MORNING CALL

19/12/2022

Shinhan Securities

“Thị trường thế giới hạ nhiệt, liệu chứng khoán trong nước có tìm được lối đi riêng”

- Chứng khoán thế giới có tuần sụt giảm mạnh
- Chứng khoán trong nước giao dịch giằng co với xu hướng đi ngang chiếm chủ đạo
- Làn sóng nâng lãi từ các Ngân hàng trung ương lớn
- 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 nối tiếp đà giảm

- Chứng khoán toàn cầu có tín hiệu đảo chiều và giảm điểm trở lại sau khoảng thời gian phục hồi tốt gần đây. Cục dữ trữ liên bang FED đã quyết định tăng lãi suất chậm lại cho tháng 12 nhưng chu kỳ thắt chặt khi nào sẽ dừng lại là câu hỏi được giới đầu tư quan tâm hơn và vẫn chưa có lời giải đáp. Tâm lý thận trọng quay lại khi mặt bằng lãi suất vẫn duy trì ở mức cao bất chấp thông tin tốt từ số liệu lạm phát ở Mỹ hạ nhiệt. Chốt tuần, Dow Jones, S&P 500 giảm lần lượt 1.7% và 2.1%. Chứng khoán châu Âu cũng chìm trong sắc đỏ với Stoxx Euro mất 3.3%. Chứng khoán châu Á giao dịch thấp hơn với Hang Seng đứt mạch tăng và giảm 2.3% trong khi Nikkei cũng giảm 1.4%.
- Doanh số bán lẻ ở Vương quốc Anh bất ngờ giảm 0.4% so với tháng trước vào tháng 11 năm 2022, sau khi tăng vọt 0.9% đã được điều chỉnh vào tháng trước khi có sự phục hồi do tác động của Kỳ nghỉ Ngân hàng bổ sung vào tháng 9 để phục vụ Quốc tang.
- Chỉ số PMI sản xuất của S&P Global Hoa Kỳ đã giảm xuống 46.2 vào tháng 12 năm 2022 từ mức 47.7 vào tháng 11, thấp hơn nhiều so với dự báo là 47.7, ước tính sơ bộ cho thấy. Dữ liệu chỉ ra sự sụt giảm lớn nhất trong hoạt động của nhà máy kể từ tháng 5 năm 2020, do nhu cầu yếu và sản lượng giảm nhanh hơn.
- Đồng USD hồi phục nhẹ khi DXY tiến sát ngưỡng 105, cùng với lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm cũng tăng lên mức 3.48%.
- Dầu thô phục hồi trở lại sau tuần giảm mạnh trước đó, lên quanh mức 74 USD/thùng, tương ứng tăng 4.6% nhưng vẫn nằm trong vùng rủi ro. Sự lo ngại về suy thoái kinh tế vẫn đang chi phối triển vọng nhu cầu.

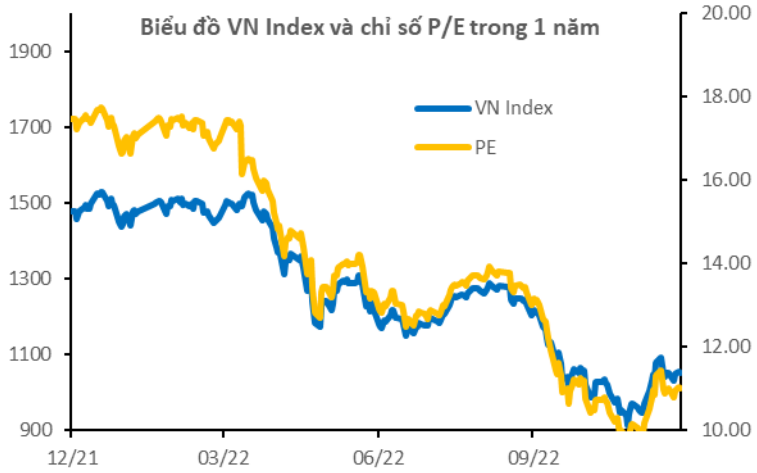
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,052	-0.27%	8.58%	-28.88%
S&P 500 Index	3,852	-1.11%	-2.85%	-16.63%
Dow Jones Index	32,920	-0.85%	-2.45%	-6.91%
GP 100	7,332	-1.27%	-0.72%	0.86%
Nikkei 225	27,240	-1.04%	-2.37%	-4.58%
SHCOMP Index	3,168	-0.02%	2.28%	-12.79%
STOXX 600	425	-1.20%	-1.98%	-10.37%
KOSPI Index	2,350	-0.44%	-3.88%	-22.14%
Hang Seng	19,451	0.42%	8.10%	-16.13%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	104.65	-0.05%	-2.13%	8.37%
USD/VND	23,603.00	-0.30%	5.03%	-2.53%
EUR/USD	1.06	0.11%	3.48%	-6.04%
USD/CNY	6.97	0.00%	1.78%	-8.69%
Brent	79.70	0.84%	-9.04%	8.41%
WTI	74.89	0.81%	-6.48%	5.69%
Natural gas	6.21	-5.97%	-1.54%	68.18%
Coal	403.00	0.27%	21.18%	139.17%
Gold	1,793.63	0.03%	3.20%	0.15%

Chứng khoán Việt Nam ngày 16/12/2022





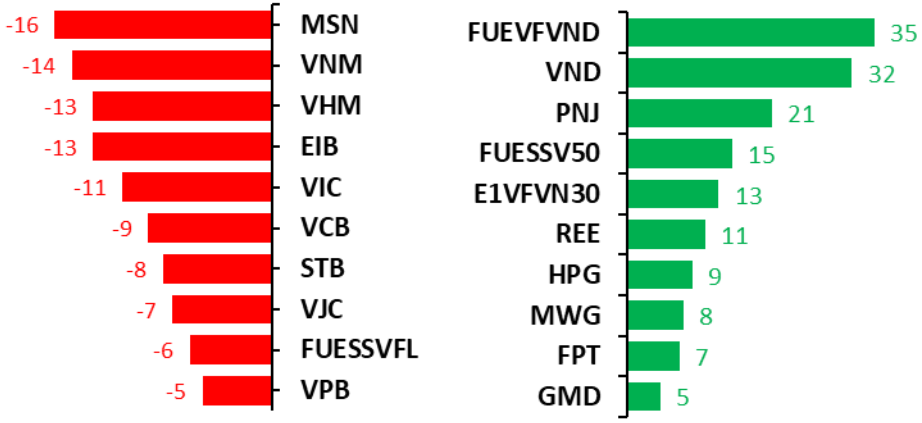
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,052.48	11.00	-2.84	-0.27	798	13,237
HNX INDEX	212.99	13.69	0.04	0.02	98	1,402

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

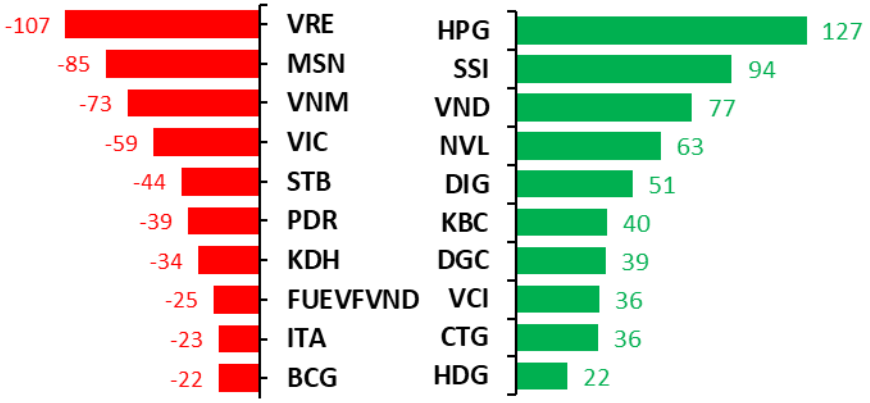
Ngành	%1D	12/16/2022	12/15/2022	TB 20 phiên
Truyền thông	175.29	1	1	2
Tài nguyên Cơ bản	139.19	1,904	796	1,193
Du lịch và Giải trí	62.70	152	93	78
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	62.20	641	395	543
Xây dựng và Vật liệu	59.41	758	476	613
Dầu khí	49.28	141	95	152
Thực phẩm và đồ uống	45.63	1,145	786	967
Hóa chất	43.02	505	353	596
Bảo hiểm	41.01	62	44	61
Bất động sản	27.07	2,720	2,140	3,421
Dịch vụ tài chính	25.46	1,759	1,402	1,751
Bán lẻ	10.18	328	298	381
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	4.00	167	161	195
Y tế	0.55	11	11	18
Ô tô và phụ tùng	-1.1	96	97	110
Hàng cá nhân & Gia dụng	-14.6	129	151	136
Công nghệ Thông tin	-16.7	84	101	109
Ngân hàng	-21.9	2,936	3,758	2,896

Chứng khoán Việt Nam ngày 16/12/2022

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	(22)	(80)	(111)	(36)
Tài nguyên Cơ bản	10	137	(26)	14
Truyền thông	-	-	0	-
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	16	16	14	(399)
Y tế	-	2	(59)	(0)
Hóa chất	(0)	55	(26)	2
Dịch vụ tài chính	82	182	19	34
Du lịch và Giải trí	(7)	25	36	(8)
Ngân hàng	(37)	(41)	5	20
Xây dựng và Vật liệu	(1)	(7)	(195)	17
Thực phẩm và đồ uống	(32)	(78)	(114)	(46)
Bán lẻ	8	(1)	92	26
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(5)	9	(101)	9
Hàng cá nhân & Gia dụng	21	0	477	18
Công nghệ Thông tin	7	0	10	30
Ô tô và phụ tùng	1	16	(0)	(0)
Bảo hiểm	0	20	(0)	5
Dầu khí	(0)	18	(0)	19

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Xuất nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam đạt kỷ lục mới 700 tỷ USD
- Các ngân hàng thống nhất đưa lãi suất huy động về dưới 9.5%/năm.
- Theo HNX, trong tháng 11, các doanh nghiệp đã mua lại hơn 14,300 tỷ đồng trái phiếu trước hạn.

Kém tích cực



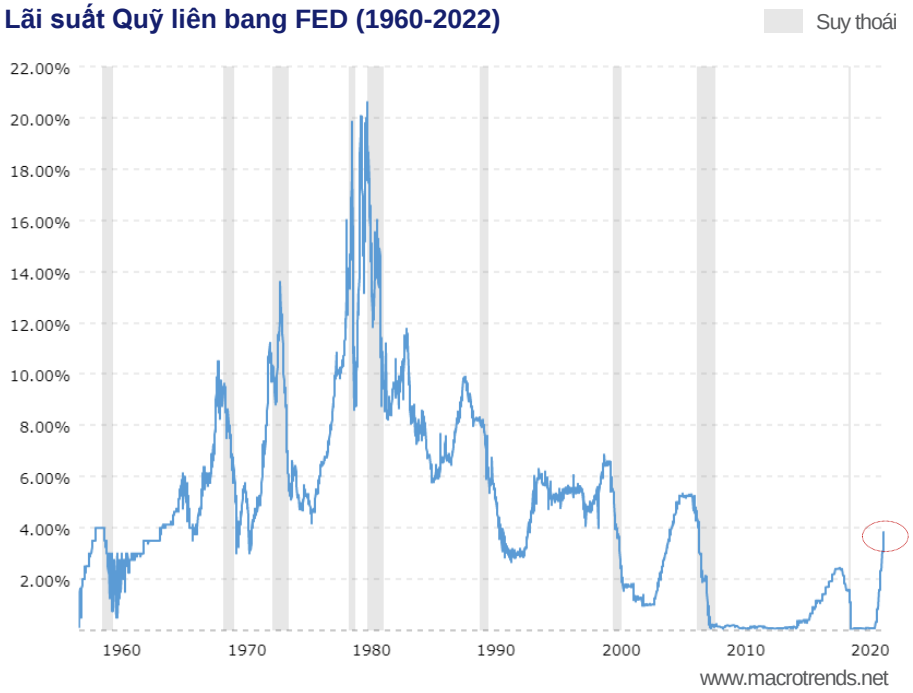
Tin Doanh nghiệp

- BCG, ông Nguyễn Hồ Nam hoàn tất mua 5 triệu cổ phiếu Bamboo Capital (BCG) sau khi bị bán giải chấp.
- FLC dự kiến tổ chức ĐHĐCĐ bất thường để bầu bổ sung thành viên HĐQT, tiếp tục bị cưỡng chế thuế 76 tỷ đồng.
- FPT, Nhằm thực hiện hóa tầm nhìn công nghệ, trong 3 năm tới, Tập đoàn FPT dự kiến đầu tư ít nhất 300 tỷ đồng cho trí tuệ nhân tạo; 2,300 tỷ đồng cho công nghệ điện toán đám mây.
- STB, Sacombank giảm 1% lãi suất cho vay cho tất cả khách hàng áp dụng từ 16/12.
- LPB, LienVietPostBank phát hành 1,950 tỷ đồng trái phiếu ra công chúng nhằm bổ sung nguồn vốn huy động trung, dài hạn đáp ứng nhu cầu tăng quy mô vốn hoạt động và vay vốn trung dài hạn của khách hàng.

  Bên cạnh đó LienVietPostBank cũng việc thông qua việc mua lại trước hạn 1,100 tỷ đồng trái phiếu với mã là LPBH2124017.
- GEX, theo công bố thông tin, CTCP Tập đoàn GELEX vừa hoàn tất mua lại trước hạn 821 trái phiếu đáo hạn trong năm 2023.
- ITA, Đại học Tân Tạo đăng ký mua 10 triệu cổ phiếu ITA, giao dịch dự kiến từ 20/12/2022 đến 12/1/2023.
- VTR, Tập đoàn Vietravel đăng ký bán gần 1,8 triệu cổ phiếu VTR, giao dịch dự kiến từ 16/12/2022 đến 13/1/2023.
- TLG, Công ty cổ phần Tập đoàn Thiên Long vừa thông báo sẽ chốt quyền trả cổ tức đợt hai của năm nay vào cuối tháng 12 này. Theo đó, cứ mỗi cổ phiếu sở hữu, cổ đông sẽ nhận về 1,500 đồng cổ tức.

Làn sóng tăng lãi suất từ các ngân hàng trung ương lớn

Lãi suất Quỹ liên bang FED (1960-2022)



Ngày 14/12/2022, Ngân hàng Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) đã ra quyết định nâng biên độ lãi suất cơ bản của cơ quan này thêm 0.5% lên khoảng 4.25 - 4.5% sau 4 lần tăng lãi suất 75 điểm cơ bản trước đó.
FED đã phát động chuẩn bị tăng lãi suất từ hồi tháng 3/2022 và liên tục nâng lãi sau đó, đỉnh điểm là 4 đợt tăng liên tục tháng 6, 7, 9, 11. Động thái này kéo theo làn sóng nâng lãi suất của các ngân hàng trung ương lớn khác.

➢ Mặc dù mức độ tăng lãi suất bắt đầu chậm lại, nhưng mặt bằng lãi suất vẫn đang ở mức cao so với các giai đoạn trước và gần bằng giai đoạn khủng hoảng 2008.

- Ngân hàng trung ương châu Âu (ECB) đã tăng lãi suất thêm 50 điểm cơ bản trong cuộc họp chính sách tiền tệ cuối cùng vào năm 2022, đánh dấu lần tăng lãi suất thứ tư, sau hai lần tăng 75 điểm cơ bản liên tiếp.
- Ngân hàng Anh (BoE) đã 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, khi các nhà hoạch định chính sách cố gắng kiềm chế lạm phát trong bối cảnh lo ngại về suy thoái kinh tế sắp xảy ra. Các quan chức lưu ý rằng thị trường lao động vẫn thắt chặt, lạm phát và tăng trưởng tiền lương vẫn cao, điều này chứng minh cho một phản ứng chính sách mạnh mẽ.
- Ngân hàng Quốc gia Thụy Sĩ (SNB) đã tăng lãi suất chính sách lên 50 điểm cơ bản, đúng như dự đoán rộng rãi, và tuyên bố rằng không nên loại trừ khả năng tăng lãi suất thêm nữa. Việc tăng đã đưa chi phí đi vay lên mức cao nhất kể từ năm 2008 do lạm phát ở Thụy Sĩ đã cao hơn mục tiêu 2% của ngân hàng trung ương kể từ tháng Hai.
- Ngân hàng Canada (BoC) đã nâng mục tiêu lãi suất qua đêm thêm 50 điểm cơ bản lên 4.25% trong cuộc họp cuối cùng vào năm 2022, phù hợp với kỳ vọng của thị trường và đẩy chi phí đi vay lên mức cao nhất kể từ năm 2008.
- Ngân hàng Dự trữ Úc (RBA) đã tăng lãi suất chính sách thêm 25 điểm cơ bản lên 3.1%, đưa chi phí đi vay lên mức chưa từng thấy trong một thập kỷ.
- Trước đó vào cuối tháng 9, Ngân hàng trung ương Indonesia tăng lãi suất chính sách từ 3.75% lên 4.25 %. Ngân hàng trung ương Philippines cũng thông báo tăng lãi suất thêm 50 điểm cơ bản, lên mức 4.25%.



Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Điều chỉnh tích lũy

- Chỉ số đóng cửa tuần hầu như không thay đổi quanh mức tham chiếu cho thấy sự lưỡng lự và tâm lý thận trọng của nhà đầu tư. Khớp lệnh cũng sụt giảm đáng kể so với tuần trước đó. Chỉ báo MACD đã thu hẹp khoảng cách với đường signal, cùng với RSI gần như đi ngang khi giảm về cận ngưỡng trung tính 50, điều này phản ánh cung – cầu giằng co trong việc tìm hướng đi. Chỉ số cần một phiên bùng nổ để xác nhận xu hướng, ở chiều ngược lại, nếu việc đi ngang vẫn tiếp diễn và chỉ số không thể bứt phá lên được, sẽ dễ dẫn đến áp lực điều chỉnh. Hỗ trợ gần nhất cho xu hướng quanh ngưỡng 1,020 điểm, trong khi kháng cự giờ đây là ngưỡng 1,080 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

19/12/2022

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						78	Chờ test lại MA50 ngày
MBB	Theo dõi						18.8	Chờ test khu vực MA10-20 ngày, điểm giao cắt MA20 - 50
HPG	Theo dõi						20.4	Tín hiệu Break out, chờ test lại khu vực cận MA10
SSI	Theo dõi						20.5	Phản ứng tốt quanh MA10, chờ tín hiệu Break

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%	18.8	5	6.82%	12/12/2022	
VRE	Giữ	27.5	32	26	16%	-5%	26.2	6	-4.73%	09/12/2022	
POW	Giữ	11	12.5	10.4	14%	-5%	11.45	6	4.09%	09/12/2022	
NT2	Giữ	26	29	24.5	12%	-6%	27.95	11	7.50%	02/12/2022	

Lịch sự kiện

Shinhan Securities

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.