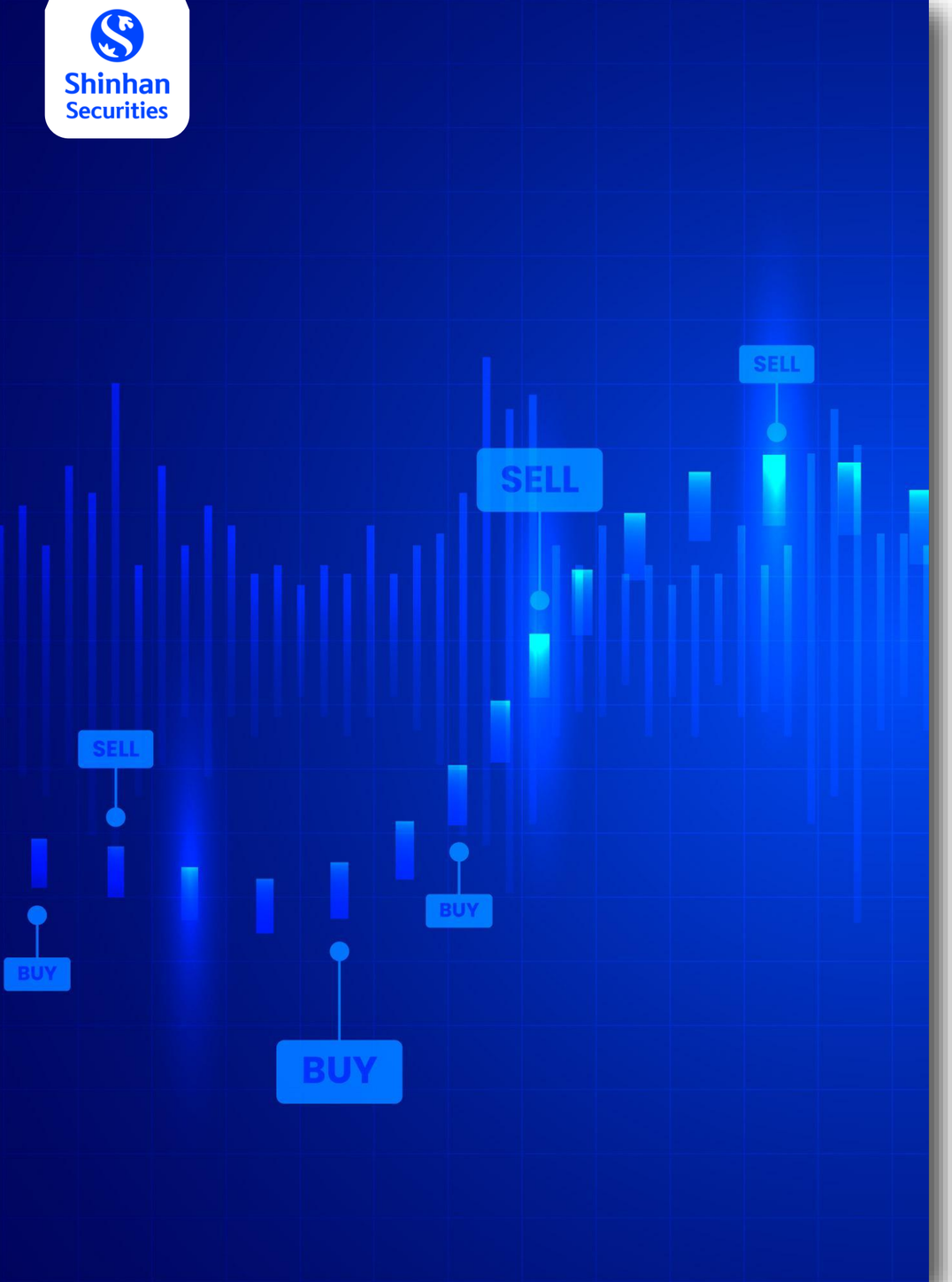


MORNING CALL

19/11/2024

“Phòng tuyến 1,200 điểm”

- ❑ Chứng khoán thế giới: Chứng khoán Mỹ phục hồi nhẹ sau những nhịp giảm mạnh
- ❑ Chứng khoán Việt Nam: Phòng tuyến 1,200 điểm
- ❑ Tin vĩ mô
- ❑ Tin tức doanh nghiệp: #MBB, #NKG, #VHC, #TTF, #KDH, #BCM
- ❑ 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 18/11 - 22/11/2024

Chứng khoán thế giới

- Trong phiên giao dịch thứ Hai, S&P 500 và Nasdaq Composite đều tăng lần lượt là 0.39% và 0.6%, phục hồi sau những đợt giảm gần đây. Tuy nhiên, Dow Jones giảm 0.13%, đánh dấu lần giảm thứ tư trong năm phiên. Tâm lý thị trường chung được hỗ trợ bởi sự lạc quan xung quanh khả năng cắt giảm lãi suất trong tương lai và kỳ vọng về một chính quyền thân doanh nghiệp hơn.
- Thị trường châu Âu kết thúc phiên giao dịch thứ Hai với kết quả ảm đạm, với Stoxx 50 giảm 0.2% và Stoxx 600 giảm 0.1%. Các lĩnh vực cho thấy kết quả trái chiều: cổ phiếu bán lẻ giảm 0.9% trong khi cổ phiếu khai thác mỏ tăng 0.6%. Tâm lý thị trường thận trọng này kéo dài từ tuần trước khi các nhà đầu tư chờ đợi các báo cáo kinh tế quan trọng. Dữ liệu sắp tới về tăng trưởng tiền lương, PMI sơ bộ và số liệu lạm phát cuối cùng của Eurozone dự kiến sẽ làm sáng tỏ sức khỏe kinh tế của khu vực.
- Chỉ số Nikkei 225 tăng 0.2% lên khoảng 38,300 điểm, trong khi chỉ số Topix rộng hơn tăng 0.3% lên 2,700 điểm vào thứ Ba, phục hồi một phần những tổn thất từ phiên trước, được hỗ trợ bởi đà tăng của các cổ phiếu ngân hàng lớn. Cổ phiếu Nhật Bản cũng hưởng lợi từ đà tăng tích cực trên Phố Wall, nơi cả S&P 500 và Nasdaq Composite đều chấm dứt đà giảm gần đây.
- Giá dầu thô WTI tăng 3% lên 69 USD/thùng vào thứ Hai, do lo ngại về nguồn cung thắt chặt ngày càng tăng.

Chỉ số chứng khoán

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,217	-0.12%	-5.32%	10.53%
S&P 500 Index	5,894	0.39%	0.49%	30.56%
Dow Jones Index	43,390	-0.13%	0.26%	24.16%
GP 100	8,109	0.57%	-2.98%	8.06%
Nikkei 225	38,310	0.23%	-1.72%	14.07%
SHCOMP Index	3,324	-0.21%	1.91%	8.82%
STOXX 600	503	-0.06%	-4.22%	10.32%
KOSPI Index	2,479	0.39%	-4.44%	0.36%
Hang Seng	19,577	0.77%	-5.90%	12.16%

Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Brent	73	-0.15%	0.18%	-9.20%
WTI	69	-0.10%	-0.19%	-8.96%
Gasoline	202	-0.04%	0.77%	-7.65%
Natural gas	3	-0.91%	30.47%	-0.47%
Coal	142	0.00%	-2.51%	15.01%
Gold	2,616	0.16%	-3.82%	32.25%
China HRC	3,505	-0.31%	0.60%	-12.29%
Steel rebar	3,290	0.37%	1.17%	-16.62%
BDI index	1,785	5.50%	13.26%	-1.92%

Tiền tệ

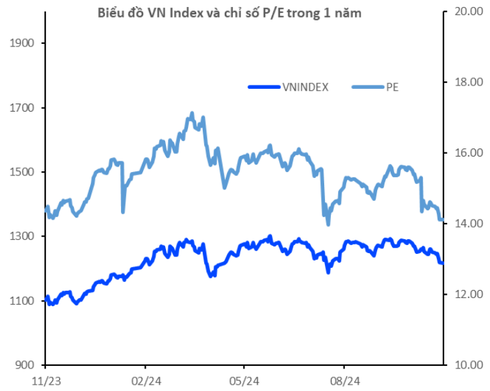
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	106	-0.04%	2.65%	2.23%
USD/VND	25,392	0.02%	-0.40%	-4.65%
EUR/USD	1	-0.05%	-2.05%	-3.17%
USD/JPY	154	0.31%	-2.17%	-3.76%
USD/CNY	7	-0.04%	-1.79%	-0.90%
USD/GPB	1	0.05%	2.47%	-1.33%
USD/KRW	1,393	0.27%	-1.04%	-7.26%
USD/AUD	2	0.08%	2.40%	0.83%
USD/CAD	1	-0.06%	-1.37%	-2.13%

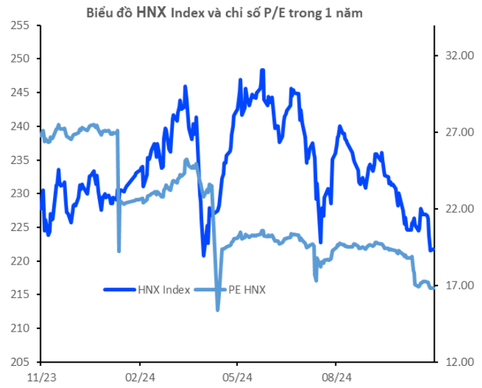
Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 18/11/2024

Các chỉ số chính

	Đóng cửa	PE	Tăng/Giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,217.12	14.10	-1.45	-0.12	518	13,281
HNX INDEX	221.79	16.84	0.26	0.12	56	880





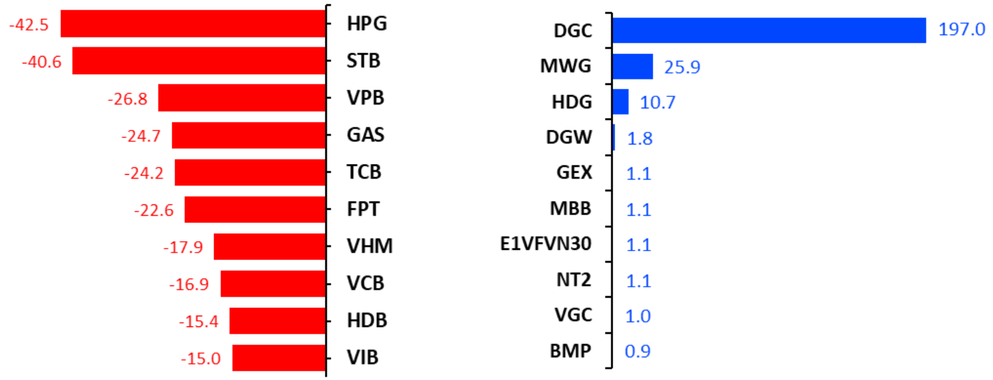
Thay đổi thanh khoản giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	11/18/2024	11/15/2024	TB 20 phiên
Bán lẻ	40.82	810	575	637
Truyền thông	10.66	29	27	24
Hàng cá nhân & Gia dụng	-8.1	198	216	189
Ngân hàng	-9.4	2,981	3,291	3,178
Bất động sản	-11.2	2,572	2,896	2,581
Ô tô và phụ tùng	-12.3	147	168	122
Hóa chất	-16.4	608	728	573
Dịch vụ tài chính	-16.9	1,821	2,191	1,383
Thực phẩm và đồ uống	-18.5	962	1,181	1,056
Y tế	-19.6	31	39	39
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-20.9	141	179	130
Xây dựng và Vật liệu	-22.9	621	805	566
Du lịch và Giải trí	-23.4	152	198	166
Bảo hiểm	-29.4	16	23	19
Tài nguyên Cơ bản	-33.4	767	1,151	754
Dầu khí	-36.0	87	136	113
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-38.5	692	1,125	747
Công nghệ Thông tin	-46.2	631	1,173	548

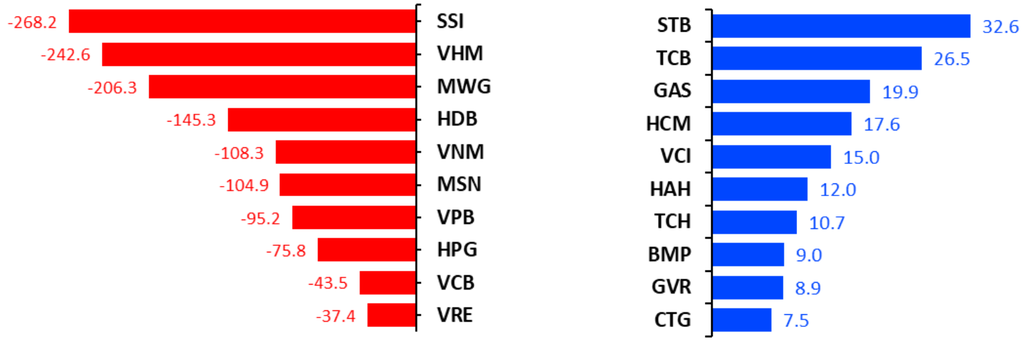
Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 18/11/2024

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	(36)	(321)	(162)	482
Tài nguyên Cơ bản	(43)	(99)	213	(114)
Truyền thông	-	(0)	0	-
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	0	(30)	32	(3)
Y tế	(5)	0	5	(5)
Hóa chất	185	(41)	(148)	189
Dịch vụ tài chính	(25)	(234)	266	(32)
Du lịch và Giải trí	(6)	0	17	(17)
Ngân hàng	(206)	(262)	726	(463)
Xây dựng và Vật liệu	(2)	(37)	49	(12)
Thực phẩm và đồ uống	(25)	(232)	271	(39)
Bán lẻ	27	(212)	159	53
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(25)	24	4	(28)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(1)	(1)	(7)	8
Công nghệ Thông tin	(23)	(37)	45	(8)
Ô tô và phụ tùng	(0)	16	(15)	(0)
Bảo hiểm	(1)	0	0	(1)
Dầu khí	(0)	(9)	9	0
Tổng cộng	**(186)**	**(1,475)**	**1,463**	**11**

Nguồn: Fiinpro. Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật



Tin vĩ mô

- 4 dự án PPP cao tốc lựa chọn nhà đầu tư. Sau một thời gian chuẩn bị, 4 dự án PPP đầu tư 4 tuyến đường cao tốc đã đồng loạt thông báo mời thầu trong nửa đầu tháng 11. Với hình thức lựa chọn nhà đầu tư là đấu thầu rộng rãi, cuộc chơi đang mở cho nhiều doanh nghiệp tham gia vào các dự án PPP mới.
- Gỡ khó cho các dự án BOT thua lỗ, giảm doanh thu. Thực hiện ý kiến của Ủy ban Thường vụ Quốc hội; chỉ đạo của Thủ tướng, Phó Thủ tướng Chính phủ, Bộ Giao thông vận tải đã phối hợp với các địa phương tiến hành rà soát, đánh giá tổng thể những khó khăn, vướng mắc của dự án BOT giao thông trong cả nước và xây dựng giải pháp xử lý phù hợp. Trong phiên thảo luận tại tổ và tại hội trường, một số đại biểu Quốc hội đã đề nghị nghiên cứu, bổ sung quy định về sử dụng vốn Nhà nước hỗ trợ trong giai đoạn khai thác để tháo gỡ khó khăn, vướng mắc đối với một số dự án BOT ký hợp đồng trước thời điểm Luật PPP ban hành.
- Trái phiếu phát hành của nhóm ngân hàng tăng 154%. Lũy kế 10 tháng đầu năm 2024, ngân hàng là nhóm ngành có giá trị phát hành trái phiếu cao nhất với khoảng 263 nghìn tỷ, tăng 154% so với cùng kỳ, chiếm tỷ trọng 72% tổng giá trị phát hành.

Tin tức nổi bật



Tin doanh nghiệp

- **MBB:** Fitch Ratings nâng xếp hạng tín nhiệm của Mcredit. Ngày 18/11/2024, tổ chức xếp hạng tín nhiệm Fitch Ratings (Fitch) công bố nâng xếp hạng tín nhiệm đối với Công ty Tài chính TNHH MB Shinsei (Mcredit) lên mức B + cùng triển vọng "Ổn định". Cụ thể, Fitch nâng xếp hạng nhà phát hành dài hạn (Long-Term IDR) của Mcredit lên 1 bậc, từ B lên B+. Đồng thời, xếp hạng hỗ trợ chủ sở hữu (Shareholder Support Rating) của Mcredit cũng được nâng 01 hạng, từ B lên B+.

- **NKG:** Thép Nam Kim đối diện khó khăn kép. Kết quả kinh doanh quý III vừa được CTCP Thép Nam Kim (HoSE: NKG) công bố với con số tăng trưởng khá ấn tượng. Nhưng trên thực tế, doanh nghiệp này đang đối diện với nhiều khó khăn cả thị trường trong nước lẫn xuất khẩu. Từ tháng 6 tới nay, các thị trường xuất khẩu thép chủ lực của Việt Nam như EU, Mỹ, Malaysia đã có những động thái liên quan đến việc điều tra chống bán phá giá đối với thép Việt Nam. Trong nước, Bộ Công Thương quyết định chấm dứt, không gia hạn việc áp dụng biện pháp chống bán phá giá đối với một số sản phẩm thép không gỉ cán nguội xuất xứ từ Đài Bắc (Trung Hoa), Indonesia, Malaysia và Trung Quốc.

- **VHC:** Công ty CP Vĩnh Hoàn vừa công bố kết quả kinh doanh tháng 10 ghi nhận hơn 1.200 tỷ đồng doanh thu, tăng 60% so với cùng kỳ. Trong đó cá tra - nguồn thu chính của Vĩnh Hoàn mang về tới 750 tỷ đồng, chiếm 60% doanh thu và tăng 70% so với cùng kỳ. Đặc biệt, doanh thu từ thị trường Mỹ tăng tới 160% lên 440 tỷ đồng. Thị trường nội địa cũng tăng 22% lên 280 tỷ đồng.

Tin tức nổi bật



Tin doanh nghiệp

- **TTF:** Muốn góp hơn 1,5 tỷ đồng để thành lập công ty về sản xuất đồ nội thất tại Bình Dương. Công ty mà TTF muốn góp vốn thành lập là Công ty cổ phần Natuzzi Việt Nam có vốn điều lệ hơn 30.6 tỷ đồng. Công ty cổ phần Tập đoàn Kỹ nghệ Gỗ Trường Thành (mã ck: TTF) vừa công bố nghị quyết Hội đồng quản trị về việc đầu tư góp vốn thành lập Công ty cổ phần Natuzzi Việt Nam.
- **KDH:** Khang Điền đã giải ngân toàn bộ 3,000 tỷ đồng thu về từ đợt chào bán cổ phiếu riêng lẻ; trong đó hầu hết là góp vốn vào Nhà Khang Phúc. CTCP Đầu tư và Kinh doanh nhà Khang Điền (Nhà Khang Điền, MCK: KDH, sàn HoSE) vừa công bố báo cáo tình hình sử dụng vốn thu về từ đợt chào bán bán cổ phiếu riêng lẻ được thực hiện vào tháng 7/2024.
- **BCM:** Đang vay nợ 20,600 tỷ, Becamex IDC dùng 19 thửa đất thế chấp phát hành thêm 1,000 tỷ trái phiếu. Becamex IDC (BCM) ghi nhận lượng nợ vay lên tới 20,600 tỷ đồng. Công ty đang dự định dùng 19 thửa đất tại Bình Dương để đảm bảo cho lô trái phiếu 1,000 tỷ sắp phát hành.

Góc nhìn kỹ thuật

Xu hướng: Xu hướng giảm là chủ đạo

- VNINDEX đóng cửa ở mức 1,217.12 (-1.45 điểm, -0.12%) với thanh khoản ở quanh mức trung bình 20 phiên. Thị trường có 184 mã xanh và 181 mã đỏ. Nhóm cổ phiếu đóng góp vào đà tăng của thị trường có VHM CTG và TPB trong khi VCB MWG và BID đóng góp vào đà giảm của thị trường. Dòng tiền có sự phân hóa giữa các nhóm ngành và thiếu nhóm tăng trưởng dẫn dắt. Khối ngoại bán ròng hơn 1,474 tỷ đồng, tập trung chủ yếu ở SSI, VHM và MWG.
- **Kỹ thuật:** Thị trường diễn biến tương đối tiêu cực ngay đầu phiên khi giảm đáng kể và tiến sát tới mốc 1,200 điểm. Tại vùng hỗ trợ quan trong đã nhiều lần bảo vệ thành công, lực mua xuất hiện và giúp VN-Index tăng gần 15 điểm từ mức đáy của phiên giao dịch. Từ tháng 04/2024 tới nay, VN-Index đã giao dịch đi ngang trong biên độ rộng từ 1,180-1,300 điểm. Tín hiệu RSI đã đi vào vùng quá bán, nhiều khả năng VN-Index sẽ có nhịp hồi trong những phiên tới. Do VN-Index hiện tại vẫn đang giao dịch dưới EMA200, nên nhà đầu tư tiếp tục quan sát và chờ đợi điểm mua phù hợp hơn trong thời gian tới. Nếu khả quan, VN-Index sẽ bật tăng từ vùng đáy 1,200 điểm rồi quay về EMA200 và giữ thành công vùng này dưới áp lực chốt lời ngắn hạn, khi đó nhà đầu tư có thể cân nhắc gia tăng tỷ trọng. Trong trường hợp VN-Index không thể quay trở lại EMA200, xu hướng giảm tiếp tục được xác nhận và vùng 1,180 điểm sẽ là vùng kiểm định tiếp theo.
- **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.