tỷ đồng. Ngân hàng ưu tiên hỗ trợ giảm lãi suất vay lên tới 1%/năm cho khách hàng doanh nghiệp, đặc biệt là các doanh nghiệp xuất khẩu - đơn vị đem về nguồn thu ngoại tệ lớn cho đất nước. Bên cạnh đó, các doanh nghiệp hoạt động trong lĩnh vực ưu tiên như nông nghiệp, nông thôn cũng được hỗ trợ giảm lãi suất trong 2 tháng cuối năm 2022.
- PVD, trong 3 tháng qua, PV Drilling đã ký hợp đồng cung cấp giàn khoan PV Drilling I, II, VI cho năm 2023.
- FCN, Công ty Cổ phần FECON vừa thông báo trúng gói thầu mới trị giá 380 tỉ đồng, thuộc dự án Đầu tư xây dựng bến số 5, số 6 Khu bến cảng Lạch Huyện, thuộc cảng biển Hải Phòng.
- BFC, Phân bón Bình Điền tạm ứng cổ tức tiền mặt với tỷ lệ 6%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 17/01/2023.



Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Điều chỉnh tích lũy

- Thị trường khởi sắc ngay khi mở cửa nhưng áp lực bán đã nhanh chóng quay lại và chiếm ưu thế hơn, đẩy chỉ số đóng cửa thu hẹp một phần đà tăng trong phiên. Có lẽ giới đầu tư vẫn thận trọng chờ đợi kết quả cuộc họp FED sắp diễn ra. Giao dịch cho thấy sự lưỡng lự và xu hướng thiên về tích lũy. Chỉ số đang thiếu vắng nhóm dẫn dắt giai đoạn hiện tại khi dòng tiền bắt đầu phân hóa. Hỗ trợ gần nhất cho xu hướng quanh ngưỡng 1,020 điểm trong khi kháng cự giờ đây là ngưỡng 1,100 điểm. Chiến lược phù hợp là nắm giữ, chiều gia tăng tỷ trọng cân nhắc khi chỉ số vượt qua ngưỡng 1,070 điểm.

Kịch bản:

- Tích cực (60%): Chỉ số cân bằng và kiểm định thành công khu vực 1,000 - 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

15/12/2022

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
VNM	Theo dõi						77.5	Chờ test lại MA50 ngày
MBB	Theo dõi						18.15	Chờ test khu vực MA10-20 ngày, điểm giao cắt MA20 - 50
HPG	Theo dõi						19.2	Chờ test khu vực MA10-20 ngày, điểm giao cắt MA20 - 50
SSI	Theo dõi						20.1	Chờ test lại MA10 ngày

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
VCG	Giữ	17.6	21	16	19%	-9%	18.5	3	5.11%	12/12/2022	
VRE	Giữ	27.5	32	26	16%	-5%	28	4	1.82%	09/12/2022	
POW	Giữ	11	12.5	10.4	14%	-5%	11.4	4	3.64%	09/12/2022	
NT2	Giữ	26	29	24.5	12%	-6%	27.7	9	6.54%	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.