MORNING CALL
29/12/2022

Shinhan Securities

“Thanh khoản bốc hơi, dòng tiền phân hóa mạnh mẽ”

- Chứng khoán thế giới điều chỉnh vào thời điểm cuối năm
- Chứng khoán trong nước lấy lại ngưỡng 1,000 điểm nhưng thanh khoản vẫn ở mức thấp
- 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 26 - 30/12/2022

Các thị trường chứng khoán điều chỉnh vào thời điểm cuối năm

- Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Tư, chỉ số Dow Jones rớt 365.85 điểm (tương đương 1.1%) xuống 32,875.71 điểm. Chỉ số S&P 500 mất 1.2% còn 3,783.22 điểm do các nhà đầu tư lo ngại về việc Trung Quốc chấm dứt chính sách Zero Covid có thể dẫn đến gia tăng các ca nhiễm trên toàn thế giới.
- Chứng khoán tại châu Á nối tiếp đà giảm của Phố Wall khi các nhà đầu tư đánh giá triển vọng của năm tới. Tại Nhật Bản, chỉ số Nikkei 225 giảm 0.94% trong khi chỉ số Kospi của Hàn Quốc giảm 0.57% khi doanh số bán lẻ của nước này quý thứ ba liên tiếp.
- Lợi suất trái phiếu chính phủ kỳ hạn 10 năm của Nhật Bản chạm ngưỡng 0.45% - đỉnh cao nhất trong vào 7 năm qua. Lợi suất trái phiếu đã tăng rất cao so với đầu năm ở mức 0.08%. Chính sách thắt chặt mạnh mẽ của Fed để chống lạm phát cao đã khiến USD và lãi suất trái phiếu kho bạc cao hơn, gây áp lực lên các thị trường trái phiếu của các quốc gia khác.
- Doanh số bán nhà đang chờ xử lý ở Mỹ đã giảm 4% so với tháng trước. Đây là chuỗi giảm tháng thứ sáu liên tiếp và sâu hơn nhiều so với dự báo của thị trường về mức giảm 0.8% do lãi suất tăng khiến lượng hợp đồng ký mới giảm mạnh.
- Lợi suất trái phiếu chính phủ Úc kỳ hạn 10 năm quay trở lại vùng đỉnh 4% vào cuối tháng 12. Do lo ngại về lạm phát toàn cầu và việc các ngân hàng trung ương tiếp tục tăng lãi suất trong thời gian tới trong bối cảnh Trung Quốc đang tiến hành mở cửa lại nền kinh tế.
- Giá dầu WTI đã giảm xuống dưới mức 79 USD/thùng vào thứ Tư, khi các nhà đầu tư bắt đầu lo lắng về nhu cầu ở Trung Quốc khi số ca nhiễm tăng mạnh tại quốc gia này.

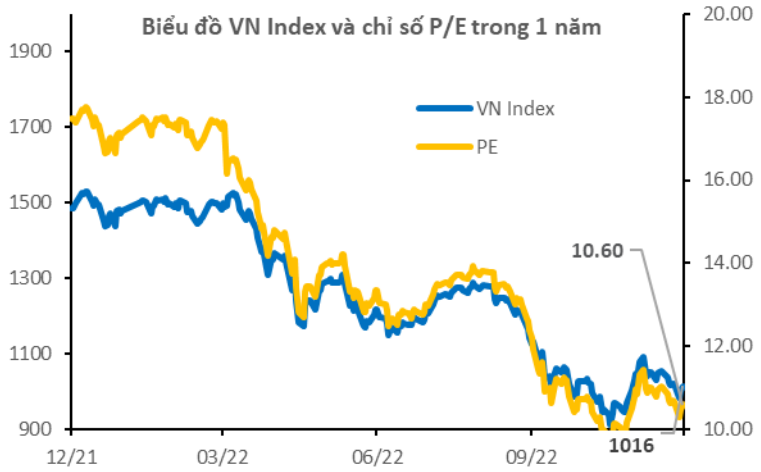
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,016	1.10%	-1.60%	-31.64%
S&P 500 Index	3,783	-1.20%	-4.56%	-20.96%
Dow Jones Index	32,876	-1.10%	-2.88%	-9.68%
GP 100	7,497	0.32%	-0.20%	1.03%
Nikkei 225	26,009	-1.26%	-7.20%	-10.02%
SHCOMP Index	3,087	-0.26%	-1.98%	-14.17%
STOXX 600	427	-0.13%	-2.25%	-12.40%
KOSPI Index	2,263	-0.79%	-7.02%	-24.41%
Hang Seng	19,899	1.56%	9.31%	-13.81%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	104.46	0.27%	-2.08%	8.59%
USD/VND	23,623.00	-0.08%	4.98%	-3.34%
EUR/USD	1.06	0.15%	2.88%	-6.35%
USD/CNY	6.98	-0.31%	3.22%	-8.78%
Brent	83.26	-1.27%	0.08%	5.47%
WTI	78.61	-0.44%	0.52%	2.68%
Natural gas	4.72	0.83%	-34.71%	17.40%
Coal	402.10	0.40%	6.09%	135.15%
Gold	1,805.84	0.08%	3.20%	0.06%

Chứng khoán Việt Nam ngày 28/12/2022





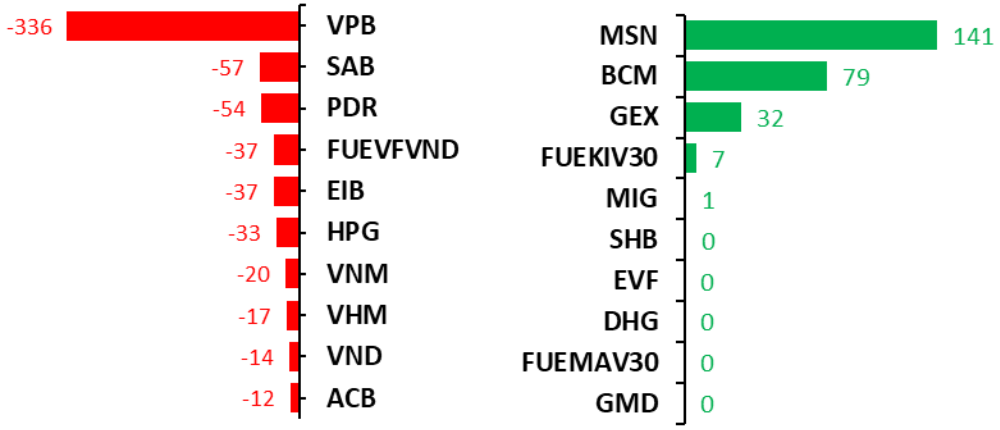
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,015.66	10.60	11.09	1.10	590	10,671
HNX INDEX	206.04	13.10	2.90	1.43	61	905

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

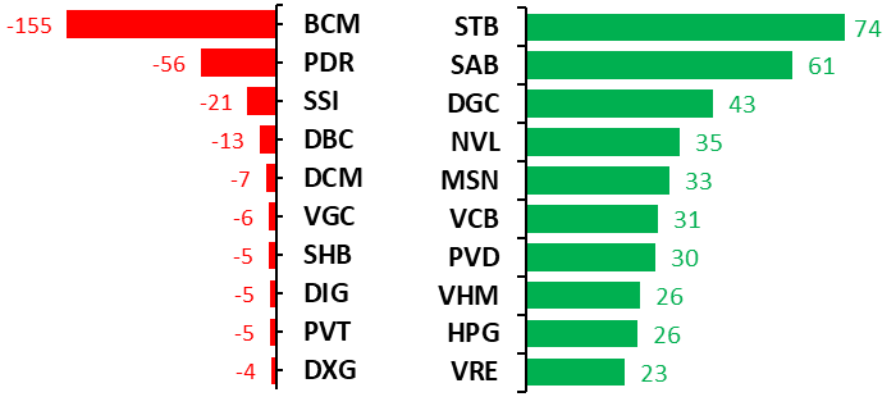
Ngành	%1D	12/28/2022	12/27/2022	TB 20 phiên
Y tế	27.02	22	18	18
Du lịch và Giải trí	9.24	67	61	90
Ngân hàng	2.87	1,719	1,671	2,934
Thực phẩm và đồ uống	-4.4	625	654	959
Dầu khí	-11.8	110	125	142
Bất động sản	-14.7	1,291	1,513	2,891
Hóa chất	-17.0	207	250	500
Hàng cá nhân & Gia dụng	-18.2	70	86	127
Bán lẻ	-22.6	146	189	343
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-23.1	438	570	570
Công nghệ Thông tin	-24.6	54	72	103
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-24.7	98	131	185
Dịch vụ tài chính	-25.1	726	970	1,772
Xây dựng và Vật liệu	-27.2	277	381	630
Ô tô và phụ tùng	-27.3	41	56	91
Tài nguyên Cơ bản	-34.0	480	728	1,209
Truyền thông	-43.0	0	1	2
Bảo hiểm	-55.9	14	31	56

Chứng khoán Việt Nam ngày 28/12/2022

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	(16)	(98)	(59)	61
Tài nguyên Cơ bản	(33)	24	15	(21)
Truyền thông	-	(0)	0	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	30	15	(232)	(25)
Y tế	0	3	(0)	(0)
Hóa chất	(0)	53	10	(5)
Dịch vụ tài chính	(66)	(4)	(27)	19
Du lịch và Giải trí	(7)	14	4	(12)
Ngân hàng	(434)	117	(14)	575
Xây dựng và Vật liệu	(2)	7	(70)	8
Thực phẩm và đồ uống	65	132	(18)	(105)
Bán lẻ	(7)	12	63	1
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(4)	16	100	79
Hàng cá nhân & Gia dụng	(0)	(1)	(49)	(0)
Công nghệ Thông tin	(11)	0	(620)	(4)
Ô tô và phụ tùng	(0)	0	(1)	1
Bảo hiểm	0	(1)	(0)	2
Dầu khí	(4)	35	(0)	(5)

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Xuất - nhập khẩu Việt Nam năm 2022 ước tính đạt 732 tỷ USD, xuất siêu 11 tỷ USD và là năm thứ 7 liên tiếp.
- Cảng Chu Lai đầu tư mạnh vào logistics, doanh nghiệp miền Trung hưởng lợi.
- UBND TP HCM tổ chức khởi công Dự án xây dựng, mở rộng Quốc lộ 50 (huyện Bình Chánh) kết nối TP HCM với tỉnh Long An, tổng mức đầu tư gần 1,500 tỉ đồng.
- Đề xuất gói hỗ trợ cho lao động mất việc ở doanh nghiệp giảm đơn hàng.

Kém tích cực



Tin Doanh nghiệp

- Ước tính Fubon ETF sẽ còn có thể mua khoảng 2.3 tỷ TWD (gần 1,700 tỷ đồng) cổ phiếu Việt Nam. Như vậy, động thái mua ròng của Fubon có thể kéo dài đến Qúy 1/2023.
- DPM, ước tính kết quả kinh doanh năm 2022 với doanh thu đạt gần 20,000 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế trên 6,400 tỷ đồng, lần lượt tăng 55% và tăng 68% so với năm ngoái, là kết quả kỷ lục của tổng công ty.

  Tuy nhiên, tính riêng quý IV, doanh thu của Đạm Phú Mỹ khoảng 5,135 tỷ đồng, lãi trước thuế 1,031 tỷ, lần lượt tăng 1% và giảm 49% so với quý IV/2021. Lợi nhuận quý IV có dấu hiệu đi xuống do xu hướng giá dầu giảm và giá ure xuất khẩu không cao như trước.
- NLG, Trong vòng một tháng (22/11 - 22/12), nhóm quỹ Dragon Capital đã liên tục mua vào tổng cộng hơn 12 triệu cổ phiếu NLG, tỷ lệ sở hữu tăng tương ứng từ 4.96% lên 8.09%.
- PVP, Sở Giao dịch Chứng khoán TP.Hồ Chí Minh mới đây đã có thông báo chấp thuận niêm yết đối với cổ phiếu của CTCP Vận tải Dầu khí Thái Bình Dương. Công ty chính thức chuyển niêm yết từ Upcom lên Hose.
- DXS, Đất Xanh Services muốn chuyển nhượng cổ phần một công ty con. Nếu thực hiện thành công, tỷ lệ sở hữu của Đất Xanh Services tại Đất Xanh Miền Nam giảm từ 65% xuống 49%.
- VTR, Vietravel chuẩn bị phát hành 6 triệu cổ phiếu hoán đổi nợ cho Tập đoàn Hưng Thịnh, giá 28,000 đồng/cp.
- GMD, Gemadept vừa thông qua phương án chào bán hơn 100 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu nhằm bổ sung vốn điều lệ, giá chào bán là 20,000 đồng/cổ phiếu.
- DDV, sớm vượt 83% kế hoạch lợi nhuận, DAP Vinachem sắp chi tạm ứng cổ tức bằng tiền mặt.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Kiểm định lại ngưỡng 1,000

- Giao dịch giằng co vẫn chiếm ưu thế và dòng tiền bắt đầu phân hóa mạnh. Chỉ số vẫn giữ sắc xanh phiên hôm nay nhưng đà lan tỏa bắt đầu không đồng đều. Bên cạnh đó, thanh khoản tiếp tục duy trì mức thấp. Tâm lý cận ngày nghỉ lễ khiến giao dịch mua bán cũng trở nên ảm đạm hơn. Chỉ số phục hồi nhưng vẫn nằm dưới các đường xu hướng MA10, MA20 ngày cho thấy tín hiệu chưa rõ ràng. Chiến lược thiên về quan sát. Kháng cự gần nhất quanh khu vực 1,040 điểm trong khi hỗ trợ hiện tại là ngưỡng 980 điểm.

Kịch bản:

- Tích cực (50%): Chỉ số cân bằng và kiểm định thành công khu vực 1,000 điểm để tạo đà hồi phục lên ngưỡng 1,080 điểm, lạc quan hơn là hướng tới khu vực 1,150 điểm.
- 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

29/12/2022

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
HVN	Theo dõi						14.15	Chờ kiểm định lại MA10 ngày, kỳ vọng Trung Quốc mở cửa
BID	Theo dõi						41.9	Tín hiệu Break out, đang đóng vai trò dẫn dắt thị trường
PVT	Theo dõi						21.6	Tín hiệu Break out, duy trì trên MA10 ngày
KBC	Theo dõi						22.85	Tín hiệu Break out, theo dõi phản ứng quanh MA10 ngày
NT2	Theo dõi						28.75	Phản ứng tốt quanh MA10 ngày
SBT	Theo dõi						14.3	Phản ứng tốt quanh MA10 ngày, giá đường thế giới vượt đỉnh
FPT	Theo dõi						76.7	Tích lũy đi ngang, chờ tín hiệu break out

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

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.