MORNING CALL
23/12/2022

Shinhan Securities

“Sự lưỡng lự vẫn chi phối, thanh khoản sụt giảm về mức thấp”

- ❑ Chứng khoán thế giới giảm điểm trở lại
- ❑ Chứng khoán trong nước tiếp tục giằng co với biên độ hẹp
- ❑ 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 giảm điểm trở lại

- Phố Wall đã thu hẹp một phần mức thua lỗ trong ngày nhưng vẫn đóng cửa ở mức thấp hơn vào thứ Năm, gần như xóa sạch đà phục hồi của phiên trước khi các điều chỉnh tăng đối với GDP và chỉ số giá PCE của Hoa Kỳ ủng hộ cam kết của Cục Dự trữ Liên bang về việc tăng lãi suất và duy trì chúng ở mức cao hơn trong thời gian dài hơn để kiểm soát lạm phát. Thị trường chứng khoán châu Âu đóng cửa trong sắc đỏ sau khi mở cửa tích cực vào thứ Năm, theo dõi Phố Wall đi xuống, sau khi ước tính cuối cùng của GDP tăng trưởng tốt hơn mong đợi đối với Hoa Kỳ làm dấy lên lo ngại rằng lãi suất sẽ duy trì ở mức cao lâu hơn và thậm chí sẽ gây tổn hại cho các nền kinh tế hơn nữa.
- Kinh tế Mỹ (GDP) tăng trưởng hơn dự kiến. Nền kinh tế Hoa Kỳ tăng trưởng 3.2% hàng năm theo quý trong quý 3 năm 2022, cao hơn mức 2.9% trong ước tính thứ hai và phục hồi sau hai quý suy giảm liên tiếp. Chi tiêu của người tiêu dùng tăng hơn dự đoán (2.3% so với 1.7% trong ước tính thứ hai), do sự tăng trưởng trong chăm sóc sức khỏe và các dịch vụ "khác" bù đắp một phần cho việc giảm chi tiêu cho hàng hóa, cụ thể là phương tiện cơ giới và thực phẩm và đồ uống.
- Số người Mỹ nộp đơn xin trợ cấp thất nghiệp mới đã tăng 2,000 lên 216,000 trong tuần kết thúc vào ngày 17 tháng 12, dưới mức kỳ vọng của thị trường là 220,000 và mở rộng các tín hiệu về một thị trường lao động thắt chặt một cách ngoan cố, làm tăng thêm các dự đoán diều hâu cho Cục Dự trữ Liên bang.
- Tỷ lệ lạm phát hàng năm ở Nhật Bản đã tăng lên 3.8% vào tháng 11 năm 2022 từ mức 3.7% một tháng trước đó, đạt mức cao nhất kể từ tháng 1 năm 1991, trong bối cảnh giá hàng hóa thô nhập khẩu tăng cao và đồng yên yếu kéo dài. Giá tiêu dùng lõi tăng 3.7% so với cùng kỳ, cao nhất kể từ tháng 12 năm 1981, phù hợp với dự báo của thị trường nhưng cao hơn mục tiêu 2% của Ngân hàng Trung ương Nhật Bản trong tháng thứ tám liên tiếp.
- Hợp đồng tương lai dầu thô WTI đã giảm mức tăng để giao dịch dưới 78 USD/thùng vào thứ Năm, phá vỡ chuỗi ba ngày tăng liên tiếp do đồng đô la mạnh hơn gây áp lực sau dữ liệu kinh tế mạnh mẽ của Hoa Kỳ.

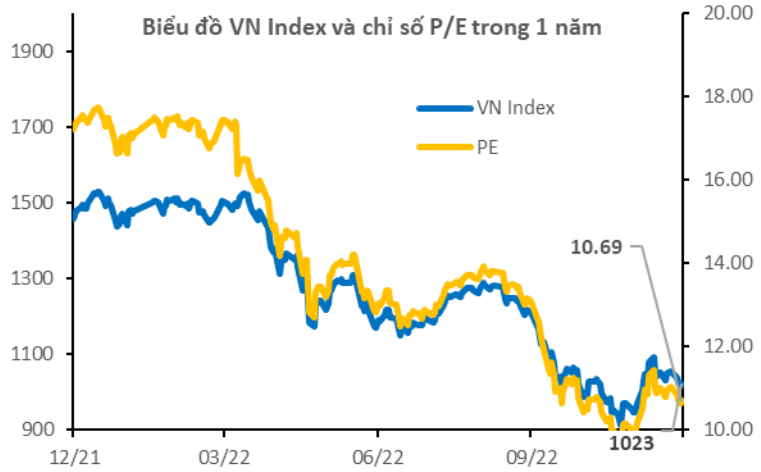
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,023	0.37%	8.10%	-29.81%
S&P 500 Index	3,822	-1.45%	-4.53%	-18.61%
Dow Jones Index	33,027	-1.05%	-3.14%	-7.63%
GP 100	7,469	-0.37%	0.05%	1.30%
Nikkei 225	26,204	-1.15%	-6.80%	-9.01%
SHCOMP Index	3,054	-0.46%	-1.37%	-16.16%
STOXX 600	427	-0.97%	-2.63%	-11.54%
KOSPI Index	2,327	-1.26%	-3.76%	-22.38%
Hang Seng	19,679	2.71%	12.30%	-15.15%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	104.43	0.26%	-2.60%	8.70%
USD/VND	23,669.00	0.23%	4.95%	-3.10%
EUR/USD	1.06	0.03%	1.94%	-6.43%
USD/CNY	6.99	-0.05%	2.21%	-8.81%
Brent	80.98	-1.48%	-8.35%	7.56%
WTI	78.28	1.02%	0.44%	6.08%
Natural gas	5.15	3.04%	-29.52%	38.06%
Coal	400.65	-0.19%	15.41%	136.37%
Gold	1,792.61	0.01%	2.45%	-0.90%

Chứng khoán Việt Nam ngày 22/12/2022





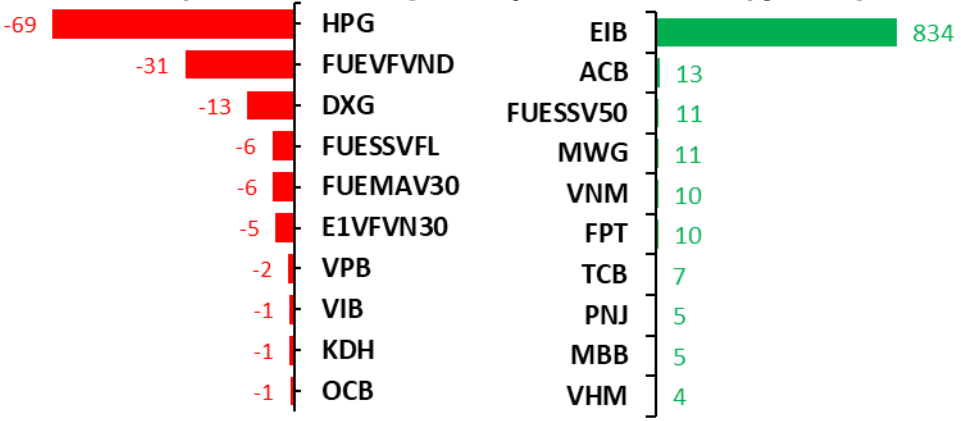
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,022.61	10.69	3.73	0.37	798	13,237
HNX INDEX	205.79	13.09	1.32	0.65	98	1,402

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

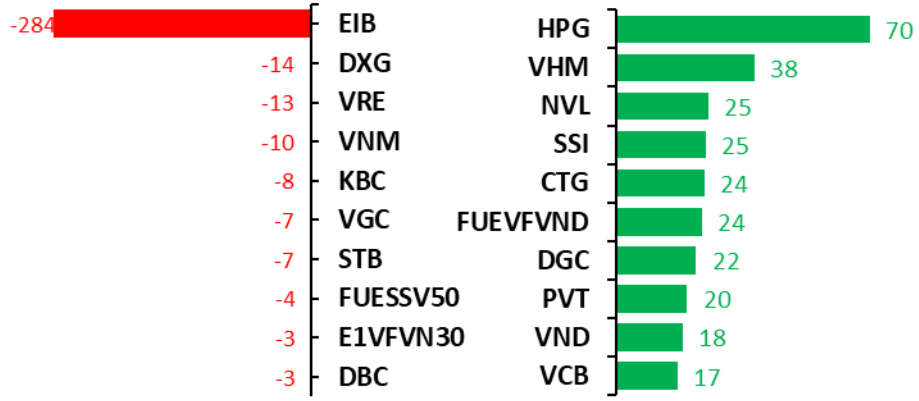
Ngành	%1D	12/22/2022	12/21/2022	TB 20 phiên
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	12.40	135	120	197
Du lịch và Giải trí	11.85	78	70	90
Ngân hàng	8.89	2,597	2,385	3,098
Truyền thông	7.81	0	0	2
Công nghệ Thông tin	-4.7	58	61	109
Bán lẻ	-17.5	211	256	385
Ô tô và phụ tùng	-21.0	57	72	106
Bất động sản	-22.0	1,625	2,084	3,358
Y tế	-22.1	12	15	18
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-25.0	421	561	587
Tài nguyên Cơ bản	-30.2	743	1,066	1,308
Hóa chất	-30.3	213	305	575
Xây dựng và Vật liệu	-31.2	321	467	661
Bảo hiểm	-32.1	25	37	63
Dầu khí	-32.9	82	122	150
Thực phẩm và đồ uống	-36.5	654	1,029	1,029
Dịch vụ tài chính	-42.3	1,037	1,796	1,930
Hàng cá nhân & Gia dụng	-46.0	97	180	138

Chứng khoán Việt Nam ngày 22/12/2022

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	(5)	63	(29)	(15)
Tài nguyên Cơ bản	(68)	73	(5)	(66)
Truyền thông	-	0	0	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	3	26	(10)	4
Y tế	0	1	(6)	0
Hóa chất	1	48	(37)	2
Dịch vụ tài chính	(35)	74	(35)	10
Du lịch và Giải trí	3	1	12	2
Ngân hàng	864	(2,808)	(47)	1,483
Xây dựng và Vật liệu	(0)	(7)	(58)	2
Thực phẩm và đồ uống	13	(2)	(16)	(17)
Bán lẻ	12	12	(21)	11
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	1	16	(19)	2
Hàng cá nhân & Gia dụng	5	(7)	44	(3)
Công nghệ Thông tin	10	(0)	1,306	(2)
Ô tô và phụ tùng	(0)	0	(1)	0
Bảo hiểm	0	2	(0)	1
Dầu khí	0	19	(0)	7

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Chính phủ yêu cầu giữ ổn định mức thu học phí cho năm học 2022 – 2023.
- ADB tài trợ 107 triệu USD cho dự án điện gió cho BIM Energy (thành viên BIM Group).

Kém tích cực

- Chỉ số SDG (Mục tiêu phát triển bền vững) của Việt Nam bị tụt hạng trong năm 2022.



Tin Doanh nghiệp

- NRC, Danh Khôi tiếp tục mua lại trái phiếu trước hạn. Theo kế hoạch, NRC sẽ mua lại 20% giá trị trái phiếu phát hành, tương đương 40 tỷ đồng mã NRCH2123002 phát hành ngày 29/12/2021.
- SBT, Các lãnh đạo chủ chốt đã hoàn tất mua vào gần 8 triệu cổ phiếu. Trong đó, bà Đặng Huỳnh Ức My - Phó Chủ tịch HĐQT đã mua vào 5 triệu cổ phiếu, bà Huỳnh Bích Ngọc – Chủ tịch HĐQT mua vào 2 triệu cổ phiếu và ông Hoàng Mạnh Tiến - Thành viên độc lập HĐQT cũng công bố hoàn tất mua hết 800,000 cổ phiếu.
- VNM, Vinamilk sẽ nâng tổng vốn đầu tư cho các dự án tại Campuchia lên 42 triệu USD và lên kế hoạch xây dựng trang trại bò sữa với sản lượng sữa tươi nguyên liệu đạt trên 4,000 tấn/năm.
- BCM, Becamex IDC dự kiến không mua cổ phần trong đợt tăng vốn của Công ty liên doanh BW, qua đó giảm tỷ lệ sở hữu. Theo tìm hiểu, BW có vốn điều lệ ban đầu hơn 200 triệu USD, sở hữu 380 ha quỹ đất trên cả nước vào năm 2019 và mở rộng thêm 200 ha trong năm 2020. Quỹ đất của BW tập trung ở các khu vực như Bắc Ninh, Hải Phòng, Hải Dương, Bình Dương, Đồng Nai.
- GEX, Chứng khoán VIX vừa đăng ký mua 15 triệu cổ phiếu GEX. Thời gian giao dịch dự kiến từ ngày 23/12/2022 đến 20/1/2023. Hiện Chứng khoán VIX đang sở hữu 15 triệu cổ phiếu GEX, chiếm 1.76%, nếu giao dịch hoàn tất, VIX sẽ nâng sở hữu tại Gelex lên 3.52%.
- HDB, Hai Tổng Giám đốc của HDBank đã đăng ký mua vào 150,000 cổ phiếu. Trước đó, nhiều lãnh đạo khác của ngân hàng cũng đã mua vào hàng trăm nghìn cổ phiếu HDB.
- DXS, Đất Xanh Services góp thêm 182 tỷ đồng vào công ty con.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Kiểm định lại hỗ trợ

- Sự giằng co tiếp tục chiếm chủ đạo trong giao dịch và chỉ số dao động trong biên độ hẹp. Lực bán lần nữa thắng thế hơn đẩy chỉ số đóng cửa tạo nến đỏ, giảm lại so với mức khởi sắc đầu phiên. Khớp lệnh sụt giảm đáng kể cho thấy tâm lý thận trọng của nhà đầu tư trong bối cảnh thiếu vắng thông tin hỗ trợ. Chỉ báo MACD đã cắt xuống đường signal cùng với RSI cân bằng quanh mức 50 hàm ý quán tính điều chỉnh vẫn còn. Chỉ số cần một phiên bật tăng mạnh để xác nhận xu hướng, ở chiều ngược lại, nếu việc đi ngang vẫn chi phối sẽ phản ánh dòng tiền yếu và thị trường có thể lùi về các mức thấp hơn.

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

23/12/2022

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	Bán	17.6	21	16	19%	-9%	16	9	-9.09%	12/12/2022	
VRE	Bán	27.5	32	26	16%	-5%	26	10	-5.45%	09/12/2022	
POW	Giữ	11	12.5	10.4	14%	-5%	10.7	10	-2.73%	09/12/2022	
NT2	Giữ	26	29	24.5	12%	-6%	27.8	15	6.92%	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.