MORNING CALL
11/01/2023

Shinhan Securities

“Xu hướng đi ngang chiếm chủ đạo, dòng tiền phân hóa trở lại”

- Chứng khoán thế giới giao dịch giằng co
- Chứng khoán trong nước tiếp tục lưỡng lự, xu hướng đi ngang chiếm chủ đạo
- Cập nhật tình hình xuất khẩu thủy sản 11 tháng đầu năm 2022 #ANV #IDI #VHC
- ASEAN – Điểm sáng cho các doanh nghiệp xuất khẩu cá tra năm 2023 #ANV
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị
- 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 giằng co

- Phố Wall kết thúc phiên biến động cao hơn. Chỉ số Dow tăng gần 200 điểm vào thứ Ba, trong khi S&P 500 và Nasdaq 100 tăng lần lượt 0.7% và 0.9% khi các nhà đầu tư đánh giá lại triển vọng tăng trưởng kinh tế và chính sách tiền tệ. Thị trường chứng khoán châu Âu đóng cửa thấp hơn vào thứ Ba, với chỉ số chuẩn Stoxx 600 giảm 0.6% so với mức đóng cửa cao nhất trong hơn 8 tháng vào thứ Hai do các công ty bán lẻ sụt giảm. Trong số các cổ phiếu riêng lẻ, công ty vận chuyển Euronav của Bỉ là một trong những cổ phiếu hoạt động kém nhất, giảm 17.7% sau thông tin về sự sụp đổ của thương vụ sáp nhập tiềm năng với đối thủ Frontline.
- Về mặt chính sách, Thống đốc Cục Dự trữ Liên bang Michelle Bowman là một trong những quan chức mới nhất cảnh báo rằng lãi suất sẽ phải tăng hơn nữa để giảm lạm phát xuống mục tiêu 2%. Trong khi đó, trong một bài phát biểu trước Riksbank ở Thụy Điển, Chủ tịch Jerome Powell nhấn mạnh sự cần thiết của việc ngân hàng trung ương không bị ảnh hưởng bởi chính trị đồng thời lưu ý rằng biến đổi khí hậu không nên là ưu tiên hàng đầu của các nhà hoạch định chính sách tiền tệ.
- Các ngân hàng Trung Quốc đã mở rộng khoản vay mới trị giá 1.4 nghìn tỷ nhân dân tệ (CNY) vào tháng 12 năm 2022, tăng từ mức 1.21 nghìn tỷ CNY của tháng trước và cao hơn kỳ vọng của thị trường là 1.1 nghìn tỷ CNY, sau những nỗ lực mới nhất của Bắc Kinh nhằm thúc đẩy tăng trưởng ở nền kinh tế lớn thứ hai thế giới, vốn đã bị ảnh hưởng nặng nề do phải đóng cửa vì COVID-19 và làm chậm nhu cầu toàn cầu.
- Tỷ lệ thất nghiệp được điều chỉnh theo mùa ở Hàn Quốc là 3.3% vào tháng 12 năm 2022, tăng từ 2.9% vào tháng 11, ghi nhận mức cao nhất kể từ tháng 1 năm 2022.
- Dự trữ dầu thô tại Hoa Kỳ đã tăng lên 14.865 triệu thùng trong tuần kết thúc vào ngày 6 tháng 1 năm 2022, sau khi tăng 3.298 triệu thùng trong tuần trước đó, dữ liệu từ Viện Dầu khí Hoa Kỳ cho thấy. Đó là mức tăng hàng tuần mạnh nhất được ghi nhận, trong khi các nhà phân tích dự đoán mức giảm 2.375 triệu thùng.
- Dầu thô WTI tương lai ổn định quanh mức 75 USD/thùng vào thứ Ba, hiện tăng hơn 3% so với mức thấp nhất của tuần trước là 72.5 USD nhờ triển vọng phục hồi hoạt động kinh tế ở Trung Quốc và nguồn cung toàn cầu thắt chặt kéo dài.

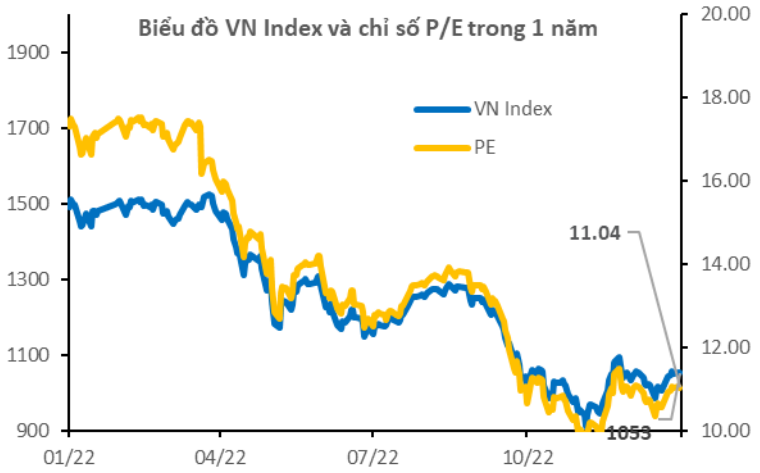
Thị trường

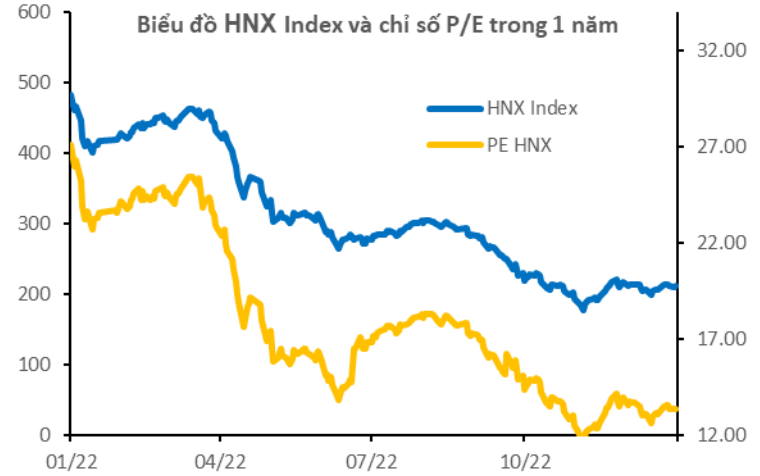
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,053	-0.08%	0.15%	-29.41%
S&P 500 Index	3,919	0.70%	-0.38%	-16.08%
Dow Jones Index	33,704	0.56%	0.68%	-6.56%
GP 100	7,694	-0.39%	2.91%	2.71%
Nikkei 225	26,384	0.80%	-5.44%	-6.51%
SHCOMP Index	3,170	-0.21%	-1.17%	-11.15%
STOXX 600	446	-0.59%	1.50%	-7.74%
KOSPI Index	2,362	0.44%	-1.15%	-19.33%
Hang Seng	21,331	-0.27%	7.19%	-10.14%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	103.23	0.00%	-1.51%	7.96%
USD/VND	23,451.00	0.03%	1.09%	-3.26%
EUR/USD	1.07	0.11%	1.97%	-5.47%
USD/CNY	6.78	-0.11%	2.92%	-5.95%
Brent	80.10	0.56%	5.26%	-0.95%
WTI	74.60	-0.69%	5.04%	-8.15%
Natural gas	3.60	-1.07%	-42.35%	-15.27%
Coal	390.45	-0.86%	-2.99%	98.70%
Gold	1,878.02	0.05%	5.42%	3.10%

Chứng khoán Việt Nam ngày 10/01/2023





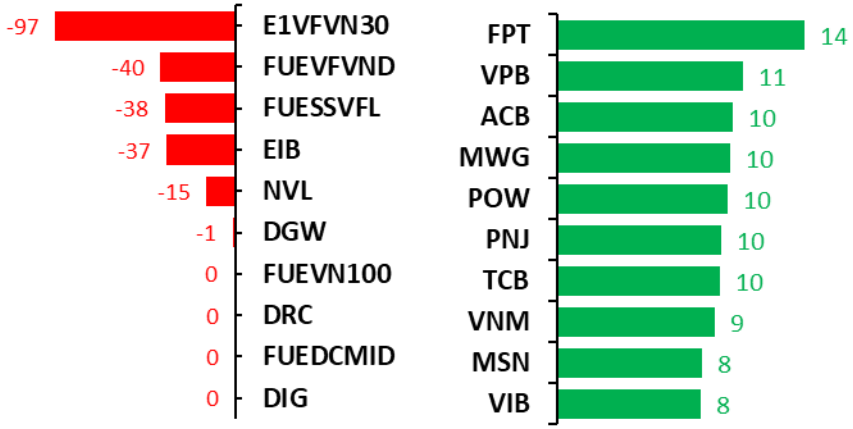
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,053.35	11.04	-0.86	-0.08	546	9,710
HNX INDEX	210.63	13.37	0.96	0.46	53	893

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

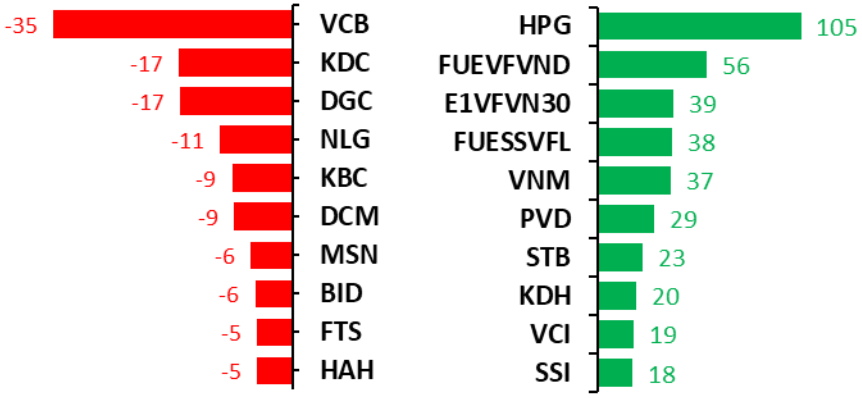
Ngành	%1D	1/10/2023	1/9/2023	TB 20 phiên
Xây dựng và Vật liệu	87.72	753	401	549
Tài nguyên Cơ bản	50.16	904	602	938
Công nghệ Thông tin	37.95	67	49	78
Bảo hiểm	36.20	25	18	40
Dầu khí	29.31	110	85	120
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	24.69	342	274	467
Hàng cá nhân & Gia dụng	21.76	63	52	91
Hóa chất	12.86	254	225	343
Dịch vụ tài chính	10.24	764	693	1,221
Bất động sản	0.28	1,025	1,022	1,760
Thực phẩm và đồ uống	-0.9	620	626	791
Ô tô và phụ tùng	-3.5	59	61	70
Ngân hàng	-5.4	1,717	1,815	2,289
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-19.3	136	168	173
Truyền thông	-20.7	1	1	1
Bán lẻ	-31.9	136	199	227
Du lịch và Giải trí	-34.4	68	104	81
Y tế	-36.8	10	16	15

Chứng khoán Việt Nam ngày 10/01/2023

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	4	63	(124)	(23)
Tài nguyên Cơ bản	7	102	(11)	0
Truyền thông	-	0	0	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	7	(5)	(163)	(6)
Y tế	-	3	(47)	(0)
Hóa chất	2	(21)	3	(15)
Dịch vụ tài chính	(167)	172	3	(151)
Du lịch và Giải trí	4	1	(76)	9
Ngân hàng	30	(8)	(26)	296
Xây dựng và Vật liệu	(0)	6	(89)	8
Thực phẩm và đồ uống	19	52	(19)	11
Bán lẻ	9	6	21	4
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	11	18	(56)	(2)
Hàng cá nhân & Gia dụng	10	6	(5)	3
Công nghệ Thông tin	14	3	1	10
Ô tô và phụ tùng	(0)	3	(0)	(0)
Bảo hiểm	0	2	(0)	(0)
Dầu khí	0	36	(0)	6

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Lần đầu tiên Việt Nam có Quy hoạch tài nguyên nước quốc gia.
- Năm 2022, Việt Nam có thêm gần 2.6 triệu tài khoản chứng khoán mới, tăng trưởng 60% so với năm trước.
- Quốc hội đặt mục tiêu GDP bình quân đầu người đến năm 2030 đạt 7,500 USD.
- Bộ Công Thương đề xuất giao quyền điều hành giá xăng dầu cho Bộ Tài chính.

Kém tích cực

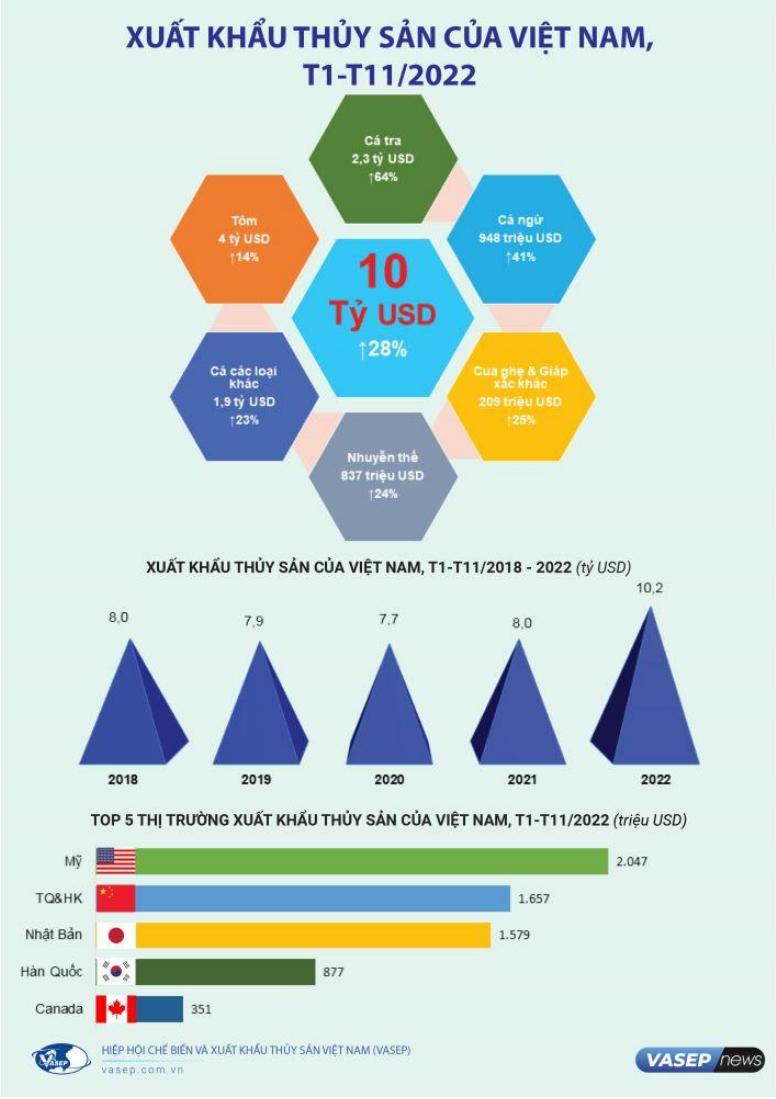
- Hơn 16,000 tỷ đồng trái phiếu đến hạn của doanh nghiệp bất động sản, xây dựng cần thanh toán trong tháng 1/2023, theo VBMA.



Tin Doanh nghiệp

- HBC, Xây dựng Hòa Bình vừa trúng gói thầu gần 600 tỷ đồng của chủ đầu tư BWID - liên danh giữa Becamex IDC với Warburg Pincus. Dự án là nhà kho chứa hàng hóa có quy mô gồm 2 tầng cao và 2 tầng lửng, tổng diện tích xây dựng hơn 85,000 m2, tọa lạc tại Khu công nghiệp Xuyên Á, tỉnh Long An.
- FRT, FPT Long Châu đã chính thức ký kết hợp tác phân phối sản phẩm chăm sóc sức khỏe Blackmores chính hãng tại Việt Nam.
- LAS, ước tính doanh thu thuần năm 2022 đạt 3,257 tỷ đồng, bằng 108% kế hoạch năm, tăng 12% so với cùng kỳ. Lợi nhuận trước thuế ước đạt 102 tỷ đồng, hoàn thành chỉ tiêu năm 2022 và tăng 20% so với năm 2021.
- PLX, Về kết quả kinh doanh năm 2022, tổng doanh thu hợp nhất ước đạt 300,000 tỷ đồng, tăng 78% so với thực hiện năm 2021. Lợi nhuận trước thuế hợp nhất ước đạt 2,068 tỷ đồng, giảm 45% so với thực hiện năm 2021. Trước đó, Petrolimex đã điều chỉnh kế hoạch kinh doanh năm 2022 với chỉ tiêu doanh thu tăng từ 186,000 tỷ đồng lên 240,000 tỷ đồng nhưng LNTT lại giảm đến 90% từ 3,060 tỷ đồng xuống còn 300 tỷ đồng. Tính riêng quý 4/2022, Petrolimex ước đạt hơn 74,200 tỷ đồng doanh thu hợp nhất và 1,454 tỷ đồng LNTT, lần lượt tăng 50% và 75% so với cùng kỳ năm ngoái.
- HAG, Doanh thu năm 2022 ước đạt 4.57 ngàn tỷ đồng. Trong đó, ngành chăn nuôi chiếm hơn 35% (1.6 ngàn tỷ đồng), cây ăn trái chiếm gần 50% (2.28 ngàn tỷ đồng), còn lại là ngành phụ trợ (677 tỷ đồng). Lãi sau thuế ước đạt 1.18 ngàn tỷ đồng, thực hiện được 105% kế hoạch năm 2022. Đây cũng là lần đầu tiên kể từ năm 2011, HAG có lãi trên ngàn tỷ đồng.
- Chứng khoán SSI bị phạt 200 triệu đồng do vi phạm quy định về hạn chế cho vay.

Cập nhật tình hình xuất khẩu thủy sản 11 tháng năm 2022



- Tháng 11/2022 – lần đầu tiên kể từ đầu năm, tăng trưởng xuất khẩu thuỷ sản rơi xuống mức âm (giảm trên 14%) so với cùng kỳ năm ngoái, chỉ đạt khoảng 780 triệu USD. Tuy nhiên, tính chung 11 tháng năm 2022, xuất khẩu thuỷ sản của Việt Nam đạt 10.2 tỷ USD, tăng gần 28% so với cùng kỳ năm 2021.
- Thị trường Mỹ đóng góp lượng ngoại tệ nhiều nhất cho thuỷ sản Việt Nam với trên 2 tỷ USD, tăng gần 10% so với cùng kỳ năm 2021. Xuất khẩu thủy sản sang Trung Quốc - Hongkong và thị trường Nhật Bản đạt doanh số gần tương đương nhau, khoảng 1.6 tỷ USD. Thị trường EU đến cuối tháng 11 đã mang về cho thuỷ sản Việt Nam trên 1.2 tỷ USD.

Về xuất khẩu Tôm

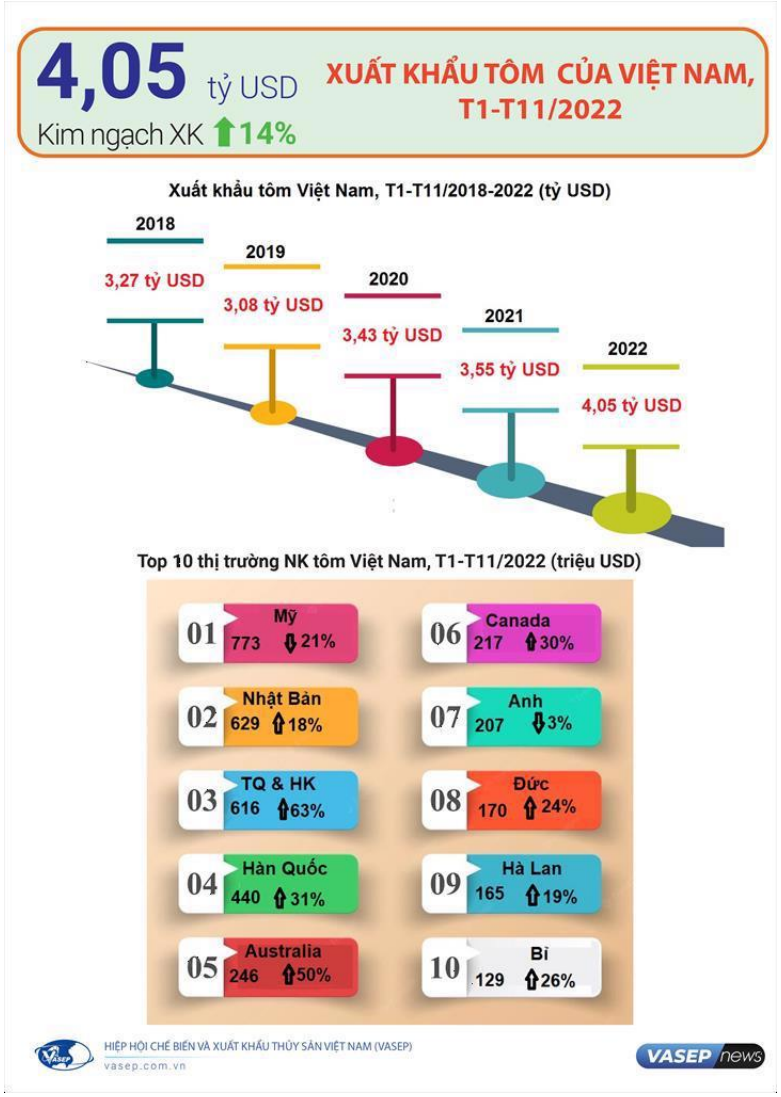
- Theo số liệu của Hải quan Việt Nam, tháng 11/2022, giá trị XK tôm Việt Nam tiếp tục giảm so với cùng kỳ năm 2021, giảm 18% đạt gần 300 triệu USD. Lũy kế 11 tháng của năm 2022, XK tôm đạt trên 4 tỷ USD, tăng 14% so với cùng kỳ.

Về xuất khẩu cá tra

- Xuất khẩu cá tra 11 tháng đầu năm đạt gần 2.3 tỷ USD, tăng 64% so với cùng kỳ năm ngoái. Sau khi tăng liên tục trong 10 tháng, tới tháng 11, XK cá tra đã giảm 20% so với cùng kỳ. Trung Quốc và Mỹ vẫn chiếm tỷ trọng chi phối với doanh số lần lượt là 632 triệu USD và 531 triệu USD trong 11 tháng qua.

➢ Nhiều doanh nghiệp thuỷ sản cho biết đơn hàng sụt giảm mạnh không chỉ đối với các mặt hàng giá cao như tôm sú, tôm chân trắng cỡ lớn, hải sản cao cấp như mực, bạch tuộc, cá ngừ…, mà cả các sản phẩm có giá vừa phải như tôm cỡ nhỏ, cá tra, cá biển nhỏ, chả cá, surimi…cũng đều bị giảm đáng kể nhu cầu cho quý tới.

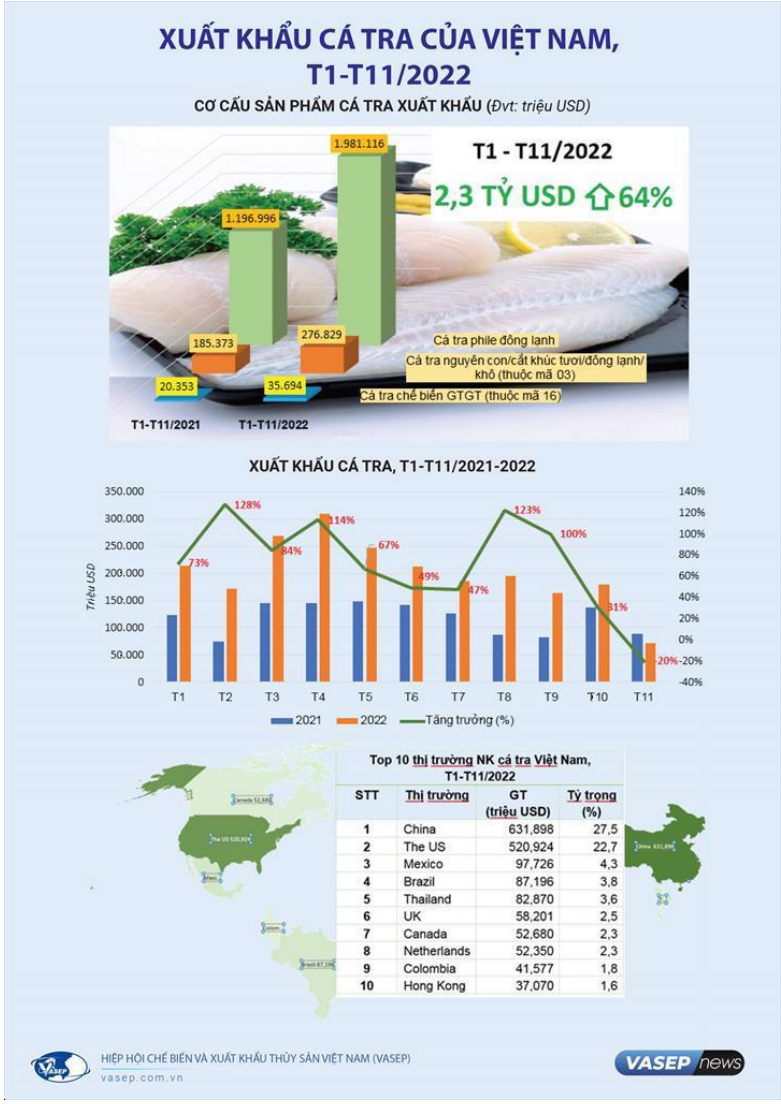
Xuất khẩu tôm chậm lại trong tháng 11 năm 2022



- Xuất khẩu tôm Việt Nam trong tháng 11/2022 đạt gần 300 triệu USD, giảm 18%, mức giảm mạnh nhất kể từ đầu năm. Tháng 11 năm nay cũng là tháng ghi nhận doanh số XK thấp nhất kể từ tháng 3. Tuy nhiên, lũy kế 11 tháng của năm nay, doanh thu XK tôm vẫn đạt hơn 4 tỷ USD, mức cao nhất trong 11 tháng qua các năm. Doanh thu lũy kế 11 tháng ghi nhận tăng 14% so với cùng kỳ năm 2021.
- Trong tháng 11, XK tôm sang các thị trường chính đồng loạt giảm trong đó XK sang Mỹ và EU giảm mạnh nhất xấp xỉ 50%, XK sang Nhật Bản giảm 16%, XK sang Hàn Quốc chỉ còn tăng 2%, duy nhất thị trường Trung Quốc vẫn tăng mạnh NK tôm từ Việt Nam với mức tăng trưởng 88% trong tháng 11.
- Lũy kế 11 tháng, các thị trường xuất khẩu đều thu hẹp đà tăng trưởng so với giai đoạn đầu năm, với thị trường Mỹ đã sụt giảm 21% so với cùng kỳ, đạt 773 triệu USD. Nguyên nhân khiến NK tôm vào Mỹ giảm là do tồn kho còn nhiều. Doanh số bán lẻ và dịch vụ thực phẩm đều chậm, các hãng bán lẻ đôi khi còn yêu cầu hoãn giao hàng. Mặc dù tồn kho cao, nhưng giá tôm tại Mỹ không giảm do các nhà bán buôn chưa muốn bán ra vì chưa được giá.

➢ Nửa đầu năm 2022, nhờ giá XK tốt, nhu cầu cao, đơn hàng gối đầu từ cuối năm 2021, nên XK tôm tăng khá. Sang nửa cuối năm 2022, các doanh nghiệp phải đối mặt với nhiều khó khăn thách thức như nhu cầu thị trường thế giới sụt giảm do lạm phát toàn cầu tăng cao kỷ lục, xung đột Nga – Ukraine, biến động tiền tệ, chi phí sản xuất gia tăng, nguồn nguyên liệu hạn chế, nguồn vốn để quay vòng sản xuất hạn hẹp trong khi phải đối mặt với cạnh tranh mạnh mẽ từ các nguồn cung đối thủ như Ecuador hay Ấn Độ. Do vậy, XK tôm thời gian tới vẫn sẽ khá thách thức.

Tình hình xuất khẩu cá tra 11 tháng năm 2022



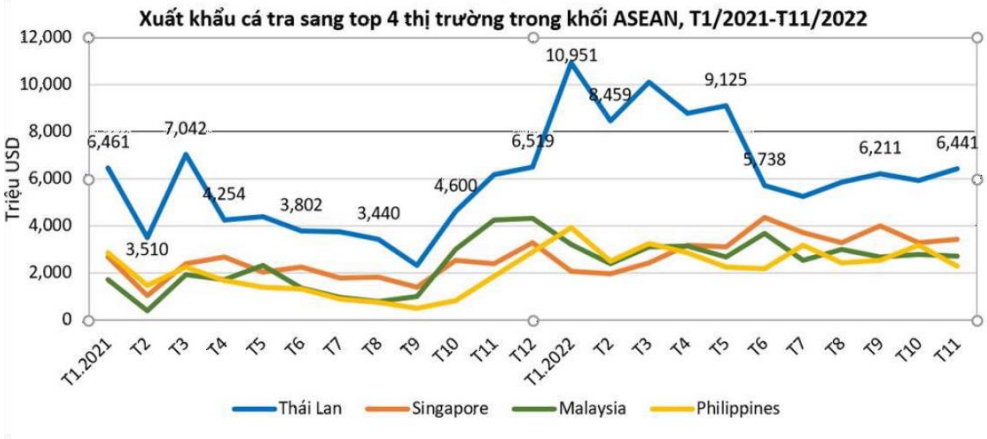
- Tính đến hết tháng 11, XK cá tra sang tất cả các thị trường đều ghi nhận tăng trưởng 2-3 con số nhờ nhu cầu và giá XK tăng. Tuy nhiên, tháng 11, lần đầu tiên kể từ đầu năm, XK cá tra đã bị sụt giảm so với cùng kỳ, là dấu hiệu tác động của lạm phát tại các thị trường.
- Dự báo XK sang một số thị trường chủ lực trong quý I/2023 sẽ sụt giảm mạnh vì đơn hàng giảm và kết quả năm 2023 khó duy trì được như năm 2022, nhất là Mỹ, EU. Tuy nhiên, DN cá tra vẫn có thể linh hoạt điều chỉnh thị trường XK vì vẫn có những tín hiệu lạc quan ở một số thị trường hoặc khối thị trường.

Những thị trường tiềm năng cho cá tra xuất khẩu năm 2023

- Trung Quốc chắc chắn sẽ là kỳ vọng lớn nhất với ngành cá tra năm tới, sau khi nước này bỏ các quy định kiểm soát, xét nghiệm Covid đối với hàng NK. Nới lỏng chính sách kiểm soát Covid sẽ thúc đẩy mạnh mẽ nhu cầu tiêu thụ thực phẩm và thủy sản của thị trường này. Dự báo các phân khúc tiêu thụ thực phẩm như khách sạn, nhà hàng, dịch vụ sẽ bùng phát nhu cầu trở lại từ Tết nguyên đán năm nay. Trong số các thị trường NK cá tra Việt Nam, Trung Quốc thu hút số doanh nghiệp XK đông đảo nhất.
- Bên cạnh thị trường Trung Quốc, các nước ASEAN cũng có sức hút lớn đối với các doanh nghiệp XK cá tra Việt Nam. Tính đến hết tháng 11/2022, XK cá tra sang khối thị trường này đạt 183 triệu USD, tăng 87% so với cùng kỳ năm ngoái. Top 4 thị trường trong khối ASEAN nhập khẩu nhiều nhất cá tra Việt Nam gồm Thái Lan, Singapore, Malaysia và Phillippin, đều tăng từ 50 – 93% NK cá tra trong 11 tháng qua.
- Trung Đông cũng được đánh giá là một khu vực kinh tế ổn định trong năm 2022 và 2023 và cũng là thị trường tiêu thụ cá tra tiềm năng. XK sang Trung Đông trong 11 tháng qua đạt 129 triệu USD, tăng 64% so với cùng kỳ năm ngoái. Khối thị trường này chiếm gần 6% XK cá tra của Việt Nam trong năm 2022. Top 3 thị trường trong khu vực Trung Đông, NK nhiều nhất cá tra Việt Nam gồm Ai Cập, UAE và Arap Xê út. Trong đó, tăng bứt phá nhất là Arap Xê út với mức tăng 165% trong 11 tháng đầu năm.

ASEAN – Điểm sáng cho các doanh nghiệp xuất khẩu cá tra năm 2023





Nguồn: VASEP

- Năm 2022, bên cạnh thị trường Trung Quốc, các nước ASEAN cũng có sức hút lớn đối với các doanh nghiệp XK cá tra Việt Nam. Tính đến hết tháng 11/2022, XK cá tra sang khối thị trường này đạt 183 triệu USD, tăng 87% so với cùng kỳ năm ngoái. ASEAN chiếm 8% trong tổng số 2.3 tỷ USD XK cá tra 11 tháng năm 2022. Trong đó, nổi trội nhất là thị trường Thái Lan, chiếm trên 45% giá trị NK cá tra của toàn khối.
- Top 4 thị trường trong khối ASEAN nhập khẩu nhiều nhất cá tra Việt Nam gồm Thái Lan, Singapore, Malaysia và Phillippin, đều tăng từ 50 – 93% NK cá tra trong 11 tháng qua.

Lợi thế của khối ASEAN

- Khối ASEAN vẫn tăng trưởng tốt và chịu tác động từ lạm phát ít hơn.
- Lợi thế về địa lý, ít rủi ro và ảnh hưởng bởi vấn đề logistic.
- Lợi thế về thuế quan ưu đãi nhờ các hiệp định FTA khu vực và song phương với Việt Nam.

Thái Lan - điểm đến lạc quan cho các doanh nghiệp xuất khẩu cá tra

- Tính đến hết tháng 11/2022, XK cá tra sang Thái Lan đạt gần 83 triệu USD, tăng 67% so với cùng kỳ năm 2021. Thị trường này đã thu hút được gần 80 doanh nghiệp XK cá tra của Việt Nam**. Trong đó, riêng Công ty Cổ phần Nam Việt (ANV) chiếm hơn 1/4 thị phần tại Thái Lan**.
- Sau Covid, Thái Lan đã mở cửa hoàn toàn và ngành du lịch đang phục hồi mạnh mẽ. Các phân khúc nhà hàng, khách sạn tạo ra dư địa lớn cho các doanh nghiệp kinh doanh thực phẩm. Bên cạnh đó, các chính sách kích thích kinh tế sau bầu cử cũng được kỳ vọng, dự kiến sẽ thúc đẩy tiêu dùng trong nước.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Cân bằng

- Chỉ số tiếp tục dao động trong biên độ hẹp với sự lưỡng lự chi phối. Thị trường gần như giao dịch không thay đổi quanh mức tham chiếu, tuy nhiên, khớp lệnh vẫn thấp hơn trung bình 20 phiên cho thấy động lực mua lên chưa quyết liệt. Các chỉ báo kỹ thuật cho tín hiệu cân bằng khi MACD đã cắt lên đường signal và duy trì trên miền dương cùng với RSI ổn định trên mức 50. Dù vậy, dòng tiền vẫn cho thấy sự phân hóa nhất định, với sự chú ý hướng về nhóm Đầu tư công (hạ tầng, đá, xi măng …). Dòng tiền cũng luân chuyển trong nhóm vốn hóa lớn để nâng đỡ chỉ số. Chiến lược phù hợp nghiêng về nắm giữ.

Kịch bản:

- Tích cực (60%): Chỉ số cân bằng và kiểm định thành công khu vực 1,040 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.

Nhóm cổ phiếu đạt xu hướng tốt hiện tại

Nhóm	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

Cổ phiếu khuyến nghị

11/1/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
KBC	Theo dõi							Tín hiệu Break out, theo dõi phản ứng quanh MA10 ngày
NT2	Theo dõi							Theo dõi phản ứng quanh khu vực MA10-20 ngày
SKG	Theo dõi							Xu hướng tích lũy tốt
PC1	Theo dõi							Chờ test lại đỉnh cũ quanh 22
HPG	Theo dõi							Phản ứng tốt quanh MA20

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
VCG	Giữ	18	21	16	17%	-11%	19.35	2	7.50%	09/01/2023	
FPT	Mua	80	86	77	8%	-4%	80.4	2	0.50%	09/01/2023	
VNM	Giữ	79.5	86	76	8%	-4%	81	2	1.89%	09/01/2023	
MBB	Giữ	18	20	17	11%	-6%	18.2	2	1.11%	09/01/2023	

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.