MORNING CALL
21/12/2022

Shinhan Securities

“Ngưỡng 1,000 điểm bị thách thức, giao dịch nghiêng về giằng co”

- Chứng khoán thế giới phục hồi nhẹ sau chuỗi phiên giảm
- Chứng khoán trong nước tiếp tục chịu áp lực bán
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #VRE
- 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 19 - 23/12/2022

Các thị trường chứng khoán phục hồi nhẹ

- Chứng khoán Mỹ giảm mạnh từ đầu phiên nhưng đã đóng cửa gần tham chiếu vào thứ Ba, phục hồi nhẹ sau bốn phiên liên tiếp chìm trong sắc đỏ do tổn thất đối với cổ phiếu công nghệ và tăng trưởng cao.
- Chỉ số Nikkei 225 giảm 2.46%, đóng cửa ở mức 26,568 trong khi Chỉ số Topix giảm 1.54% xuống 1,906 vào thứ Ba, chạm mức thấp nhất trong khoảng hai tháng sau cuộc họp của Ngân hàng Trung ương Nhật Bản (BoJ),
- Ngân hàng Nhật Bản duy trì lãi suất ngắn hạn cơ bản ở mức -0.1% và lãi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm ở mức khoảng 0% trong cuộc họp tháng 12 bằng một cuộc bỏ phiếu nhất trí, nhưng đã điều chỉnh phạm vi dung sai trong kiểm soát đường cong lợi suất hiện tại từ +/- 0.25 điểm phần trăm đến +/- 0.5 điểm phần trăm, trong bối cảnh nỗ lực cải thiện hoạt động của thị trường và khuyến khích sự cấu thành mượt mà hơn của toàn bộ đường cong lợi suất.
- Nhà xây mới ở Mỹ đã giảm 0.5% xuống còn 1.427 triệu trong tháng 11, mức giảm thứ ba liên tiếp và so với dự đoán của thị trường là 1.4 triệu do giá nhà và lãi suất cao không khuyến khích những người mua nhà lần đầu. Trong khi đó, giấy phép xây dựng cũng giảm 11.2% xuống còn 1.342 triệu, mức thấp nhất kể từ tháng 6 năm 2020 và thấp hơn nhiều so với kỳ vọng là 1.485 triệu.
- Chỉ số niềm tin của người tiêu dùng tại Khu vực đồng Euro đã tăng 1.7 điểm lên -22.2 vào tháng 12 năm 2022, tiếp tục phục hồi từ mức thấp nhất mọi thời đại là -28.7 đạt được vào tháng 9
- Dầu thô WTI giữ mức tăng gần đây lên trên 76 USD/thùng, sau khi một báo cáo ngành cho thấy tồn kho dầu thô của Mỹ giảm 3.1 triệu thùng vào tuần trước, vượt ước tính giảm 0.2 triệu thùng và so với mức 7.8 triệu thùng của tuần trước.

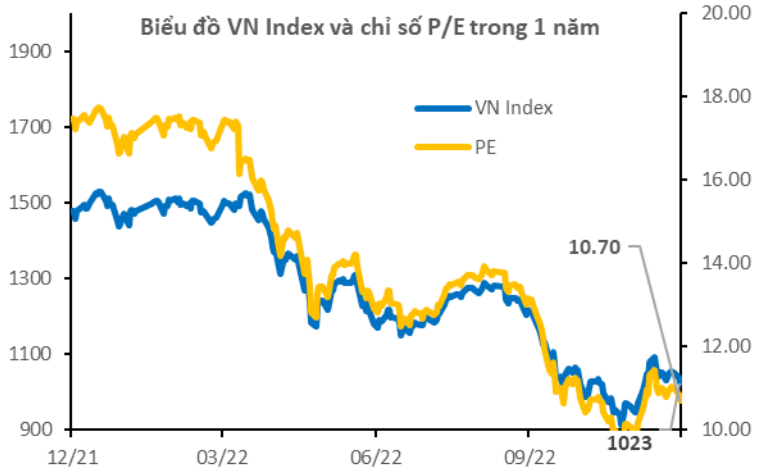
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,023	-1.47%	6.50%	-30.81%
S&P 500 Index	3,822	0.10%	-3.62%	-16.34%
Dow Jones Index	32,850	0.28%	-2.66%	-5.96%
GP 100	7,371	0.13%	-0.08%	1.00%
Nikkei 225	26,309	-0.98%	-5.86%	-7.75%
SHCOMP Index	3,074	-1.07%	-0.37%	-15.21%
STOXX 600	424	-0.40%	-2.05%	-10.51%
KOSPI Index	2,335	0.08%	-3.49%	-21.51%
Hang Seng	19,095	-1.33%	8.15%	-16.88%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	103.97	-0.72%	-2.77%	7.68%
USD/VND	23,734.00	-0.17%	4.63%	-3.40%
EUR/USD	1.06	-0.03%	3.70%	-5.88%
USD/CNY	6.96	0.26%	2.92%	-8.42%
Brent	79.99	0.24%	-8.71%	11.84%
WTI	76.27	0.05%	-4.34%	7.24%
Natural gas	5.55	4.21%	-18.09%	43.45%
Coal	400.05	-0.32%	16.48%	137.91%
Gold	1,817.08	-0.05%	4.55%	1.55%

Chứng khoán Việt Nam ngày 20/12/2022





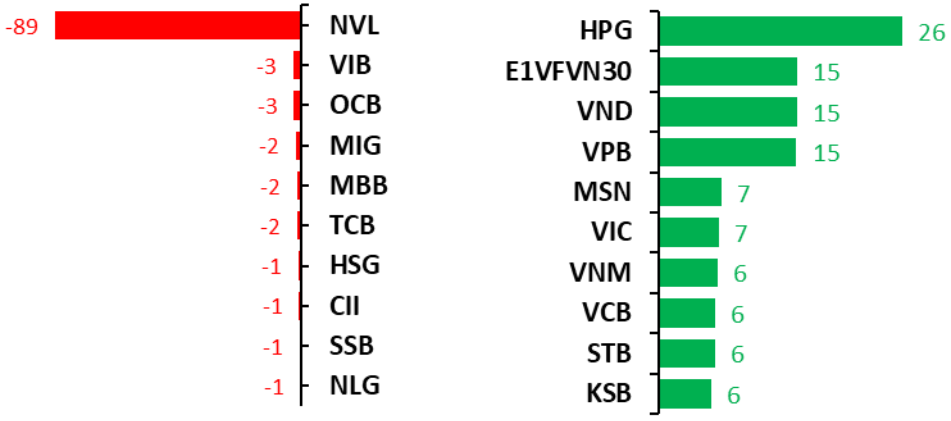
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,023.13	10.70	-15.27	-1.47	1,075	17,465
HNX INDEX	207.53	13.20	-4.71	-2.22	135	17,539

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

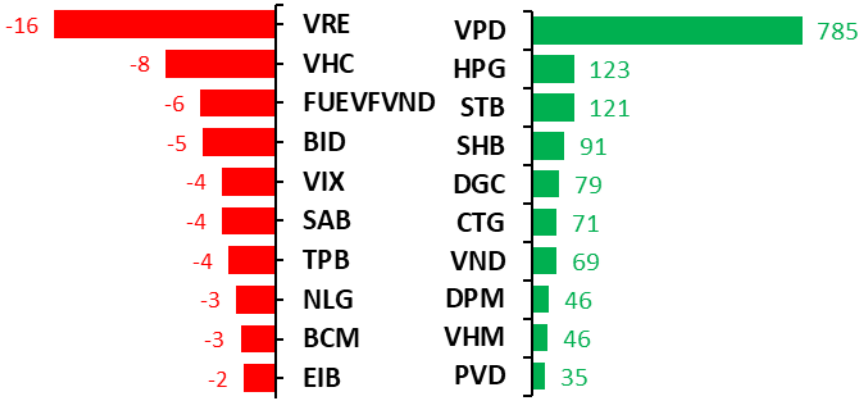
Ngành	%1D	12/20/2022	12/19/2022	TB 20 phiên
Y tế	96.58	18	9	18
Bảo hiểm	69.04	91	54	63
Dầu khí	65.70	177	107	151
Truyền thông	65.12	1	1	2
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	45.24	781	538	567
Hóa chất	40.33	670	478	586
Bất động sản	22.09	3,003	2,459	3,324
Xây dựng và Vật liệu	10.64	841	760	648
Ngân hàng	8.44	3,246	2,993	2,997
Bán lẻ	1.48	433	426	393
Thực phẩm và đồ uống	-0.2	1,109	1,111	1,004
Tài nguyên Cơ bản	-1.0	1,808	1,827	1,286
Ô tô và phụ tùng	-3.9	103	107	109
Du lịch và Giải trí	-10.5	108	121	86
Công nghệ Thông tin	-17.5	78	95	108
Dịch vụ tài chính	-19.0	2,087	2,577	1,864
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-25.3	181	242	199
Hàng cá nhân & Gia dụng	-25.8	74	100	133

Chứng khoán Việt Nam ngày 20/12/2022

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	(70)	127	43	(232)
Tài nguyên Cơ bản	32	148	(156)	19
Truyền thông	-	(0)	(0)	(0)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	0	44	(191)	1
Y tế	0	1	(20)	0
Hóa chất	(1)	144	3	4
Dịch vụ tài chính	37	88	(25)	(4)
Du lịch và Giải trí	3	9	(48)	4
Ngân hàng	22	307	(21)	(32)
Xây dựng và Vật liệu	0	32	(230)	4
Thực phẩm và đồ uống	14	80	(124)	45
Bán lẻ	6	17	(945)	45
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	2	796	(45)	6
Hàng cá nhân & Gia dụng	1	(1)	(7)	3
Công nghệ Thông tin	5	(0)	(9)	44
Ô tô và phụ tùng	(0)	4	(1)	0
Bảo hiểm	(1)	25	(0)	(3)
Dầu khí	3	43	(0)	11

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- IMF dự báo tăng trưởng năm 2023 của Việt Nam ở mức 5.8%.
- Bộ Tài chính (Tổng cục Hải quan) đã ký Thỏa thuận hợp tác hành chính trong lĩnh vực hải quan với Cơ quan chống gian lận châu Âu (OLAF) trong khuôn khổ chuyến thăm chính thức 3 nước Luxembourg, Bỉ, Hà Lan.

Kém tích cực

- Theo Hiệp hội Ngân hàng Việt Nam (VNBA), các tổ chức tín dụng đã thống nhất quan điểm chỉ đạo của Ngân hàng Nhà nước và ủng hộ đề xuất mức tối đa 9.5%/năm cho lãi suất huy động các kỳ hạn. Tuy nhiên trên thực tế khảo sát, nhiều ngân hàng vẫn đang huy động với mức lãi suất cao từ 10 - 11%/năm.

Tin Doanh nghiệp

- KDC, Kido muốn thoái vốn khỏi chuỗi nước giải khát Chuk Chuk. Bên cạnh đó, tại ĐHĐCĐ bất thường, KDC ước tính doanh thu 11 tháng đạt hơn 11,400 tỷ đồng.
- BSR, Lọc hóa dầu Bình Sơn ước lỗ hơn 700 tỷ đồng trong quý IV.

  Cả năm, doanh thu BSR ước đạt 165,500 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế khoảng 12,176 tỷ đồng, vượt 81% mục tiêu doanh thu, gấp 9 lần kế hoạch lợi nhuận năm 2022. Còn so với năm 2021, doanh thu của công ty tăng 64%, lợi nhuận sau thuế tăng 82%.
- NLG, Tại buổi gặp mặt nhà đầu tư, Nam Long công bố điều chỉnh giảm kế hoạch bán hàng năm 2022 từ 23,300 tỷ đồng xuống 12,300 tỷ đồng.
- GEX, Công ty TNHH MTV Đầu tư GEX đã bán 80 triệu cổ phiếu của CTCP Tập đoàn GELEX đã đăng ký trước đó, không còn là cổ đông lớn.
- FRT, FPT Retail và đối tác Nhật Bản ký kết biên bản ghi nhớ hợp tác đầu tư nhà máy sản xuất thực phẩm bảo vệ sức khỏe.
- PVC, PVChem chuẩn bị phát hành cổ phiếu tăng gấp đôi vốn lên 1,000 tỷ đồng
- MSB và Proparco ký kết hợp tác chiến lược trong lĩnh vực Tín dụng xanh.



Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Kiểm định lại hỗ trợ

- Thị trường tiếp tục giao dịch trong sắc đỏ và chỉ số đã quay lại kiểm định khu vực cận ngưỡng hỗ trợ tâm lý 1,000 điểm. Khớp lệnh trên mức bình quân 20 phiên và cao hơn phiên hôm trước. Điểm tích cực là dòng tiền bắt đáy tham gia ở vùng giá thấp phiên hôm nay đã giúp chỉ số thu hẹp một phần đà giảm. Dù vậy, chỉ số vẫn đóng cửa thấp hơn ngưỡng MA20 ngày quanh 1,030 điểm. Điều này cho thấy tín hiệu đảo chiều chưa được xác nhận. Chỉ báo MACD đã cắt xuống đường signal cùng với RSI giảm về dưới mức 50 hàm ý quán tính điều chỉnh vẫn sẽ tiếp tục. Xu hướng có lẽ nghiêng về giằng co.

Kịch bản:

- Tích cực (50%): 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 (50%): Chỉ số đánh mất ngưỡng 1,000 có thể lùi về kiểm định ngưỡng 980 điểm và thấp hơn là khu vực 950 điểm.

Cổ phiếu khuyến nghị

21/12/2022

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						78.7	Chờ test lại MA50 ngày
MBB	Theo dõi						17.6	Chờ test khu vực MA10-20 ngày, điểm giao cắt MA20 - 50
HPG	Theo dõi						19	Tín hiệu Break out, chờ test lại khu vực cận MA10
SSI	Theo dõi						19.8	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%	16.6	7	-5.68%	12/12/2022	
VRE	Bán	27.5	32	26	16%	-5%	25.75	8	-6.36%	09/12/2022	
POW	Giữ	11	12.5	10.4	14%	-5%	10.7	8	-2.73%	09/12/2022	
NT2	Giữ	26	29	24.5	12%	-6%	26.75	13	2.88%	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.