MORNING CALL

12/01/2023

Shinhan Securities

“Giao dịch chậm lại khi gần đến kỳ nghỉ lễ Tết nguyên đán”

- Chứng khoán thế giới phục hồi, tâm lý lạc quan về kỳ vọng CPI sẽ tiếp tục giảm
- Chứng khoán trong nước tiếp tục chịu áp lực chốt lời
- 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

Shinhan Securities

Các thị trường chứng khoán phục hồi

- Chứng khoán Mỹ đóng cửa cao hơn vào thứ Tư khi các nhà đầu tư chờ đợi báo cáo CPI của Mỹ vào thứ Năm, với kỳ vọng tỷ lệ lạm phát sẽ chậm lại trong tháng thứ sáu liên tiếp. Hôm qua, Chủ tịch Fed Powell đã từ chối bình luận về triển vọng của chính sách tiền tệ, trái ngược với một số thông điệp diều hâu từ các đồng nghiệp của ông vào đầu tuần này.
- Thị trường chứng khoán châu Âu tăng vào thứ Tư, với điểm chuẩn Stoxx 600 tăng 0.4% do cổ phiếu bán lẻ tăng với tâm lý được hỗ trợ bởi sự lạc quan về việc Trung Quốc mở cửa trở lại và khi các nhà đầu tư cân nhắc một loạt tin tức của công ty trong khi chờ đợi báo cáo lạm phát quan trọng của Hoa Kỳ vào thứ Năm. có thể cung cấp manh mối về động thái tiếp theo của Fed.
- Tỷ lệ lạm phát hàng năm ở Hoa Kỳ được kỳ vọng sẽ tiếp tục chậm lại trong tháng thứ sáu liên tiếp xuống còn 6.5% vào tháng 12 năm 2022, giảm từ mức 7.1% của tháng trước và là mức thấp nhất kể từ tháng 10 năm 2021.
- Giá trị các khoản vay ở Nhật Bản đã tăng 2.7% so với cùng kỳ vào tháng 12 năm 2022, đây là mức tăng trưởng cao nhất kể từ tháng 5 năm 2021, do các công ty tăng cường vay để tài trợ cho nhu cầu về bất động sản và giao dịch của công ty, cũng như để đáp ứng chi phí nguyên vật liệu tăng cao và tài trợ cho việc mở cửa lại nền kinh tế
- Dầu thô WTI tương lai đã tăng 3% lên trên mốc 77 USD/thùng vào thứ Tư, phục hồi hơn nữa từ mức thấp nhất của tuần trước là 72.5 USD, do triển vọng về triển vọng kinh tế toàn cầu được cải thiện và do đó, nhu cầu dầu thô cao hơn. Một mặt, Trung Quốc đang thực hiện các bước quan trọng để thúc đẩy nền kinh tế của mình đồng thời dỡ bỏ các hạn chế nghiêm ngặt do coronavirus gây ra, do đó nâng cao triển vọng phục hồi tiêu thụ năng lượng. Ở chiều ngược lại, những lo ngại dai dẳng về suy thoái nhu cầu do suy thoái kinh tế ở Mỹ và châu Âu gây ra bởi chiến dịch thắt chặt mạnh mẽ từ các ngân hàng trung ương lớn đã hạn chế bất kỳ động thái tăng giá đáng kể nào.

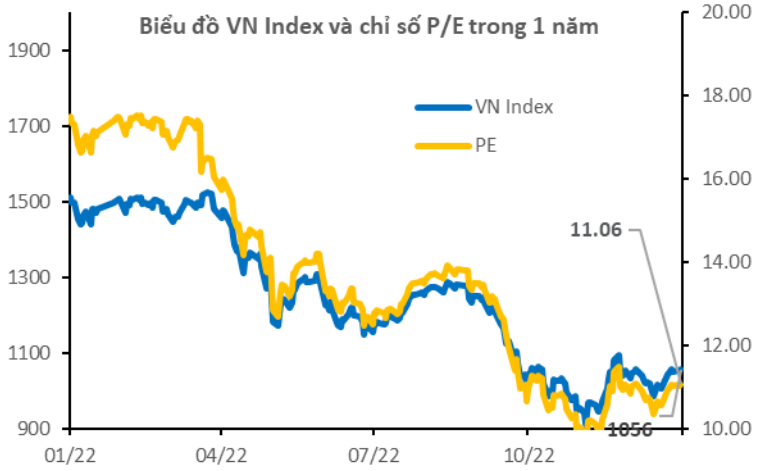
Thị trường

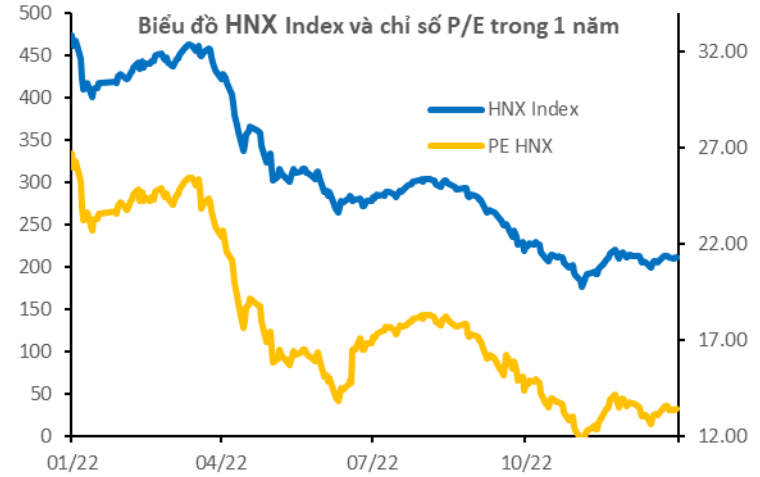
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,056	0.23%	2.30%	-30.11%
S&P 500 Index	3,970	1.28%	0.90%	-15.77%
Dow Jones Index	33,973	0.80%	1.48%	-6.29%
GP 100	7,725	0.40%	3.75%	2.29%
Nikkei 225	26,465	0.07%	-4.95%	-8.00%
SHCOMP Index	3,162	-0.24%	-0.54%	-12.11%
STOXX 600	447	0.38%	2.39%	-7.98%
KOSPI Index	2,364	0.19%	-0.38%	-20.47%
Hang Seng	21,436	0.49%	10.13%	-12.16%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	103.19	-0.05%	-1.55%	7.91%
USD/VND	23,448.00	0.01%	1.10%	-3.16%
EUR/USD	1.08	0.15%	2.24%	-5.85%
USD/CNY	6.77	0.21%	3.14%	-5.78%
Brent	82.67	3.21%	8.63%	-1.25%
WTI	77.59	0.23%	6.04%	-6.11%
Natural gas	3.64	-0.76%	-44.69%	-24.99%
Coal	370.00	-5.24%	-8.07%	87.72%
Gold	1,877.87	0.12%	5.41%	2.83%

Chứng khoán Việt Nam ngày 11/01/2023





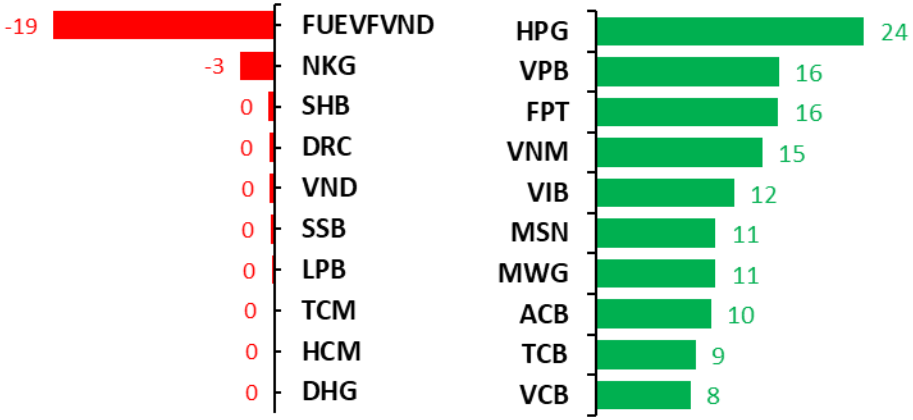
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,055.76	11.06	2.41	0.23	545	8,858
HNX INDEX	211.67	13.43	1.04	0.49	61	900

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

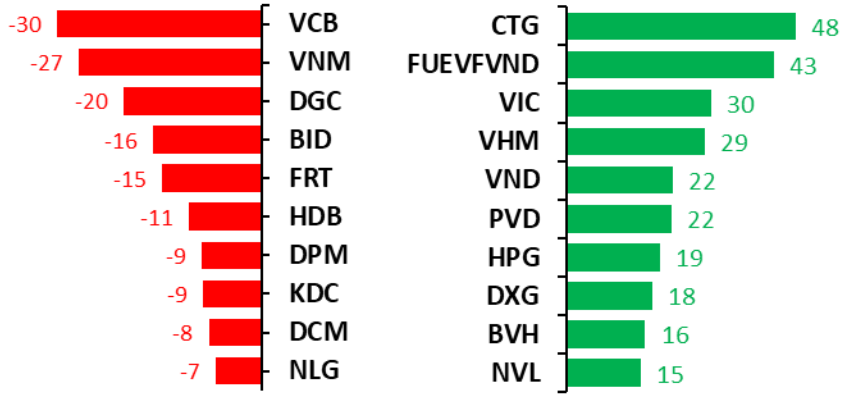
Ngành	%1D	1/10/2023	1/9/2023	TB 20 phiên
Xây dựng và Vật liệu	87.72	753	401	549
Tài nguyên Cơ bản	50.16	904	602	938
Công nghệ Thông tin	37.95	67	49	78
Bảo hiểm	36.20	25	18	40
Dầu khí	29.31	110	85	120
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	24.69	342	274	467
Hàng cá nhân & Gia dụng	21.76	63	52	91
Hóa chất	12.86	254	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 11/01/2023

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	23	107	(118)	30
Tài nguyên Cơ bản	21	29	(37)	49
Truyền thông	-	-	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	6	(10)	(36)	(3)
Y tế	(0)	2	(48)	0
Hóa chất	0	(33)	32	(18)
Dịch vụ tài chính	(12)	105	18	(67)
Du lịch và Giải trí	6	13	49	3
Ngân hàng	81	(7)	(54)	150
Xây dựng và Vật liệu	(0)	14	(145)	(9)
Thực phẩm và đồ uống	27	(15)	(6)	33
Bán lẻ	11	(12)	(2)	11
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	4	5	(44)	(11)
Hàng cá nhân & Gia dụng	7	5	4	(2)
Công nghệ Thông tin	16	0	(53)	17
Ô tô và phụ tùng	(0)	5	(2)	(0)
Bảo hiểm	1	16	(0)	0
Dầu khí	0	21	(0)	10

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Theo Reuters, nhà sản xuất màn hình Trung Quốc BOE Technology Group Co Ltd (nhà cung cấp của cả Apple Inc và Samsung Electronics Co Ltd) sẽ đầu tư khoảng 400 triệu USD cho kế hoạch xây nhà máy tại Việt Nam.
- Sở Giao thông vận tải Tp.HCM đề xuất thay đổi quy mô xây Cầu Cát Lái kết nối với Đồng Nai, từ 8 làn xe điều chỉnh thành 6 làn xe, đồng thời xây dựng thêm 2 cây cầu nối, từ khu Nam Tp.HCM đến huyện Nhơn Trạch và từ Tp.Thủ Đức tới huyện Long Thành.
- Tính đến tháng 10/2022, Hồng Kông là đối tác đầu tư lớn thứ 5 của Việt Nam, sau Hàn Quốc, Singapore, Nhật Bản, Đài Loan, với gần 2,200 dự án đầu tư, với tổng số tổng vốn đăng ký gần 30 tỷ USD.

Kém tích cực

- WB dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam đạt 6.3% trong năm 2023.
- 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

- Thị phần môi giới sàn HOSE quý IV/2022: VPS vẫn dẫn đầu, Rồng Việt thay thế FPTS lọt top 10.
- Năm 2023, với giá dầu 70 USD/thùng, PVN đặt kế hoạch lãi 34 nghìn tỷ đồng, giảm gần 60% so với kết quả năm 2022.
- TPB, năm 2022, lợi nhuận trước thuế của TPBank đạt 7,828 tỷ đồng, tăng 30% so với năm 2021. Tổng tài sản của ngân hàng ghi nhận tăng hơn 12% so với cùng kỳ năm trước, cán mốc gần 329 nghìn tỷ đồng. Tổng thu nhập hoạt động của TPBank trong năm nay đạt trên 15,600 tỷ đồng, tăng hơn 15.5% so với năm 2021. Lãi thuần từ dịch vụ đạt khoảng 2,700 tỷ đồng, tăng gần 75% so với cùng kỳ.
- NBB, CTCP Xây dựng Hạ tầng CII (CEE, công ty con của CII) vừa mua vào 900,000 cổ phiếu NBB để nâng sở hữu từ 6.43% lên 7.33% vốn điều lệ.
- FTS, Dịch vụ Tài chính SBI đã mua hơn 1.7 triệu cổ phiếu FTS, nâng tỷ lệ sở hữu từ 23.5% lên 24.39%.
- HHV, Công ty CP Đầu tư Hải Thạch B.O.T, cổ đông lớn tại Công ty CP Đầu tư Hạ tầng Giao thông Đèo Cả thông tin muốn bán gần 42 triệu cổ phiếu HHV nhằm huy động vốn kinh doanh.
- BWE, Biwase tạm ứng cổ tức 13%, Đại hội đồng cổ đông thường niên dự kiến tổ chức vào tháng 3/2023.
- TVC, Trí Việt tổ chức ĐHĐCĐ bất thường dự kiến vào ngày 15/3, sau khi Chủ tịch HĐQT bị bắt vì thao túng chứng khoán.
- FLC, Tất cả thành viên Bộ phận Kiểm toán nội bộ FLC xin từ chức. Đến nay, FLC vẫn chưa thể công bố báo cáo tài chính và báo cáo thường niên năm 2021, chưa thể tổ chức ĐHCĐ thường niên 2022. Cổ phiếu FLC đã bị đình chỉ giao dịch từ ngày 9/9/2022 do vi phạm nghĩa vụ về công bố thông tin.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Lưỡng lự

- Chỉ số lần nữa gặp khó khăn trong chiều hướng đi lên và đã lùi bước về cuối phiên để đóng cửa thấp hơn giá mở cửa, tạo mẫu hình nến hammer đỏ. Áp lực chốt lời có phần thắng thế hơn khi thị trường tiếp cận vùng giá cao cho thấy sự không quyết liệt ở chiều mua lên. Các chỉ báo kỹ thuật cho tín hiệu cân bằng, với RSI gần như đi ngang trên ngưỡng 50. Khớp lệnh phiên nay có cải thiện hơn so với các phiên trước nhưng vẫn thấp hơn mức trung bình 20 phiên. Nhìn chung xu hướng lưỡng lự vẫn sẽ chi phối và dòng tiền tiếp tục phân hóa. Chiến lược phù hợp là 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

12/1/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
HPG	Theo dõi							MA10 cắt lên MA20 đồ thị ngày, thanh khoản cải thiện
POW	Theo dõi							Tín hiệu Break out ngày 05/01, theo dõi nhịp điều chỉnh
PVS	Theo dõi							Phản ứng tốt quanh MA10
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

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%	19.5	3	8.33%	09/01/2023	
FPT	Giữ	80	86	77	8%	-4%	80.9	3	1.13%	09/01/2023	
VNM	Mua	79.5	86	76	8%	-4%	79.4	3	-0.13%	09/01/2023	
MBB	Giữ	18	20	17	11%	-6%	18.25	3	1.39%	09/01/2023	

Lịch sự kiện

Shinhan Securities

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

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

Shinhan Securities



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.