MORNING CALL
22/12/2022

Shinhan Securities

“Giằng co kiểm định xu hướng”

- Chứng khoán thế giới tiếp tục phục hồi nhẹ
- Chứng khoán trong nước giằng co quanh ngưỡng tâm lý 1,000 điểm
- Giá đường thế giới vượt đỉnh #SBT
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #VRE #VCG
- 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 tiếp tục phục hồi nhẹ

- Chứng khoán Mỹ tăng điểm vào thứ Tư với chỉ số Dow Jones đóng cửa cao hơn 500 điểm, S&P 500 và Nasdaq đều tăng 1.5% nhờ kết quả hàng quý khả quan của Nike và FedEx đã nâng cao tâm lý của các nhà đầu tư. Cổ phiếu Tesla cũng tăng sau khi Elon Musk tuyên bố sẽ từ chức CEO Twitter.
- Thị trường chứng khoán châu Âu đã phục hồi vào thứ Tư, với điểm chuẩn Stoxx 600 tăng 1.6% do các công ty chăm sóc sức khỏe và hàng tiêu dùng dẫn đầu, khi cổ phiếu cố gắng phục hồi sau đợt bán tháo gần đây trước kỳ nghỉ lễ.
- Doanh số bán nhà hiện tại ở Hoa Kỳ, bao gồm các giao dịch đã hoàn thành của nhà ở một gia đình, nhà liền kề, chung cư và hợp tác xã, đã giảm 7.7% xuống mức hàng năm được điều chỉnh theo mùa là 4.09 triệu vào tháng 11 năm 2022, tệ hơn nhiều so với dự báo của thị trường là 4.2 triệu.
- Thâm hụt tài khoản vãng lai của Hoa Kỳ đã thu hẹp 21.6 tỷ đô la, tương đương 9.1%, xuống còn 217.1 tỷ đô la trong quý 3 năm 2022, từ mức 238.7 tỷ đô la đã điều chỉnh trong quý 2 và so với kỳ vọng của thị trường là 222.0 tỷ đô la.
- Chỉ số niềm tin của khối doanh nghiệp Trung Quốc giảm xuống 48.1 điểm trong tháng 12/2022, từ mức 51.8 điểm của tháng trước, theo khảo sát của World Economics đối với giám đốc bán hàng của hơn 2,300 doanh nghiệp trong giai đoạn ngày 1 – 16/12. Đây là mức thấp nhất kể từ khi World Economics bắt đầu khảo sát số liệu vào năm 2013.
- Giá sản xuất tại Hàn Quốc đã tăng 6.3% so với cùng kỳ vào tháng 10 năm 2022, mức thấp nhất kể từ tháng 4 năm 2021 và giảm từ mức tăng 7.3% của tháng trước.
- Dầu thô WTI tương lai tăng hơn 2% lên trên 78 USD/thùng vào thứ Tư, kéo dài mức tăng cho phiên thứ ba sau khi một báo cáo của chính phủ cho thấy dự trữ dầu thô của Mỹ giảm nhiều hơn dự kiến.

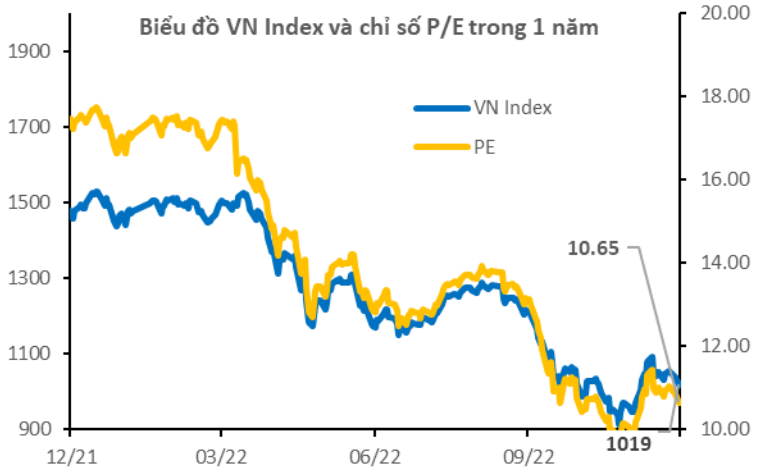
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,019	-0.42%	7.01%	-31.05%
S&P 500 Index	3,878	1.49%	-1.81%	-16.58%
Dow Jones Index	33,376	1.60%	-0.96%	-5.96%
GP 100	7,497	1.72%	0.60%	2.12%
Nikkei 225	26,513	0.48%	-5.70%	-7.17%
SHCOMP Index	3,068	-0.17%	-0.66%	-15.30%
STOXX 600	431	1.71%	-1.10%	-9.81%
KOSPI Index	2,338	0.41%	-2.78%	-21.65%
Hang Seng	19,160	0.34%	9.96%	-17.06%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	104.16	0.19%	-3.41%	7.95%
USD/VND	23,723.00	0.05%	4.67%	-3.47%
EUR/USD	1.06	0.02%	2.94%	-6.35%
USD/CNY	6.98	-0.29%	2.63%	-8.73%
Brent	82.20	2.76%	-6.00%	11.11%
WTI	78.53	0.31%	-2.99%	7.93%
Natural gas	5.56	4.31%	-17.95%	39.89%
Coal	401.40	0.34%	14.36%	137.51%
Gold	1,816.44	0.11%	4.38%	0.71%

Chứng khoán Việt Nam ngày 21/12/2022





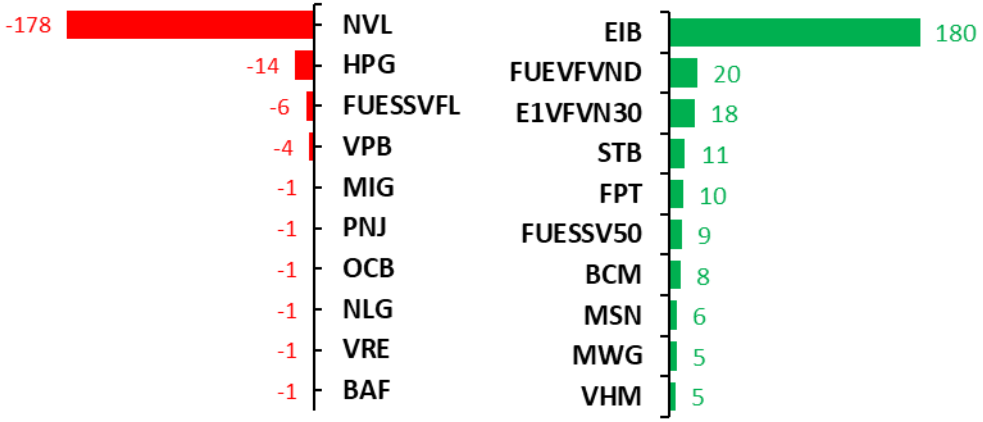
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,018.88	10.65	-4.25	-0.42	857	14,414
HNX INDEX	204.46	13.01	-3.07	-1.48	94	1,354

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

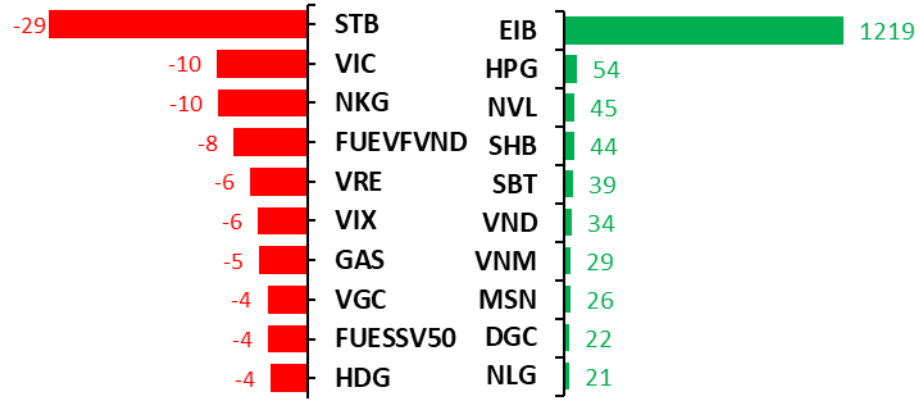
Ngành	%1D	12/21/2022	12/20/2022	TB 20 phiên
Hàng cá nhân & Gia dụng	142.72	180	74	138
Thực phẩm và đồ uống	-7.2	1,029	1,109	1,031
Dịch vụ tài chính	-13.9	1,796	2,087	1,918
Y tế	-14.7	15	18	18
Công nghệ Thông tin	-21.7	61	78	109
Ngân hàng	-26.5	2,385	3,246	3,039
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-28.2	561	781	580
Ô tô và phụ tùng	-29.8	72	103	107
Bất động sản	-30.6	2,084	3,003	3,342
Dầu khí	-30.9	122	177	152
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-33.7	120	181	197
Du lịch và Giải trí	-35.3	70	108	89
Bán lẻ	-40.9	256	433	398
Tài nguyên Cơ bản	-41.1	1,066	1,808	1,305
Xây dựng và Vật liệu	-44.5	467	841	657
Hóa chất	-54.5	305	670	583
Bảo hiểm	-58.7	37	91	64
Truyền thông	-65.1	0	1	2

Chứng khoán Việt Nam ngày 21/12/2022

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	(162)	95	66	(154)
Tài nguyên Cơ bản	(13)	37	(44)	(13)
Truyền thông	(0)	0	0	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(2)	11	(25)	(4)
Y tế	0	7	(22)	(65)
Hóa chất	0	46	(175)	(1)
Dịch vụ tài chính	41	36	55	10
Du lịch và Giải trí	2	7	(25)	2
Ngân hàng	202	1,262	(22)	134
Xây dựng và Vật liệu	(0)	4	(66)	1
Thực phẩm và đồ uống	9	110	(41)	(9)
Bán lẻ	9	20	(93)	44
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	2	0	(34)	11
Hàng cá nhân & Gia dụng	(1)	(1)	63	(1)
Công nghệ Thông tin	10	2	(1,272)	11
Ô tô và phụ tùng	1	(1)	0	1
Bảo hiểm	(1)	4	(0)	9
Dầu khí	0	20	(0)	7

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Lỗ hơn 31,000 tỷ đồng vào năm 2022, EVN kiến nghị điều chỉnh giá điện để bớt khó khăn.
- Đà Nẵng sẽ triển khai 2 dự án giao thông trọng điểm với tổng vốn 2,900 tỷ đồng vào năm 2023.

Kém tích cực

- NHNN mở lại kênh tín phiếu sau hơn 1 tháng tạm dừng. Cụ thể ngày 20/12, NHNN đã chào thầu thành công 20,000 tỷ đồng tín phiếu kỳ hạn 7 ngày, lãi suất 4.39%. Song hành với việc mở lại kênh hút thanh khoản, NHNN tiếp tục dừng nghiệp vụ mua kỳ hạn giấy tờ có giá (OMO) 91 ngày. Trong ba phiên vừa qua, NHNN chỉ còn sử dụng nghiệp vụ OMO 14 ngày và 7 ngày để hỗ trợ thanh khoản cho các ngân hàng.

Tin Doanh nghiệp

- Chứng khoán Beta bị phạt hành chính do vi phạm quy định về tư vấn phát hành trái phiếu.
- SSI sắp phát hành ESOP tối đa 10 triệu cổ phiếu.
- HPG, Hòa Phát lần đầu xuất khẩu thép dài sang châu Âu với lô hàng 10,000 tấn. Mặt hàng thép dài của Hòa Phát đã xuất khẩu sang thị trường Châu Mỹ, Châu Á, Châu Phi, châu Úc. Với đơn hàng Châu Âu này, sản phẩm thép dài của Hòa Phát đã có mặt ở cả 5 châu. Việc khai thác các thị trường mới giúp Hòa Phát đa dạng hóa thị trường tiêu thụ, đồng thời góp phần thu ngoại tệ và cân bằng cán cân thương mại của Việt Nam.
- VIC, VinFast được cấp phép bán ô tô điện tại Mỹ
- PNJ báo lãi 11 tháng hơn 1,600 tỷ đồng, gần gấp đôi cùng kỳ. Công ty đã hoàn thành 120% kế hoạch doanh thu và 124% kế hoạch lợi nhuận năm 2022. Biên lợi nhuận gộp trung bình lũy kế 11 tháng đạt 17.4%, giảm so với mức 18.4% cùng kỳ do sự thay đổi cơ cấu hàng bán và sự ảnh hưởng của lạm phát.

  Trong tháng 11, công ty ghi nhận doanh thu thuần đạt 2,529 tỷ đồng, tăng 16.8% (YoY) và lợi nhuận sau thuế đạt 152 tỷ đồng, tăng 8.4% (YoY).
- QNS, Đường Quảng Ngãi ước lãi gần 1,200 tỷ đồng năm 2022, vượt lần lượt 4% và 19% kế hoạch doanh thu và lợi nhuận năm. Mới đây, ông Võ Thành Đàng, Phó Chủ tịch Hội đồng quản trị vừa đăng ký mua 1 triệu cổ phiếu.
- TTF, bà Đinh Thị Kim Dung vừa trở thành cổ đông lớn của CTCP Tập đoàn Kỹ nghệ gỗ Trường Thành với tỷ lệ sở hữu tăng lên 9.14%, tương ứng gần 38 triệu cổ phiếu, trước đó bà nắm giữ 1.65%.



Giá đường thế giới vượt đỉnh





Bối cảnh

- Đường kỳ hạn trên sàn ICE đã tăng lên 20.8 cent/pound vào cuối tháng 12, mức cao nhất kể từ tháng 1 năm 2017, được hỗ trợ bởi đồng real Brazil mạnh hơn khi lo ngại về nguồn cung tiếp tục gia tăng.
- Khi các nhóm ngành sắp kết thúc vụ ép, lượng mưa lớn làm cho các nhà sản xuất và xuất khẩu hàng đầu Brazil phải bỏ hàng triệu tấn mía vụ thu hoạch trên các cánh đồng vào năm tới, làm giảm đáng kể nguồn cung. Sản lượng ở Brazil có thêm rủi ro giảm trong bối cảnh tổng thống đắc cử Lula có thể hạn chế hoặc dỡ bỏ trần giá xăng của nước này vào tháng 1, khiến các nhà sản xuất phân bổ mía để pha trộn nhiên liệu sinh học có lợi hơn thay vì nghiền đường.
- Ở những nơi khác, thời tiết xấu cũng làm chậm thu hoạch ở Thái Lan, Úc và Trung Mỹ.

Đánh giá

- Về xu hướng, giá đường thế giới đã có giai đoạn phục hồi và quay lại sóng tăng đầu năm 2020, khi các nền kinh tế mở cửa trở lại sau Covid đã thúc đẩy triển vọng nhu cầu. Sau đó, giá đường gần như đi ngang giai đoạn 2021-2022 và vừa chính thức vượt đỉnh gần đây.
- Các doanh nghiệp đường trong nước có thể chưa hưởng lợi nhiều do chủ yếu thị trường tiêu thụ là nội địa và bị cạnh tranh bởi đường nhập lậu. Bên cạnh là chi phí cao, thời tiết cũng ảnh hưởng khá nhiều.
- SBT được đánh giá là doanh nghiệp top đầu thị phần, lợi nhuận ổn định những năm gần đây, bên cạnh đó, doanh nghiệp này còn có khoản lợi nhuận tài chính từ kinh doanh hợp đồng tương lai. Khoản này đã từng được ghi nhận lãi lớn cho giai đoạn 01/07 – 30/09/2021.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Kiểm định lại hỗ trợ

- Áp lực bán tiếp tục chi phối ngay ở đầu phiên giao dịch đã đẩy thị trường chìm trong sắc đỏ. Dù vậy, lực cầu bắt đáy tham gia trong phiên chiều giúp chỉ số thu hẹp một phần đà giảm trong phiên, gần giống với diễn biến ở phiên trước đó. Điều này cho thấy khu vực quanh ngưỡng tâm lý 1,000 điểm đang đóng vai trò là hỗ trợ tốt cho xu hướng. Dù vậy, giao dịch vẫn sẽ giằng co khi chỉ số còn nằm thấp hơn MA10, MA20 ngày. Chỉ báo MACD cũng đang cắt xuống đường signal cùng với RSI giảm về dưới mức 50, hàm ý quán tính điều chỉnh có thể còn tiếp diễn. Chiến lược phù hợp là nắm giữ.

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

22/12/2022

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							Chờ test lại MA50 ngày
MBB	Theo dõi							Chờ test khu vực MA10-20 ngày, điểm giao cắt MA20 - 50
HPG	Theo dõi							Tín hiệu Break out, chờ test lại khu vực cận MA10
SSI	Theo dõi							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	Chờ bán	17.6	21	16	19%	-9%	15.9	8	-9.66%	12/12/2022	
VRE	Bán	27.5	32	26	16%	-5%	26	9	-5.45%	09/12/2022	
POW	Giữ	11	12.5	10.4	14%	-5%	10.5	9	-4.55%	09/12/2022	
NT2	Giữ	26	29	24.5	12%	-6%	26.5	14	1.92%	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.