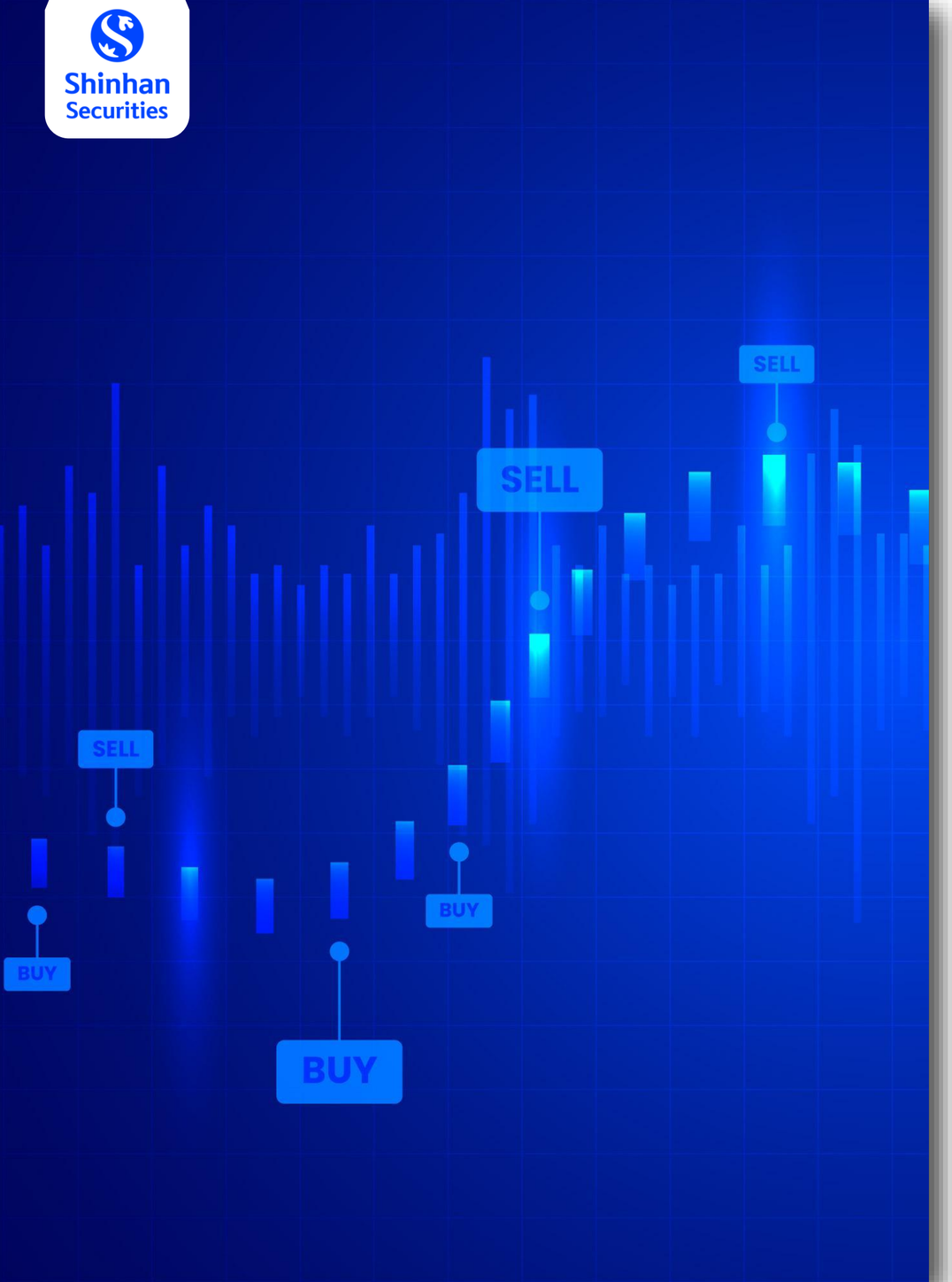


MORNING CALL

06/11/2024

“Thanh khoản giảm sâu”

- ❑ Chứng khoán thế giới: Tiếp tục hướng mắt về quyết định của FED cuối tuần này
- ❑ Chứng khoán Việt Nam: Thanh khoản giảm sâu
- ❑ Tin vĩ mô
- ❑ Tin tức doanh nghiệp: #DPG, #CII, #VGT, #HDC, #DXS, #AGM, #TLG
- ❑ Lịch sự kiện
- ❑ Q&A

Nguyễn Phương
☎ (84-28) 6299 8004
✉ Phuong.nd@shinhan.com

Hoàng Nam
☎ (84-28) 6299 7603
✉ nam.h@shinhan.com

Theo dõi Zalo của SSV để
cập nhật báo cáo mới nhất





Quét mã QR hoặc click để theo dõi

Chứng khoán thế giới tuần 28/10 - 1/11/2024

Chứng khoán thế giới

- Trong phiên giao dịch ngày thứ Ba, chỉ số Dow tăng 1.02%, S&P 500 tăng 1.23% và Nasdaq Composite tăng 1.43%. Các nhà đầu tư cũng đang tập trung vào quyền lực của Quốc hội, vì kết quả có thể ảnh hưởng đáng kể đến chính sách chi tiêu và thuế trong tương lai. Về mặt chính sách tiền tệ, thị trường đang chuẩn bị cho quyết định mới nhất của Cục Dự trữ Liên bang, với nhiều người kỳ vọng vào việc cắt giảm lãi suất 25 điểm cơ bản.
- Cổ phiếu châu Âu đóng cửa tăng nhẹ vào thứ Ba, với chỉ số Stoxx 50 tăng 0.5% và chỉ số Stoxx 600 toàn khu vực tăng 0.1% khi các thị trường toàn cầu chờ đợi kết quả cuộc bầu cử tổng thống Mỹ. Cổ phiếu công nghiệp tăng 1.2%, trong khi ngành ô tô giảm 1.87%.
- Chỉ số Nikkei 225 tăng 1.3% lên gần 39,000, trong khi chỉ số Topix toàn diện tăng 0.9% lên 2,690 vào thứ Tư, tiếp nối đà tăng từ phiên trước và phản ánh sự phục hồi trên Phố Wall. Các nhà đầu tư đang theo dõi sát sao cuộc bầu cử tổng thống Mỹ, với kết quả ban đầu cho thấy Donald Trump đang dẫn đầu với 95 phiếu đại cử tri, trong khi Kamala Harris đã giành được 35 phiếu.
- Hợp đồng tương lai dầu WTI tăng lên 72 USD/thùng vào thứ Ba, khi các nhà đầu tư dự đoán các bất ổn xung quanh cuộc bầu cử tổng thống Mỹ. Điều này xảy ra sau mức tăng hơn 2.9% trong phiên trước đó, nhờ việc OPEC+ hoãn kế hoạch tăng sản lượng dự kiến cho tháng 12.

Chỉ số chứng khoán

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,246	0.08%	-1.95%	14.33%
S&P 500 Index	5,783	1.23%	0.55%	32.68%
Dow Jones Index	42,222	1.02%	-0.31%	23.96%
GP 100	8,172	-0.14%	-1.31%	10.17%
Nikkei 225	38,992	1.34%	0.92%	19.21%
SHCOMP Index	3,387	2.32%	1.51%	10.74%
STOXX 600	510	0.06%	-1.74%	14.88%
KOSPI Index	2,593	0.62%	0.90%	3.61%
Hang Seng	21,007	2.14%	-7.61%	16.92%

Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Brent	75	-0.57%	-3.78%	-11.83%
WTI	72	-0.51%	-3.71%	-11.38%
Gasoline	203	-0.66%	-3.08%	-9.16%
Natural gas	3	0.79%	-5.71%	-17.56%
Coal	143	-0.69%	-3.58%	16.65%
Gold	2,739	-0.20%	3.63%	38.44%
China HRC	3,583	1.27%	-2.50%	-7.80%
Steel rebar	3,350	0.84%	0.69%	-11.49%
BDI index	1,374	-0.29%	-28.73%	-9.78%

Tiền tệ

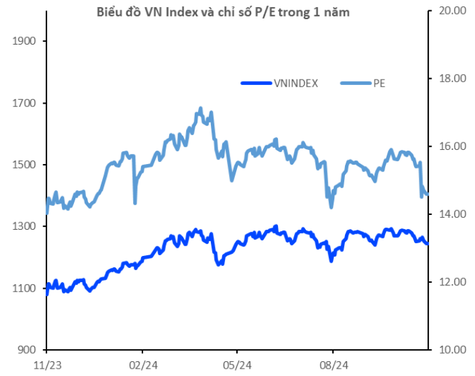
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	104	0.75%	1.64%	-0.96%
USD/VND	25,348	-0.03%	-1.96%	-3.96%
EUR/USD	1	-0.81%	-1.22%	1.16%
USD/JPY	153	-0.86%	-3.11%	-1.88%
USD/CNY	7	-0.05%	-1.21%	2.33%
USD/GPB	1	0.59%	0.90%	-4.80%
USD/KRW	1,385	-0.37%	-2.95%	-6.33%
USD/AUD	2	0.72%	2.53%	-1.54%
USD/CAD	1	-0.44%	-1.91%	-1.33%

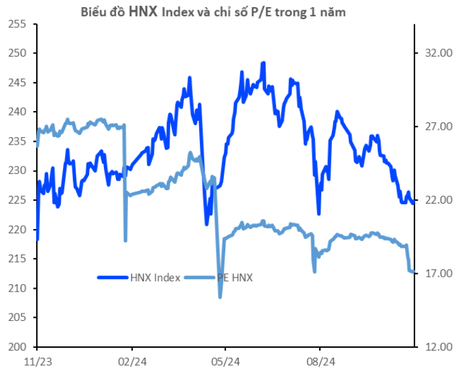
Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 05/11/2024

Các chỉ số chính

	Đóng cửa	PE	Tăng/Giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,245.76	14.60	1.05	0.08	314	8,141
HNX INDEX	224.86	17.17	0.40	0.18	45	470





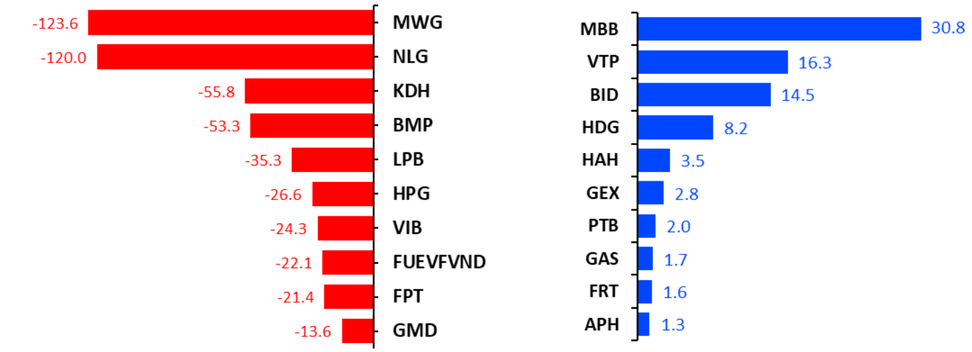
Thay đổi thanh khoản giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	11/5/2024	11/4/2024	TB 20 phiên
Truyền thông	76.76	29	16	19
Du lịch và Giải trí	3.00	145	140	153
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	0.99	634	628	625
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-6.6	125	134	138
Hàng cá nhân & Gia dụng	-17.3	160	194	164
Bất động sản	-18.2	1,925	2,353	2,326
Y tế	-24.7	23	31	47
Thực phẩm và đồ uống	-29.0	735	1,036	1,147
Bảo hiểm	-34.6	13	20	20
Bán lẻ	-39.9	445	741	740
Công nghệ Thông tin	-44.8	271	492	481
Dầu khí	-45.0	69	126	126
Tài nguyên Cơ bản	-47.5	349	665	695
Xây dựng và Vật liệu	-47.8	291	558	486
Ngân hàng	-48.8	1,965	3,839	3,810
Hóa chất	-49.0	248	487	516
Ô tô và phụ tùng	-52.5	70	147	161
Dịch vụ tài chính	-62.9	630	1,699	1,463

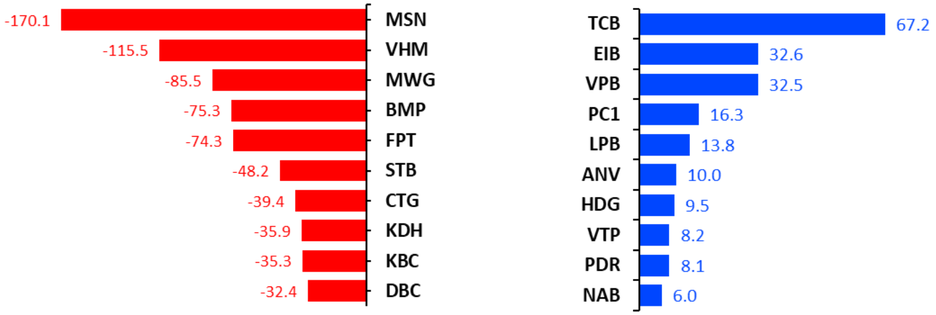
Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 05/11/2024

Top mua bán ròng của tự doanh CTCK (tỷ VND)



Top mua bán ròng khối ngoại (tỷ VND)



Giá trị giao dịch ròng của tự doanh và các nhà đầu tư theo nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	Tự doanh (tỷ VND)	Nước ngoài (tỷ VND)	Cá nhân trong nước (tỷ VND)	Tổ chức trong nước (tỷ VND)
Bất động sản	(185)	(205)	(178)	383
Tài nguyên Cơ bản	(25)	(5)	26	(21)
Truyền thông	-	(4)	4	(0)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	8	(15)	(41)	56
Y tế	-	(0)	0	(0)
Hóa chất	1	(48)	51	(2)
Dịch vụ tài chính	(31)	(49)	34	16
Du lịch và Giải trí	(1)	(0)	10	(10)
Ngân hàng	(82)	(2)	253	(251)
Xây dựng và Vật liệu	(53)	(86)	18	67
Thực phẩm và đồ uống	(16)	(203)	219	(16)
Bán lẻ	(122)	(116)	(646)	762
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	2	(9)	31	(22)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(2)	1	(23)	22
Công nghệ Thông tin	(21)	(90)	91	(1)
Ô tô và phụ tùng	(2)	(5)	7	(2)
Bảo hiểm	0	(1)	(6)	7
Dầu khí	0	(19)	27	(8)
Tổng cộng	**(530)**	**(855)**	**(124)**	**979**

Nguồn: Fiinpro. Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật



Tin vĩ mô

- Qua hơn 3/4 chặng đường của năm 2024, kết quả kinh doanh của các ngân hàng vẫn có sự phân hoá mạnh, trong đó vẫn còn một số điểm đáng lưu ý. Theo báo cáo tài chính của các ngân hàng, kết quả kinh doanh quý 3 và 9 tháng năm 2024 đều theo xu hướng khả quan với lợi nhuận và doanh thu tăng trưởng, thậm chí có ngân hàng tăng trưởng so với cùng kỳ năm trước. Theo báo cáo của Ngân hàng Nhà nước gửi Quốc hội mới đây, tỷ trọng thu nhập từ hoạt động dịch vụ ngân hàng phi tín dụng trong tổng thu nhập của các ngân hàng thương mại có xu hướng tăng qua các năm, đến cuối năm 2023 ước đạt 13.66%. Tuy nhiên, việc tăng tỷ trọng thu nhập từ hoạt động dịch vụ trong thời gian tới sẽ khá khó khăn do các tổ chức tín dụng áp dụng chính sách giảm, miễn phí dịch vụ thanh toán.
- Sản xuất, tiêu dùng, xuất khẩu tiếp tục khởi sắc. Theo báo cáo vừa được S&P Global công bố, Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) ngành sản xuất Việt Nam tháng 10 đạt 51.2 điểm, trở lại ngưỡng trên 50 điểm sau khi giảm về 47.3 điểm của tháng 9 do ảnh hưởng bởi cơn bão Yagi. Báo cáo ghi nhận sự hồi phục của ngành sản xuất khi cả sản lượng và số lượng đơn đặt hàng mới đều tăng trở lại.
- Tồn kho bất động sản tăng gần 52% sau một quý. Lượng hàng tồn kho bất động sản có dấu hiệu tăng tạo không ít gánh nặng cho doanh nghiệp, đặc biệt là các doanh nghiệp kinh doanh yếu hoặc dùng đòn bẩy tài chính cao.

Tin tức nổi bật



Tin doanh nghiệp

- **DPG:** Đây không phải lần đầu tiên Công ty Cổ phần Tập đoàn Đạt Phương (HoSE: DPG) bị phạt tiền do hành vi khai sai về thuế. Hồi đầu tháng 8, công ty này bị xử lý thuế gần 157 triệu đồng. Tổng cục Thuế vừa có quyết định xử phạt vi phạm hành chính về thuế đối với Tập đoàn Đạt Phương số tiền hơn 220 triệu đồng do hành vi khai sai dẫn đến thiếu số tiền thuế phải nộp.
- **CII:** Theo đó, ngày 5/11/2024, HĐQT CII đã ban hành Nghị quyết số 100/NQ-HĐQT (NK 2022-2027) thông qua các công việc liên quan đến chào bán và phát hành trái phiếu doanh nghiệp theo hình thức riêng lẻ.Tổng khối lượng trái phiếu dự kiến chào bán tối đa 1,080 trái phiếu, tương đương tổng mệnh giá chào bán là 108 tỷ đồng. Kỳ hạn trái phiếu là 36 tháng kể từ ngày phát hành.
- **VGT:** Ban SXKD May đang tập trung thực hiện kế hoạch quý 4/2024 và hoàn thành kế hoạch cả năm với doanh thu ước 6,146 tỷ đồng, lợi nhuận ước đạt 415 tỷ đồng. Từ kế hoạch quý 4, ban SXKD May cũng đặt ra nhiệm vụ cụ thể của nhóm thị trường, nhóm quản trị sản xuất và hệ thống, nhóm chiến lược và đầu tư. Hội nghị đã nghe báo cáo sơ kết hoạt động 9 tháng của Ban SXKD May do ông Nguyễn Văn Hải – Chủ tịch HĐQT TCT CP Dệt May Hoà Thọ, Phó trưởng Ban SXKD May trình bày và 5 bài dự báo thị trường dệt may chung năm 2025, dự báo thị trường đối với 4 loại sản phẩm chuyên biệt: Suit, Đồng phục, Dệt kim – Jacket và hàng đặc biệt.

Tin tức nổi bật



Tin doanh nghiệp

- **HDC:** Chính thức khởi công chung cư nhà ở xã hội Eco Home 1. Ngày 2/11/2024, Công ty Cổ phần Phát triển Nhà Bà Rịa – Vũng Tàu (HODECO) đã tổ chức lễ khởi công chung cư nhà ở xã hội Eco Home 1 tại dự án Ecotown Phú Mỹ, thị xã Phú Mỹ. Chung cư nhà ở xã hội Eco Home 1 được Sở Xây dựng cấp giấy phép xây dựng số 20/GPXD ngày 25/10/2024 do HODECO làm chủ đầu tư với tổng mức đầu tư khoảng 242 tỷ đồng.
- **DXS:** Báo doanh thu 9 tháng đầu năm 2024 tăng hơn 20%. Quý 3/2024, hoạt động kinh doanh của Dat Xanh Services có sự cải thiện. Doanh thu thuần về bán hàng và cung cấp dịch vụ tăng trưởng 14% so với quý 3/2023, đạt hơn 580 tỷ đồng.
- **TLG:** Thiên Long sắp trả cổ tức tiền mặt tỷ lệ 10% và phát hành hơn 7.8 triệu cổ phiếu trả cổ tức. Cổ phiếu TLG tăng 5.28% trong ngày 5/11. Trong phiên giao dịch ngày 5/11, giá cổ phiếu TLG của Tập đoàn Thiên Long tăng 12.64% lên mức 58,800 đồng. Thanh khoản cũng đạt mức cao nhất so với 8 phiên trước. Đà tăng mạnh này xảy ra sau khi doanh nghiệp thông báo kế hoạch chia cổ tức.

Góc nhìn kỹ thuật

Xu hướng: Thanh khoản giảm sâu chờ tín hiệu để bắt đáy

- VNINDEX đóng cửa ở mức 1,245.76 (+1.05 điểm, +0.08%) với thanh khoản giảm mạnh xuống dưới mức trung bình 20 phiên. Thị trường có 187 mã xanh và 168 mã đỏ. Nhóm cổ phiếu đóng góp vào đà tăng của thị trường có HVN GVR và HPG trong khi CTG BID và GAS đóng góp vào đà giảm của thị trường. Các nhóm ngành lớn ít biên động trong phiên này. Khối ngoại bán ròng hơn 853 tỷ đồng, tập trung chủ yếu ở MSN và VHM.
- **Kỹ thuật:** Sau phiên giảm đầu tuần, nhà đầu tư tương đối thận trọng khi bước vào phiên giao dịch ngày 05/11/2024, thể hiện qua thanh khoản giảm sâu và biến động hẹp. Xu hướng giảm vẫn là sẽ xu hướng chủ đạo trong ngắn hạn cho tới khi tìm được điểm cân bằng mới. Chúng tôi nhận định, quanh vùng EMA200 (1,240 điểm) sẽ chứng kiến lực mua bắt đáy vào nhiều hơn. Nếu VN-Index tìm được điểm cân bằng ở vùng điểm này thì đây sẽ là tín hiệu tốt giúp thu hút thêm lượng tiền đổ vào thị trường. Trong trường hợp tiếp tục đánh mất EMA200 với thân nến rộng, VN-Index có thể quay về vùng 1,200-1,220 để kiểm định.
- **Chiến lược**: Nhà đầu tư nên duy trì trạng thái quan sát chờ đợi thị trường xác định điểm cân bằng mới trước khi vào. Khuyến nghị mua cần chờ đợi thị trường tiến về vùng 1,270 và có hướng bật tăng trở lại hoặc đợi vượt hẳn 1,300. Nhà đầu tư có thể cân nhắc giảm tỷ trọng đối với một số cổ phiếu vi phạm tín hiệu kỹ thuật.



Kịch bản:

- Tích cực: Thị trường tích cực vượt lên 1,300
- Cơ bản: Thị trường được kì vọng giao dịch trong vùng 1,250-1,300
- Kém tích cực: Thị trường tiếp tục thủng hỗ trợ giảm xuống vùng 1,200-1,220.

Sự kiện nổi bật

November 2024

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
27	28	29 Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 10	30 Tăng trưởng GDP Quý 3 sơ bộ của Mỹ	31 Thu nhập cá nhân của Mỹ tháng 9	1 _ Tỷ lệ thất nghiệp Mỹ _ Bảng lương phi nông nghiệp _ Chỉ số PMI VN và Mỹ	2
3	4	5 _ Bầu cử Mỹ _ Chỉ số dịch vụ PMI của Mỹ tháng 10	6	7	8 Quyết định lãi suất của FED	9
10	11	12	13 Lạm phát lõi của Hoa Kỳ và tỷ lệ lạm phát CPI tháng 10	14 _ Chỉ số giá sản xuất PPI tháng 10	15 Doanh số bán lẻ của Mỹ tháng 10	16
17	18	19 Giấy phép xây dựng sơ bộ tháng 10	20	21 _ Hợp đồng tương lai VN30F1M đáo hạn	22	23
24	25	26	27 _ Tốc độ tăng trưởng GDP theo quý ước tính lần 2 của Mỹ _ Thu nhập cá nhân tháng 10 của Mỹ	28 Họp FOMC	29 Công bố dữ liệu kinh tế tháng 11 và 11 tháng	30

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,
18th Floor. The Mett Tower. 15 Tran Bach Dang. Thu Thiem Ward.
Thu Duc City. 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 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.