MORNING CALL

13/01/2023

Shinhan Securities

“Tiếp tục vận động trong biên độ hẹp, thị trường cần chất xúc tác mới”

- Chứng khoán thế giới mở rộng đà tăng khi dữ liệu CPI của Mỹ cho thấy lạm phát tiếp tục hạ nhiệt
- Chứng khoán trong nước dao động đi đang, thanh khoản sụt giảm
- 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 lấy lại sắc xanh

- Các chỉ số chứng khoán Mỹ kết thúc trong sắc xanh vào thứ Năm, chỉ số Dow Jones tăng hơn 200 điểm, trong khi S&P 500 và Nasdaq tăng lần lượt 0.3% và 0.6%. Dữ liệu CPI tháng 12 của Hoa Kỳ cho thấy lạm phát tiếp tục hạ nhiệt, củng cố các đặt cược rằng Cục Dự trữ Liên bang có thể làm chậm chiến dịch thắt chặt mạnh tay của mình. Cổ phiếu năng lượng được hưởng lợi từ giá dầu cao hơn và dẫn đầu mức tăng trong phiên, tiếp theo là hoạt động mạnh mẽ của nhóm bất động sản và dịch vụ truyền thông. Thị trường chứng khoán châu Âu cũng giữ vững mức tăng vào thứ Năm, với điểm chuẩn Stoxx 600 tăng lên trên 450, mức cao nhất kể từ tháng 4 năm 2022.
- Tỷ lệ lạm phát hàng năm ở Hoa Kỳ hạ nhiệt trong tháng thứ sáu liên tiếp xuống 6.5% trong tháng 12, mức thấp nhất kể từ tháng 10 năm 2021 và phù hợp với kỳ vọng của thị trường. Xét theo tháng, chỉ số CPI giảm 0.1%, do giá xăng dầu giảm nhiều hơn bù đắp cho việc tăng chi phí nhà ở. Lạm phát lõi (core CPI) tăng 0.3%, cũng phù hợp với kỳ vọng của thị trường.
- Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu ở Mỹ bất ngờ giảm 1,000 xuống còn 205,000 vào tuần kết thúc vào ngày 7 tháng 1, thấp hơn nhiều so với kỳ vọng là 215,000. Đó là giá trị thấp nhất trong hơn ba tháng, cho thấy thị trường lao động vẫn đang thắt chặt một cách ngoan cố.
- Dầu thô WTI tương lai đã tăng 1% lên trên mốc 78 USD/thùng vào thứ Năm, kéo dài chuỗi tăng giá lên phiên thứ sáu nhờ sự lạc quan rằng nhu cầu nhiên liệu sẽ cải thiện trong năm nay. Nhà nhập khẩu dầu lớn nhất thế giới Trung Quốc đang có những nỗ lực đáng kể để thúc đẩy nền kinh tế trong việc chấm dứt chính sách nghiêm ngặt về COVID-19. Những lo ngại về tác động của các biện pháp trừng phạt đối với nguồn cung của Nga cũng mang lại sự lạc quan cho những người đầu cơ giá lên, khi Liên minh châu Âu kiềm chế doanh số bán sản phẩm nhiên liệu của Nga sẽ có hiệu lực vào tháng Hai. Trong khi đó, OPEC và các đồng minh vào tháng 12 đã quyết định tuân thủ chính sách cắt giảm sản lượng dầu của họ, hạn chế nguồn cung toàn cầu ở mức 2 triệu thùng mỗi ngày, một động thái sẽ kéo dài đến cuối năm 2023.

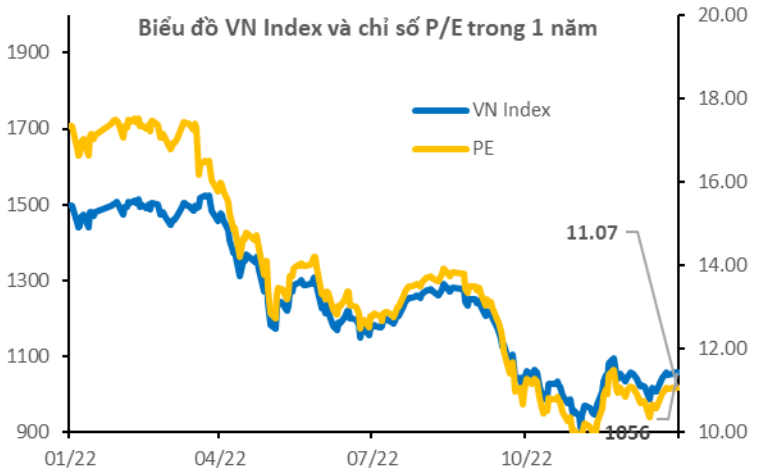
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,056	0.06%	0.85%	-29.39%
S&P 500 Index	3,983	0.34%	-0.19%	-15.72%
Dow Jones Index	34,190	0.64%	0.54%	-5.79%
GP 100	7,794	0.89%	3.88%	3.04%
Nikkei 225	26,313	-0.52%	-5.87%	-7.64%
SHCOMP Index	3,163	0.05%	-0.41%	-11.02%
STOXX 600	450	0.63%	1.72%	-7.37%
KOSPI Index	2,386	0.86%	0.55%	-19.47%
Hang Seng	21,514	0.36%	9.79%	-11.93%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	102.25	-0.91%	-2.74%	7.72%
USD/VND	23,443.00	0.02%	1.12%	-3.18%
EUR/USD	1.09	0.06%	2.13%	-5.19%
USD/CNY	6.73	0.53%	3.69%	-5.51%
Brent	84.03	1.65%	7.74%	-0.76%
WTI	78.32	-0.09%	3.89%	-4.63%
Natural gas	3.68	-0.54%	-47.01%	-13.93%
Coal	377.50	2.03%	-5.68%	85.96%
Gold	1,898.67	0.08%	4.85%	4.18%

Chứng khoán Việt Nam ngày 12/01/2023





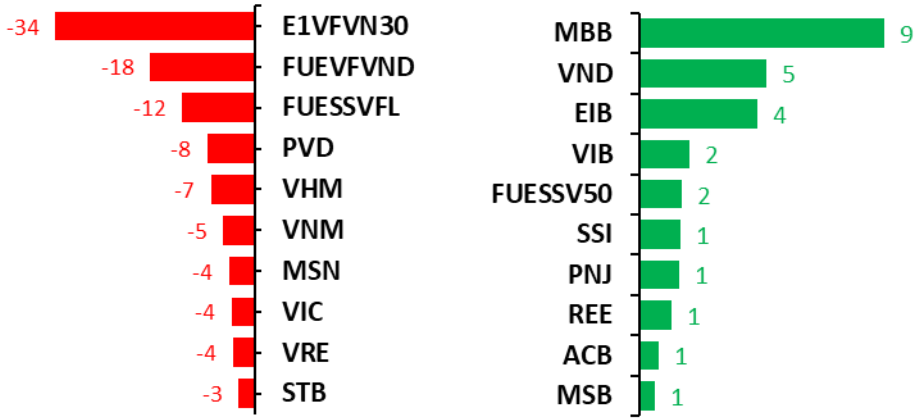
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,056.39	11.07	0.63	0.06	506	8,711
HNX INDEX	211.94	13.42	0.28	0.13	54	913

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

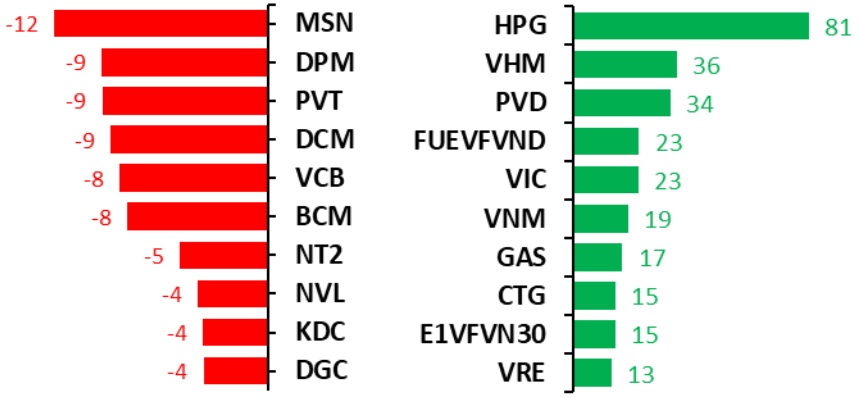
Ngành	%1D	1/12/2023	1/11/2023	TB 20 phiên
Dầu khí	80.26	221	123	123
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	12.24	160	142	172
Thực phẩm và đồ uống	1.54	663	653	754
Xây dựng và Vật liệu	1.49	567	559	540
Hóa chất	-0.6	225	226	313
Ô tô và phụ tùng	-13.9	56	65	67
Bảo hiểm	-16.1	31	37	37
Ngân hàng	-17.3	1,599	1,932	2,225
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-20.1	235	295	441
Y tế	-20.4	9	11	15
Hàng cá nhân & Gia dụng	-21.7	57	73	86
Tài nguyên Cơ bản	-29.2	721	1,018	930
Bán lẻ	-31.3	111	162	212
Bất động sản	-31.8	1,043	1,530	1,622
Truyền thông	-37.8	0	1	1
Công nghệ Thông tin	-47.0	52	98	76
Dịch vụ tài chính	-48.3	594	1,149	1,132
Du lịch và Giải trí	-49.2	56	109	79

Chứng khoán Việt Nam ngày 12/01/2023

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	(18)	68	(125)	(45)
Tài nguyên Cơ bản	(2)	84	(13)	10
Truyền thông	-	-	0	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	2	(8)	(61)	(327)
Y tế	-	3	(17)	(0)
Hóa chất	0	(17)	36	(9)
Dịch vụ tài chính	(56)	55	(1)	(7)
Du lịch và Giải trí	(3)	0	(19)	(8)
Ngân hàng	7	9	(52)	(76)
Xây dựng và Vật liệu	(0)	6	(56)	(3)
Thực phẩm và đồ uống	(10)	30	227	(34)
Bán lẻ	(1)	9	44	(1)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(2)	12	(32)	(12)
Hàng cá nhân & Gia dụng	1	6	(17)	(0)
Công nghệ Thông tin	(0)	0	(29)	3
Ô tô và phụ tùng	(0)	1	320	0
Bảo hiểm	0	12	0	2
Dầu khí	(8)	37	(0)	(2)

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Doanh thu bán lẻ thương mại điện tử Việt Nam năm 2022 đạt 16.4 tỷ USD, tăng trưởng 20% so với năm 2021.
- 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.

Kém tích cực

- Doanh nghiệp ngành gỗ ở Bình Định hiện phải cho công nhân nghỉ việc luân phiên để giảm áp lực thiếu việc do không nhận được đơn hàng mới.
- Năm 2022, tăng trưởng ngành Nhựa Việt Nam đạt 1.9%, là năm thấp nhất sau hơn 1 thập niên tăng trưởng liên tục trên 15%.
- 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

- BSR, Năm 2022, Lọc hóa dầu Bình Sơn đạt tổng doanh thu gần 167,000 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 12,200 tỷ đồng.

  Trước đó trong cuộc gặp với Thủ tướng Phạm Minh Chính ngày 1/1, BSR cho biết trong những tháng gần đây, khi thị trường xăng dầu có nhiều biến động, doanh nghiệp đã đẩy mạnh quá trình sản xuất của nhà máy lọc dầu Dung Quất. Từ ngày 5/11/2022, nhà máy đã nâng công suất vận hành lên mức 112%.
- HAH, Công ty đặt kế hoạch lãi 300 tỷ đồng năm 2023, giảm mạnh 64%, tổng doanh thu dự kiến 2,698 tỷ đồng, giảm hơn 15%.
- HAG, Hoàng Anh Gia Lai bán bánh chưng Tết với nhân bánh "Heo ăn chuối Bapi" tại một số cửa hàng ở Đồng Nai.
- VNM, Sản phẩm thuộc nhãn hàng Optimum Gold của Vinamilk đã trở thành sữa bột trẻ em đầu tiên của châu Á đạt Purity Award của Mỹ. Bên cạnh Purity Award, 2 sản phẩm sữa tươi khác của Vinamilk là Vinamilk Green Farm và 100% Organic cũng là các sản phẩm sữa tươi đầu tiên trên thế giới đạt được chứng nhận về Clean Label. Với các kết quả này, Vinamilk cũng là công ty đầu tiên tại Châu Á sở hữu cả sản phẩm sữa tươi và sữa bột trẻ em đạt được các chứng nhận và giải thưởng từ Clean Label Project (Mỹ).
- GVR, các công ty cao su thuộc VRG khu vực Campuchia đều có sự tăng trưởng tốt hơn và chiếm tỷ trọng ngày càng cao trong cơ cấu của Tập đoàn.
- CMX, Camimex dự kiến phát hành 300 tỷ đồng trái phiếu năm 2023. Việc phát hành trái phiếu lần này để bổ sung thêm nguồn vốn lưu động cho hoạt động kinh doanh của công ty, chuẩn bị nguồn nguyên liệu bán vào các hệ thống siêu thị.
- BAF, CTCP Siba Holdings, đơn vị liên quan đến ông Trương Sỹ Bá - Chủ tịch HĐQT CTCP Nông nghiệp BAF thông báo đã mua vào thành công 4.53 triệu cp.
- VCG, Vinaconex lên kế hoạch bán vốn Vinaconex M&E (công ty con).

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Đi ngang

- Dao động giằng co tiếp tục chiếm ưu thế và chỉ số vận động trong biên độ hẹp. Điểm sáng là lực cầu bắt đáy xuất hiện ở vùng giá thấp giúp chỉ số thu hẹp một phần đà giảm trong phiên. Dù vậy, động lực để dòng tiền chấp nhận mua lên vùng giá cao vẫn thiếu vắng nên thị trường đóng cửa gần như không thay đổi quanh mức tham chiếu. Các chỉ báo kỹ thuật vẫn cho tín hiệu ổn định. Tâm lý lưỡng lự chi phối khiến dòng tiền phân hóa trở lại và khớp lệnh giảm về mức thấp. Chiến lược phù hợp là tích lũy vị thế cổ phiếu với tỷ trọng nhỏ ở nhịp điều chỉnh, chỉ nên mua gia tăng khi chỉ số vượt hẳn ngưỡng 1,080 điểm.

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

13/01/2023

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
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%	20.35	4	13.06%	09/01/2023	
FPT	Giữ	80	86	77	8%	-4%	80.7	4	0.88%	09/01/2023	
VNM	Mua	79.5	86	76	8%	-4%	80	4	0.63%	09/01/2023	
MBB	Giữ	18	20	17	11%	-6%	18.25	4	1.39%	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

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.