MORNING CALL
07/10/2022

Shinhan Securities

“Đà rơi chưa dừng lại, thêm ẩn số mới từ căng thẳng địa chính trị”

- Chứng khoán thế giới giảm điểm trở lại, giao dịch giằng co
- Chứng khoán trong nước tiếp tục lao dốc, nhiều mã giảm sàn
- Căng thẳng địa chính trị quay lại
- 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 giao dịch giằng co

- Chứng khoán Mỹ vẫn chịu nhiều áp lực. Chỉ số Dow giảm 1.15% vào thứ Năm, S&P 500 cũng trượt dài hơn 1% khi các nhà đầu tư xem xét một loạt các bản phát hành kinh tế trong việc đánh giá lại triển vọng đối với chính sách tiền tệ của FED.
- Các sàn giao dịch chính ở châu Âu tiếp tục giảm nhẹ, với cả DAX và STOXX 600 đều giảm gần 0.3%, do giá dầu tăng bởi động thái cắt giảm sản lượng của OPEC+ làm tăng thêm lo ngại. Doanh số bán lẻ tại khu vực Euro giảm 0.3% trong tháng 8 năm 2022 so với tháng trước, theo Eurostat
- Số người Mỹ nộp đơn yêu cầu trợ cấp thất nghiệp mới tăng 29,000 lên 219,000 trong tuần kết thúc vào ngày 1 tháng 10, cao hơn nhiều so với kỳ vọng là 203,000, cho thấy thị trường lao động chùng xuống. Một báo cáo riêng vào ngày thứ Năm từ công ty hỗ trợ tìm việc toàn cầu Challenger, Grey & Christmas cho thấy các nhà tuyển dụng có trụ sở tại Hoa Kỳ đã thông báo cắt giảm 29,989 việc làm trong tháng 9, tăng 46.4% so với tháng 8.
- Chỉ số Baltic Dry (BDI), đo lường chi phí vận chuyển hàng hóa trên toàn thế giới, đã giảm nhẹ 0.2% xuống 1.992 điểm vào thứ Năm, sau bốn phiên tăng liên tiếp đưa chỉ số này lên mức cao nhất trong 10 tuần.
- Dầu thô WTI tương lai đang giao dịch quanh mốc 88 USD / thùng, gần với mức chưa từng thấy trong hơn ba tuần, sau khi OPEC + đồng ý việc cắt giảm sản lượng lớn hơn dự kiến, siết chặt nguồn cung trong một thị trường vốn đã chật hẹp.

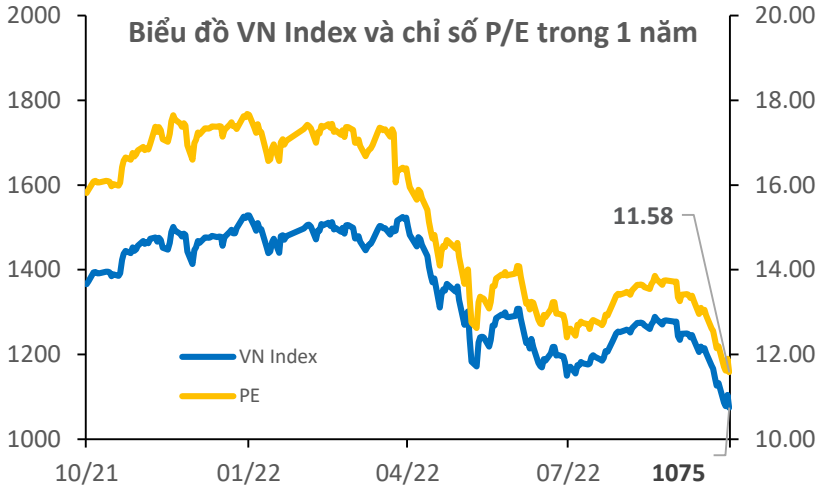
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,075	-2.69%	-13.57%	-21.34%
S&P 500 Index	3,745	-1.02%	-5.91%	-14.89%
Dow Jones Index	29,927	-1.15%	-5.24%	-13.89%
Hang Seng	18,012	-0.42%	-5.42%	-27.08%
Nikkei 225	26,998	-1.15%	-1.57%	-2.46%
SHCOMP Index	3,024	-0.55%	-5.09%	-15.24%
STI Index	3,152	-0.05%	-1.85%	1.63%
KOSPI Index	2,224	-0.61%	-6.41%	-24.84%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	112.24	-0.02%	2.18%	19.13%
USD/VND	23,848.00	0.10%	-1.35%	-4.55%
EUR/USD	0.98	0.00%	-2.15%	-15.24%
USD/CNY	7.12	0.13%	-3.17%	-9.43%
Brent	94.51	0.10%	7.40%	15.33%
WTI	88.61	0.18%	8.14%	13.17%
Natural gas	6.84	-1.85%	-12.74%	20.54%
Coal	400.00	0.95%	-11.16%	65.29%
Gold	1,712.34	-0.01%	-0.35%	-2.47%

Chứng khoán Việt Nam ngày 06/10/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,074.52	11.58	-29.74	-2.69	545	11,152
HNX INDEX	235.13	14.18	-6.99	-2.89	52	951

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

Ngành	%1D	10/6/2022	10/5/2022	TB 20 phiên
Tài nguyên Cơ bản	51.52	1,015	670	930
Xây dựng và Vật liệu	47.83	717	485	982
Y tế	42.83	14	10	20
Thực phẩm và đồ uống	42.67	1,079	757	1,181
Ngân hàng	41.70	1,700	1,200	1,382
Bán lẻ	35.00	392	290	541
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	31.20	267	203	384
Ô tô và phụ tùng	28.63	118	92	121
Bảo hiểm	27.34	86	67	122
Công nghệ Thông tin	22.82	112	91	127
Hóa chất	15.18	668	580	821
Dịch vụ tài chính	6.23	941	886	1,245
Bất động sản	6.08	1,723	1,624	1,955
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	4.94	496	472	526
Hàng cá nhân & Gia dụng	2.18	124	121	169
Truyền thông	1.71	1	1	5
Dầu khí	-0.3	224	225	267
Du lịch và Giải trí	-39.0	52	85	85

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- UOB Research (Singapore) nâng dự báo tăng trưởng năm 2022 của Việt Nam lên 8.2%, so với mức 7% được công bố trước đấy.
- 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.
- 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.

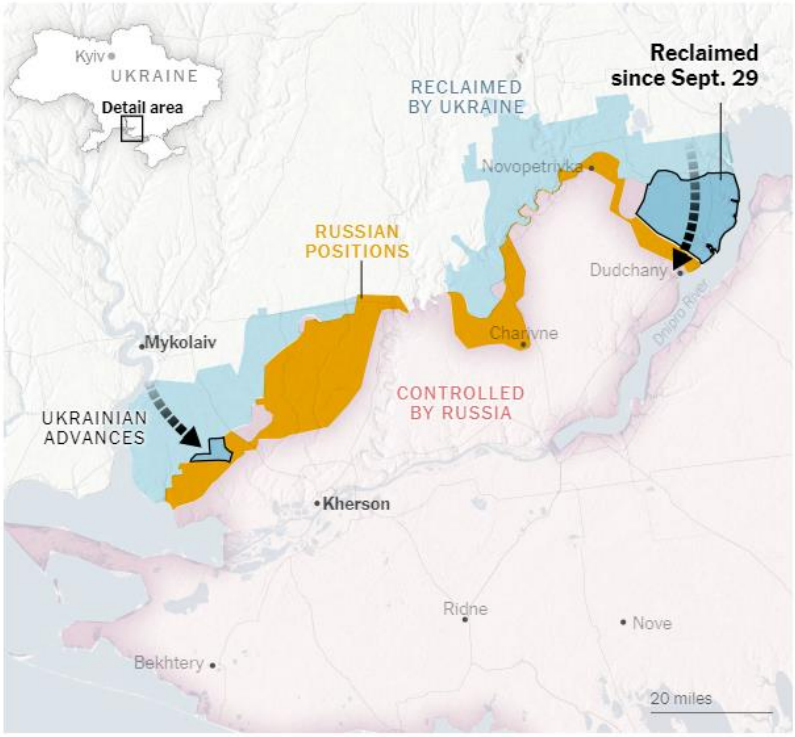


Tin Doanh nghiệp

- FRT, tính đến cuối tháng 9/2022, chuỗi nhà thuốc Long Châu đã có 788 cửa hàng, gần gấp đôi so với cuối năm 2021, mục tiêu có 3,000 cửa hàng trong 4 năm tới.
- DPM, Ước lợi nhuận 9 tháng đạt 5,300 tỷ đồng, gấp 3 lần so với cùng kỳ. Lượng xuất khẩu 9 tháng đầu năm của công ty đạt khoảng 155 ngàn tấn, gấp 3 lần so với kế hoạch cả năm.
- PET, Trong tháng 8/2022, Petrosetco ghi nhận doanh thu tăng 30.9% so với cùng kỳ lên 1,732 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế ghi nhận tăng 4.3% so với cùng kỳ lên 24 tỷ đồng. Tuy nhiên, điểm đáng lưu ý là biên lợi nhuận gộp giảm từ 4.4% về 3.95%, cho thấy lĩnh vực phân phối đang tăng chậm lại.
- HAX, Haxaco ước lãi 75 tỷ trong quý III, là đơn vị đầu tiên bán xe điện Mercesdes- Benz tại miền Bắc.
- VSC, Viconship (VSC) sẽ chi 600 tỷ đồng mua 49% vốn Vinaship (VNA).

- 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.

Căng thẳng địa chính trị trở lại



Source: Institute for the Study of War with American Enterprise Institute's Critical Threats Project. The New York Times

- Tại Kyiv, ngày 6 tháng 10, Reuter đưa tin - Ukraine cho biết các lực lượng của họ đã chiếm lại nhiều khu định cư ở Kherson, một trong bốn khu vực do Nga chiếm đóng một phần mà Tổng thống Vladimir Putin đã chính thức sáp nhập vào Nga .
- Trong một bài phát biểu cuối ngày thứ Tư, Tổng thống Ukraine Volodymyr Zelenskiy cho biết các lực lượng Nga đang rút lui khỏi chiến tuyến ở phía nam và phía đông, rằng khu vực Novovoskresenske, Novohryhorivka và Petropavlivka ở phía đông bắc thành phố Kherson đã được "giải phóng".

Mỹ - Triều Tiên



KCNA/AFP/Getty Images

- Triều Tiên đã bắn hai tên lửa đạn đạo tầm ngắn bị nghi ngờ về phía vùng biển nơi tàu sân bay Mỹ được triển khai, làm gia tăng căng thẳng trong khu vực.
- Trước đó, Mỹ và Hàn những tuần gần đây tăng cường tập trận quân sự chung, có sự tham gia của tàu sân bay Mỹ USS Ronald Reagan, với các nội dung chống hạm, chống ngầm cùng nhiều hoạt động khác.
- Vụ phóng tên lửa ngoài khơi bờ biển phía đông của Triều Tiên hôm thứ Năm đã thêm vào một trong những cuộc thử nghiệm lớn nhất của nước này dưới thời nhà lãnh đạo Kim Jong Un, bao gồm vụ phóng tên lửa đầu tiên qua Nhật Bản trong 5 năm trước, theo Bloomberg.

➢ Mỹ cùng nhiều quốc gia đồng minh lên án các vụ phóng tên lửa của Triều Tiên là "hành động khiêu khích" và "gây bất ổn". Hội đồng Bảo an LHQ ngày 5/10 đã họp bàn về vụ phóng tên lửa của Bình Nhưỡng.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Tâm lý bi quan chi phối

- Thị trường đảo chiều giảm mạnh trở lại phiên hôm nay khi dường như thiếu vắng lực cầu chấp nhận mua lên vùng giá cao, cùng với tâm lý bi quan vẫn đang tiếp tục chi phối nhà đầu tư. Vnindex đành lùi về đóng cửa trong sắc đỏ ở 1,074 điểm. Khớp lệnh tăng cao so với phiên hôm trước. Chỉ báo RSI phục hồi một phần lên trên ngưỡng 20 nhưng đã sớm hạ nhiệt trở lại. Tín hiệu giảm hôm nay cho thấy sự chán nản bán ra của giới đầu tư, nhưng xét trên phương diện kĩ thuật, giá vẫn chưa thấp hơn ngưỡng đáy cũ 1,070 điểm được tạo ngày 04/10, nên chưa hẳn đây là một phiên tiêu cực, vẫn có thể chỉ số kiểm định lại ngưỡng này, trừ trường hợp các phiên sau chỉ số tiếp tục đóng cửa trong sắc đỏ sẽ dẫn đến vùng cân bằng hiện tại bị vi phạm.

Kịch bản:

- Tích cực (40%): 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 (60%): 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 **7/10/2022**

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
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.