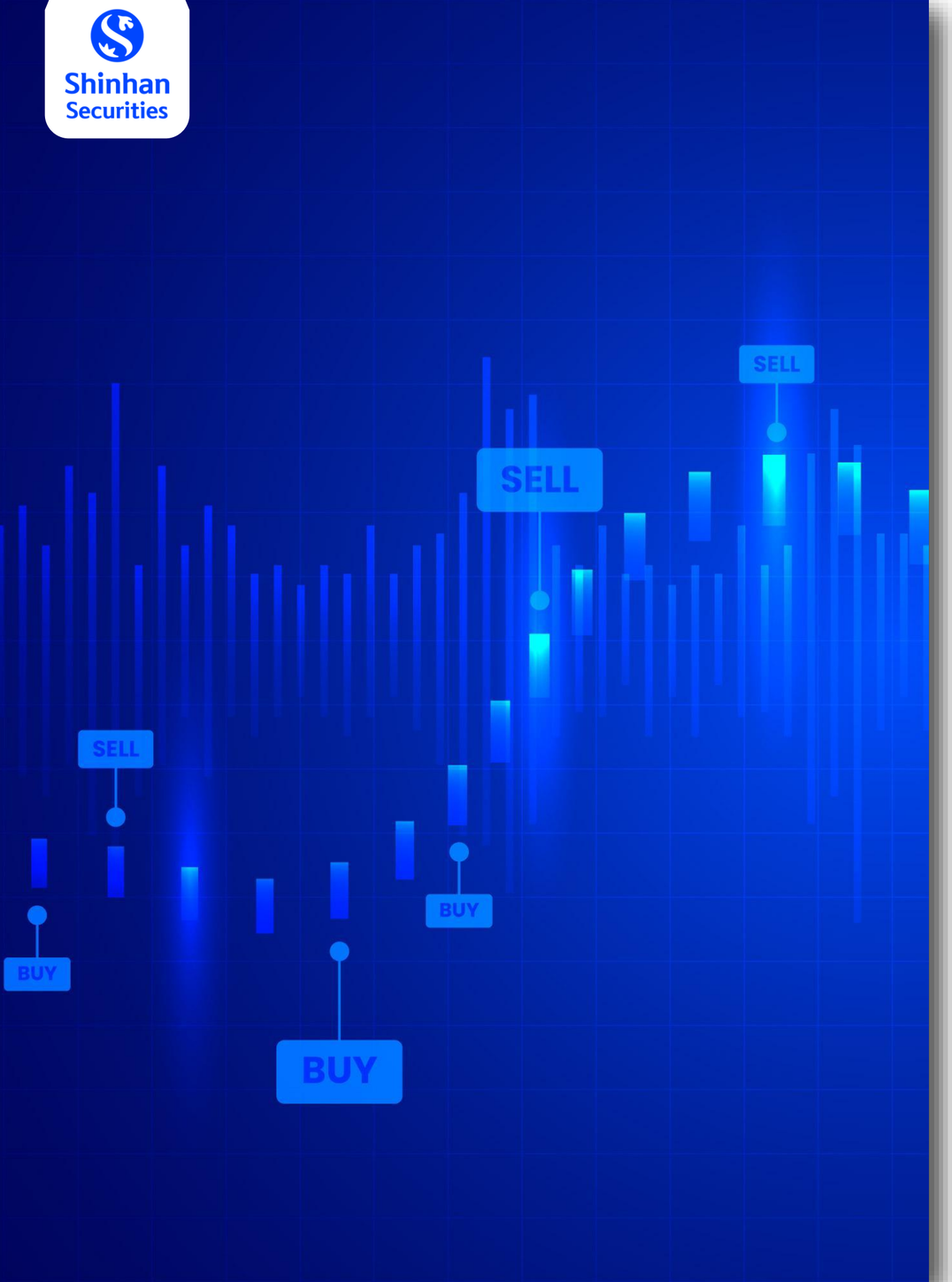


MORNING CALL

18/11/2024

“Phe bán chiếm ưu thế”

- ❑ Chứng khoán thế giới: Doanh số bán lẻ của Mỹ cao hơn kì vọng
- ❑ Chứng khoán Việt Nam: Phe bán chiếm ưu thế
- ❑ Tin vĩ mô
- ❑ Tin tức doanh nghiệp: #TCB, #CTR, #FPT, #NVL, #PHR, #VSI
- ❑ 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 11/11 - 15/11/2024

Chứng khoán thế giới

- Tuần trước, các chỉ số chính của Mỹ đã giảm từ mức cao kỷ lục khi đà tăng sau bầu cử mất động lực. Chỉ số Dow Jones giảm 1.24%, S&P 500 giảm 2.08% và Nasdaq Composite giảm 3.15%. Sự sụt giảm này diễn ra sau khi Chủ tịch FED Jerome Powell cho biết ngân hàng trung ương không vội vàng cắt giảm lãi suất. Bên cạnh đó, doanh số bán lẻ tại Mỹ tăng 0.4% hàng tháng trong tháng 10 năm 2024, sau mức tăng 0.8% được sửa đổi tăng lên trong tháng 9 và cao hơn dự báo của thị trường là 0.3%.
- Thị trường chứng khoán châu Âu dự kiến mở cửa thấp hơn vào thứ Sáu, đảo ngược một số mức tăng của phiên trước đó khi các nhà đầu tư chuẩn bị cho một loạt báo cáo kinh tế quan trọng từ khắp khu vực. Dữ liệu cho thấy nền kinh tế Anh tăng trưởng 0.1% theo quý trong quý thứ ba, chậm lại từ mức tăng trưởng 0.5% trong quý 2 và thấp hơn kỳ vọng tăng trưởng 0.2%.
- Chỉ số Nikkei 225 giảm 0.7% xuống dưới 38,400 điểm, trong khi chỉ số Topix rộng hơn giảm 0.6% xuống 2,696 điểm vào thứ Hai, phản ánh đà giảm trên Phố Wall khi đà tăng sau bầu cử tiếp tục mất đà và lo ngại về tốc độ cắt giảm lãi suất chậm hơn của FED gây áp lực lên tâm lý thị trường. Về mặt kinh tế, các nhà đầu tư phản ứng trước dữ liệu cho thấy sự giảm bất ngờ trong đơn đặt hàng máy móc của Nhật Bản vào tháng 9. Nhìn về tương lai, thị trường đang tập trung vào các bản tin kinh tế quan trọng cuối tuần này, bao gồm dữ liệu thương mại của Nhật Bản vào thứ Tư và số liệu lạm phát vào thứ Sáu, dự kiến sẽ cung cấp thêm thông tin chi tiết về triển vọng cho cả nền kinh tế và chính sách tiền tệ.
- Giá dầu thô WTI giảm 2.4% xuống mức 67 USD/thùng vào thứ Sáu, ghi nhận mức giảm hàng tuần là 5%, chịu áp lực bởi lo ngại về nhu cầu giảm sút của Trung Quốc và đồng đô la Mỹ mạnh lên.

Chỉ số chứng khoán

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,219	-1.08%	-5.20%	10.66%
S&P 500 Index	5,871	-1.32%	0.10%	30.05%
Dow Jones Index	43,445	-0.70%	0.39%	24.32%
GP 100	8,064	-0.09%	-3.53%	7.45%
Nikkei 225	38,437	-0.53%	-1.40%	14.45%
SHCOMP Index	3,331	-1.45%	2.12%	9.05%
STOXX 600	503	-0.77%	-4.17%	10.38%
KOSPI Index	2,475	2.40%	-4.59%	0.20%
Hang Seng	19,426	-0.05%	-6.62%	11.30%

Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Brent	71	0.18%	-2.59%	-11.71%
WTI	67	0.01%	-3.16%	-11.67%
Gasoline	195	0.08%	-2.55%	-10.69%
Natural gas	3	3.93%	29.94%	-0.88%
Coal	142	0.18%	-2.94%	15.01%
Gold	2,594	1.20%	-4.69%	31.13%
China HRC	3,516	-0.82%	-3.49%	-11.92%
Steel rebar	3,275	-0.49%	0.71%	-17.00%
BDI index	1,785	5.50%	13.26%	-1.92%

Tiền tệ

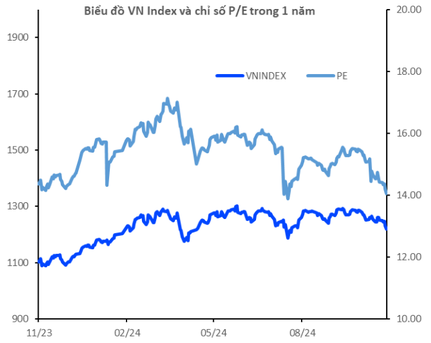
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	107	-0.04%	3.05%	2.63%
USD/VND	25,386	0.01%	-0.87%	-4.62%
EUR/USD	1	0.01%	-3.00%	-3.65%
USD/JPY	155	-0.41%	-3.49%	-4.22%
USD/CNY	7	-0.08%	-1.83%	-0.94%
USD/GPB	1	-0.11%	3.32%	-1.01%
USD/KRW	1,392	0.50%	-1.63%	-7.18%
USD/AUD	2	-0.14%	3.63%	1.32%
USD/CAD	1	0.10%	-1.97%	-2.49%

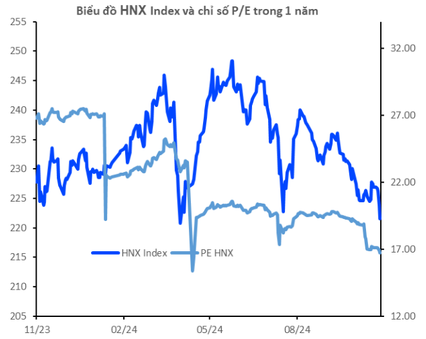
Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 15/11/2024

Các chỉ số chính

	Đóng cửa	PE	Tăng/Giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,218.57	14.04	-13.32	-1.08	632	16,112
HNX INDEX	221.53	16.73	-2.28	-1.02	66	1,134





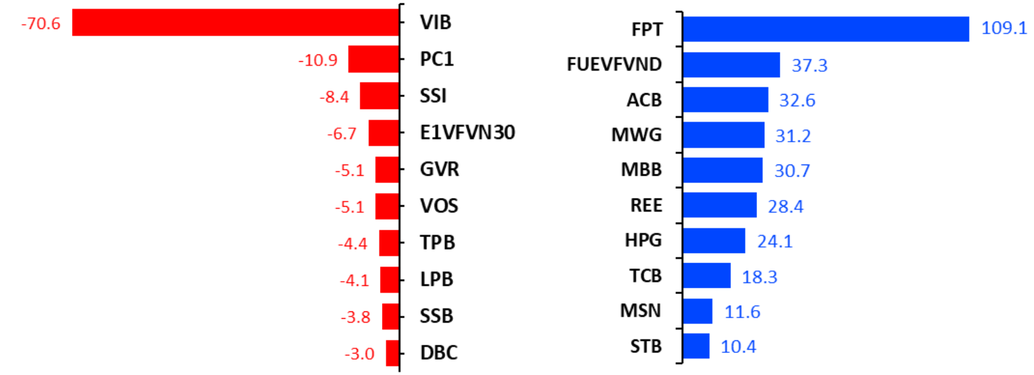
Thay đổi thanh khoản giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	11/15/2024	11/14/2024	TB 20 phiên
Bảo hiểm	75.68	23	13	19
Ô tô và phụ tùng	66.81	168	101	126
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	47.65	179	121	129
Dầu khí	44.42	136	94	115
Ngân hàng	41.83	3,291	2,320	3,215
Công nghệ Thông tin	39.68	1,173	840	539
Bán lẻ	31.46	575	437	617
Dịch vụ tài chính	26.48	2,191	1,732	1,389
Bất động sản	26.18	2,896	2,295	2,586
Xây dựng và Vật liệu	11.24	805	724	561
Y tế	8.10	39	36	42
Thực phẩm và đồ uống	5.67	1,181	1,118	1,052
Tài nguyên Cơ bản	1.24	1,151	1,137	747
Du lịch và Giải trí	-2.2	198	203	166
Hàng cá nhân & Gia dụng	-2.6	216	222	185
Hóa chất	-4.6	728	763	565
Truyền thông	-13.7	27	31	23
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-15.5	1,125	1,332	752

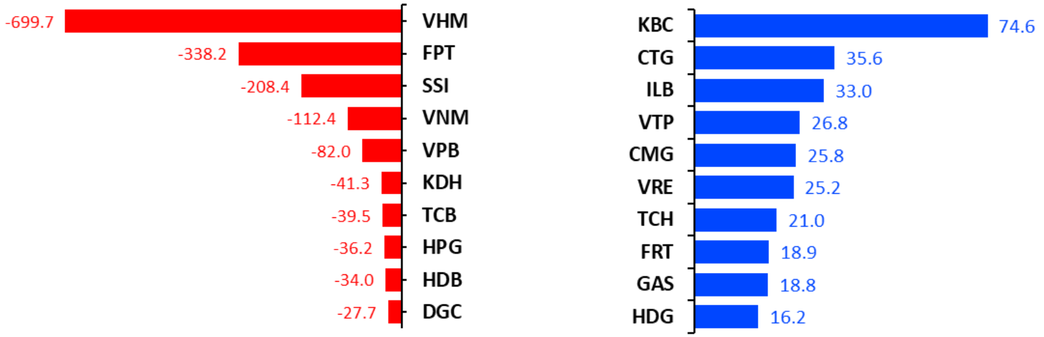
Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 15/11/2024

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	5	(572)	(379)	951
Tài nguyên Cơ bản	26	(25)	91	(66)
Truyền thông	-	(2)	2	(0)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	25	67	(42)	(25)
Y tế	-	(5)	4	1
Hóa chất	4	(53)	34	19
Dịch vụ tài chính	13	(210)	248	(39)
Du lịch và Giải trí	4	(15)	(1)	16
Ngân hàng	25	(134)	206	(71)
Xây dựng và Vật liệu	(8)	(3)	1	2
Thực phẩm và đồ uống	15	(135)	130	5
Bán lẻ	30	34	(71)	36
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	1	2	(1)	(1)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(1)	12	(25)	13
Công nghệ Thông tin	112	(314)	160	154
Ô tô và phụ tùng	(0)	19	(11)	(8)
Bảo hiểm	(0)	4	(4)	(0)
Dầu khí	(1)	(1)	0	1
Tổng cộng	**250**	**(1,329)**	**343**	**987**

Nguồn: Fiinpro. Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật



Tin vĩ mô

- Nghịch lý người dân không mặn mà vay vốn giá rẻ mua nhà. Lý do chính người dân ít có nhu cầu vay mua nhà là giá nhà vẫn neo ở ngưỡng rất cao, dù nhiều chủ đầu tư tung ra các chính sách kích cầu, ưu đãi thời gian qua. Trong khi công việc, thu nhập của người dân thực tế vẫn rất khó khăn nên họ ngại phải vay một khoản tiền lớn để có thể sở hữu nhà ở.
- Xuất nhập khẩu 10 tháng tăng 15.8% tương ứng tăng 88.61 tỷ USD so với cùng kỳ năm trước. Như vậy, với kết quả xuất nhập khẩu nêu trên, trong kỳ 2 tháng 10/2024, cán cân thương mại hàng hóa thặng dư 1.76 tỷ USD. Tính trong 10 tháng năm 2024, cán cân thương mại hàng hóa thặng dư 23.35 tỷ USD, giảm 5.8% so với mức thặng dư 24.8 tỷ USD của cùng kỳ năm trước.
- Mỹ tiếp tục xác định Việt Nam không thao túng tiền tệ. Cụ thể, hai tiêu chí đầu tiên gồm thặng dư thương mại hàng hóa song phương với Mỹ không quá 15 tỷ USD, thặng dư cán cân vãng lai tương đương không vượt 3% GDP. Tiêu chí thứ ba dựa trên tổng lượng ngoại tệ mua ròng của ngân hàng trung ương tính trong 12 tháng.

Tin tức nổi bật



Tin doanh nghiệp

- **TCB:** Cổ phiếu TCB trước thềm bán cho đối tác ngoại. Theo ông Jens Lottner - Tổng Giám đốc Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam, TCB đang chuẩn bị thông qua việc xem xét bán 15% cổ phần cho đối tác chiến lược mới.
- **CTR:** Chủ tịch Digiworld Đoàn Hồng Việt không còn là cổ đông lớn của Viettel Construction. Ông Đoàn Hồng Việt vừa thông báo đã hoàn tất bán ra 20.000 cổ phiếu Tổng CTCP Công trình Viettel (Viettel Construction – mã CTR) trong ngày 12/11. Sau giao dịch, ông Việt đã giảm sở hữu từ 5.73 triệu cổ phiếu (tỷ lệ 5.013%) xuống 5.71 triệu cổ phiếu (tỷ lệ 4.995%) và không còn là cổ đông lớn Viettel Construction.
- **FPT:** Tại Đại hội cổ đông bất thường năm 2024, Ngân hàng TMCP Lộc Phát Việt Nam (LPBank - LPB) dự kiến đầu tư tối đa 5% vốn điều lệ của công ty cổ phần FPT. Thời gian thực hiện dự kiến trong năm 2024 và 2025 và/hoặc thời điểm phù hợp sau khi có chấp thuận của cơ quan Nhà nước có thẩm quyền, quy định của pháp luật và tình hình thực tế.

Tin tức nổi bật



Tin doanh nghiệp

- **NVL:** Sunrise Riverside những ngày đầu tháng 11 rộn ràng hơn với không khí bàn giao sổ hồng - Giấy chứng nhận quyền sử dụng đất, quyền sở hữu nhà ở và tài sản gắn liền với đất, cho các cư dân. Liên tục từ tháng 7/2024 đến nay, Sunrise Riverside đã bàn giao hàng trăm sổ hồng đến tay cư dân. Dự kiến từ nay đến quý III/2025, dự án sẽ hoàn thiện các thủ tục hồ sơ và bàn giao khoảng 3.000 sổ hồng cho cư dân theo tiến độ. Nhiều cư dân bày tỏ sự vui mừng và đánh giá cao nỗ lực của Novaland trong việc thực hiện cam kết, đảm bảo quyền lợi cho khách hàng.

- **PHR:** Công ty Cổ phần Cao su Phước Hòa (mã: PHR) vừa công bố kế hoạch trả cổ tức bằng tiền mặt cho năm 2023. Ngày chốt quyền nhận cổ tức là 16/12 và thời gian thanh toán dự kiến vào ngày 27/12. Theo thông báo, cổ tức sẽ được chi trả theo tỷ lệ 30%, tương đương 3.000 đồng cho mỗi cổ phiếu. Với khoảng 135,5 triệu cổ phiếu đang lưu hành, tổng số tiền chi trả dự kiến hơn 406 tỷ đồng. Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam, cổ đông lớn nắm giữ 66,62% cổ phần, dự kiến sẽ nhận về hơn 270 tỷ đồng từ đợt cổ tức này.

- **VSI:** Waseco tạm ứng cổ tức 10% bằng tiền mặt. Ngày 12/11, CTCP Đầu tư và Xây dựng Cấp thoát nước (Waseco, HoSE: VSI) thông báo về việc chi trả tạm ứng cổ tức đợt 1 năm 2024 bằng tiền mặt với số tiền 13.2 tỷ đồng, tương ứng tỷ lệ 10%. Theo đó, Waseco sẽ trả cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ 10%, tương ứng cổ đông sở hữu 1 cổ phiếu được nhận 1,000 đồng. Như vậy, với gần 13.2 triệu cổ phiếu đang lưu hành, Công ty sẽ phải chi gần 13.2 tỷ đồng để trả cổ tức cho cổ đông hiện hữu. Ngày đăng ký cuối cùng 17/12/2024, thời gian thanh toán cổ tức dự kiến từ ngày 26/12/2024.

Góc nhìn kỹ thuật

Xu hướng: Xu hướng giảm là chủ đạo

- VNINDEX đóng cửa ở mức 1,218.57 (-13.32 điểm, -1.08%) với thanh khoản cao hơn mức trung bình 20 phiên. Thị trường có 75 mã xanh và 305 mã đỏ. Nhóm cổ phiếu đóng góp vào đà tăng của thị trường có VTP KBC và VRE trong khi BID FPT và VNM đóng góp vào đà giảm của thị trường. Các nhóm ngành lớn đều đồng loạt kết phiên dưới áp lực mạnh mẽ của phe bán. Khối ngoại bán ròng hơn 1,329 tỷ đồng, tập trung chủ yếu ở VHM và FPT.
- **Kỹ thuật:** VN-Index đóng cửa tuần tại 1,218.57 (-33.99 điểm; -2.71%) với thanh khoản gia tăng cho thấy lực bán chủ động hơn. Khối ngoại bán ròng khoảng 4 nghìn tỷ đồng trong tuần qua. Bên cạnh đó, nhóm bán lẻ, dầu khí, ngân hàng chịu lực bán khá mạnh. Thị trường đã chính thức thủng EMA 200 và khả năng sẽ về kiểm định lại vùng 1,200.
- **Chiến lược**: Nhà đầu tư giữ tỷ trọng danh mục an toàn, nắm giữ nhóm cổ phiếu có lợi thế cạnh tranh tốt, và chờ đợi thị trường xác nhận tín hiệu tạo đáy rõ ràng hơn.



Kịch bản:

- Tích cực: Thị trường kì vọng quay lại ngưỡng 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.