



Shinhan
Securities

MORNING CALL

28/09/2022

“Nhiều nhóm ngành đã về vùng quá bán, liệu thị trường có cân bằng?”

- Chứng khoán thế giới phục hồi nhẹ
- Chứng khoán trong nước giao dịch giằng co
- Nhiều nhóm ngành đã giảm xuống vùng quá bán, liệu thị trường có cân bằng?
- 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

Các thị trường chứng khoán lớn hồi phục

- Dow Jones hồi phục một phần và tăng 200 điểm vào thứ Ba, trong khi S&P 500 và Nasdaq cũng tăng hơn 1% mỗi loại khi lực cầu bắt đáy xuất hiện sau đợt bán tháo 5 ngày liên tục kéo phổ Wall xuống mức thấp trong năm. Doanh số bán nhà mới ở Hoa Kỳ đã tăng 28.8% so với tháng trước, lên mức cao nhất trong 5 tháng là 685 nghìn vào tháng 8, cao hơn kỳ vọng của thị trường là 500 nghìn.
- Chỉ số chứng khoán châu Âu lấy lại sắc xanh vào chiều thứ Ba, được dẫn dắt bởi nhóm cổ phiếu sản xuất ô tô và tài nguyên cơ bản, khi các cổ phiếu cố gắng phục hồi sau đợt bán tháo gần đây.
- Giá gỗ giao sau lấy lại cân bằng quanh ngưỡng 450 USD/ngàn feet, phục hồi từ mức thấp nhất trong hơn hai năm là 410 USD, khi doanh số bán nhà phục hồi bất ngờ đã nâng cao tâm lý.
- Dầu thô WTI tăng trở lại 1.5% lên gần 78 USD/thùng vào thứ Ba từ mức thấp nhất trong 9 tháng, chủ yếu được thúc đẩy bởi sự chững lại của đồng USD và sau khi Bộ trưởng Dầu mỏ Iraq Ihsan Abdul Jabbar nói rằng OPEC + đang theo dõi giá dầu khi tìm cách duy trì cân bằng thị trường.

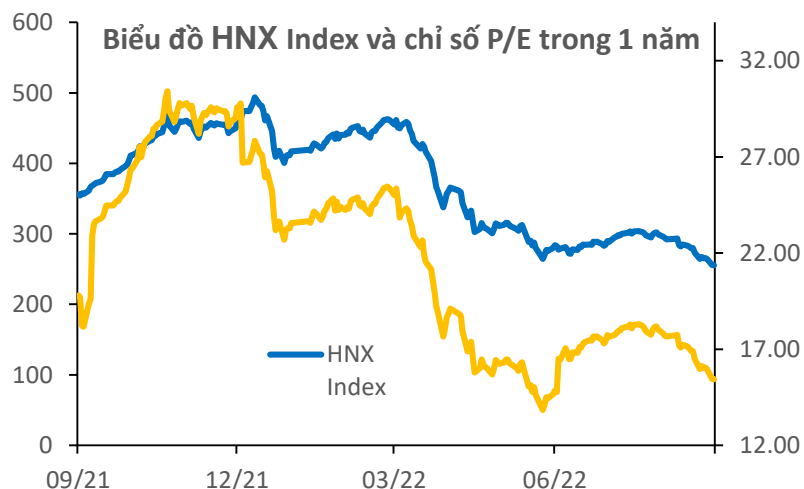
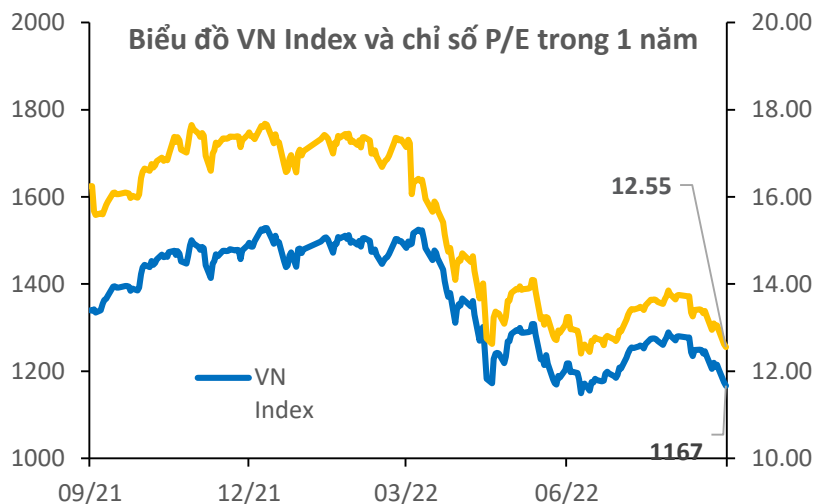
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,167	-0.67%	-9.05%	-12.90%
S&P 500 Index	3,647	-0.21%	-10.11%	-17.91%
Dow Jones Index	29,135	-0.43%	-9.75%	-16.45%
Hang Seng	17,860	0.03%	-11.45%	-27.10%
Nikkei 225	26,476	-0.36%	-7.56%	-12.28%
SHCOMP Index	3,094	1.40%	-4.40%	-14.11%
STI Index	3,166	-0.52%	-2.59%	2.85%
KOSPI Index	2,214	-0.45%	-10.77%	-28.54%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	114.10	-0.01%	4.87%	21.68%
USD/VND	23,736.00	-0.08%	-1.30%	-4.09%
EUR/USD	0.96	-0.03%	-4.06%	-17.91%
USD/CNY	7.18	-0.54%	-3.72%	-10.02%
Brent	86.23	-0.05%	-14.62%	9.03%
WTI	78.70	0.25%	-15.43%	4.53%
Natural gas	6.78	1.98%	-27.03%	16.13%
Coal	437.65	-0.08%	4.85%	113.75%
Gold	1,628.52	-0.02%	-6.25%	-6.08%

Chứng khoán Việt Nam ngày 27/09/2022



	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,166.54	12.55	-7.81	-0.67	466	10,617
HNX INDEX	255.52	15.43	-0.16	-0.06	49	1,063

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

Ngành	%1D	9/27/2022	9/26/2022	TB 20 phiên	
Y tế		6.91	21	20	23
O tô và phụ tùng		3.58	219	212	114
Truyền thông	-0.8		5	5	6
Hàng cá nhân & Gia dụng	-2.6		202	207	200
Dầu khí	-28.2		262	365	313
Bất động sản	-34.6		1,932	2,953	2,168
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-37.7		461	740	639
Thực phẩm và đồ uống	-38.5		1,062	1,727	1,282
Hóa chất	-40.2		684	1,144	1,024
Xây dựng và Vật liệu	-42.7		879	1,532	1,007
Ngân hàng	-46.0		1,139	2,110	1,538
Du lịch và Giải trí	-47.4		47	89	101
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-49.3		256	504	443
Dịch vụ tài chính	-50.3		901	1,813	1,407
Công nghệ Thông tin	-52.4		88	185	141
Bảo hiểm	-55.0		113	252	136
Tài nguyên Cơ bản	-55.7		503	1,137	1,087
Bán lẻ	-60.9		352	900	632

Vĩ mô

Tích cực

- Sáng 26/9, Thủ tướng Phạm Minh Chính chủ trì Hội nghị trực tuyến toàn quốc về đẩy mạnh giải ngân vốn đầu tư công và thực hiện ba chương trình mục tiêu quốc gia.
- Theo Nikkei Asia, Việt Nam và Thái Lan, hai nhà xuất khẩu gạo lớn thứ hai và thứ ba thế giới, sẽ tổ chức các cuộc họp trong tháng 10 để đàm phán đề xuất tăng giá xuất khẩu gạo.
- Đề xuất tăng giá điện khi giá bán lẻ bình quân tăng từ 1% do thông số đầu vào biến động.

Kém tích cực:

- Ngân hàng Nhà nước đã tăng các loại lãi suất điều hành từ 23/09. Theo đó, các ngân hàng lớn bắt đầu tăng mạnh lãi suất huy động.
- Tỷ giá USD/VND lên mức cao nhất từ trước tới nay.
- Giá nguyên liệu thế giới tăng cao do lạm phát sẽ tác động tới nền kinh tế Việt Nam thông qua hoạt động sản xuất, khi có tới hơn 30% nguyên liệu đầu vào phục vụ các hoạt động sản xuất là nhập khẩu.

Tin Doanh nghiệp

- HAG, HAGL công bố phương án phát hành 1,700 tỷ mới, ưu tiên vốn cho công ty trồng chuối.
 - MWG, Theo chia sẻ của MWG, chuỗi Bách Hóa Xanh đã kết thúc quá trình thay đổi cách sắp xếp (layout) và đóng cửa các cửa hàng không hiệu quả. Trong tháng 8/2022, Thế giới di động đạt doanh thu hơn 10,400 tỷ đồng và lợi nhuận 295 tỷ đồng, lần lượt tăng 60% và 33% so với cùng kỳ.
 - C4G, Cienco4 trúng thầu thi công xây dựng hầm chui nút giao Vành đai 2.5 với đường Giải Phóng.
 - NLG, Nam Long dự kiến phát hành hơn 1.14 triệu cổ phiếu ESOP vào ngày 20/10.
 - HAH, Vận tải và Xếp dỡ Hải An bị truy thu và xử phạt thuế 508 triệu đồng.
-
- VPB, Vpbank thông báo thưởng cổ phiếu với tỷ lệ 2:1, ngày giao dịch không hưởng quyền là 28/9.
 - VSC, Tập đoàn Container Việt Nam thông báo trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 10%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 28/9.
 - ITC, Intresco thông báo trả cổ tức bằng cổ phiếu với tỷ lệ 10%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 30/9





Xu hướng: Kiên nhẫn và chờ đợi

- Giao dịch khá giằng co giai đoạn hiện tại với áp lực bán đang có phần chiếm ưu thế hơn, đẩy chỉ số giảm điểm trở lại và đóng cửa trong sắc đỏ tại 1,166 điểm. Thanh khoản cũng rơi về dưới bình quân 20 phiên cho thấy sự thận trọng của dòng tiền ở chiều mua lên. Chỉ báo RSI đã giảm về vùng quá bán, điều này có thể kỳ vọng lực bán sẽ dịu đi ở các phiên sau. Nhìn chung, bức tranh vẫn chưa rõ ràng và thị trường cần thời gian để tìm được điểm cân bằng. Duy trì trạng thái quan sát và chưa nên vội vàng mở vị thế.

Kịch bản:

- Tích cực (45%): Tín hiệu điều chỉnh đã xuất hiện và chỉ số sẽ cần kiểm định lại khu vực hỗ trợ quanh đáy cũ tại vùng 1,150 điểm. Nếu giao dịch cân bằng kỳ vọng sẽ sớm có nhịp hồi phục lên ngưỡng 1,200 - 1,220 điểm.
- Kém tích cực (55%): Nếu chỉ số điều chỉnh giảm trở lại và thủng ngưỡng 1,150 điểm, lúc này, sóng hồi phục trung hạn bị vi phạm, rủi ro gia tăng và chỉ số có thể rơi về ngưỡng 1,100 điểm, hoặc thấp hơn là 1,025 điểm.

Nhiều nhóm ngành đã giảm xuống vùng quá bán



Ngân hàng:

- Chart ngành ngân hàng đang cho thấy mức rơi đã về vùng quá bán. Nhóm ngân hàng thường đóng góp chính vào chỉ số nên sự biến động ở nhóm này thường ảnh hưởng khá lớn đến xu hướng thị trường.
- Kỳ vọng lực cầu bắt đáy tham gia tốt hơn và cung bán chững lại ở các phiên tới.

Chứng khoán:

- Chart ngành chứng khoán cũng gần rơi về dưới ngưỡng quá bán. Nếu có một tín hiệu bán mạnh tiếp theo khả năng RSI sẽ giảm dưới mức 30, và chạm đến vùng quá bán, phát tín hiệu lực cầu bắt đáy có thể sẽ tham gia.

Nhiều nhóm ngành đã giảm xuống vùng quá bán



Bất động sản:

- Chart ngành bất động sản cũng đã giảm về vùng quá bán khi khá nhiều cổ phiếu giảm mạnh gần đây, trong bối cảnh lãi suất tăng cao tác động lên chi phí vay của doanh nghiệp cũng như khách hàng khó vay mua nhà hơn.
- Kỳ vọng lực cầu bất động sản tốt hơn và cung bán chững lại ở các phiên tới.

Thép:

- Chart ngành thép có phần khỏe hơn nhưng động lượng RSI cũng giảm liên tục về gần mức 30. Nếu có thêm tín hiệu sụt giảm mạnh khả năng chỉ báo sẽ rơi về vùng dưới 30, tức quá bán và phát tín hiệu lực cầu bất động sản có thể giảm giá.

➤ Tín hiệu quá bán thường mang tính chất ngắn hạn, và còn phụ thuộc xu hướng của dòng tiền. Ở những giai đoạn dòng tiền yếu, mặc dù ở vùng quá bán, chỉ số có thể hồi nhẹ rồi tiếp tục giảm, chứ chưa hẳn sẽ đảo chiều tăng lại ngay. Do vậy, vẫn cần thời gian để chỉ số tìm được vùng cân bằng.

Ý tưởng giao dịch trong 2H2022

- ❖ **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)

Danh mục theo dõi cho 2H2022

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 khuyến nghị

Ngày cập nhật **28/9/2022**

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày											
	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu			
VSH	Canh bán	43.5		41			42	Chạm stop loss, gãy MA20			
FRT	Theo dõi						86.7	Hỗ trợ mạnh, mở vị thế khi vượt 88			
REE	Theo dõi						84.4	Mở vị thế khi giá vượt 86 kèm vol trên bình quân 20 phiên			
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
PAN	Giữ	26	30	24.5	15%	6%	25.5	10	-1.92%	14/9/2022	Mở
TAR	Giữ	27.4	31	25.8	13%	6%	27.7	4	1.09%	22/9/2022	Mở
VCG	Giữ	25	28.5	23.6	14%	6%	25.8	3	3.20%	23/9/2022	Mở

September 2022

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
28	29	30	31	1	2	3
				MSCI: Danh sách đánh giá mới có hiệu lực	FTSE Vietnam Swap UCITS ETF review	
4	5	6	7	8	9	10
		ETF FTSE VN công bố danh mục		ECB họp và công bố CSTT & lãi suất V.N.M ETF review		
11	12	13	14	15	16	17
		ETF VNM, ETF FTSE thực hiện giao dịch Mỹ: CPI	Mỹ: PPI Anh: CPI	Đáo hạn HDTL Mỹ: Doanh số bán lẻ		
18	19	20	21	22	23	24
		FTSE Russell công bố xếp hạng thị trường cả năm	Fed họp và công bố CSTT & lãi suất		Công bố FDI	
25	26	27	28	29	30	1
				Thông tin kinh tế vĩ mô Việt Nam		



Shinhan
Securities



Q&A



Mạng lưới Shinhan Investment

SEOUL

Shinhan Investment Corp.
Shinhan Investment Tower
23-2, Youido-dong, Yongsongpo-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 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.