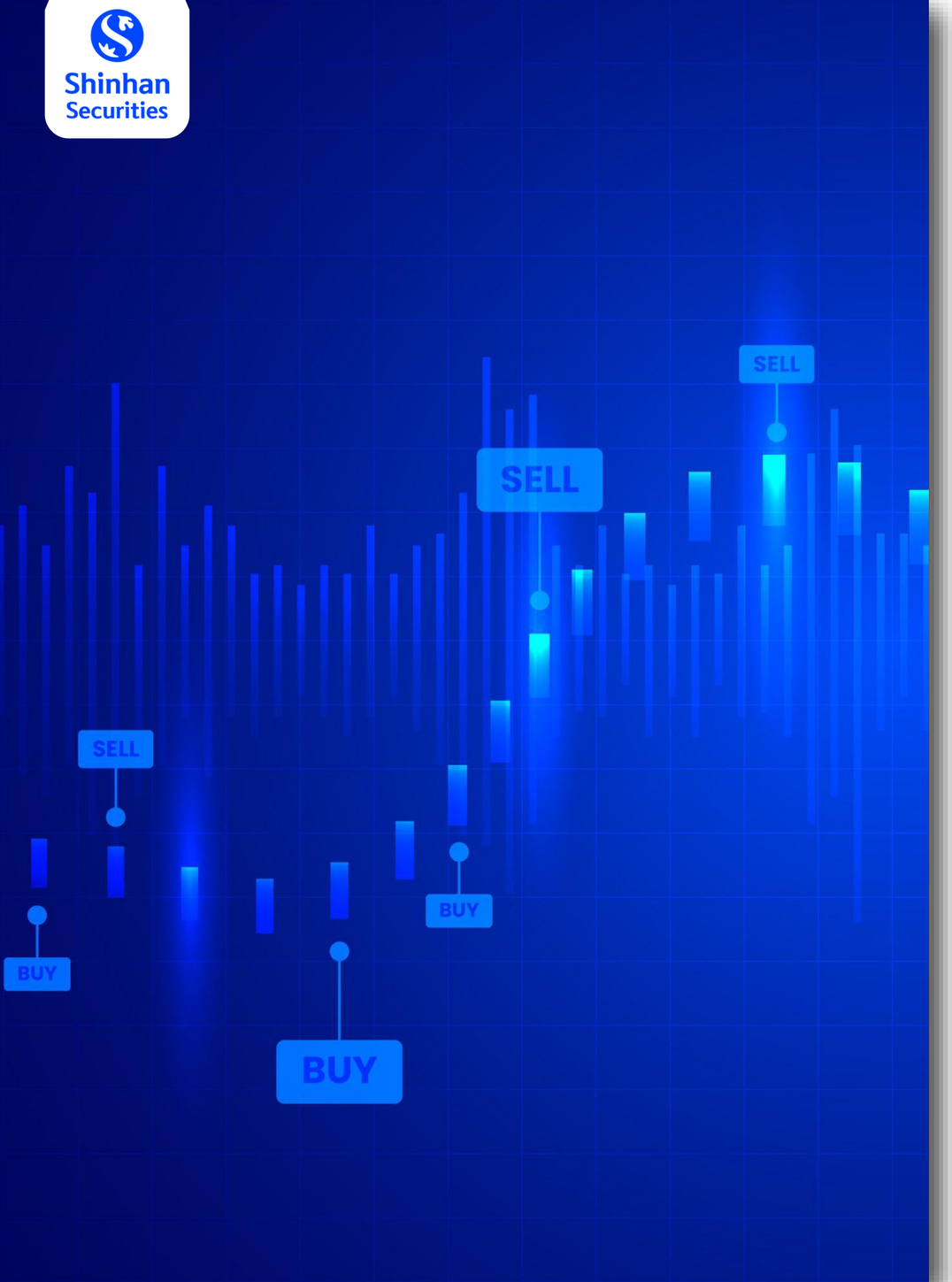


MORNING CALL

08/11/2024

“Thanh khoản duy trì mức thấp”

- ❑ Chứng khoán thế giới: Chứng khoán Mỹ bung nóc sau hàng loạt thông tin hỗ trợ
- ❑ Chứng khoán Việt Nam: Thanh khoản duy trì mức thấp
- ❑ Tin vĩ mô
- ❑ Tin tức doanh nghiệp: #DGW, #CRE, #TTF, #PSH, #ABB, #TMP
- ❑ 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 vào thứ Năm, S&P 500 và Nasdaq Composite lần lượt tăng 0.74% và 1.51%, trong khi Dow không thay đổi. Cả ba chỉ số chính đều đạt mức cao kỷ lục mới trong phiên. Đà tăng này là một phần của đợt phục hồi sau bầu cử, bắt đầu sau khi Donald Trump giành chiến thắng quyết định trong cuộc đua tổng thống Mỹ. Sự lạc quan của nhà đầu tư được thúc đẩy bởi kỳ vọng vào việc giảm quy định và thuế suất thấp hơn, mặc dù vẫn còn lo ngại về thuế quan và thâm hụt ngân sách liên bang ngày càng tăng.
- Chỉ số STOXX 50 tăng 0.7% và STOXX 600 tăng thêm 0.6% vào thứ Năm, cố gắng phục hồi từ các khoản lỗ trong phiên trước đó khi các nhà giao dịch đánh giá chiến thắng của Donald Trump trong cuộc bầu cử tổng thống Mỹ. Đồng thời, thị trường đang định vị trước những đợt cắt giảm lãi suất dự kiến của Cục Dự trữ Liên bang, trong khi Ngân hàng Trung ương Anh đã cắt giảm lãi suất 25 điểm cơ bản như dự kiến.
- Chỉ số Nikkei 225 tăng 0.6% lên khoảng 39,600, trong khi chỉ số Topix toàn diện tăng 0.5% lên 2,756 vào thứ Sáu, đánh dấu mức cao nhất trong hơn ba tuần qua sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ cắt giảm lãi suất 25 điểm cơ bản, tiếp tục thúc đẩy đà tăng sau bầu cử. Các nhà đầu tư cũng đang chờ đợi các thông báo kích thích tiềm năng từ Trung Quốc, khi Ủy ban Thường vụ Đại hội Nhân dân Toàn quốc kết thúc cuộc họp kéo dài năm ngày.
- Hợp đồng tương lai dầu thô WTI giao dịch quanh mức 72.1 USD/thùng vào thứ Sáu và đang trên đà tăng hàng tuần khi các nhà đầu tư đánh giá tác động của việc Cục Dự trữ Liên bang cắt giảm lãi suất và chính quyền sắp tới của Donald Trump lên nguồn cung dầu thô. Giá dầu nhận được sự hỗ trợ sau khi Fed hạ lãi suất 0.25 điểm cơ bản xuống còn 4.50%-4.75% vào thứ Năm nhằm duy trì tăng trưởng kinh tế.

Chỉ số chứng khoán

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,260	-0.12%	-0.96%	13.14%
S&P 500 Index	5,973	0.74%	3.86%	36.29%
Dow Jones Index	43,729	0.00%	3.92%	28.19%
GP 100	8,141	-0.32%	-0.61%	9.98%
Nikkei 225	39,588	0.53%	1.67%	23.07%
SHCOMP Index	3,493	0.63%	0.08%	14.42%
STOXX 600	510	0.62%	-1.30%	14.83%
KOSPI Index	2,587	0.85%	-0.30%	6.81%
Hang Seng	21,267	1.50%	1.63%	21.05%

Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Brent	75	-0.21%	-2.22%	-5.12%
WTI	72	-0.35%	-1.98%	-4.27%
Gasoline	205	-0.38%	-1.08%	-3.89%
Natural gas	3	0.33%	-1.13%	-13.01%
Coal	142	0.78%	-4.24%	18.40%
Gold	2,701	-0.20%	3.04%	38.52%
China HRC	3,576	-0.08%	-2.69%	-8.40%
Steel rebar	3,356	0.99%	-3.45%	-10.77%
BDI index	1,427	1.57%	-23.28%	-6.73%

Tiền tệ

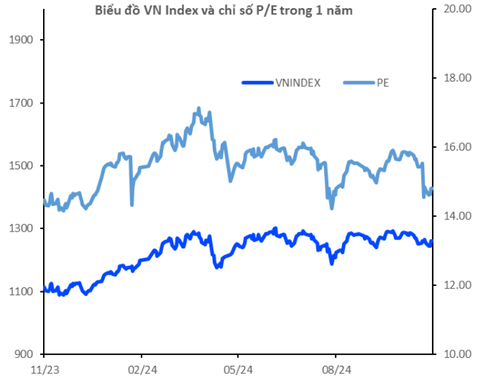
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	105	0.02%	1.93%	-1.01%
USD/VND	25,365	0.00%	-2.07%	-3.91%
EUR/USD	1	-0.18%	-1.77%	0.72%
USD/JPY	153	-0.16%	-3.25%	-1.44%
USD/CNY	7	-0.11%	-1.23%	1.74%
USD/GPB	1	0.13%	1.04%	-5.28%
USD/KRW	1,384	0.14%	-2.75%	-5.33%
USD/AUD	2	0.27%	1.25%	-3.88%
USD/CAD	1	-0.09%	-1.64%	-0.59%

Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 07/11/2024

Các chỉ số chính

	Đóng cửa	PE	Tăng/Giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,259.75	14.79	-1.53	-0.12	435	11,375
HNX INDEX	227.49	17.37	-0.27	-0.12	41	703





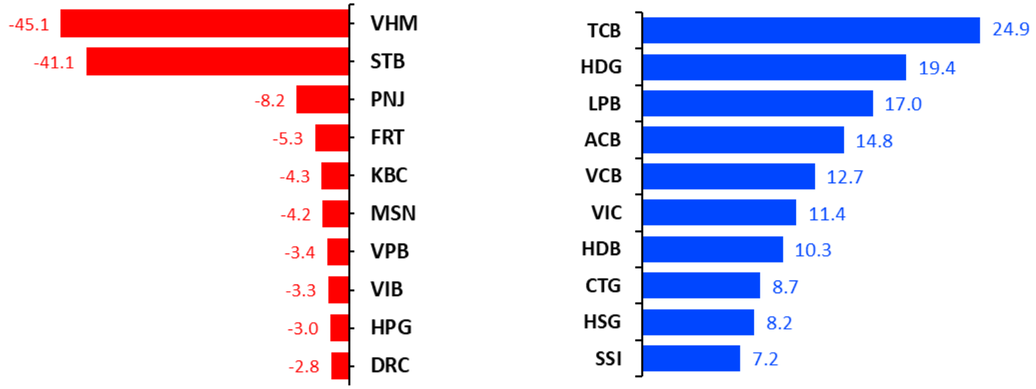
Thay đổi thanh khoản giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	11/7/2024	11/6/2024	TB 20 phiên
Công nghệ Thông tin	158.89	748	289	435
Truyền thông	86.11	19	10	19
Ô tô và phụ tùng	39.91	165	118	166
Du lịch và Giải trí	31.27	181	138	149
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	19.16	794	666	632
Hóa chất	7.65	534	496	506
Bất động sản	5.52	3,055	2,895	2,481
Bảo hiểm	4.78	14	13	17
Y tế	-1.8	37	37	46
Bán lẻ	-3.1	460	474	674
Hàng cá nhân & Gia dụng	-4.4	201	210	165
Xây dựng và Vật liệu	-9.8	567	629	502
Dầu khí	-9.9	86	95	117
Ngân hàng	-18.7	2,042	2,512	3,523
Tài nguyên Cơ bản	-23.0	601	781	635
Thực phẩm và đồ uống	-28.3	829	1,156	1,056
Dịch vụ tài chính	-30.3	953	1,368	1,380
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-43.9	79	140	133

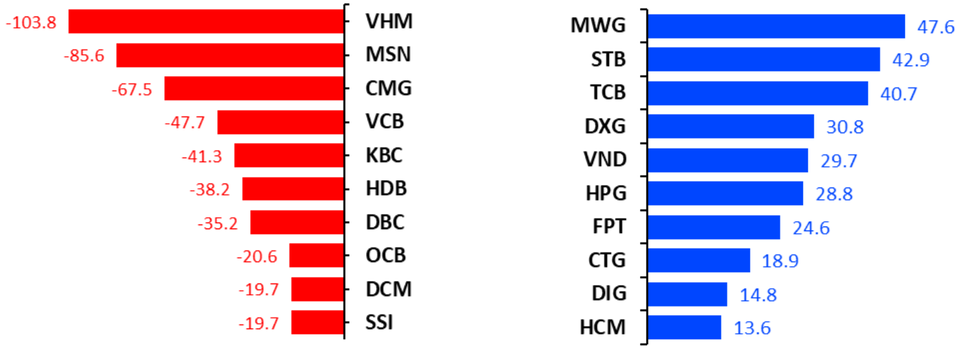
Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 07/11/2024

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	(3)	(158)	(177)	335
Tài nguyên Cơ bản	5	17	(24)	8
Truyền thông	-	3	(4)	1
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	6	(32)	(27)	59
Y tế	-	2	(2)	(0)
Hóa chất	8	(38)	73	(35)
Dịch vụ tài chính	14	(15)	(4)	19
Du lịch và Giải trí	2	2	(11)	9
Ngân hàng	66	7	(22)	15
Xây dựng và Vật liệu	0	(28)	66	(39)
Thực phẩm và đồ uống	3	(123)	146	(23)
Bán lẻ	(4)	30	(82)	52
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	1	(8)	14	(6)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(6)	15	(6)	(8)
Công nghệ Thông tin	5	(45)	47	(2)
Ô tô và phụ tùng	(3)	(8)	9	(1)
Bảo hiểm	0	(0)	0	0
Dầu khí	1	(9)	13	(3)
Tổng cộng	**94**	**(390)**	**8**	**381**

Nguồn: Fiinpro. Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật



Tin vĩ mô

- Bộ trưởng Công Thương: 'Chúng ta dứt khoát phải có điện hạt nhân trong tương lai'. Giải trình trước Quốc hội về Luật Điện lực (sửa đổi), Bộ trưởng Công Thương Nguyễn Hồng Diên khẳng định Quốc hội năm 2016 mới chỉ tạm dừng nhà máy điện hạt nhân Ninh Thuận, chứ chưa phải hủy bỏ; đồng thời nhấn mạnh rằng Việt Nam dứt khoát phải có điện hạt nhân và những nguồn năng lượng mới.
- Người Việt chi tiêu vượt trội vì lạc quan về kinh tế. Nghiên cứu của Ngân hàng UOB phối hợp với Công ty tư vấn quản lý toàn cầu Boston Consulting Group (BCG) cho thấy, 71% người tham gia khảo sát tại Việt Nam cho biết họ đã có chi tiêu ở nước ngoài trong năm 2024 vượt qua mức trung bình của khu vực ASEAN là 66% và cao hơn tỷ lệ ở các nước Indonesia, Malaysia và Thái Lan.
- Theo đại diện Sở Kế hoạch & Đầu tư TP.HCM, khó khăn lớn nhất của dự án chống ngập 10.000 tỷ là không thể tiếp tục huy động vốn để thi công hoàn thành công trình. Trưởng phòng Tổng hợp công tư - Sở Kế hoạch & Đầu tư TP.HCM cho biết, việc triển khai dự án PPP (đầu tư theo phương thức công tư của Dự án chống ngập 10.000 tỷ đồng) theo cơ chế đặc thù này hiện nay đang phát sinh khó khăn, vướng mắc.

Tin tức nổi bật



Tin doanh nghiệp

- **DGW:** Digiworld trở thành nhà phân phối nhãn hàng điện gia dụng Philips tại Việt Nam. Sự kiện ký kết hợp tác này cũng giúp DGW khẳng định thêm chiến lược mở rộng ngành hàng với trọng tâm là các thiết bị điện máy, gia dụng. Việc có được quyền phân phối 1 thương hiệu lớn như Philips 1 mặt khẳng định năng lực của DGW, mặt khác sẽ là bàn đạp giúp DGW gia tăng độ phủ thị trường, mở rộng kênh phân phối toàn quốc.
- **CRE:** Với mục tiêu doanh thu từ hoạt động bán hàng và cung cấp dịch vụ đạt 3,250 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế đạt 220 tỷ đồng trong năm 2024, CenLand sau 9 tháng đầu năm đã hoàn thành 35.5% kế hoạch về doanh thu và 19.8% kế hoạch về lợi nhuận. Đáng chú ý, một lĩnh vực mới được CenLand triển khai hoạt động trong năm 2024 là dịch vụ đào tạo, tư vấn du học và cung ứng nhân lực cũng đóng góp hơn 73.8 tỷ đồng vào tổng doanh thu và 18.4 tỷ đồng vào lợi nhuận gộp, chiếm 6.3% tổng doanh thu và 8.9% lợi nhuận gộp của CenLand.
- **TTF:** Việc đầu tư sang Dubai sẽ là khởi đầu cho chiến lược phát triển của TTF tại thị trường Trung Đông, nơi có nhiều dự án bất động sản cao cấp.Công ty CP Đồ gỗ Casadora, một công ty con do Công ty CP Tập đoàn Kỹ nghệ Gỗ Trường Thành (HoSE: TTF) sở hữu 60% vốn điều lệ, vừa nhận được Giấy chứng nhận đầu tư sang Dubai. Đánh dấu chiến lược phát mới của doanh nghiệp ngành gỗ này tại thị trường Trung Đông, nơi có nhiều dự án bất động sản cao cấp.

Tin tức nổi bật



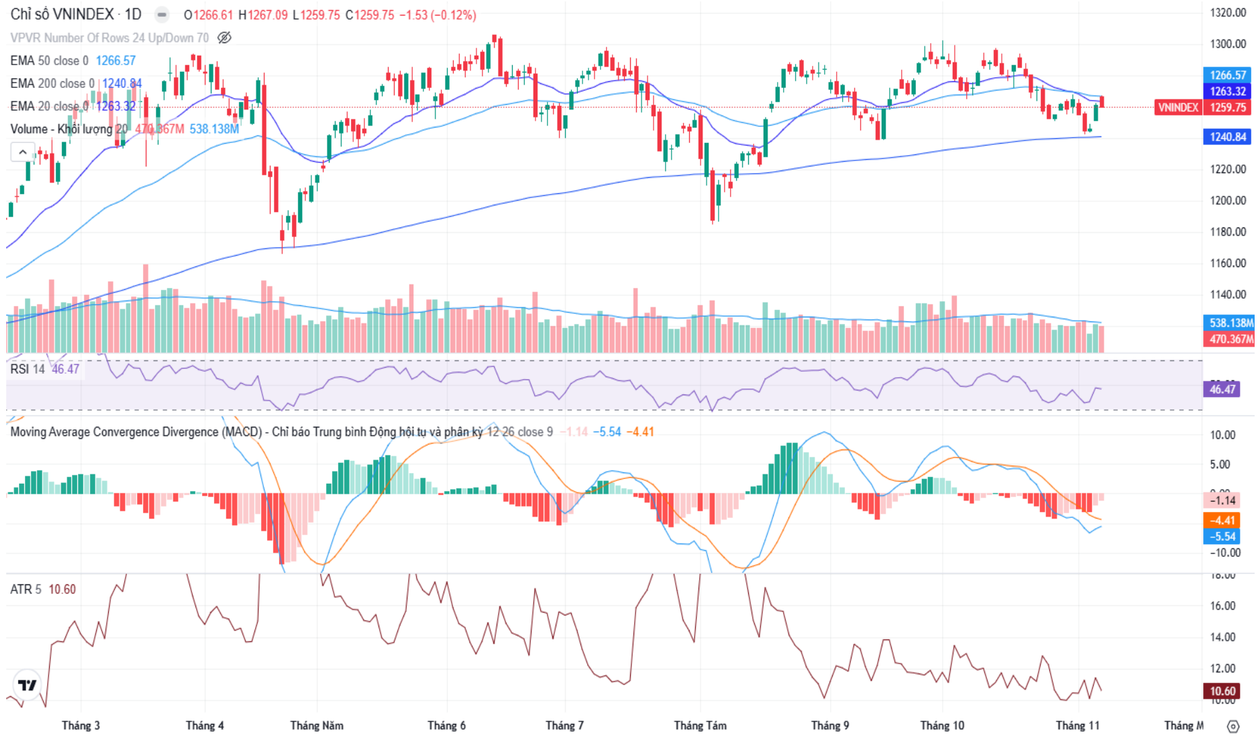
Tin doanh nghiệp

- **PSH:** Công ty Dầu khí Nam Sông Hậu (cổ phiếu PSH) cho biết sẽ khắc phục hơn 1.200 tỉ đồng số tiền bị cưỡng chế thuế tại Hậu Giang và Cần Thơ vào tháng 12-2024. Mã chứng khoán PSH của Công ty Cổ phần Thương mại Đầu tư Dầu khí Nam Sông Hậu gần đây đối mặt với nhiều biến động tiêu cực về tài chính và hoạt động trên thị trường chứng khoán.
- **ABB:** Ngân hàng TMCP An Bình (ABBANK) cùng Quỹ Bảo trợ Trẻ em Việt Nam (Quỹ BTTEVN - thuộc Bộ Lao động - Thương binh và Xã hội) chính chức ký kết thỏa thuận tài trợ năm 2024, mở đầu cho việc đặt quan hệ hợp tác, cam kết đồng hành triển khai các dự án cộng đồng vì trẻ em Việt Nam.
- **TMP:** Hoàn thành kế hoạch sản lượng điện năm 2024. Trong giai đoạn mùa khô 2024-2025, TMP nỗ lực duy trì dòng chảy Sông Bé với lưu lượng trung bình 50m³/giây, phục vụ dân sinh lưu vực hạ du Sông Bé; đồng thời tiếp tục triển khai các giải pháp nâng cao hiệu quả trong công tác sản xuất, vận hành các tổ máy ổn định, liên tục và an toàn, hiệu quả, làm tiền đề cho việc triển khai thắng lợi kế hoạch sản xuất điện năm 2025.

Góc nhìn kỹ thuật

Xu hướng: Chờ đợi sự lan tỏa của dòng tiền

- VNINDEX đóng cửa ở mức 1,259.75 (-1.53 điểm, -0.12%) với thanh khoản duy trì dưới trung bình 20 phiên. Thị trường có 165 mã xanh và 193 mã đỏ. Nhóm cổ phiếu đóng góp vào đà tăng của thị trường có VCB HVN và VTP trong khi BID CTG và GVR đóng góp vào đà giảm của thị trường. Sau phiên tích cực, các nhóm ngành chứng kiến sự phân hóa với biên độ biến động nhỏ. Khối ngoại bán ròng hơn 390 tỷ đồng, tập trung chủ yếu ở VHM và MSN.
- **Kỹ thuật:** VN-Index tiếp tục đà tăng và tạo gap up ở phiên sáng. Tuy vậy, khi tiến tới gần EMA20, chỉ số đã đối mặt với lực cản từ phe bán và phải quay đầu giảm nhẹ về cuối phiên. sự thận trọng hơn của phe mua và áp lực bán gia tăng tại các vùng cản kỹ thuật là diễn biến tương đối phổ biến sau khi VN-Index có phiên giao dịch phục hồi biên độ rộng,. Nếu các phiên giao dịch tới VN-Index tăng điểm với thanh khoản cải thiện dần theo đà tăng, dòng tiền lan tỏa sang nhiều nhóm ngành thì nhà đầu tư có thể cân nhắc gia tăng tỷ trọng vào cổ phiếu. Trong trường hợp ngược lại, nếu VN-Index đánh mất EMA200 với thân nến rộng, VN-Index quay về xu hướng giảm và kiểm định lại vùng 1,200-1,220.
- **Chiến lược:** Nhà đầu tư nên duy trì trạng thái quan sát chờ đợi thị trường xác định xu hướng tăng ngắn hạn. Nhà đầu tư có thể canh mua khi thị trường vượt lên trên 1,270. Nếu VN-Index thất bại trong việc thu hút dòng tiền từ phe mua và đánh mất EMA200, nhà đầu tư có thể giảm tỷ trọng cổ phiếu để quản trị rủi ro.



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.