MORNING CALL
05/10/2022

Shinhan Securities

“Sắc xanh trở lại với chứng khoán toàn cầu, Vnindex tìm hướng đi?”

- Chứng khoán thế giới hồi phục mạnh, vượt lên trở lại mức đáy cũ
- Chứng khoán trong nước tiếp tục giảm điểm
- Chỉ báo RSI đang giảm dưới ngưỡng 20, liệu thị trường đã đến vùng “cân bằng” ?
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị
- Lịch sự kiện
- Q&A

[Analysts]

Khang Tran ☎ (84-28) 6287-8037
✉ khang.lt@shinhan.com
Nhut Nguyen ☎ (84-28) 6287-7751
✉ nhut.nq@shinhan.com

Chứng khoán thế giới tuần 03-07/10/2022

Các thị trường chứng khoán lớn hồi phục mạnh

- Dow Jones tăng gần 800 điểm vào thứ Ba, cả S&P 500 và Nasdaq cũng tăng lần lượt 2.9% và 3.2%, với hy vọng rằng dữ liệu kinh tế Mỹ yếu hơn sẽ làm dịu đi thái độ diều hâu từ Fed. Cơ hội việc làm ở Mỹ đã giảm xuống mức 10.1 triệu vào tháng 8 năm 2022 từ mức 11.2 triệu trong tháng trước.
- Các chỉ số chứng khoán châu Âu tăng gần 3% hôm thứ Ba, hưởng lợi từ tâm trạng phấn khởi trên toàn cầu, trong bối cảnh kỳ vọng rằng các ngân hàng trung ương có thể sớm giảm tốc độ thắt chặt chính sách tiền tệ. Cả Dax và Stoxx 600 đều tăng gần 2%. Chứng khoán châu Á cũng giao dịch trong sắc xanh với chỉ số Nikkei 225 tăng 3%.
- Ngân hàng Dự trữ Úc (RBA) tăng lãi suất ít hơn dự kiến, với 25 điểm cơ bản, bằng một nửa mức kỳ vọng của thị trường.
- Lợi tức trái phiếu kho bạc kỳ hạn 10 năm của Mỹ đã giảm xuống dưới 3.6% vào thứ Ba, tiếp tục giảm từ mức cao 4% đạt được vào ngày 27 tháng 9. Chỉ số đô la (DXY) suy yếu dưới mốc 111, mức chưa từng thấy trong gần hai tuần.
- Dầu thô WTI tăng lên trên 85 USD / thùng vào thứ Ba sau khi tăng hơn 5% trong phiên trước đó, với giá vẫn được hỗ trợ trước cuộc họp OPEC +.

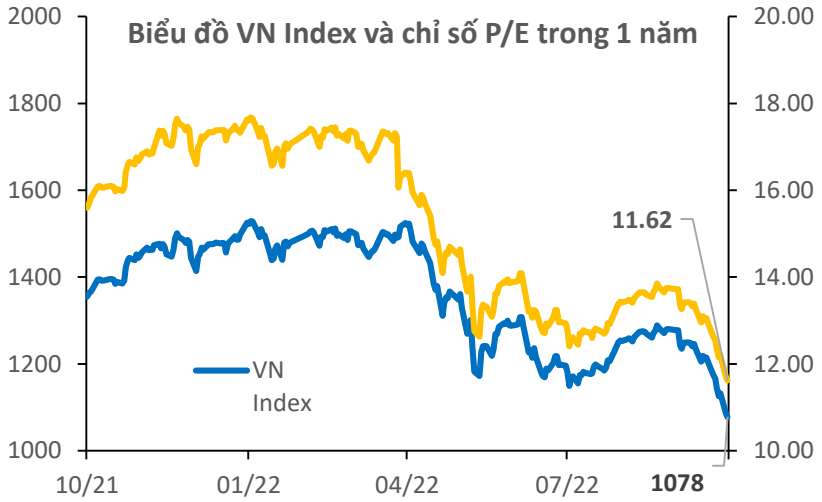
Thị trường

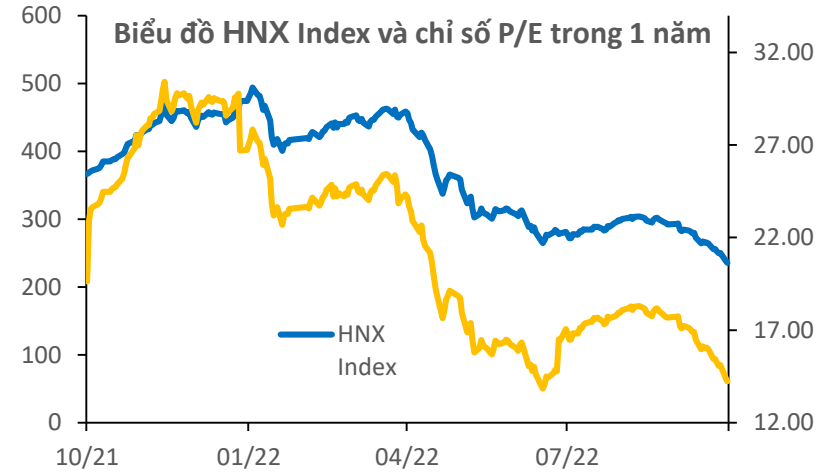
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,078	-0.76%	-15.60%	-20.41%
S&P 500 Index	3,791	3.06%	-3.40%	-12.77%
Dow Jones Index	30,316	2.80%	-3.20%	-11.65%
Hang Seng	17,080	-0.83%	-12.20%	-28.94%
Nikkei 225	27,149	0.58%	-1.71%	-2.42%
SHCOMP Index	3,024	-0.55%	-5.09%	-15.24%
STI Index	3,139	1.02%	-2.38%	2.31%
KOSPI Index	2,219	0.42%	-7.70%	-25.10%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	110.20	0.12%	0.61%	17.27%
USD/VND	23,879.00	0.00%	-1.60%	-4.73%
EUR/USD	1.00	-0.11%	0.46%	-13.99%
USD/CNY	7.12	0.13%	-3.17%	-9.43%
Brent	91.76	-0.04%	-4.16%	11.14%
WTI	86.48	-0.05%	-0.45%	9.57%
Natural gas	6.80	-0.48%	-22.56%	7.79%
Coal	404.00	0.62%	-7.13%	68.33%
Gold	1,722.68	-0.20%	0.72%	-2.13%

Chứng khoán Việt Nam ngày 04/10/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,078.14	11.62	-8.30	-0.76	583	12,048
HNX INDEX	235.61	14.23	-2.55	-1.07	57	997

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

Ngành	%1D	10/4/2022	10/3/2022	TB 20 phiên
Công nghệ Thông tin	47.01	182	124	137
Dầu khí	20.75	197	163	276
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	18.28	563	476	571
Hóa chất	17.18	741	633	886
Bất động sản	14.81	2,010	1,751	2,074
Dịch vụ tài chính	7.57	1,122	1,043	1,335
Bảo hiểm	3.55	118	113	132
Xây dựng và Vật liệu	2.91	667	648	1,035
Du lịch và Giải trí	2.28	57	56	94
Thực phẩm và đồ uống	0.37	1,083	1,079	1,222
Ngân hàng	-9.1	1,616	1,778	1,470
Bán lẻ	-10.0	446	496	583
Tài nguyên Cơ bản	-10.1	905	1,007	993
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-13.8	245	284	409
Hàng cá nhân & Gia dụng	-18.0	144	176	181
Truyền thông	-21.2	1	1	6
Ô tô và phụ tùng	-25.6	110	148	129
Y tế	-30.0	17	24	21

Tin tức nổi bật

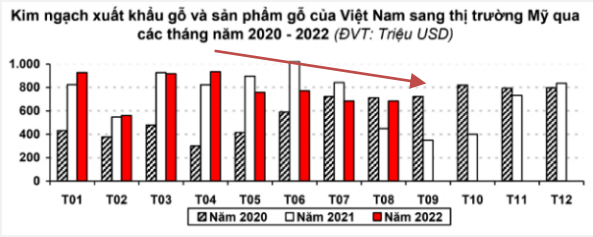
Vĩ mô

Tích cực

- IMF dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam năm 2022 sẽ khoảng 7-7.5%; lạm phát trung bình thấp hơn so với mục tiêu 4%, đồng thời thấp so với các nước trên thế giới và khu vực; các hoạt động sản xuất kinh doanh đang phục hồi mạnh mẽ và rộng khắp.

Kém tích cực:

- Tháng 9/2022, xuất khẩu thủy sản ước đạt trên 850 triệu USD, cao hơn 36% so với cùng kỳ năm ngoái. Tuy vậy, đây là lần đầu sau 7 tháng, xuất khẩu thủy sản rơi xuống mức dưới 900 triệu USD.
- Kim ngạch xuất khẩu gỗ và sản phẩm gỗ tới thị trường Mỹ trong tháng 9 là 607 triệu USD, giảm 11% so với tháng 8.



Nguồn: Trung tâm Thông tin Công nghiệp và Thương mại

- Giải ngân vốn ODA 8 tháng ở mức thấp, mới đạt gần 15.5% kế hoạch.
- Ngân hàng Nhà nước đã tăng các loại lãi suất điều hành từ 23/09. Theo đó, các ngân hàng lớn bắt đầu tăng mạnh lãi suất huy động.
- Tỷ giá USD/VND lên mức cao nhất từ trước tới nay.

Tin Doanh nghiệp

- CTD, CTCP xây dựng Coteccons vừa ký kết với Chủ đầu tư là Tập đoàn Lê Phong để triển khai dự án căn hộ cao cấp The Emerald 68. Trong dự án này, CTD sẽ đóng vai trò là nhà phát triển kiêm tổng thầu xây dựng.
- FPT, FPT Semiconductor, công ty con của FPT Software thuộc tập đoàn FPT vừa chính thức ra mắt dòng chip vi mạch đầu tiên ứng dụng trong sản phẩm Internet vạn vật (IoT) cho lĩnh vực y tế. Trong hai năm tiếp theo, FPT Semiconductor dự kiến cung ứng ra thị trường toàn cầu 25 triệu đơn vị chip. Đồng thời, doanh nghiệp đặt kế hoạch đưa ra thị trường thêm 7 dòng chip trong năm 2023, phục vụ cho hàng loạt lĩnh vực khác nhau.
- POW, PV Power sẽ góp thêm 107 tỷ đồng để tăng vốn cho PV Power REC lên 270 tỷ đồng, đặt mục tiêu phát triển 1,000 MW năng lượng tái tạo đến 2035.

- GMD, Gemadept thông báo trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 12%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 07/10.
- NT2, Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2 thông báo trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 6.5%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 07/10.
- BCM, Becamex IDC Corp thông báo trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 7%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 07/10.

PART
-02-

Chỉ báo RSI đang ở dưới ngưỡng 20



➢ Trường hợp RSI giảm dưới ngưỡng 20 rất ít xảy ra trong quá khứ, điều này thường phản ánh chỉ số giảm khá sốc, trong bối cảnh có nhiều sự kiện lớn tác động và thường mang tính chất toàn cầu. Thị trường thường có những nhịp hồi phục và đạt mức tăng tốt hơn sau đó. Tronng điều kiện hiện tại, khi quy mô thị trường lớn hơn, dẫn đến lực bán mạnh hơn, nhưng việc RSI về dưới mức 20 vẫn đang phát tín hiệu lực cầu bắt đáy có thể đáng chú ý đến.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Tâm lý bi quan chi phối

- Thị trường tiếp tục sụt giảm khi sự bi quan và thận trọng vẫn đè nặng lên tâm lý nhà đầu tư. Chỉ số lùi về đóng cửa trong sắc đỏ ở 1,078 điểm dù rằng mở cửa tăng hơn 8 điểm. Áp lực bán tiếp tục chiếm ưu thế làm nỗ lực phục hồi trong phiên thất bại, tuy nhiên, bắt đầu có lực cầu bắt đáy xuất hiện khi chỉ số giảm về vùng giá thấp, thể hiện qua thanh khoản cải thiện so với phiên hôm trước và cao hơn bình quân 20 phiên. Dù rằng thị trường toàn cầu đang phục hồi tốt sau đợt giảm mạnh gần đây, nhưng có vẻ thị trường trong nước cần chất xúc tác để hỗ trợ cho xu hướng, trong bối cảnh còn nhiều biến động. Tiếp tục duy trì vị thế quan sát, có lẽ điểm cân bằng gần được tìm thấy.

Kịch bản:

- Tích cực (35%): Chỉ số phản ứng tốt khi kiểm định lại vùng gần 1,100 điểm và tạo nhịp hồi lên khu vực 1,150 - 1,160 điểm. Tuy nhiên, chưa vội vàng mở vị thế nếu tín hiệu đảo chiều chưa rõ ràng, nhịp hồi để hạ tỷ trọng cổ phiếu.
- Kém tích cực (65%): Chỉ số thủng mốc 1,100 điểm và sóng hồi trung hạn bị vi phạm, lúc này đà rơi có thể tìm đến khu vực 1,025 – 1000 điểm.

Danh mục cổ phiếu khuyến nghị

Ngày cập nhật **05/10/2022**

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
VGI	Theo dõi						30.5	Tạo đáy trước thị trường, bật tăng trên MA20
VHC	Theo dõi						84.9	Giữ được MA50 tuần
BCM	Theo dõi						90.6	Giữ được MA10 tuần, test lại đỉnh cũ thành công

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

Lịch sự kiện

October 2022

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
25	26	27	28	29	30	1
2	3 PMI sản xuất (Mỹ)	4 Số lượng tuyển dụng (Mỹ)	5 OPEC họp Thay đổi việc làm phi nông nghiệp. PMI dịch vụ (Mỹ)	6 BOJ Gov Kuroda phát biểu	7 Tỷ lệ thất nghiệp (Mỹ)	8
9	10	11 CPI, PPI (Trung Quốc)	12 GDP Anh PPI Mỹ	13 FOMC Meeting CPI, core CPI (US)	14 Doanh số bán lẻ (US), chỉ số tâm lý tiêu dùng	15 Báo cáo Kho bạc (US)
16 IMF họp	17 ETF VFM VN30, SSIAM VNFin Lead ETF & VFMVN Diamond ETF Review	18	19 CPI, core CPI (UK)	20 Đáo hạn nộp BCTC quý 3 Đáo hạn HDTL PMI dự phóng (Đức, Pháp, Anh)	21 Công bố FDI	22
23	24	25	26 BOC họp, báo cáo chính sách tiền tệ và công bố lãi suất	27 ECB họp và công bố CSTT & lãi suất	28	29
30 ETF VNM VN30 thay đổi tỷ trọng danh mục	31					

Shinhan Securities

Q&A

Mạng lưới Shinhan Investment

SEOUL

Shinhan Investment Corp.
Shinhan Investment Tower
23-2, 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 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.