

MORNING CALL
12/08/2022



Shinhan
Securities

“Điều chỉnh để tạo đà phục hồi”

- Chứng khoán thế giới tiếp tục khởi sắc sau số liệu CPI, PPI Mỹ tốt hơn kỳ vọng
- Chứng khoán trong nước giảm để tạo đà
- Cập nhật chứng khoán phái sinh **#VN30F1M**
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị **#GVR #PDR #CTG #HVN #BVB**
- Lịch sự kiện
- Q&A

[Analysts]

Khang Tran ☎ (84-28) 6287-8037
✉ khang.lt@shinhan.com
Xuan Nguyen ☎ (84-28) 6287-8037
✉ xuan.nht@shinhan.com



Chứng khoán thế giới tiếp tục khởi sắc sau số liệu CPI, PPI của Mỹ tốt hơn kỳ vọng

- CPI tháng 7 của Mỹ là 8.5% so với 9.1% ở tháng trước, do giá hàng hoá năng lượng điều chỉnh giảm, bên cạnh đó, CPI lõi được công bố là 5.9%, tích cực hơn mức 6.1% được thị trường kỳ vọng.
- PPI tháng 7 của Mỹ giảm 0.5%, trái ngược với dự báo tăng 0.2% của thị trường, tích cực hơn dự báo.
- Cơ quan chức năng Trung Quốc vừa phong tỏa thành phố Nghĩa Ô, tỉnh Chiết Giang, một trung tâm sản xuất và xuất khẩu hàng hóa lớn của quốc gia này sau khi một số ổ dịch Covid-19 bùng phát.
- Dầu thô tăng mạnh 3% ngày thứ năm lên cận ngưỡng 94 USD/thùng, khi IEA nâng ước tính nhu cầu dầu cho năm 2022. Bên cạnh đó đường ống Druzhba từ Nga sang châu Âu đã nối lại vào đầu tuần này, làm giảm bớt một số lo ngại về nguồn cung.

Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1252	-0.35%	6.58%	-7.46%
S&P 500 Index	4207	-0.07%	9.15%	-5.41%
Dow Jones Index	33337	0.08%	7.60%	-6.09%
Hang Seng	20082	2.40%	-3.66%	-24.27%
Nikkei 225	28323	1.81%	5.63%	0.90%
SHCOMP Index	3282	1.60%	0.01%	-6.90%
STI Index	3302	0.48%	4.97%	3.74%
KOSPI Index	2522	-0.08%	8.80%	-21.40%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	105.24	0.14%	-2.63%	13.11%
USD/VND	23,394.00	-0.05%	-0.18%	-2.38%
EUR/USD	1.03	-0.10%	2.72%	-12.11%
USD/CNY	6.74	-0.31%	-0.38%	-3.93%
Brent	99.29	-0.31%	-0.20%	39.24%
WTI	94.04	-0.32%	-1.88%	36.11%
Natural gas	8.69	-2.13%	40.92%	120.82%
Coal	401.00	0.59%	-4.30%	136.72%
Gold	1,786.95	-0.15%	3.53%	1.94%

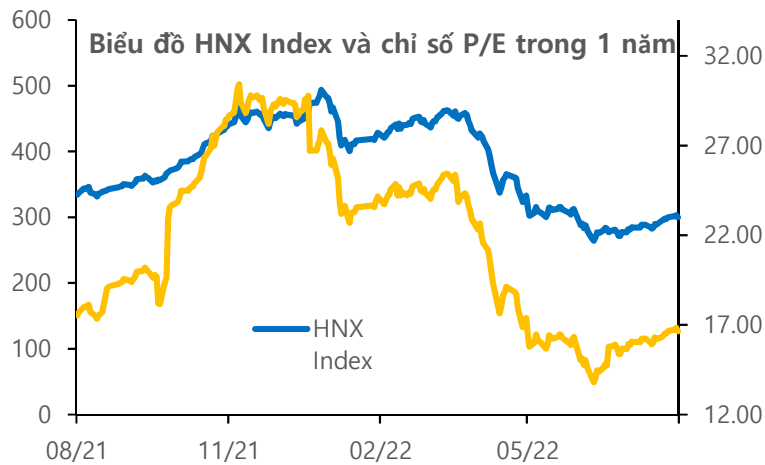
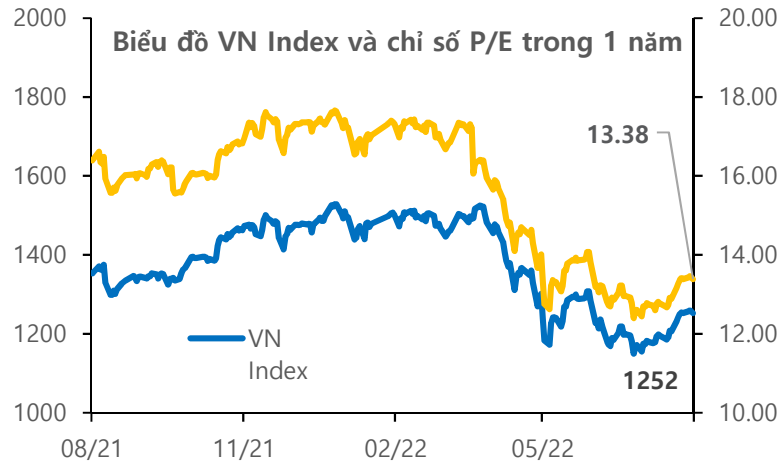


Phổ Wall tiếp tục khởi sắc

Dow Jones duy trì sắc xanh phiên ngày thứ năm, tuy nhiên đã thu hẹp đà tăng về cuối phiên và đóng cửa ở mức 33,336 điểm, dù trong phiên có lúc vượt ngưỡng 33,500 điểm.

Chỉ số đã vượt kháng cự 33,300 điểm và có lẽ sẽ tích lũy giằng co thời gian tới.

- CPI tháng 07 của Mỹ là 8.5% so với 9.1% ở tháng trước, CPI lõi là 5.9%, tích cực hơn mức 6.1% được thị trường kỳ vọng.
- PPI tháng 7 của Mỹ giảm 0.5%, trái ngược với dự báo tăng 0.2% của thị trường, tích cực hơn dự báo.
- Số liệu chính thức công bố ngày 05/08 cho thấy thị trường việc làm tại Mỹ đã có thêm tín hiệu tốt trong tháng 7 khi nền kinh tế bất ngờ bổ sung thêm 528,000 việc làm.



	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI INDEX	1,252.07	13.38	-4.43	-0.35	811	18,777
HNX INDEX	300.18	16.65	-3.36	-1.11	129	2,556

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

Ngành	%1D	8/11/2022	8/10/2022	TB 20 phiên
Dịch vụ tài chính	85.96	3,087	1,660	1,771
Công nghệ Thông tin	78.33	245	137	194
Truyền thông	71.06	15	9	10
Ngân hàng	55.82	2,416	1,550	1,996
Thực phẩm và đồ uống	54.64	1,743	1,127	1,224
Xây dựng và Vật liệu	51.98	1,505	990	888
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	44.84	451	312	341
Bán lẻ	35.19	478	353	429
Y tế	33.44	44	33	40
Hàng cá nhân & Gia dụng	31.58	246	187	178
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	24.78	913	731	701
Hóa chất	20.85	782	647	711
Tài nguyên Cơ bản	11.93	1,603	1,433	1,200
Bất động sản	11.75	3,028	2,710	2,202
O tô và phụ tùng	3.05	110	107	113
Du lịch và Giải trí	-7.9	142	154	111
Bảo hiểm	-14.2	124	145	113
Dầu khí	-21.1	270	342	155



Tích cực	<ul style="list-style-type: none">▪ Ngân hàng Thế giới (WB) vừa đưa dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam năm 2022 có thể đạt 7.5%. Đây được xem là dự báo đáng kinh ngạc trong bối cảnh nền kinh tế Việt Nam vẫn còn gặp nhiều khó khăn và chênh quá xa so với mục tiêu Chính phủ kỳ vọng trước đó là 6.5%.▪ Trước đó, Quỹ Tiền tệ quốc tế (IMF) điều chỉnh dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam năm 2022 từ mức 6% lên 7%.▪ 7 tháng, cả nước giải ngân vốn đầu tư công đạt xấp xỉ 34.5%, cần thúc đẩy tiến độ giải ngân về cuối năm.
Rủi ro	<ul style="list-style-type: none">▪ Lãi suất huy động các ngân hàng tiếp tục tăng.▪ Số ca Covid đang tăng nhẹ trở lại.



Hợp đồng chỉ số tương lai VN30F1M

Đạo hạn: 18/08/2022

1,268.0 ↓

-2.60 (-0.2%)

11/08/2022 14:59

Kết thúc phiên

Mở cửa	1,285.0	NN mua	1,685
Cao nhất	1,288.0	NN bán	4,332
Thấp nhất	1,268.0	Cao nhất NY	1,568.0
KLGD	201,523	Thấp nhất NY	578.7
OI	57,254	KLBQ NY	125,409
Basis	-4.33	Beta	-



Xu hướng:

- VN30F1M mở cửa tạo gap tăng hơn 10 điểm ngay đầu phiên lên ngưỡng 1285 điểm, tuy nhiên, đà tăng đã không được duy trì và lực short chiếm ưu thế ngay sau đó. Kết quả là chỉ số lùi về đóng cửa trong sắc đỏ tại 1268 điểm.
- Điểm cần lưu ý là lượng OI (các vị thế mở mới) liên tục tăng cao từ giữa tháng 7 khi thị trường có tín hiệu tạo đáy ngắn hạn. Việc chỉ số đảo chiều để giảm bớt lượng OI là cần thiết khi tuần sau là đáo hạn Hợp đồng phái sinh.

Kịch bản:

- Tích cực: Hỗ trợ gần nhất cho xu hướng quanh ngưỡng 1260 điểm, cũng là vùng đỉnh cũ được tạo đầu tháng 7. Nhìn chung, nhiều khả năng chỉ số sẽ bật lại từ ngưỡng này
- Rủi ro: Chỉ số giảm mất ngưỡng 1255 điểm sẽ rơi vào pha điều chỉnh và xu hướng sau đó khá phức tạp.



VNI	↓ 1252.07 (-4.43 -0.35%)	HNX	↓ 300.18 (-3.36 -1.11%)	UPCOM	↓ 92.72 (-0.39 -0.42%)	VN30	↓ 1272.33 (-4.82 -0.38%)
810,553,640 CP	18,777.03 Tỷ	128,789,513 CP	2,556.30 Tỷ	77,077,917 CP	1,271.87 Tỷ	191,325,840 CP	6,594.71 Tỷ
↑ 136(4)	↓ 78	↓ 319(11) Hết giờ GD	↑ 61(7)	↓ 132	↓ 144(5) Hết giờ GD	↑ 126(9)	↓ 467
					↓ 162(11) Hết giờ GD	↑ 11(0)	↓ 2
							↓ 17(0) Hết giờ GD

Xu hướng: Điều chỉnh để tạo đà

- Chỉ số VNIndex giảm nhẹ về mức 1252 điểm, cận ngưỡng hỗ trợ MA10 quanh 1245 điểm, tuy nhiên, đã đánh mất phần lớn đà tăng trong phiên. Việc đóng cửa với thân nến đỏ dài cho thấy áp lực bán gia tăng, kèm khớp lệnh cao đột biến. Điều này phát tín hiệu điều chỉnh ngắn hạn dần xuất hiện. Hỗ trợ gần nhất cho xu hướng quanh 1245 điểm và xa hơn là ngưỡng 1220 điểm.

Kịch bản:

- Tích cực (70%): Sóng hồi nhiều khả năng sẽ tiếp tục và hướng tới target vùng cản quanh 1300 điểm. Tuy nhiên nhịp đi lên sẽ kèm theo các phiên điều chỉnh như đã dự báo. Nên tận dụng để tích lũy vị thế mua giá đỡ trong phiên, tránh hưng phấn.
- Kém tích cực (30%): Nếu chỉ số điều chỉnh giảm trở lại và thủng ngưỡng 1200 điểm, nghĩa là sóng hồi khả năng dần kết thúc và có thể là một đợt bull trap. Lúc này nên hạ tối đa vị thế cổ phiếu và đứng ngoài quan sát.



- ❖ **Tài chính:** Dòng tiền đã quay trở lại và đa số các mã đều đã nằm trên ngưỡng MA20. Nhiều cổ phiếu tạo điểm cross (MA20 cắt lên MA50 > tốt cho trading ngắn hạn). Nhóm này khả năng sẽ tác động lớn đến chỉ số thời gian tới.
 - ✓ **Ngân hàng:** STB, MBB, CTG, BID, LPB (Upcom: BVB, ABB). Điểm nhấn là lợi nhuận tiếp tục tăng trưởng so với mức chiết khấu cao của thị trường, tuy nhiên cần lưu ý là nợ xấu một số ngân hàng vẫn tăng.
 - ✓ **Chứng khoán:** HCM, SSI, VND, VCI, SHS (kỳ vọng đưa T+2 vào giao dịch, lưu ý nhóm chứng khoán có thiên hướng đầu cơ và triển vọng dài hạn chưa thật sự sáng).

- ❖ **Bất động sản** (BDS nhà ở + Khu công nghiệp): FDI đổ vào Việt Nam vẫn cao, xu hướng dịch chuyển khỏi Trung Quốc, thị trường nhà ở phục hồi
 - ✓ **BDS Nhà ở:** DIG, PDR, NLG, DXG, HDC
 - ✓ **BDS KCN:** KBC, GVR, SZC

- ❖ **Xây dựng, đầu tư công:** Câu chuyện giải ngân vốn đầu tư công, thêm nữa là chi phí vật liệu giảm như thép, xi măng sẽ góp phần cải thiện biên lợi nhuận cho nhóm ngành này.
 - ✓ **Xây dựng:** HBC, VGC
 - ✓ **Đầu tư công, hạ tầng:** LCG, C4G, HHV

- ❖ **Điện:** NT2, REE, POW (giá điện và nhu cầu tiêu thụ điện vẫn tăng)



Tín hiệu	Ngành	Mã cổ phiếu
“Strong”	Ngân hàng	STB, MBB, CTG, BID, LPB UPCoM: BVB, ABB
	Chứng khoán	HCM, SSI, VND, VCI, SHS
	Bất động sản	DIG, PDR, NLG, DXG, HDC KBC, GVR, SZC
	Xây dựng	HBC, VGC LCG, C4G, HHV
	Điện	NT2, REE, POW
Theo dõi	Xuất khẩu	VHC, ANV TNG, VGT
	Mở cửa kinh tế (Hàng không/Du lịch)	HVN, VJC SKG, VTD

Danh mục cổ phiếu đã khuyến nghị



Shinhan

Compassionate
Finance

Danh mục ngắn hạn

Ngày cập nhật

12/8/2022

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu	Ngày khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Giá hiện tại	T+	Lãi/Lỗ	Tình trạng
PDR	9/8/2022	53.5	60	52	12%	53.6	3	0.19%	Mua
CTG	9/8/2022	28.5	32	27.5	12%	28.5	3	0.00%	Mua
GVR	9/8/2022	24.6	28	23.5	14%	24.7	3	0.41%	Mua
HVN	10/8/2022	17.3	20	16.5	16%	17.8	2	2.89%	Giữ
BVB	10/8/2022	14	15	13.5	7%	14	2	0.00%	Mua
Tổng Lãi/Lỗ								3.48%	



August 2022

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
31	1 Mỹ & Việt Nam: Công bố PMI	2	3	4	5 Mỹ: Công bố Tỷ lệ thất nghiệp	6
7	8	9	10 Mỹ: Công bố CPI	11 - MSCI đánh giá chỉ số theo quý - Mỹ: Công bố PPI	12	13
14	15 Đáo hạn nộp BCTC bán niên	16	17	18 - Đáo hạn HDTL - Ủy ban Thị trường mở liên bang (FOMC) họp	19	20
21	22	23 Ishare MSCI review	24	25 Mỹ: ước tính GDP Quý 3	26 Công bố FDI	27
28	29 Số liệu kinh tế vĩ mô Việt Nam	30	31	1	2	3



Q&A



Mạng lưới Shinhan Investment

SEOUL

Shinhan Investment Corp.
Shinhan Investment Tower
23-2, 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 lý 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 hiện 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.