MORNING CALL
03/01/2023

Shinhan Securities

“Lực bán tiếp tục chi phối phiên cuối năm, giao dịch thận trọng”

- Chứng khoán thế giới trái chiều
- Chứng khoán trong nước tiếp tục chịu áp lực, thanh khoản sụt giảm
- 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 trái chiều

- Chứng khoán Mỹ kết thúc một năm ảm đạm với chỉ số Dow đóng cửa giảm 70 điểm, trong khi S&P 500 và Nasdaq giảm lần lượt 0.3% và 0.1% khi các nhà đầu tư tiếp tục đánh giá triển vọng tăng trưởng và chính sách tiền tệ thắt chặt hơn trên toàn thế giới.
- Chứng khoán châu Âu phục hồi gần 1% trong ngày giao dịch đầu tiên của năm 2023 sau khi trải qua một năm tồi tệ nhất kể từ năm 2018, do lĩnh vực năng lượng kéo chỉ số. Phiên giao dịch được đánh dấu bằng khớp lệnh thấp, các nhà đầu tư đã xem xét hàng loạt dữ liệu kinh tế trong khi đánh giá lại triển vọng của chính sách tiền tệ.
- Các thị trường chứng khoán châu Á biến động trái chiều trong phiên giao dịch thưa thớt vào ngày nghỉ lễ vào thứ Hai, với hầu hết các thị trường chứng khoán lớn trong khu vực vẫn đóng cửa nghỉ Tết dương lịch. Chứng khoán Hàn Quốc giảm và cổ phiếu Ấn Độ tăng, trong khi các thị trường lớn khác bao gồm Úc, Nhật Bản, Trung Quốc đại lục và Hồng Kông vẫn đóng cửa nghỉ lễ. Các nhà đầu tư cũng tiếp tục đánh giá triển vọng tăng trưởng toàn cầu khi các ngân hàng trung ương lớn dự kiến sẽ tăng lãi suất hơn nữa trong nỗ lực không ngừng nhằm giảm lạm phát. Trong khi đó, việc Trung Quốc nhanh chóng mở cửa trở lại đã làm dấy lên hy vọng về sự phục hồi kinh tế nhanh hơn, mặc dù khả năng số ca nhiễm bệnh gia tăng trên toàn cầu và các biện pháp hạn chế trên toàn thế giới vẫn là một rủi ro lớn đối với thị trường.
- Hoạt động của nhà máy Trung Quốc bị thu hẹp hơn nữa. Chỉ số PMI sản xuất chính thức của NBS đã giảm xuống 47.0 vào tháng 12 năm 2022 từ mức 48.0 của tháng trước, đánh dấu tháng giảm thứ ba liên tiếp, trong bối cảnh dịch bệnh COVID lây lan nhanh chóng làm ảnh hưởng đến hoạt động sản xuất sau khi Bắc Kinh đột ngột nới lỏng các biện pháp phòng chống đại dịch. Chỉ số PMI phi sản xuất chính thức của NBS cho Trung Quốc cũng giảm mạnh xuống 41.6 vào tháng 12 năm 2022 so với 46.7 một tháng trước đó.
- Hợp đồng tương lai dầu thô WTI đóng cửa trên 80 USD/thùng vào thứ Sáu và tăng gần 8% trong một năm được đánh dấu bởi sự biến động cực độ do các rủi ro nguồn cung khác nhau cạnh tranh với những lo ngại về nhu cầu dai dẳng.

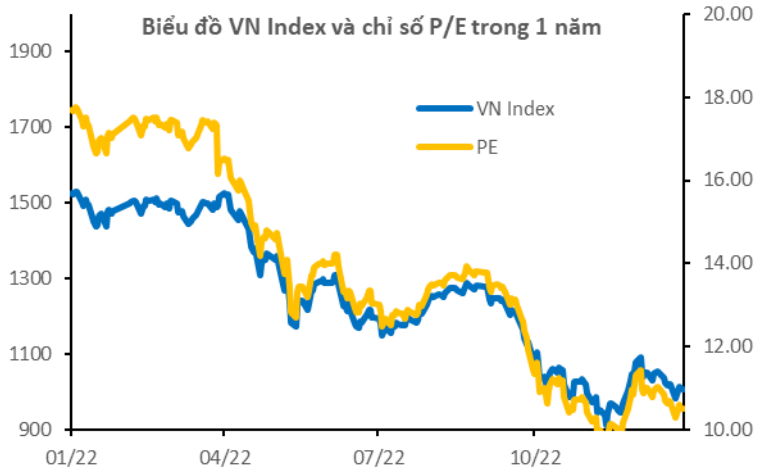
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,007	-0.22%	-6.75%	-32.78%
S&P 500 Index	3,840	-0.25%	-5.70%	-19.44%
Dow Jones Index	33,147	-0.22%	-3.73%	-8.78%
GP 100	7,452	-0.81%	-1.38%	0.91%
Nikkei 225	26,095	0.00%	-6.06%	-9.37%
SHCOMP Index	3,089	0.51%	-2.12%	-15.13%
STOXX 600	429	0.96%	-3.23%	-12.46%
KOSPI Index	2,201	-1.11%	-9.58%	-26.36%
Hang Seng	19,781	0.20%	5.92%	-15.46%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	103.52	-0.30%	-2.29%	7.87%
USD/VND	23,633.00	-0.03%	4.52%	-3.55%
EUR/USD	1.07	0.06%	1.73%	-5.52%
USD/CNY	6.90	0.95%	2.81%	-7.62%
Brent	85.91	0.00%	0.40%	10.45%
WTI	80.45	0.24%	0.59%	5.74%
Natural gas	4.18	-6.61%	-33.47%	9.54%
Coal	389.60	2.51%	-2.23%	129.04%
Gold	1,831.30	0.40%	3.54%	1.66%

Chứng khoán Việt Nam ngày 30/12/2022





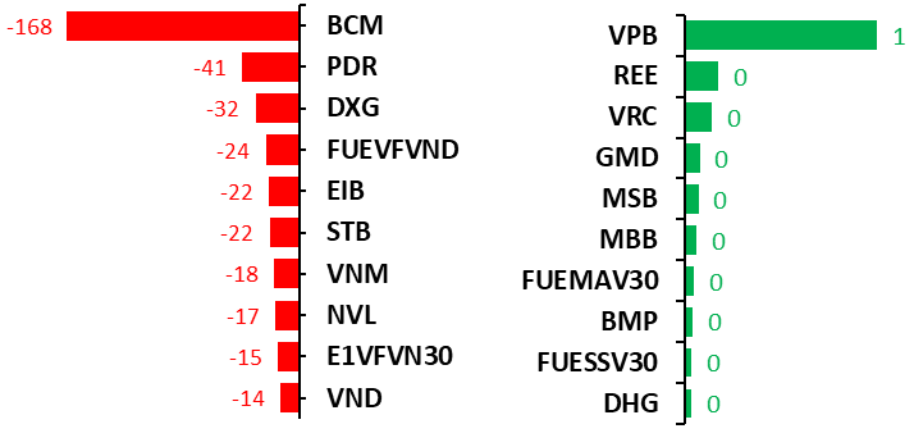
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,007.09	10.50	-2.20	-0.22	407	7,423
HNX INDEX	205.31	13.05	-1.23	-0.60	42	604

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

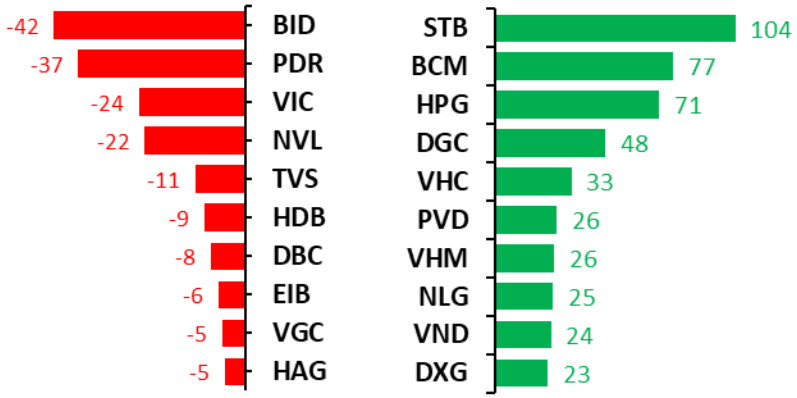
Ngành	%1D	12/30/2022	12/29/2022	TB 20 phiên
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	49.95	145	97	172
Hàng cá nhân & Gia dụng	30.32	77	59	117
Hóa chất	27.30	194	152	434
Ô tô và phụ tùng	26.65	70	55	84
Y tế	21.21	16	13	17
Bán lẻ	8.15	136	126	298
Xây dựng và Vật liệu	6.98	379	354	585
Thực phẩm và đồ uống	6.05	572	540	905
Công nghệ Thông tin	3.59	61	59	88
Ngân hàng	-4.0	1,377	1,434	2,686
Bất động sản	-8.7	1,186	1,300	2,479
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-8.8	266	292	531
Dầu khí	-12.7	71	82	130
Dịch vụ tài chính	-14.6	523	613	1,618
Truyền thông	-15.1	0	0	2
Tài nguyên Cơ bản	-16.6	455	545	1,094
Bảo hiểm	-46.2	15	28	50
Du lịch và Giải trí	-46.5	37	70	85

Chứng khoán Việt Nam ngày 30/12/2022

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	(286)	103	12	(212)
Tài nguyên Cơ bản	(4)	72	17	6
Truyền thông	-	0	0	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	0	22	(127)	1
Y tế	0	1	(10)	1
Hóa chất	(3)	73	(66)	0
Dịch vụ tài chính	(68)	27	(46)	(82)
Du lịch và Giải trí	(6)	13	33	(8)
Ngân hàng	(85)	88	(7)	(279)
Xây dựng và Vật liệu	0	8	26	13
Thực phẩm và đồ uống	(33)	39	(40)	(49)
Bán lẻ	(6)	11	10	26
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(5)	14	58	(15)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(1)	(4)	46	12
Công nghệ Thông tin	(8)	4	159	13
Ô tô và phụ tùng	-	1	(1)	(0)
Bảo hiểm	(1)	2	(0)	0
Dầu khí	(1)	33	(0)	3

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Năm 2022, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu cả nước ước đạt 732.5 tỷ USD, xuất siêu 11.2 tỷ USD.
- Khởi công xây dựng nút giao thông An Phú (TP.Thủ Đức) với tổng vốn đầu tư 3,408 tỷ đồng.
- Việt Nam giữ vững vị thế trong nhóm 30 quốc gia hùng mạnh nhất thế giới, theo US News & World Report.
- Dự án thành phần đoạn Hoài Nhơn - Quy Nhơn thuộc dự án Xây dựng công trình đường bộ cao tốc Bắc - Nam phía Đông giai đoạn 2021 – 2025, đã được Bộ Giao thông Vận tải (GTVT) phê duyệt với tổng mức đầu tư 12,401 tỉ đồng.

Kém tích cực

- FDI vào Việt Nam năm 2022 đạt 27.72 tỷ USD, giảm 11% so với cùng kỳ.
- 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

- Tập đoàn VNG lên sàn Upcom ngày 5/1 với mã VNZ, giá 240,000 đồng/cổ phiếu.
- HVN, Vietnam Airlines đạt doanh thu hơn 72,000 tỷ đồng năm 2022, vượt 21% kế hoạch. Mặc dù vậy, hãng hàng không quốc gia vẫn sẽ tiếp tục báo lỗ, lãnh đạo công ty cho biết Vietnam Airlines chỉ giảm lỗ gần 70 tỷ đồng so với kế hoạch. Tổng công ty ước thực hiện vận chuyển hơn 18 triệu lượt khách, đạt 107.8% kế hoạch và 211.9 nghìn tấn hàng hoá.
- TLG, Sau 11 tháng, doanh thu thuần của Thiên Long đạt hơn 3,317 tỷ đồng – tăng 38% so với cùng kỳ, và lợi nhuận sau thuế đạt 444 tỷ đồng - tăng 74% so với cùng kỳ, vượt 59% so với kế hoạch và là mức kỷ lục. Theo TLG, xu hướng tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận chậm lại vào những tháng cuối năm, do đặc tính mùa vụ kinh doanh của ngành.

  HĐQT của Thiên Long cũng vừa thông qua việc điều chỉnh tăng vốn đầu tư ra nước ngoài đối với dự án Flexoffice Pte.Ltd thêm 31 tỷ đồng bằng tiền mặt, từ 814,402 USD lên 1.31 triệu USD. Nguồn từ vốn chủ sở hữu của Thiên Long.
- NVL, CTCP Novagroup đã bán thành công gần 98 triệu cp của CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va trong tổng số 150 triệu cp đăng ký.
- NLG, Nam Long hoàn tất chuyển nhượng 25% vốn tại Paragon Đại Phước
- ITA, Đại học Tân Tạo hoàn tất mua gần 10 triệu cổ phiếu ITA đã đăng ký.
- KBC, Kinh Bắc dự kiến nâng sở hữu lên 85% vốn tại Tập đoàn Đầu tư Phát triển Hưng Yên.
- VTR, VinaCapital trở thành cổ đông lớn tại Vietravel
- DGW, Digiworld xin gia hạn công bố báo cáo tài chính quý IV/2022.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Phân hóa, tìm hướng đi

- Vậy là thị trường chứng khoán đã chính thức khép lại năm 2022 với nhiều biến động. Thanh khoản sụt giảm về mức thấp cho thấy tâm lý lưỡng lự của nhà đầu tư, với nhiều quan điểm cho rằng sẽ chờ giải ngân sau kỳ nghỉ lễ. Dòng tiền khá phân hóa giai đoạn hiện tại trong bối cảnh thiếu nhóm dẫn dắt. Về mặt kỹ thuật, chỉ số vẫn đang vận động dưới đường xu hướng MA10 ngày cho thấy dòng tiền yếu và chưa rõ ràng. Thị trường cần một phiên bứt phá để xác nhận xu hướng, trường hợp tín hiệu đi ngang và giằng co vẫn chi phối, chỉ số có thể lùi về kiểm định các ngưỡng thấp hơn. Do vậy, chiến lược 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

03/01/2023

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						13.9	Chờ kiểm định lại MA10 ngày, kỳ vọng Trung Quốc mở cửa
BID	Theo dõi						38.6	Tín hiệu Break out, đang đóng vai trò dẫn dắt thị trường
PVT	Theo dõi						22.0	Tín hiệu Break out, duy trì trên MA10 ngày
KBC	Theo dõi						24.2	Tín hiệu Break out, theo dõi phản ứng quanh MA10 ngày
NT2	Theo dõi						28.85	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						76.9	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

January 2023

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
1	2	3 S&P Global Manufacturing PMI (VN)	4	5 Biên bản họp FOMC	6 Bản tin phi nông nghiệp, tỷ lệ thất nghiệp (US)	7
8	9 Tỷ lệ thất nghiệp (EU)	10	11	12 Số liệu lạm phát (US)	13	14 Cán cân thương mại (Trung Quốc)
15	16	17 Tỷ lệ thất nghiệp, tăng trưởng GDP (Trung Quốc)	18 Doanh số bán lẻ, PPI (US)	19 Đáo hạn HĐTL VN30F1M	20 Nghỉ tết Nguyên Đán	21 Nghỉ tết Nguyên Đán
22 Nghỉ tết Nguyên Đán	23 Nghỉ tết Nguyên Đán	24 Nghỉ tết Nguyên Đán	25 Nghỉ tết Nguyên Đán	26 Nghỉ tết Nguyên Đán	27	28
29	30	31	1	2	3	4

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.