MORNING CALL
05/01/2023

Shinhan Securities

“Sự giằng co quay trở lại, xu hướng nghiêng về rung lắc”

- Chứng khoán thế giới tăng nhẹ nhưng mức tăng hạn chế hơn
- Chứng khoán trong nước nối tiếp đà tăng dù giao dịch bắt đầu thận trọng
- Fed vẫn cho quan điểm tiếp tục tăng lãi suất
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #C4G #FPT #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 03 - 06/01/2023

Các thị trường chứng khoán tăng nhẹ nhưng mức tăng hạn chế hơn

- Chứng khoán Mỹ đóng cửa cao hơn một chút vào ngày thứ Tư đầy biến động, khi biên bản cuộc họp FOMC tháng 12 xác nhận tín hiệu trước đó của các nhà hoạch định chính sách rằng lãi suất phải tiếp tục tăng và duy trì ở mức cao trong tương lai gần. Các quan chức cũng nhấn mạnh rằng các nhà đầu tư không nên hiểu việc tăng lãi suất chậm hơn 50 điểm cơ bản là một động thái ôn hòa.
- Chứng khoán châu Âu phục hồi phiên thứ ba. Chứng khoán châu Âu đã mở rộng mức tăng trong phiên thứ ba liên tiếp vào thứ Tư, với STOXX 600 của khu vực tăng hơn 1% lên khoảng 440 điểm, được thúc đẩy bởi sự phục hồi trong lĩnh vực công nghệ và tiêu dùng không thiết yếu.
- Các nhà hoạch định chính sách của Fed tiếp tục dự đoán rằng việc tăng liên tục lãi suất quỹ liên bang sẽ là phù hợp và lập trường chính sách hạn chế sẽ cần được duy trì cho đến khi lạm phát có xu hướng giảm bền vững, biên bản cuộc họp tháng 12 cho thấy. Ngoài ra, không có người tham gia nào dự đoán rằng việc bắt đầu giảm mục tiêu lãi suất quỹ liên bang vào năm 2023 là phù hợp.
- Chỉ số PMI Dịch vụ theo The S&P Global cho Khu vực đồng tiền chung châu Âu đã được điều chỉnh cao hơn lên 49.8 vào tháng 12 năm 2022, tăng so với ước tính sơ bộ là 49.1 và cao hơn mức 48.5 của tháng trước.
- Giá khí đốt tự nhiên của châu Âu tiếp tục giảm và giảm hơn 5% xuống dưới 70 €/MWh, chạm mức thấp mới kể từ giữa tháng 2, trước khi chiến sự ở Ukraine bắt đầu, do nhiệt độ ấm hơn dự kiến làm giảm bớt lo ngại về tình trạng thiếu hụt và nhu cầu phân phối khí.
- Hợp đồng tương lai dầu thô WTI giảm 5% xuống khoảng 73 USD/thùng vào thứ Tư, không xa mức thấp nhất trong một năm là 70.3 USD đạt được vào ngày 9 tháng 12, chịu áp lực bởi triển vọng nhu cầu toàn cầu suy yếu trong bối cảnh lo ngại ngày càng tăng về suy thoái kinh tế cùng với sự không chắc chắn liên quan đến coronavirus ở người tiêu dùng hàng đầu Trung Quốc

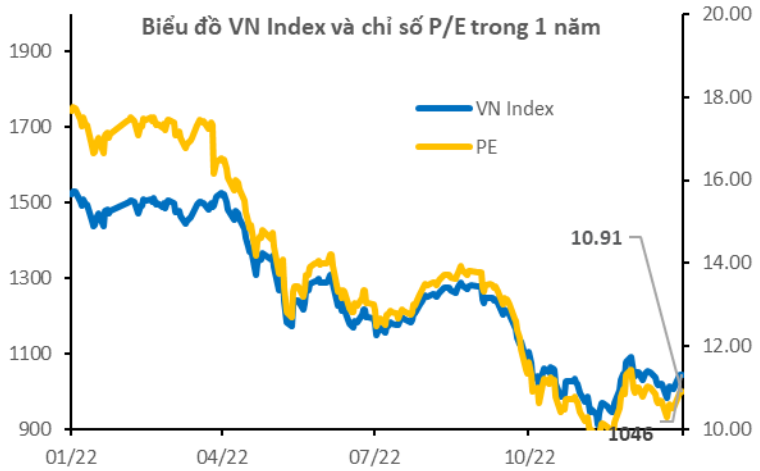
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,046	0.23%	-4.33%	-31.27%
S&P 500 Index	3,853	0.75%	-5.37%	-19.62%
Dow Jones Index	33,270	0.40%	-3.37%	-9.59%
GP 100	7,585	0.41%	0.23%	0.91%
Nikkei 225	25,866	0.58%	-7.03%	-11.82%
SHCOMP Index	3,124	0.22%	-2.75%	-13.12%
STOXX 600	440	1.38%	-0.29%	-10.96%
KOSPI Index	2,268	0.55%	-6.24%	-23.21%
Hang Seng	20,793	3.22%	6.53%	-9.23%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	104.25	-0.26%	-0.28%	8.30%
USD/VND	23,523.00	0.09%	2.03%	-3.23%
EUR/USD	1.06	0.25%	1.32%	-6.05%
USD/CNY	6.90	0.26%	0.95%	-7.61%
Brent	77.84	-5.19%	-9.03%	-2.70%
WTI	73.35	0.70%	-4.65%	-5.78%
Natural gas	4.10	-1.80%	-26.54%	5.54%
Coal	394.55	0.37%	0.91%	126.62%
Gold	1,856.03	0.08%	4.94%	2.52%

Chứng khoán Việt Nam ngày 04/01/2023





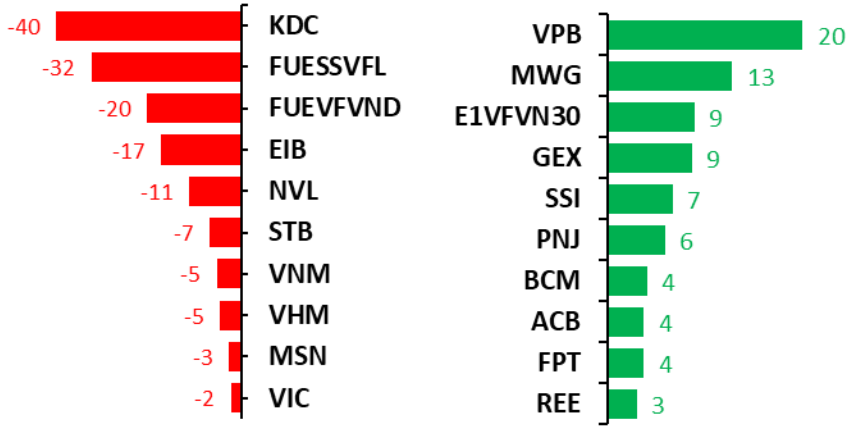
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,046.35	10.91	2.45	0.23	647	10,532
HNX INDEX	213.06	13.52	0.50	0.23	74	1,143

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

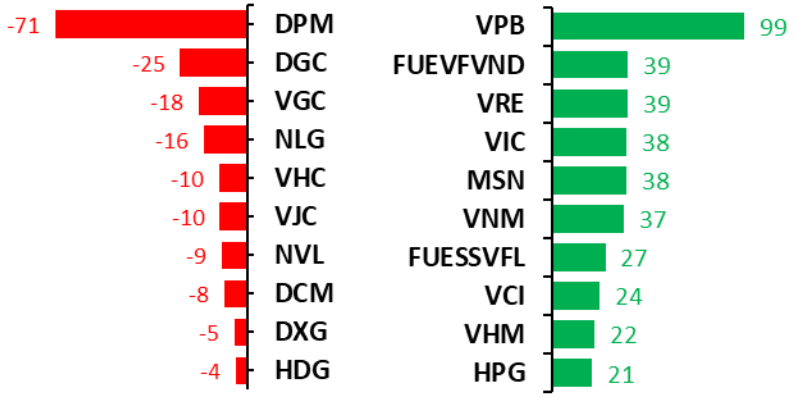
Ngành	%1D	1/4/2023	1/3/2023	TB 20 phiên
Xây dựng và Vật liệu	37.70	835	607	565
Ngân hàng	30.38	2,341	1,796	2,427
Hóa chất	27.59	426	334	383
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	15.01	528	459	500
Truyền thông	13.53	1	1	1
Dầu khí	9.10	171	156	126
Bất động sản	7.22	1,641	1,530	2,152
Thực phẩm và đồ uống	0.38	785	782	854
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-0.7	148	149	160
Bảo hiểm	-1.0	38	38	45
Ô tô và phụ tùng	-7.7	64	69	76
Dịch vụ tài chính	-8.9	939	1,031	1,439
Y tế	-11.2	11	13	15
Tài nguyên Cơ bản	-11.8	744	844	1,001
Bán lẻ	-25.2	170	227	266
Hàng cá nhân & Gia dụng	-30.8	58	84	109
Du lịch và Giải trí	-36.1	52	81	81
Công nghệ Thông tin	-46.5	70	132	84

Chứng khoán Việt Nam ngày 04/01/2023

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	(15)	95	62	(73)
Tài nguyên Cơ bản	0	23	(54)	(7)
Truyền thông	-	-	0	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	13	4	(50)	(30)
Y tế	-	1	(15)	(1)
Hóa chất	(1)	(108)	103	(12)
Dịch vụ tài chính	(33)	120	11	(33)
Du lịch và Giải trí	(2)	(11)	(43)	(4)
Ngân hàng	8	151	(35)	(65)
Xây dựng và Vật liệu	(2)	(16)	(37)	4
Thực phẩm và đồ uống	(49)	75	(22)	(50)
Bán lẻ	13	4	(18)	12
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(0)	9	(0)	0
Hàng cá nhân & Gia dụng	6	(3)	(41)	8
Công nghệ Thông tin	4	1	(29)	18
Ô tô và phụ tùng	1	(1)	0	(0)
Bảo hiểm	(1)	3	(0)	2
Dầu khí	(0)	17	(0)	19

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Bộ Công thương vừa ban hành Quyết định rà soát lần thứ nhất việc áp dụng biện pháp chống bán phá giá đối với một số sản phẩm sợi dài làm từ polyester nhập từ 4 thị trường (Ấn Độ, Indonesia, Malaysia và Trung Quốc).
- Bộ Công Thương sẽ tính toán, cân nhắc kỹ lưỡng việc điều chỉnh giá điện hợp lý, hạn chế tác động ở mức thấp nhất đến kinh tế - xã hội và đời sống người dân khi điều chỉnh.
- Ngân hàng UOB dự báo GDP Việt Nam năm 2023 ở mức 6.6%.

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.
- Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) ngành sản xuất của Việt Nam giảm xuống 46.4 điểm trong tháng 12 từ mức 47.4 của tháng 11.



Tin Doanh nghiệp

- Các quỹ ETF mua ròng 26,500 tỷ đồng cổ phiếu Việt Nam trong năm 2022. Thống kê hiện có 19 quỹ ETF đang đầu tư trên thị trường chứng khoán Việt Nam với quy mô danh mục vào khoảng 3.3 tỷ USD. Số lượng cũng như quy mô các quỹ ETF được dự báo sẽ tiếp tục tăng mạnh trong năm 2023.
- DXG, Dat Xanh thông qua nghị quyết về việc vay vốn CTCP Đầu tư kinh doanh bất động sản Hà An với số tiền 1,080 tỷ đồng. Theo đó, khoản vay có thời hạn 1 năm, lãi suất cố định 8%/năm. Đất Xanh cho biết, mục đích bổ sung vốn kinh doanh và/hoặc đầu tư dự án.

  Được biết, Bất động sản Hà An là công ty con của Đất Xanh, có vốn điều lệ 8,800 tỷ đồng, trong đó 99.99% cổ phần thuộc sở hữu của công ty mẹ.
- DBC, Dabaco vừa thông qua kế hoạch sản xuất năm 2023 với tổng doanh thu đạt 24,562 tỷ đồng, tăng 9% so với kế hoạch năm 2022. Tuy nhiên, lợi nhuận sau thuế dự kiến giảm 38% về mức 569 tỷ đồng.
- BCM, Bình Phước dừng quy hoạch Khu công nghiệp và dân cư Đồng Phú hơn 6,300ha.
- IJC, Becamex IJC dự kiến phát hành hơn 34 triệu cổ phiếu để chia cổ tức vào quý I/2023, tỷ lệ 16%.
- HAR, Bất động sản An Dương Thảo Điền muốn mua lại trước hạn 3 lô trái phiếu với tổng giá trị 80 tỷ đồng.
- FPT, Doanh thu xuất khẩu phần mềm năm 2023 của FPT Software dự kiến là 1 tỷ USD.
- Gelex Electric (GEE) muốn nâng sở hữu tại Cadivi (CAV) và Thibidi (THI) lên 100%.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Giằng co

- Giao dịch bắt đầu giằng co trở lại sau phiên bật tăng mạnh đầu năm mới khiến chỉ số đóng cửa gần như đi ngang. Khớp lệnh tiếp tục được cải thiện hơn so với tuần trước nhưng vẫn còn dưới mức bình quân 20 phiên. Chỉ báo MACD đã cắt lên trở lại đường signal cùng với RSI phục hồi lên trên mức 50 hàm ý xu hướng tăng được củng cố. Thị trường nhiều khả năng sẽ rung lắc để kiểm định khu vực quanh MA20 ngày, tương ứng mức 1,030 điểm. Chưa nên vội hưng phấn giai đoạn hiện tại và chiều giải ngân có thể cân nhắc ở nhịp điều chỉnh, với tỷ trọng nhỏ.

Kịch bản:

- Tích cực (60%): Chỉ số cân bằng và kiểm định thành công khu vực 1,030 điểm, ứng với MA20 ngày để tạo đà hồi phục lên ngưỡng 1,080 điểm, lạc quan hơn là hướng tới khu vực 1,150 điểm.
- Kém tích cực (40%): 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

05/01/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
C4G	Chờ mua							Tín hiệu Break out, Volume đồng thuận
FPT	Chờ mua							Tín hiệu Break out, Volume đồng thuận
VCG	Chờ mua							Tín hiệu Break out, Volume đồng thuận
HVN	Theo dõi							Chờ kiểm định lại MA10 ngày, kỳ vọng Trung Quốc mở cửa
PVT	Theo dõi							Tín hiệu Break out, duy trì trên MA10 ngày
KBC	Theo dõi							Tín hiệu Break out, theo dõi phản ứng quanh MA10 ngày
NT2	Theo dõi							Phản ứng tốt quanh MA10 ngày
SBT	Theo dõi							Phản ứng tốt quanh MA10 ngày, giá đường thế giới vượt đỉnh
BID, VCB	Theo dõi							Tín hiệu Break out, đang đóng vai trò dẫn dắt thị trường

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

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.