MORNING CALL

06/01/2023

Shinhan Securities

“Chỉ số đi lên trong thận trọng với biên độ hẹp, thanh khoản chưa thật sự tích cực”

- Chứng khoán thế giới phân hóa
- Chứng khoán trong nước nối tiếp đà tăng dù giao dịch bắt đầu thận trọng
- Nhóm cổ phiếu đạt xu hướng tốt hiện tại #NT2 #PC1 #C4G #VCG #FPT #VNM #KBC #HVN
- 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 03 - 06/01/2023

Các thị trường chứng khoán phân hóa

- Chứng khoán Mỹ đóng cửa giảm mạnh vào thứ Năm do kết quả việc làm khả quan đã tạo thêm thời gian để Cục Dự trữ Liên bang tăng lãi suất. Dữ liệu từ ADP cho thấy 235 nghìn việc làm trong khu vực tư nhân đã được tạo thêm vào tháng 12, cao hơn nhiều so với ước tính, trong khi số lượng đơn xin trợ cấp thất nghiệp ban đầu gây bất ngờ với xu hướng giảm. Kết quả này càng củng cố thêm bằng chứng về một thị trường lao động thắt chặt một cách ngoan cố sau khi số liệu Cơ hội việc làm của JOLTS ngày hôm qua cũng vượt quá mong đợi, ủng hộ những luận điểm diều hâu được đưa ra trong cuộc họp mới nhất của FOMC.
- Thị trường chứng khoán châu Á tăng nhẹ vào thứ Năm. Tuy nhiên, sự thận trọng chi phối tâm lý khi cổ phiếu Mỹ sụt giảm chỉ sau một đêm sau khi dữ liệu cho thấy các công ty tư nhân của Mỹ đã tạo thêm nhiều việc làm hơn dự kiến vào tháng 12, khiến ngân hàng trung ương có thể tiếp tục tăng lãi suất. Cổ phiếu tại Úc, Nhật Bản và Hàn Quốc đều tăng.
- Thị trường chứng khoán châu Âu đóng cửa hầu hết thấp hơn vào thứ Năm, với DAX của Đức giảm 0.3% và chỉ số Stoxx 600 chuẩn giảm 0.2% do tổn thất trong cổ phiếu hóa chất và bảo hiểm.
- Xuất khẩu từ Hoa Kỳ đã giảm 5.1 tỷ đô la, tương đương 2%, xuống còn 251.9 tỷ đô la vào tháng 11 năm 2022, mức thấp nhất kể từ tháng 3.
- Các doanh nghiệp tư nhân ở Hoa Kỳ đã tạo ra 235,000 việc làm vào tháng 12 năm 2022, cao hơn mức 182,000 việc làm được điều chỉnh tăng vào tháng 11 và cao hơn nhiều so với dự báo của thị trường là 150,000. Các nhà tuyển dụng có trụ sở tại Hoa Kỳ đã thông báo cắt giảm 43,651 việc làm vào tháng 12 năm 2022, ít hơn 76,835 vào tháng 11, đây là mức cắt giảm lớn nhất kể từ tháng 1 năm 2021.
- Hợp đồng tương lai dầu thô WTI tăng hơn 1% lên khoảng 74 USD/thùng vào thứ Năm, với việc đóng cửa một đường ống dẫn nhiên liệu của Mỹ khiến các nhà đầu tư mở các vị thế mới.

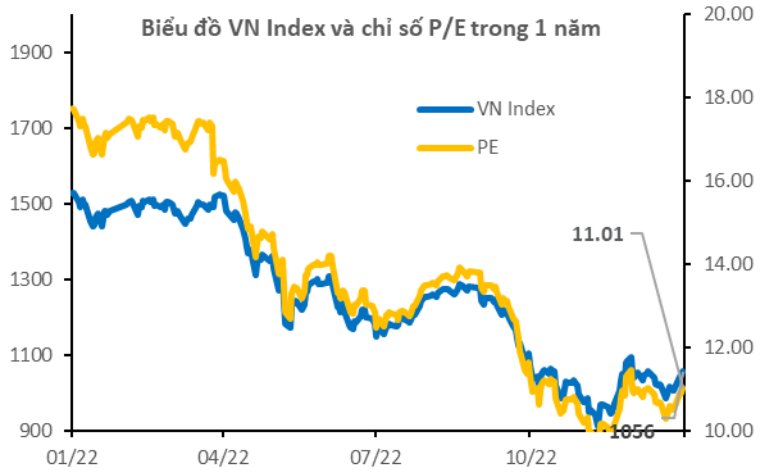
Thị trường

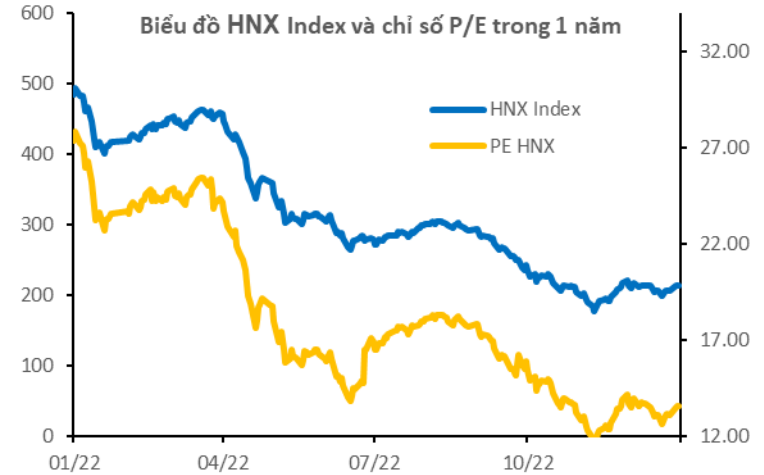
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,056	0.91%	0.68%	-30.93%
S&P 500 Index	3,808	-1.16%	-4.77%	-18.99%
Dow Jones Index	32,930	-1.02%	-3.00%	-9.55%
GP 100	7,633	0.64%	1.49%	2.46%
Nikkei 225	25,829	0.03%	-7.38%	-9.33%
SHCOMP Index	3,155	1.01%	-1.78%	-12.01%
STOXX 600	439	-0.20%	0.09%	-10.00%
KOSPI Index	2,274	0.40%	-4.99%	-22.14%
Hang Seng	21,052	1.25%	8.29%	-8.76%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	105.04	0.76%	-0.23%	9.22%
USD/VND	23,508.00	0.06%	2.10%	-3.21%
EUR/USD	1.05	0.08%	0.60%	-6.79%
USD/CNY	6.88	0.25%	1.19%	-7.51%
Brent	78.69	1.09%	-4.83%	-2.61%
WTI	74.07	0.54%	-0.24%	-6.78%
Natural gas	3.77	1.24%	-31.14%	-1.21%
Coal	397.50	0.75%	-0.75%	120.96%
Gold	1,834.49	0.09%	3.58%	2.42%

Chứng khoán Việt Nam ngày 05/01/2023





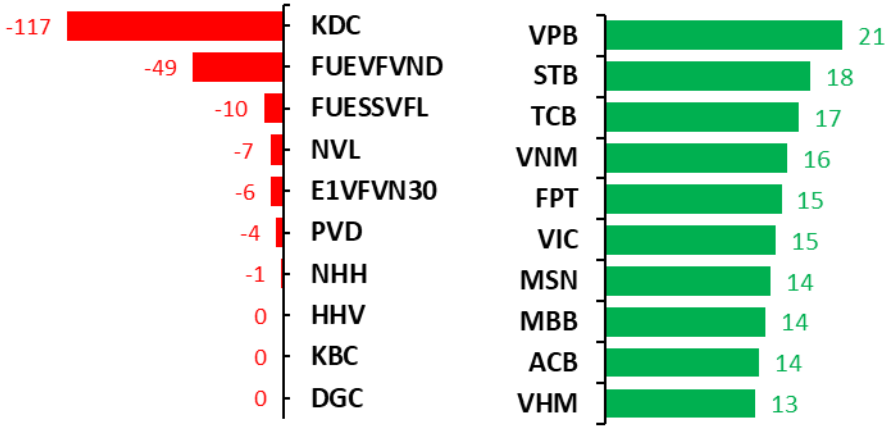
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,055.82	11.01	9.47	0.91	535	9,184
HNX INDEX	213.11	13.53	0.05	0.02	56	819

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

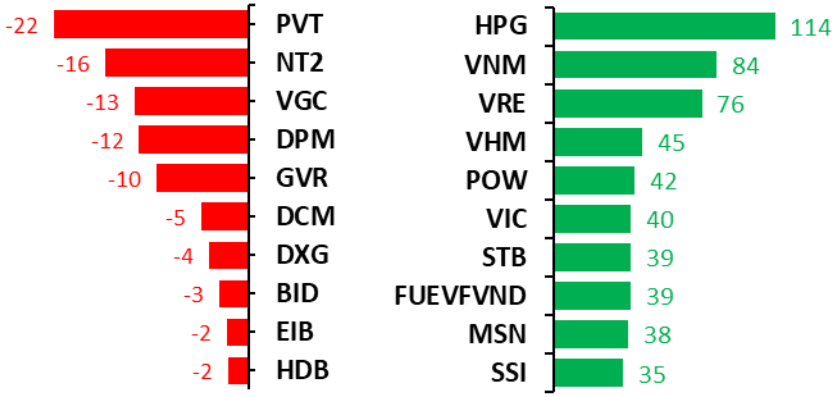
Ngành	%1D	1/5/2023	1/4/2023	TB 20 phiên
Truyền thông	252.88	3	1	1
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	176.45	409	148	171
Du lịch và Giải trí	34.29	69	52	81
Y tế	33.60	15	11	15
Công nghệ Thông tin	31.49	93	70	84
Tài nguyên Cơ bản	15.66	861	744	988
Thực phẩm và đồ uống	5.44	828	785	842
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	1.64	536	528	499
Dịch vụ tài chính	-2.7	913	939	1,397
Hàng cá nhân & Gia dụng	-7.1	54	58	106
Bất động sản	-16.5	1,369	1,641	2,055
Bảo hiểm	-18.7	31	38	44
Xây dựng và Vật liệu	-23.5	639	835	568
Ô tô và phụ tùng	-26.8	47	64	73
Ngân hàng	-27.1	1,707	2,341	2,380
Bán lẻ	-31.6	116	170	254
Hóa chất	-33.6	283	426	373
Dầu khí	-39.0	104	171	124

Chứng khoán Việt Nam ngày 05/01/2023

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	32	198	(26)	2
Tài nguyên Cơ bản	12	127	(103)	(4)
Truyền thông	-	-	0	(0)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	4	(7)	(139)	(33)
Y tế	0	4	(31)	(0)
Hóa chất	(1)	(22)	17	10
Dịch vụ tài chính	(55)	130	(24)	(16)
Du lịch và Giải trí	8	(1)	(119)	10
Ngân hàng	122	52	(76)	273
Xây dựng và Vật liệu	7	(2)	(140)	28
Thực phẩm và đồ uống	(84)	135	(66)	(103)
Bán lẻ	12	4	(53)	14
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	11	29	(102)	18
Hàng cá nhân & Gia dụng	7	(1)	(33)	8
Công nghệ Thông tin	15	0	(67)	56
Ô tô và phụ tùng	(0)	1	(0)	(0)
Bảo hiểm	1	3	(0)	2
Dầu khí	(3)	23	0	11

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Thường trực Ban Bí thư yêu cầu các cơ quan nội vụ tập trung tham mưu chỉ đạo đẩy nhanh tiến độ điều tra, xử lý dứt điểm các vụ án, vụ việc liên quan công ty Việt Á, Cục lãnh sự - Bộ Ngoại giao, Tập đoàn FLC, Tân Hoàng Minh, AIC, Vạn Thịnh Phát,...
- Sở Công thương Ninh Thuận sẽ đề xuất UBND tỉnh này thanh tra các sai phạm liên quan đến các dự án điện mặt trời.
- Tập đoàn Dầu khí Việt Nam (PVN) đạt 82,000 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế hợp nhất, vượt 3.3 lần so với mục tiêu đề ra, tăng 60% so với năm 2021.

Kém tích cực

- HSBC dự báo tăng trưởng Việt nam sẽ chậm lại ở mức 5.8% và lạm phát bình quân tăng lên 4% trong năm 2023.
- Ngân hàng UOB dự báo GDP Việt Nam năm 2023 ở mức 6.6%.



Tin Doanh nghiệp

- HBC, Nội chiến tại tập đoàn xây dựng Hòa Bình: Đến lượt ông Nguyễn Công Phú viết "tâm thư", nhấn mạnh do năng lực quản lý của ông Hải kém nên giờ DN rơi vào tình trạng khó khăn.
- HPG, Thép Hòa Phát Dung Quất vừa sản xuất thành công thép thanh vằn đóng cuộn (DBIC-Debar in Coil), đạt chứng nhận tiêu chuẩn BS4449 của Anh Quốc. Đây là loại thép xây dựng làm cốt bê tông cho các siêu công trình, được làm ở dạng cuộn để thuận tiện cho việc vận chuyển.
- KBC, Đô thị Kinh Bắc thông qua Nghị quyết triển khai mua lại 50 triệu cổ phiếu quỹ. Trước đó, KBC đã thông qua phương án mua lại cổ phiếu quỹ để giảm vốn điều lệ với tổng khối lượng tối đa 100 triệu đơn vị, tương ứng với 13% lượng cổ phiếu đang lưu hành.
- FPT, Sau khi cán mốc doanh số 1 tỷ USD từ thị trường quốc tế, Tập đoàn FPT vượt quy mô 60,000 nhân sự.
- VGT, Trước những dấu hiệu thị trường suy giảm, năm 2023 Vinatex đặt kế hoạch doanh thu hợp nhất là 19,550 tỷ đồng, tăng 1% và lợi nhuận trước thuế 935 tỷ đồng, giảm gần 15% so với năm 2022.

  Lãnh đạo Vinatex cho rằng với diễn biến thị trường đang không thuận lợi đã kéo dài từ cuối quý III/2022 tới nay, dự báo 2023 là năm kinh doanh đầy khó khăn với các ngành xuất khẩu, trong đó có dệt may.
- BID, BIDV chuẩn bị chào bán trái phiếu ra công chúng đợt 2 với giá trị 4,000 tỷ đồng theo phương thức phân phối trực tiếp thông qua chi nhánh/phòng giao dịch/trụ sở chính của Ngân hàng.
- GEG, Sau khi giải thể 2 công ty con, GEG thành lập công ty năng lượng mới Solwind vốn 100 tỷ đồng.

Nhóm cổ phiếu đạt xu hướng tốt hiện tại

Ngành	Ngành	Mã cổ phiếu	Đánh giá	Xu hướng
Đầu tư công	Hạ tầng	VCG, LCG, C4G, HHV	Số liệu kinh tế gần nhất cho thấy hoạt động sản xuất đã thu hẹp lại trong bối cảnh nhu cầu suy yếu. Hoạt động xuất khẩu dự báo cũng sẽ khó khăn hơn cho năm 2023. Do vậy, để thúc đẩy tăng trưởng kinh tế thì việc đẩy nhanh giải ngân vốn đầu tư công là lựa chọn có thể được cân nhắc.	Hình thành quán tính tăng ngắn hạn với giá duy trì trên các đường xu hướng MA10, 20 và 50 ngày. Dù vậy, cổ phiếu vẫn sẽ gặp nhiều thách thức khi gần tiếp cận với kháng cự ở khung đồ thị tuần.
	Vật liệu xây dựng (Đá, Xi măng)	KSB, DHA, CTI BCC, HT1		
Tiện ích	Điện	NT2, POW VSH, GEG	Trong bối cảnh suy thoái tiềm ẩn và tăng trưởng kinh tế chậm lại, nhóm ngành phòng thủ sẽ là lựa chọn phù hợp.	
	Xây dựng điện	PC1		
Ngân hàng quốc doanh		VCB, BID, CTG	Đóng vai trò dẫn dắt chỉ số	Quán tính tăng được duy trì nhưng gần đến kháng cự mạnh, dư địa không còn nhiều.
Blue chip	Công nghệ	FPT	Đóng vai trò dẫn dắt chỉ số, tăng trưởng ổn định	Ổn định trong ngắn hạn
	Tiêu dùng	MSN, VNM		
Câu chuyện riêng	Khu công nghiệp	KBC	Kỳ vọng lợi nhuận đột biến từ việc đặt kế hoạch kinh doanh tham vọng 4,000 tỷ lợi nhuận sau thuế, bên cạnh việc giảm vốn điều lệ.	Quán tính tăng được duy trì
	Hàng không	HVN	Câu chuyện Trung quốc mở cửa, tuy nhiên doanh nghiệp vẫn còn khoản lỗ lũy kế lớn nên để tình hình kinh doanh cải thiện ngay vẫn sẽ là khó.	Quán tính tăng được duy trì

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Lầm lũi đi lên

- Chỉ số tiếp tục mở rộng đà tăng và duy trì sắc xanh trong phiên hôm nay mặc dù mức tăng với biên độ nhỏ và giao dịch giằng co vẫn chi phối. Chỉ báo MACD đã cắt lên đường signal và vượt lên trở lại miền dương cùng với RSI tiếp tục tịnh tiến đi lên hàm ý quán tính tăng đồng thuận. Dù vậy, khớp lệnh vẫn ở dưới mức bình quân 20 phiên cho thấy động lượng chưa thật sự thuyết phục. Do đó, việc thị trường tăng điểm kèm rung lắc khả năng vẫn tiếp diễn với kháng cự gần nhất là ngưỡng 1,080 điểm. Nhà đầu tư có thể tích lũy vị thế ở các nhịp điều chỉnh với tỷ trọng nhỏ, chỉ nên gia tăng tỷ trọng khi chỉ số vượt được kháng cự.

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.

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.