# MORNING CALL
30/12/2022

Shinhan Securities

## “Ngày giao dịch cuối cùng của năm 2022, chứng khoán khép lại một năm nhiều biến động”

- Chứng khoán thế giới phục hồi nhẹ
- Chứng khoán trong nước lùi bước, tiếp tục giằng co quanh ngưỡng tâm lý 1,000 điểm
- 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 phục hồi

- Các chỉ số chứng khoán chính của Hoa Kỳ đã ghi nhận mức tăng vào thứ Năm sau khi dữ liệu việc làm giảm bớt lo ngại rằng Cục Dự trữ Liên bang sẽ phải tăng lãi suất mạnh mẽ để chế ngự thị trường lao động thắt chặt một cách ngoan cố. Thị trường chứng khoán châu Âu đóng cửa cao hơn sau khi mở cửa trong sắc đỏ vào thứ Năm, với DAX của Đức tăng hơn 1% và chỉ số Stoxx 600 chuẩn tăng 0.7% do cổ phiếu công nghệ dẫn dắt.
- Số người Mỹ nộp đơn yêu cầu trợ cấp thất nghiệp mới đã tăng 9 nghìn lên 225 nghìn trong tuần kết thúc vào ngày 24 tháng 12, phù hợp với kỳ vọng của thị trường là 225 nghìn. Trong khi đó, số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lũy kế tăng lên 1.71 triệu trong tuần kết thúc vào ngày 17 tháng 12, mức cao nhất kể từ tháng 2 cho thấy người thất nghiệp khó tìm việc làm mới hơn.
- Lạm phát tiêu dùng ở Hàn Quốc vào tháng 12 năm 2022 ở mức 5% so với cùng kỳ năm ngoái, phù hợp với kỳ vọng và không thay đổi so với mức thấp nhất trong 7 tháng của tháng trước do giá năng lượng thấp hơn và nền kinh tế chậm lại đã khiến tăng trưởng giá cả giảm dần từ mức cao nhất 6.3 phần trăm trong tháng Bảy.
- Khí đốt tự nhiên kỳ hạn của Mỹ được giao dịch dưới 4.5 USD/MMBtu vào cuối năm 2022, mức thấp nhất trong hơn 9 tháng, trong bối cảnh nhu cầu sưởi ấm thấp hơn do dự báo nhiệt độ ấm hơn nhiều so với bình thường trong tuần này và đầu tháng 1.
- Hợp đồng tương lai dầu thô WTI đã cắt giảm một phần khoản lỗ trước đó để dao động quanh mức 78 USD/thùng vào thứ Năm, nhưng vẫn kéo dài đà giảm từ mức cao nhất trong ba tuần là 81 USD đạt được trong tuần này khi các nhà đầu tư tiếp tục cân nhắc về tác động mà việc mở cửa trở lại của Trung Quốc có thể gây ra đối với thị trường năng lượng toàn cầu.

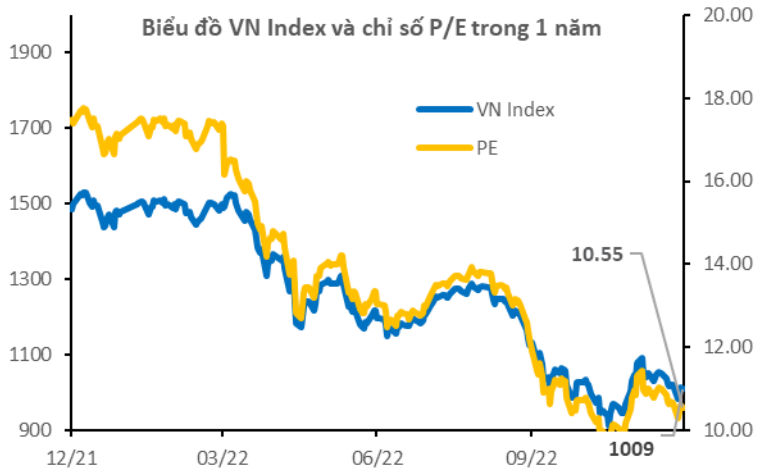
## Thị trường

| | Giá đóng cửa | %1D | %1M | %1Y |
|---|---|---|---|---|
| VN-Index | 1,009 | -0.63% | -3.73% | -32.08% |
| S&P 500 Index | 3,849 | 1.75% | -2.74% | -19.69% |
| Dow Jones Index | 33,221 | 1.05% | -1.87% | -8.96% |
| GP 100 | 7,513 | 0.21% | -0.80% | 1.48% |
| Nikkei 225 | 26,181 | 0.33% | -6.39% | -9.07% |
| SHCOMP Index | 3,074 | -0.44% | -2.46% | -15.07% |
| STOXX 600 | 430 | 0.68% | -2.20% | -11.94% |
| KOSPI Index | 2,236 | -1.93% | -9.55% | -24.89% |
| Hang Seng | 19,741 | -0.79% | 6.15% | -14.58% |

## Tiền tệ & Hàng hóa

| | Giá đóng cửa | %1D | %1M | %1Y |
|---|---|---|---|---|
| Dollar Index | 103.84 | -0.60% | -2.80% | 8.24% |
| USD/VND | 23,627.00 | -0.02% | 4.81% | -3.31% |
| EUR/USD | 1.07 | 0.00% | 2.45% | -5.86% |
| USD/CNY | 6.96 | 0.25% | 2.80% | -8.57% |
| Brent | 83.46 | -0.63% | 0.52% | 5.34% |
| WTI | 78.71 | 0.40% | -2.28% | 2.23% |
| Natural gas | 4.57 | 0.13% | -34.13% | 28.19% |
| Coal | 402.10 | 0.51% | 4.32% | 136.21% |
| Gold | 1,815.31 | 0.02% | 2.65% | 0.04% |

# Chứng khoán Việt Nam ngày 29/12/2022







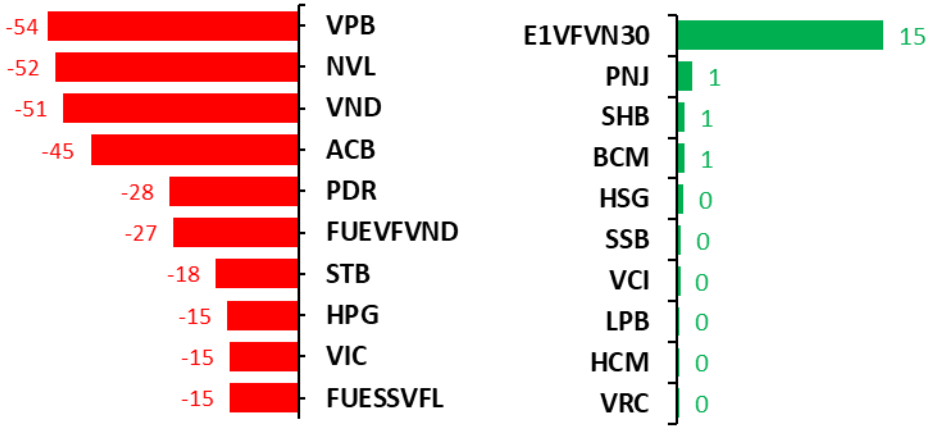
| | Đóng cửa | PE | Tăng giảm | %1D | KLGD (triệu đơn vị) | GTGD (tỷ VND) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| VNI NDEX | 1,009.29 | 10.54 | -6.37 | -0.63 | 462 | 8,235 |
| HNX INDEX | 206.54 | 13.13 | 0.49 | 0.24 | 46 | 703 |

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

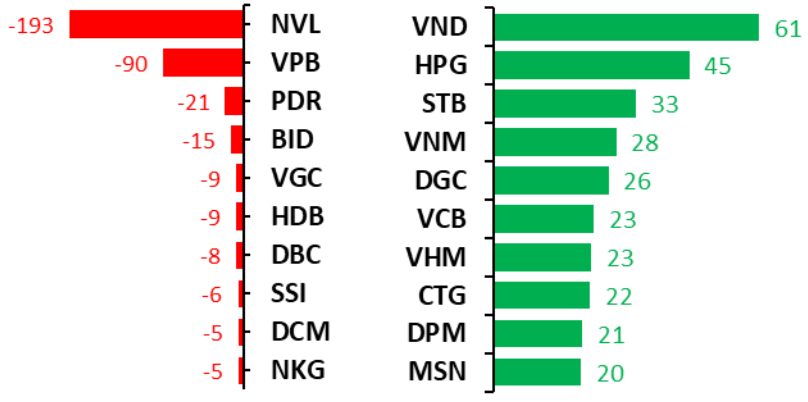
| Ngành | %1D | 12/29/2022 | 12/28/2022 | TB 20 phiên |
|---|---|---|---|---|
| Bảo hiểm | 107.86 | 28 | 14 | 53 |
| Ô tô và phụ tùng | 35.86 | 55 | 41 | 87 |
| Xây dựng và Vật liệu | 27.74 | 354 | 277 | 602 |
| Tài nguyên Cơ bản | 13.51 | 545 | 480 | 1,135 |
| Công nghệ Thông tin | 8.33 | 59 | 54 | 97 |
| Du lịch và Giải trí | 4.59 | 70 | 67 | 88 |
| Bất động sản | 0.65 | 1,300 | 1,291 | 2,676 |
| Điện, nước & xăng dầu khí đốt | -1.4 | 97 | 98 | 176 |
| Thực phẩm và đồ uống | -13.6 | 540 | 625 | 927 |
| Bán lẻ | -13.9 | 126 | 146 | 320 |
| Dịch vụ tài chính | -15.6 | 613 | 726 | 1,685 |
| Hàng cá nhân & Gia dụng | -15.7 | 59 | 70 | 121 |
| Ngân hàng | -16.6 | 1,434 | 1,719 | 2,778 |
| Truyền thông | -23.2 | 0 | 0 | 2 |
| Dầu khí | -25.9 | 82 | 110 | 135 |
| Hóa chất | -26.4 | 153 | 207 | 461 |
| Hàng & Dịch vụ Công nghiệp | -33.4 | 292 | 438 | 544 |
| Y tế | -40.5 | 13 | 22 | 17 |

# Chứng khoán Việt Nam ngày 29/12/2022

## 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 | (109) | (134) | (8) | 125 |
| Tài nguyên Cơ bản | (15) | 42 | (7) | (21) |
| Truyền thông | - | (0) | 0 | 0 |
| Hàng & Dịch vụ Công nghiệp | (1) | 13 | (84) | (22) |
| Y tế | 0 | 3 | (8) | 0 |
| Hóa chất | (3) | 42 | (30) | (8) |
| Dịch vụ tài chính | (81) | 93 | (42) | (84) |
| Du lịch và Giải trí | (9) | 17 | (21) | (10) |
| Ngân hàng | (145) | (35) | (17) | (35) |
| Xây dựng và Vật liệu | (0) | 11 | (33) | 17 |
| Thực phẩm và đồ uống | (23) | 51 | (29) | (22) |
| Bán lẻ | (13) | 4 | 8 | 13 |
| Điện, nước & xăng dầu khí đốt | (4) | 6 | 82 | 31 |
| Hàng cá nhân & Gia dụng | 1 | 1 | 15 | (0) |
| Công nghệ Thông tin | (9) | (0) | 30 | 9 |
| Ô tô và phụ tùng | (0) | 2 | (3) | 0 |
| Bảo hiểm | (0) | 4 | (0) | 11 |
| Dầu khí | (1) | 23 | (0) | 6 |

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

# Tin tức nổi bật

## Vĩ mô

### Tích cực

- CPI cả năm 2022 tăng 3.15%, đạt mục tiêu Quốc hội đề ra. Lạm phát cơ bản tăng 2.59% so với 2021
- GDP của Việt Nam ước tăng trưởng 8.02% năm 2022, GDP quý IV ước tăng 5.92%.
- Bloomberg đánh giá Việt Nam tăng trưởng nhanh nhất châu Á năm 2022.

### Kém tích cực

- Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) có xu hướng giảm trong quý 4 do đơn hàng sụt giảm, chi phí đầu vào ở mức cao và thiếu hụt nguồn cung nguyên vật liệu, trong đó tháng 12/2022 ước giảm 1% so với tháng trước và chỉ tăng 0.2% so với cùng kỳ năm trước. Chỉ số IIP năm 2022 ước tăng 7.8%.




## Tin Doanh nghiệp

- Cổ phiếu IBC, Apax Holdings được giải cứu sau 26 phiên giảm sàn, khớp lệnh kỷ lục 14% tổng số cổ phiếu đang lưu hành của công ty.
- Liên danh HHV trúng gói thầu gần 3,900 tỷ đồng tại cao tốc Quảng Ngãi - Hoài Nhơn. Ngày 26/12, Ban Quản lý dự án 2 tổ chức lễ ký hợp đồng gói thầu XL1 đoạn Quảng Ngãi – Hoài Nhơn thuộc Dự án xây dựng công trình đường bộ cao tốc Bắc – Nam phía Đông giai đoạn 2021–2025.
- NVL, Novaland hoãn chia cổ tức, cựu Chủ tịch Bùi Thành Nhơn được đề cử trở lại HĐQT.
- GVR điều chỉnh giảm kế hoạch lợi nhuận sau thuế năm 2022. Theo đó, doanh thu và lợi nhuận sau thuế đều giảm so với mục tiêu đầu năm, lần lượt 24% và 27%, còn 28,280 tỷ đồng và 3,880 tỷ đồng. Tập đoàn giải trình sự điều chỉnh lợi nhuận do xung đột của một số nước trên thế giới làm ảnh hưởng đến tiêu thụ và giá bán các sản phẩm chính thức. Ngoài ra, Tập đoàn cũng chưa thoái vốn được như kế hoạch được giao.
- POW, Năm 2022, doanh thu tổng công ty ước đạt 28,527 tỷ đồng, vượt 18% kế hoạch năm và tăng 17% so với năm 2021.

  Trong quý IV/2022, PV Power ghi nhận doanh thu 7,961 tỷ đồng tăng 121% so với cùng kỳ năm ngoái. Còn tính riêng trong tháng 12, tổng công ty ước đạt doanh thu 3,140 tỷ đồng.
- PET, Năm 2022, công ty ghi nhận doanh thu ước đạt 18,000 tỷ đồng, tăng nhẹ 2% so với năm 2021 và thực hiện 90% kế hoạch năm.

  Lên kế hoạch cho năm 2023, PET đặt mục tiêu doanh thu và lợi nhuận đi ngang với 18,000 tỷ đồng và 240 tỷ đồng, trong bối cảnh thị trường dự báo còn nhiều khó khăn.
- KBC thông qua phương án mua lại 100 triệu cổ phiếu để giảm vốn điều lệ.

# Góc nhìn kỹ thuật




## Xu hướng: Phân hóa, tìm hướng đi

- Nỗ lực vươn lên lần nữa gặp khó khăn và thị trường đành phải đóng cửa trong sắc đỏ dù rằng sắc xanh được duy trì xuyên suốt trong phiên. Áp lực chốt lời chiếm ưu thế và tâm lý cận ngày nghỉ lễ tiếp tục chi phối giao dịch. Chỉ số dao động trong biên độ hẹp nhưng đang nằm thấp hơn đường xu hướng MA10 ngày, cùng khớp lệnh duy trì mức thấp hàm ý xu hướng chưa rõ ràng và dòng tiền khá thận trọng. Nếu việc đi ngang vẫn tiếp diễn và chỉ số tiếp tục thất bại ở chiều bứt phá đi lên có lẽ thị trường sẽ phải lùi về kiểm định ngưỡng thấp hơn. Chiến lược phù hợp thiên về quan sát.

## 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

**30/12/2022**

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 | | | | | | 13.85 | Chờ kiểm định lại MA10 ngày, kỳ vọng Trung Quốc mở cửa |
| BID | Theo dõi | | | | | | 40 | Tín hiệu Break out, đang đóng vai trò dẫn dắt thị trường |
| PVT | Theo dõi | | | | | | 21.8 | Tín hiệu Break out, duy trì trên MA10 ngày |
| KBC | Theo dõi | | | | | | 23.9 | Tín hiệu Break out, theo dõi phản ứng quanh MA10 ngày |
| NT2 | Theo dõi | | | | | | 28.7 | Phản ứng tốt quanh MA10 ngày |
| SBT | Theo dõi | | | | | | 14.5 | Phản ứng tốt quanh MA10 ngày, giá đường thế giới vượt đỉnh |
| FPT | Theo dõi | | | | | | 76.2 | 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

Shinhan Securities

## December 2022

| SUNDAY | MONDAY | TUESDAY | WEDNESDAY | THURSDAY | FRIDAY | SATURDAY |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 27 | 28 | 29 | 30 | 1<br>Chủ tịch FED Powell phát biểu<br>Chỉ số giá PCE lõi m/m (US)<br>ISM PMI sản xuất (US) | 2<br>Bản tin phi nông nghiệp (US) | 3 |
| 4<br>Họp OPEC | 5<br>ISM Dịch Vụ PMI (US) | 6<br>Công bố lãi suất Ngân hàng Úc (RBA) | 7<br>Công bố lãi suất Ngân hàng Canada (BOC) | 8<br>Đơn xin trợ cấp thất nghiệp (US) | 9<br>Tâm lý người tiêu dùng (US)<br>PPI m/m (US) | 10 |
| 11 | 12<br>GDP m/m (Anh) | 13<br>CPI, Core CPI (US) | 14<br>CPI, Core CPI (Anh) | 15<br>FOMC họp và công bố lãi suất<br>SNB (Thụy sĩ) họp và công bố lãi suất<br>Chính sách tiền tệ BoE<br>Chính sách tiền tệ ECB<br>Đáo hạn HĐTL VN30F1m | 16<br>Ước tính PMI dịch vụ (US)<br>Hoàn thành cơ cấu quỹ của FTSE/VanEck | 17 |
| 18 | 19<br>Ước tính PMI sản xuất, dịch vụ (Anh, Pháp, Đức) | 20<br>BOJ (Nhật) họp và công bố lãi suất | 21<br>Niềm Tin Người Tiêu Dùng (US) | 22<br>GDP cuối cùng q/q (US) | 23<br>GDP m/m (Canada)<br>Chỉ số giá PCE lõi (US) | 24 |
| 25 | 26<br>Ngày lễ ngân hàng | 27<br>Ngày lễ ngân hàng | 28 | 29<br>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.