MORNING CALL
16/12/2022

Shinhan Securities

“Tâm lý lưỡng lự vẫn đang chi phối, thị trường tiếp tục đi ngang”

- ❑ Chứng khoán thế giới giảm mạnh, nhiều ngân hàng trung ương lớn tiếp tục tăng lãi suất
- ❑ Chứng khoán trong nước nối tiếp sắc xanh nhưng lực bán lần nữa chiếm ưu thế
- ❑ 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 bị bán tháo

- Chỉ số Dow hơn 700 điểm vào thứ Năm, trong khi S&P 500 và Nasdaq đóng cửa lần lượt thấp hơn 2.5% và 3.2% do các ngân hàng trung ương diều hâu và lo ngại về suy thoái kinh tế sắp xảy ra khiến các nhà đầu tư lo lắng. Các nhà hoạch định chính sách từ Hoa Kỳ đến Châu Âu đã củng cố quan điểm rằng lãi suất sẽ phải tăng cao hơn nhiều để ngăn lạm phát tạo mức cao mới, chấm dứt mọi hy vọng về một chính sách xoay trục sắp xảy ra.
- Thị trường chứng khoán châu Âu đóng cửa giảm mạnh ở mức thấp hơn 1 tháng vào thứ Năm, với điểm chuẩn Stoxx 600 giảm 2.8% và DAX của Đức giảm 3.2% sau khi ECB tăng lãi suất thêm 50 điểm cơ bản lên mức cao nhất kể từ đầu năm 2009 và cho biết họ kỳ vọng có thể tăng chúng hơn nữa bởi vì lạm phát được hiện tại so với mục tiêu quá lâu.
- Ngân hàng Anh đã bỏ phiếu với đa số phiếu 6-3 để tăng lãi suất thêm 50 điểm cơ bản lên 3.5% trong cuộc họp tháng 12, đẩy chi phí vay lên mức cao nhất kể từ cuối năm 2008.
- Doanh số bán lẻ tại Hoa Kỳ đã giảm 0.6% so với tháng trước trong tháng 11 năm 2022, tệ hơn nhiều so với dự báo của thị trường về mức giảm 0.1%.
- Hoạt động sản xuất của Nhật Bản thu hẹp nhiều nhất trong hơn 2 năm. Chỉ số PMI sản xuất tổng hợp bởi Ngân hàng au Jibun Nhật Bản đã giảm xuống 48.8 vào tháng 12 năm 2022 so với mức 49 cuối cùng vào tháng 11, một kết quả sơ bộ cho thấy.
- Dầu thô WTI tương lai giảm xuống dưới mốc 77 USD/thùng, chặn đà phục hồi gần 9% trong ba phiên vừa qua, do dữ liệu nhà máy đáng thất vọng của Trung Quốc chồng chất lên những lo ngại về nhu cầu

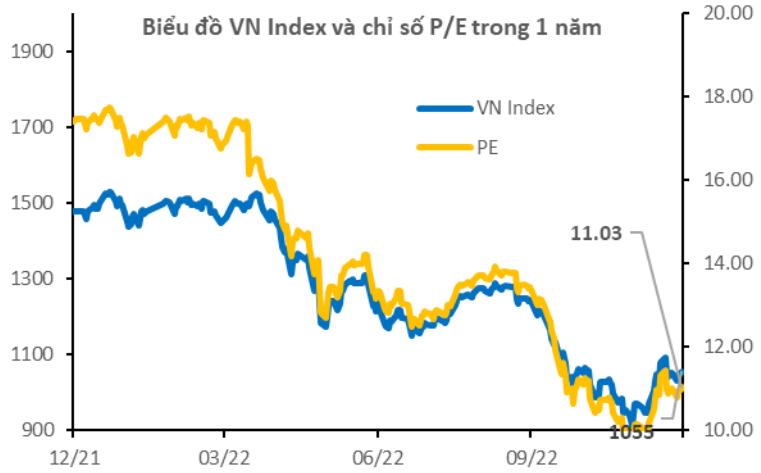
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,055	0.47%	11.92%	-28.53%
S&P 500 Index	3,896	-2.49%	-2.40%	-17.29%
Dow Jones Index	33,202	-2.25%	-1.16%	-7.59%
GP 100	7,426	-0.93%	1.02%	2.28%
Nikkei 225	27,669	-1.37%	-1.28%	-4.81%
SHCOMP Index	3,169	-0.25%	1.56%	-13.78%
STOXX 600	430	-2.85%	-0.06%	-9.79%
KOSPI Index	2,344	-0.73%	-5.40%	-22.05%
Hang Seng	19,369	-1.55%	6.09%	-17.49%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	104.56	0.76%	-1.73%	8.34%
USD/VND	23,532.00	0.06%	5.43%	-2.07%
EUR/USD	1.06	0.11%	2.36%	-6.09%
USD/CNY	6.97	-0.34%	1.03%	-8.69%
Brent	81.21	-1.80%	-13.48%	9.92%
WTI	76.16	0.07%	-11.02%	5.22%
Natural gas	6.76	-2.97%	9.08%	79.58%
Coal	401.90	-0.52%	17.86%	143.95%
Gold	1,777.41	0.03%	0.20%	-1.22%

Chứng khoán Việt Nam ngày 15/12/2022





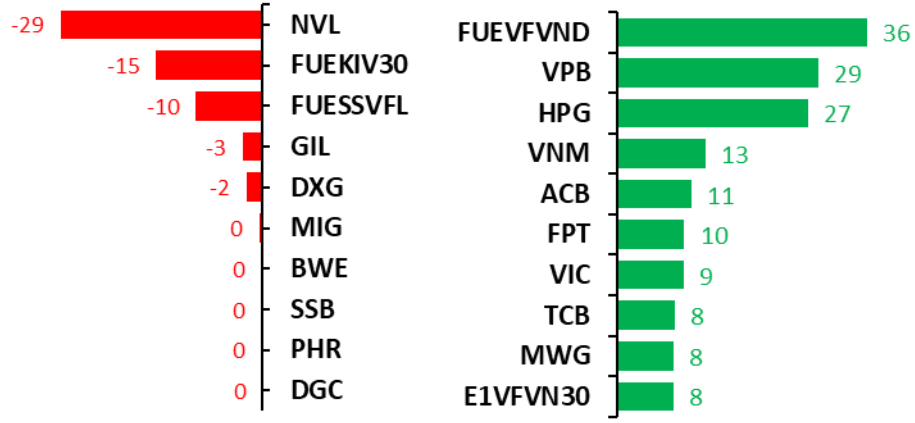
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,055.32	11.03	4.89	0.47	731	12,335
HNX INDEX	212.95	13.69	-0.25	-0.12	73	1,086

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

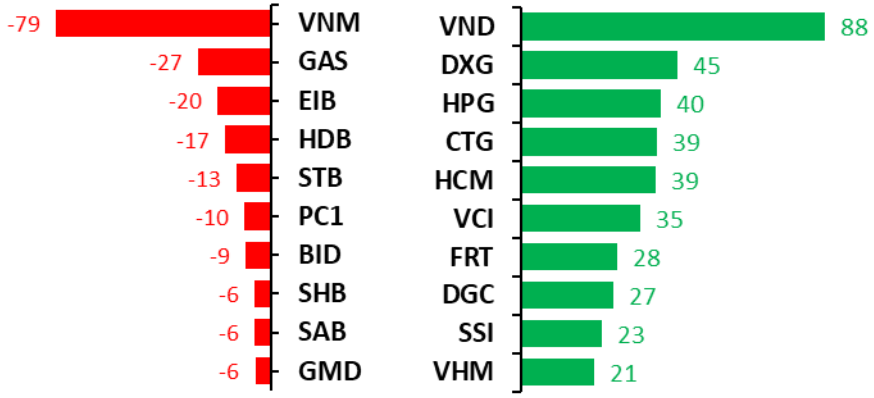
Ngành	%1D	12/15/2022	12/14/2022	TB 20 phiên
Ngân hàng	58.79	3,758	2,367	2,860
Hàng cá nhân & Gia dụng	25.75	151	120	137
Du lịch và Giải trí	16.05	93	80	73
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	2.39	161	157	196
Công nghệ Thông tin	1.58	101	100	110
Bất động sản	0.98	2,140	2,120	3,380
Bán lẻ	-5.0	298	313	384
Y tế	-8.8	11	12	19
Bảo hiểm	-10.9	44	49	61
Ô tô và phụ tùng	-12.7	97	111	111
Truyền thông	-13.3	1	1	2
Thực phẩm và đồ uống	-15.5	786	930	955
Dịch vụ tài chính	-18.5	1,402	1,720	1,738
Xây dựng và Vật liệu	-23.1	476	618	598
Tài nguyên Cơ bản	-25.5	796	1,069	1,194
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-29.4	395	559	535
Dầu khí	-40.8	95	160	154
Hóa chất	-46.1	353	655	613

Chứng khoán Việt Nam ngày 15/12/2022

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	(1)	123	(97)	31
Tài nguyên Cơ bản	29	40	(45)	54
Truyền thông	-	0	0	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	2	9	(81)	(336)
Y tế	-	3	(72)	0
Hóa chất	0	33	18	1
Dịch vụ tài chính	46	195	(27)	8
Du lịch và Giải trí	5	6	80	32
Ngân hàng	75	(33)	(76)	257
Xây dựng và Vật liệu	1	1	(282)	12
Thực phẩm và đồ uống	20	(82)	(39)	(36)
Bán lẻ	8	24	(11)	21
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	3	(19)	(141)	8
Hàng cá nhân & Gia dụng	(1)	(3)	400	2
Công nghệ Thông tin	10	0	(21)	13
Ô tô và phụ tùng	2	(0)	(1)	2
Bảo hiểm	(0)	4	0	4
Dầu khí	0	16	(0)	8

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Phó Thống đốc Đào Minh Tú cho biết, NHNN đã chỉ đạo các ngân hàng giảm lãi suất huy động.
- Việt Nam và các nhà tài trợ do Liên minh châu Âu dẫn đầu sắp ký gói tài trợ khí hậu trị giá 15 tỷ USD để giúp Việt Nam chuyển đổi sang năng lượng sạch và giảm sự phụ thuộc vào than đá.

Kém tích cực



Tin Doanh nghiệp

- GIL, truyền thông quốc tế đưa tin, Tập đoàn Amazon đang đối mặt với vụ kiện trị giá 280 triệu USD từ Công ty Gilimex (Việt Nam).
- FPT, Tập đoàn FPT vừa công bố kết quả kinh doanh 11 tháng đầu năm 2022 với doanh thu đạt 39,249 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế 7,168 tỷ đồng, lần lượt tăng 23.4% và 22.5% so với cùng kỳ năm ngoái. Trong đó, khối công nghệ giữ vai trò chủ chốt, đóng góp 57% doanh thu và 46% lợi nhuận trước thuế của tập đoàn. Lợi nhuận sau thuế cho cổ đông công ty mẹ đạt 5,067 tỷ đồng, tăng 28.5%.So với kế hoạch năm, tập đoàn đã thực hiện được gần 93% kế hoạch doanh thu và 94% mục tiêu lợi nhuận trước thuế sau 11 tháng.

  Tính riêng trong tháng 11, FPT ghi nhận 6,144 tỷ đồng doanh thu và lãi trước thuế 712 tỷ đồng.
- DGW, CTCP Thế giới số sắp phát hành 4 triệu cổ phiếu ESOP, tương ứng với 2.45% trên lượng cổ phiếu đang lưu hành. Nếu đợt phát hành thành công, tổng số cổ phiếu DGW tăng từ 163 triệu cổ phiếu lên 167 triệu cổ phiếu, tương ứng với vốn điều lệ tăng lên 1,670 tỷ đồng.
- IDC, Becamex IDC góp vốn thành lập VSIP Cần Thơ để làm dự án khu công nghiệp quy mô hơn 3,700 tỷ đồng.
- FCN, CTCP Fecon vừa cho biết đã trúng gói thầu mới trị giá 380 tỷ đồng, thuộc Dự án Đầu tư xây dựng cầu cảng số 5,6 khu bến Lạch Huyện, thuộc Cảng biển Hải Phòng.
- KBC, Tháng 12, Kinh Bắc vay công ty con là CTCP Khu công nghiệp Sài Gòn - Bắc Giang 350 tỷ đồng.
- VCI, Năm 2022, Chứng Khoán Bản Việt dự kiến chia cổ tức 30%, tương đương 3,000 đồng/cổ phiếu.
- VCS, Vicostone muốn mua lại 4.8 triệu cổ phiếu để giảm vốn điều lệ.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Điều chỉnh tích lũy

- Thị trường lần nữa gặp khó khăn trong chiều hướng đi lên và đã phải đóng cửa cận tham chiếu, mặc dù giao dịch khá tích cực vào buổi sáng nhưng áp lực bán lại chiếm ưu thế đã đẩy chỉ số thu hẹp một phần đà tăng trong phiên. Thanh khoản rơi về lại mức thấp. Nhìn chung, xu hướng giằng co vẫn sẽ là chủ đạo và chỉ số dao động đi ngang. Nhiều ngân hàng trung ương lớn tiếp tục tăng lãi suất tạo ra tâm lý thận trọng trong ngắn hạn. Dòng tiền cũng bắt đầu phân hóa nên hạn chế việc mua đuổi, chỉ số cần một phiên "bùng nổ theo đà" để xác nhận. Chiều ngược lại, nếu lực bán vẫn chiếm ưu thế và chỉ số không bứt phá lên được, rất có thể thị trường phải lùi về ngưỡng thấp hơn để tạo thêm đà.

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

16/12/2022

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						77.6	Chờ test lại MA50 ngày
MBB	Theo dõi						18.95	Chờ test khu vực MA10-20 ngày, điểm giao cắt MA20 - 50
HPG	Theo dõi						19.35	Chờ test khu vực MA10-20 ngày, điểm giao cắt MA20 - 50
SSI	Theo dõi						20.25	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%	18.35	4	4.26%	12/12/2022	
VRE	Giữ	27.5	32	26	16%	-5%	27.9	5	1.45%	09/12/2022	
POW	Giữ	11	12.5	10.4	14%	-5%	11.4	5	3.64%	09/12/2022	
NT2	Giữ	26	29	24.5	12%	-6%	27.95	10	7.50%	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.