



Shinhan
Securities

MORNING CALL

10/01/2023

“Giao dịch thận trọng, thanh khoản giảm trở lại mức thấp”

- ❑ Chứng khoán thế giới tăng điểm nhưng giao dịch chậm lại về cuối phiên
- ❑ Chứng khoán trong nước phục hồi trong thận trọng
- ❑ Lịch chốt quyền chia cổ tức tuần 09 - 13/01/2023
- ❑ Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị **#VCG #FPT #VNM #MBB**
- ❑ 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



Các thị trường chứng khoán tăng điểm nhẹ nhưng giao dịch lùi bước về cuối phiên

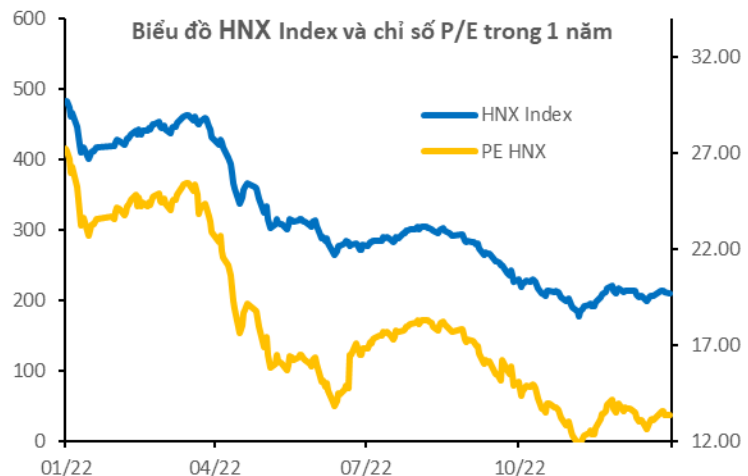
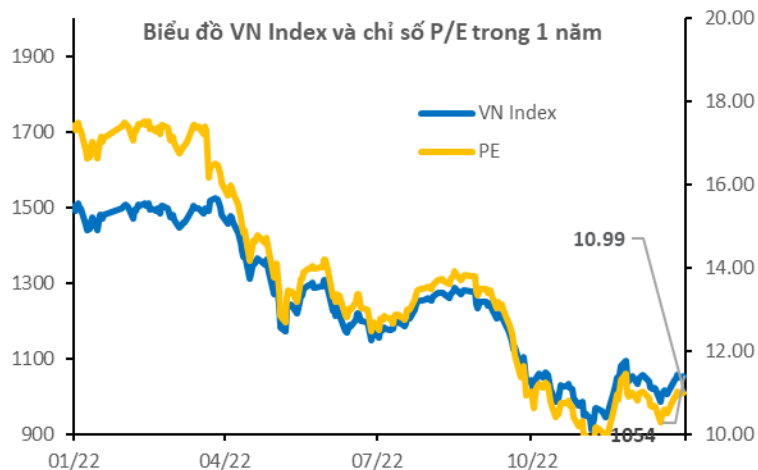
- Chứng khoán Mỹ đã xóa gần như toàn bộ mức tăng trong giờ giao dịch cuối cùng vào thứ Hai, với chỉ số Dow Jones chuyển sang tiêu cực sau khi tăng hơn 200 điểm và S&P giao dịch gần đường bằng phẳng sau những bình luận quyết liệt từ hai quan chức Fed làm giảm hy vọng rằng Cục Dự trữ Liên bang có thể xoay chiều trong việc thắt chặt tiền tệ tích cực. Fed Mary Daly cho biết bà hy vọng ngân hàng trung ương sẽ tăng lãi suất lên trên 5% và Fed Raphael Bostic lưu ý rằng các nhà hoạch định chính sách nên tăng lãi suất trên 5% vào đầu quý hai và sau đó giữ nguyên trong một thời gian dài. Tuy nhiên, Nasdaq vẫn giữ mức tăng 0.5% nhờ đợt phục hồi của Tesla khi các nhà đầu tư tận dụng mức định giá thấp.
- Thị trường chứng khoán châu Âu mở rộng đà tăng vào thứ Hai, với chỉ số chuẩn Stoxx 600 tăng 1% lên 449, cao nhất kể từ cuối tháng 4, dẫn đầu là đà tăng của cổ phiếu công nghệ trong bối cảnh lạc quan ngày càng tăng đối với việc Trung Quốc mở cửa trở lại biên giới và giảm bớt lo lắng về việc tăng lãi suất ở Mỹ sau ngày thứ Sáu dữ liệu cho thấy sự chậm lại trong tăng trưởng tiền lương. Chứng khoán châu Á cũng giao dịch trong sắc xanh khởi đầu tuần thứ hai của tháng Giêng, sau khi Trung Quốc mở cửa trở lại biên giới sau ba năm hạn chế liên quan đến covid. Khách du lịch đến sẽ không cần phải cách ly nữa.
- Tỷ lệ thất nghiệp được điều chỉnh theo mùa của Khu vực đồng Euro ở mức 6.5% vào tháng 11 năm 2022, giảm từ mức 7.1% trong cùng tháng năm ngoái.
- Chỉ số giá tiêu dùng cơ bản tại khu vực Ku của Tokyo ở Nhật Bản đã tăng 4% trong tháng 12 năm 2022, mức tăng với tốc độ nhanh nhất trong 4 thập kỷ và vượt dự báo về mức tăng 3.8%, một dấu hiệu cho thấy áp lực lạm phát đang gia tăng. Tỷ lệ lạm phát cơ bản của Tokyo, một chỉ báo hàng đầu về xu hướng giá trên toàn quốc, đã vượt qua mục tiêu 2% của Ngân hàng Trung ương Nhật Bản trong tháng thứ bảy liên tiếp khi các doanh nghiệp tiếp tục chuyển chi phí cao hơn cho người tiêu dùng.
- Hợp đồng tương lai dầu thô WTI đã tăng hơn 3% lên trên 74 USD/thùng vào thứ Hai, phục hồi hơn nữa từ mức thấp gần một tháng là 72.5 USD chạm vào tuần trước, với hy vọng nhu cầu phục hồi từ Trung Quốc và triển vọng thắt chặt tiền tệ ít tích cực hơn từ chính sách tiền tệ của Cục Dự trữ Liên bang.

Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,054	0.26%	0.23%	-29.89%
S&P 500 Index	3,892	-0.08%	-1.07%	-16.78%
Dow Jones Index	33,518	-0.34%	0.12%	-7.49%
GP 100	7,725	0.33%	3.32%	3.76%
Nikkei 225	26,231	0.99%	-5.99%	-7.89%
SHCOMP Index	3,176	0.58%	-0.96%	-11.62%
STOXX 600	448	0.88%	2.10%	-6.41%
KOSPI Index	2,356	0.26%	-1.37%	-19.49%
Hang Seng	21,388	1.89%	7.47%	-9.93%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	103.27	0.26%	-1.47%	7.58%
USD/VND	23,459.00	0.06%	1.38%	-3.29%
EUR/USD	1.07	-0.03%	1.80%	-5.29%
USD/CNY	6.77	0.83%	2.75%	-5.84%
Brent	79.65	1.37%	4.66%	-2.57%
WTI	74.66	0.04%	5.13%	-4.56%
Natural gas	3.84	-1.82%	-38.53%	-5.88%
Coal	396.15	-0.58%	-2.15%	101.05%
Gold	1,870.46	-0.07%	5.00%	3.82%

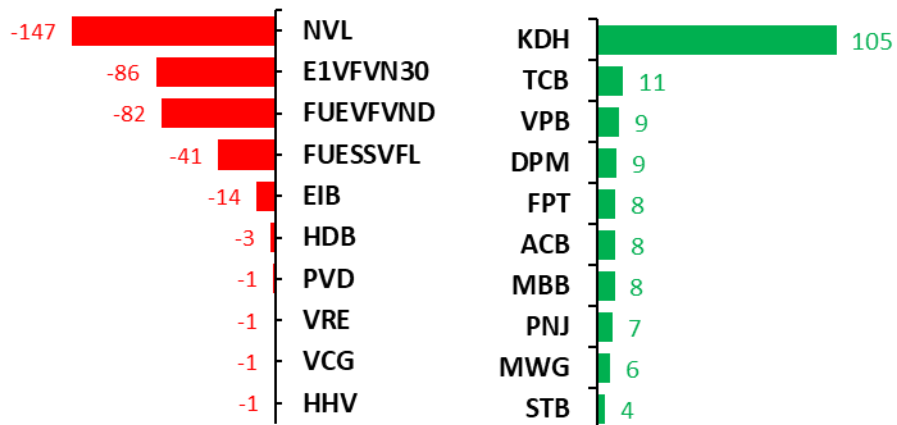


	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI INDEX	1,054.21	10.99	2.77	0.26	475	8,518
HNX INDEX	209.67	13.31	-0.98	-0.47	47	755

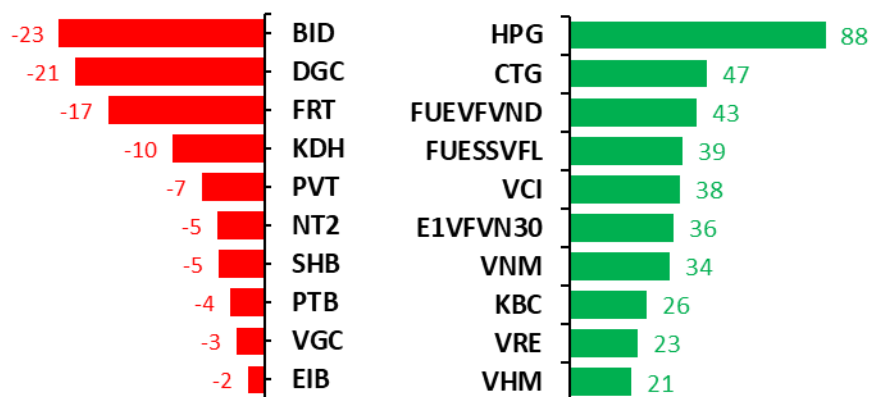
Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	1/9/2023	1/6/2023	TB 20 phiên	
Du lịch và Giải trí		37.43	104	76	81
Bán lẻ		21.32	199	164	239
Truyền thông		8.31	1	1	1
Ô tô và phụ tùng	-4.5		61	64	71
Thực phẩm và đồ uống	-16.5		626	750	820
Tài nguyên Cơ bản	-20.6		602	758	952
Công nghệ Thông tin	-26.8		49	67	80
Dịch vụ tài chính	-31.6		693	1,013	1,297
Dầu khí	-31.7		85	125	123
Bất động sản	-32.8		1,022	1,522	1,831
Xây dựng và Vật liệu	-33.2		401	600	555
Hàng cá nhân & Gia dụng	-35.0		52	80	95
Y tế	-37.4		16	26	15
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-39.9		168	280	177
Hóa chất	-46.1		225	418	358
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-46.6		275	514	487
Ngân hàng	-48.8		1,815	3,545	2,347
Bảo hiểm	-63.9		18	50	42

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	(37)	96	69	(151)
Tài nguyên Cơ bản	4	91	(15)	(3)
Truyền thông	-	0	0	(0)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	5	(5)	(58)	32
Y tế	0	4	(77)	(1)
Hóa chất	9	(15)	(24)	6
Dịch vụ tài chính	(205)	208	11	(103)
Du lịch và Giải trí	1	8	(39)	(1)
Ngân hàng	41	60	(43)	119
Xây dựng và Vật liệu	(1)	12	(149)	11
Thực phẩm và đồ uống	6	77	(60)	(6)
Bán lẻ	6	(12)	22	(11)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	0	1	(46)	(5)
Hàng cá nhân & Gia dụng	7	(0)	8	6
Công nghệ Thông tin	8	0	(22)	(3)
Ô tô và phụ tùng	(0)	1	0	(0)
Bảo hiểm	0	1	(0)	(2)
Dầu khí	(1)	12	(0)	5

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Vĩ mô

Tích cực

- Lãi suất tiền gửi tiết kiệm ổn định trong tháng đầu năm 2023.
- Philippines là thị trường tiêu thụ gạo lớn nhất của Việt Nam năm 2022. Tổng kim ngạch xuất khẩu gạo năm 2022 ước đạt 7.17 triệu tấn, trị giá 3.49 tỷ USD với 3 thị trường xuất khẩu chiếm kim ngạch lớn nhất gồm Philipines đứng thứ nhất, thứ hai là Trung Quốc và thứ ba là Bờ Biển Ngà.
- Thủ tướng chỉ đạo khẩn cấp về biến thể XBB.1.5
- Thủ tướng yêu cầu tăng cường kiểm tra dịch bệnh tại các cửa khẩu dịp Tết.

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

- Ngày 16/01 tới đây, HOSE sẽ công bố danh mục các cổ phiếu thuộc chỉ số VN30 và VN-Finlead. Đồng thời, hiệu lực của danh mục chỉ số mới sẽ bắt đầu từ ngày 06/02 sau đó.
- Bà Vũ Thị Chân Phương được bổ nhiệm giữ chức vụ tân Chủ tịch Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.
- PVS được chọn làm nhà thầu EPC dự án Bồn chứa khí LPG Thị Vải. Dự án Bồn chứa LPG Thị Vải có quy mô gồm 3 bồn chứa LPG, dung lượng 2,000 tấn LPG/bồn, cùng các hệ thống công nghệ, phụ trợ nhằm phục vụ cho nhu cầu và chiến lược sản xuất kinh doanh của PV GAS tại Kho cảng Thị Vải với chức năng nhập, tồn chứa và xuất các sản phẩm LPG. Hợp đồng EPC dự kiến kéo dài 18 tháng.
- VCB, Năm 2023, Vietcombank đặt mục tiêu tổng tài sản tăng 9%, tín dụng tăng 12.8%, huy động vốn tăng trưởng phù hợp với tăng trưởng tín dụng. Tỷ lệ nợ xấu dưới 1.5%, biên lợi nhuận (NIM) từ 3.24% và lợi nhuận trước thuế tăng tối thiểu 12% so với năm 2022.
- HPX, Hải Phát Invest muốn tổ chức ĐHĐCĐ bất thường.
- HAH, Công ty CP Đầu tư Sao Á D.C đã mua vào 1.2 triệu cổ phiếu HAH để nâng sở hữu từ 7.25% lên 8.96% vốn điều lệ.
- PVD, Nhóm quỹ liên quan Dragon Capital vừa mua vào 1.1 triệu cổ phiếu PVD để nâng tỷ lệ sở hữu từ 10.99% lên 11.2%.
- Vinachem ước lãi hơn 6,000 tỷ đồng năm 2022, gấp 2.8 lần cùng kỳ.
- Xuất khẩu xi măng giảm mạnh, lợi nhuận VICEM thấp nhất 7 năm.



Cổ tức tiền mặt

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Tỷ lệ
1	DDV	UPCoM	13/01/2023	10/02/2023	5.0%
2	VWS	UPCoM	12/01/2023	19/01/2023	4.0%
3	DPH	UPCoM	11/01/2023	09/02/2023	15.0%
4	DRC	HOSE	11/01/2023	10/02/2023	5.0%
5	LIX	HOSE	10/01/2023	14/02/2023	15.0%
6	TNG	HNX	09/01/2023	17/01/2023	4.0%

Cổ tức, thưởng cổ phiếu

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Tỷ lệ
1	GDT	HOSE	09/01/2023	10/01/2023	100:10
2	VTK	UPCoM	10/01/2023	11/01/2023	10000:7478





Xu hướng: Làm lui đi lên

- Thị trường tiếp tục dao động rung lắc trong biên độ hẹp với lực bán lần nữa chiếm ưu thế hơn, khiến chỉ số không giữ được mức cao nhất trong phiên dù mở cửa khá tích cực. Thanh khoản sụt giảm trở lại cho thấy sự thận trọng của nhà đầu tư. Các chỉ báo kỹ thuật đang cho tín hiệu trung hòa, với MACD vẫn duy trì trên đường signal cùng RSI ổn định trên mức 50. Nhìn chung, xu hướng giằng co vẫn sẽ tiếp diễn. Chiến lược phù hợp là nắm giữ, chỉ nên gia tăng thêm tỷ trọng khi chỉ số bứt phá qua được kháng cự quanh ngưỡng 1,080 điểm.

Kịch bản:

- Tích cực (60%): Chỉ số cân bằng và kiểm định thành công khu vực 1,030 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

10/1/2023

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	Mua	18	21	16	17%	-11%	18.1	1	0.56%	09/01/2023	
FPT	Mua	80	86	77	8%	-4%	80.3	1	0.37%	09/01/2023	
VNM	Mua	79.5	86	76	8%	-4%	80.7	1	1.51%	09/01/2023	
MBB	Mua	18	20	17	11%	-6%	18.25	1	1.39%	09/01/2023	

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 Đạo 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 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.