MORNING CALL
12/10/2022

Shinhan Securities

“Trời tối nhất là lúc trước bình minh”

- Chứng khoán thế giới phân hóa, BOE tiếp tục can thiệp để hỗ trợ thị trường
- Chứng khoán trong nước giảm điểm trở lại, kiểm định ngưỡng tâm lý 1,000 điểm
- Các biến cố trong quá khứ của ngành ngân hàng và phản ứng của thị trường #ACB, #BID
- 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 10-14/10/2022

Các thị trường chứng khoán lớn phân hóa

- Chỉ số Dow tăng hơn 300 điểm vào chiều thứ Ba, dẫn dắt bởi cổ phiếu tập đoàn Amgen tăng 6% sau khi Morgan Stanley nâng đánh giá cổ phiếu của nhà sản xuất thuốc này lên mức khả quan. Đồng thời, S&P 500 và Nasdaq cũng tăng trở lại từ mức thấp trong ngày.
- Các cổ phiếu ở châu Âu đã giảm phiên thứ năm liên tiếp vào thứ Ba, với DAX 40 và STOXX 600 giảm hơn 0.5% mỗi loại. Các nhà đầu tư tiếp tục lo ngại về tác động của việc thắt chặt mạnh mẽ từ các ngân hàng trung ương và lạm phát cao ảnh hưởng đến nền kinh tế.
- IMF hạ triển vọng GDP toàn cầu cho năm 2023. Nền kinh tế thế giới được dự đoán sẽ tăng trưởng 3.2% trong năm nay, phù hợp với dự báo hồi tháng 7, nhưng dự kiến sẽ tăng trưởng chậm hơn với 2.7% vào năm 2023, giảm so với mức 2.9% dự báo trước đó. Tổ chức này viện dẫn lạm phát cao, điều kiện tài chính thắt chặt, căng thẳng Nga - Ukraine và đại dịch COVID-19 kéo dài là những thách thức chính trong khi cảnh báo "điều tồi tệ nhất vẫn chưa đến". Về mặt giá cả, lạm phát toàn cầu được dự báo sẽ tăng lên 8.8% vào năm 2022 nhưng giảm xuống 6.5% vào năm 2023 và 4.1% vào năm 2024.
- Lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Anh đã giảm xuống 4.4% vào thứ Ba, sau một thời gian ngắn tiếp cận mức cao nhất trong 14 năm là 4.5% vào đầu phiên, khi BOE can thiệp một lần nữa vào thị trường trái phiếu.
- Dầu thô WTI giảm gần 3% xuống dưới 89 USD / thùng vào thứ Ba, mở rộng đà giảm từ mức đỉnh trong một tháng là 93 USD trước áp lực từ việc đồng USD tăng giá và nhu cầu từ những người tiêu dùng lớn.

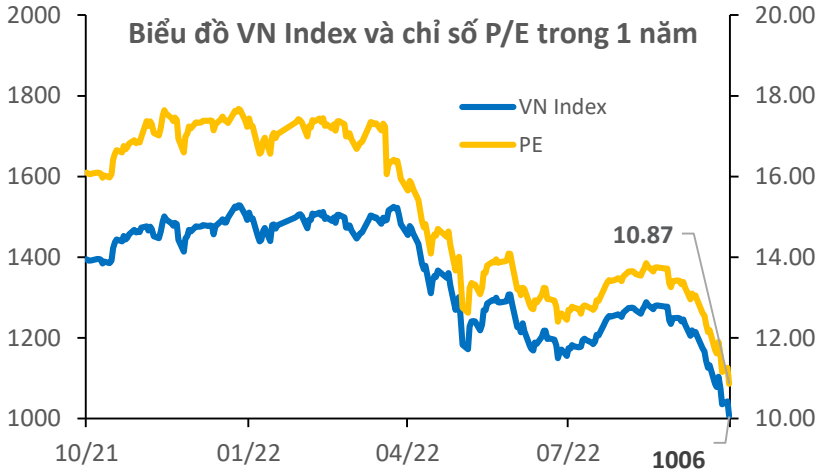
Thị trường

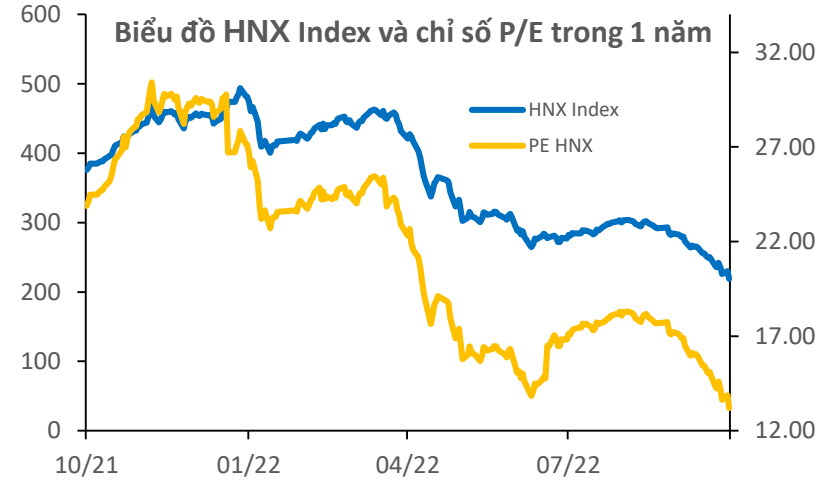
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,006	-3.48%	-19.48%	-27.86%
S&P 500 Index	3,589	-0.65%	-12.69%	-17.51%
Dow Jones Index	29,239	0.12%	-9.70%	-14.95%
GP 100	6,885	-1.06%	-7.87%	-3.44%
Nikkei 225	26,390	-0.04%	-7.54%	-6.52%
SHCOMP Index	2,980	0.19%	-8.65%	-15.99%
STOXX 600	388	-0.56%	-9.30%	-15.15%
KOSPI Index	2,185	-0.31%	-8.35%	-25.07%
Hang Seng	16,832	-2.23%	-13.07%	-32.57%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	113.38	0.14%	4.66%	19.96%
USD/VND	23,925.00	-0.20%	-1.72%	-4.88%
EUR/USD	0.97	-0.04%	-4.13%	-15.84%
USD/CNY	7.17	-0.19%	-3.38%	-10.02%
Brent	93.78	-0.54%	-0.23%	12.42%
WTI	88.66	-0.77%	1.00%	9.95%
Natural gas	6.59	-0.12%	-20.14%	19.67%
Coal	391.15	1.20%	-10.13%	59.98%
Gold	1,665.38	-0.06%	-3.43%	-5.39%

Chứng khoán Việt Nam ngày 11/10/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,006.20	10.87	-36.28	-3.48	672	12,874
HNX INDEX	218.78	13.20	-11.07	-4.82	78	1,178

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

Ngành	%1D	10/11/2022	10/10/2022	TB 20 phiên
Truyền thông	177.54	2	1	4
Hóa chất	29.49	766	592	795
Ô tô và phụ tùng	29.07	111	86	127
Dầu khí	28.87	296	229	268
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	17.90	275	233	368
Bất động sản	16.51	1,892	1,624	1,994
Bảo hiểm	9.73	84	76	123
Tài nguyên Cơ bản	7.83	883	819	879
Ngân hàng	6.25	2,471	2,326	1,593
Công nghệ Thông tin	4.04	147	142	133
Y tế	3.96	16	15	20
Du lịch và Giải trí	2.85	81	79	85
Xây dựng và Vật liệu	2.75	557	542	968
Thực phẩm và đồ uống	-5.1	881	929	1,160
Hàng cá nhân & Gia dụng	-6.1	122	130	170
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-10.6	452	505	532
Dịch vụ tài chính	-11.1	933	1,049	1,224
Bán lẻ	-12.4	370	423	508

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Báo Agefi, tờ báo tiếng Pháp nổi tiếng của Thụy Sĩ, số ra mới đây có đăng bài với tiêu đề "Việt Nam là con hổ mới của châu Á", của tác giả Guy Mettan.

Kém tích cực:



Nhiều doanh nghiệp xăng dầu không chịu đựng nổi vì kinh doanh thua lỗ, không tìm được nguồn hàng nên phải giăng băng rôn thông báo "kinh doanh thua lỗ, hết tiền nhập hàng, mong người tiêu dùng thông cảm".

- Việc "thiếu xăng" khiến người dân khổ sở, cuộc sống sinh hoạt bị đảo lộn khi phải đi quãng đường dài, xếp hàng chờ đợi rất lâu mới tìm được chỗ đổ xăng, Bộ Công Thương đã thông tin hơn 100 cửa hàng đóng cửa là không phổ biến trong tổng số 17,000 cửa hàng kinh doanh xăng dầu.
- 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

- NVL, Vợ chồng ông Bùi Thành Nhơn chuyển nhượng hơn 94 triệu cổ phần cho NovaGroup, giảm tỷ lệ sở hữu xuống dưới 5%, không còn là cổ đông lớn tại Novaland.
- POW, PV Power vừa công bố tình hình sản xuất kinh doanh tháng 9/2022 với tổng doanh thu ước đạt 1,823 tỷ đồng, vượt 34% kế hoạch tháng, sản lượng điện tháng 9 của các nhà máy đạt 1,006 triệu kWh. Luỹ kế 9 tháng, toàn công ty sản xuất được 10,145 triệu kWh. Theo đó, tổng doanh thu ước đạt hơn 20,768 tỷ đồng, trong đó, nhà máy điện Nhơn Trạch 2 là đơn vị có đóng góp lớn nhất vào doanh thu toàn tập đoàn.
- TNG, Dệt may TNG công bố doanh thu tiêu thụ quý III đạt 2,018 tỷ đồng, tăng 18% so với cùng kỳ năm trước. Đây là mức doanh thu kỷ lục tính theo quý của công ty. Trong đó, doanh thu xuất khẩu chiếm 97% với 1,964 tỷ đồng, thị trường chính gồm Mỹ, Pháp, Nga. Lũy kế 9 tháng, doanh thu tiêu thụ đạt 5,247 tỷ đồng, tăng 29% so với cùng kỳ và hoàn thành 88% kế hoạch năm.

- GVR, Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam thông báo trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 4%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 12/10.
- VSA, CTCP Đại lý Hàng hải Việt Nam thông báo trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 25%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 14/10.
- TCT, CTCP Cáp treo Núi Bà Tây Ninh thông báo trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 5%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 14/10.

Ngân hàng Anh quốc tiếp tục hỗ trợ thị trường



Bối cảnh

- Hôm thứ Ba (11/10), Ngân hàng Trung ương Anh thông báo họ sẽ mở rộng phạm vi hoạt động thu mua trái phiếu chính phủ (gilts) hàng ngày, bao gồm cả trái phiếu chống lạm phát (inflation-linked gilts).
- Theo sau một thông báo vào thứ Hai về việc gia tăng chương trình thu mua trái phiếu, Ngân hàng sẵn sàng mua tới 10 tỷ bảng Anh trái phiếu mỗi ngày, trong đó 5 tỷ bảng Anh sẽ được phân bổ cho trái phiếu chính phủ truyền thống lâu năm và 5 tỷ bảng Anh còn lại cho trái phiếu chống lạm phát.

Theo https://www.bankofengland.co.uk/

- Chỉ số Dollar index hạ nhiệt và rời khỏi mức 113 sau thông tin này, cũng như lợi suất trái phiếu Anh kỳ hạn 10 năm cũng giảm về dưới mức đỉnh 4.5%.
- Bên cạnh đó, lợi suất kho bạc Mỹ cũng giảm lại về dưới ngưỡng 3.9%.

Các biến cố trong ngành ngân hàng và phản ứng của thị trường





Bối cảnh

- Ngày 21/08/2012, thông tin bắt doanh nhân Nguyễn Đức Kiên, còn gọi là "bầu" Kiên, đã được một lãnh đạo Tổng cục Cảnh sát phòng chống tội phạm (Bộ Công an) xác nhận với báo giới, với nguyên nhân được cho là để "điều tra về một số sai phạm trong hoạt động kinh tế. Ông Kiên nguyên là Phó chủ tịch Hội đồng Quản trị Ngân hàng Thương mại Cổ phần Á Châu (ACB), thành viên Hội đồng Sáng lập của ngân hàng.

- Ngày 29/11/2018, Cơ quan cảnh sát điều tra Bộ Công an (C03) đã thực hiện tống đạt các quyết định và thi hành lệnh bắt, khám xét đối với 4 bị can có liên quan đến vụ án "vi phạm quy định về hoạt động ngân hàng, hoạt động khác liên quan đến hoạt động ngân hàng" xảy ra tại Ngân hàng thương mại cổ phần Đầu tư và phát triển Việt Nam (BIDV).Trong số 4 bị can bị khởi tố có ông Trần Bắc Hà, cựu chủ tịch hội đồng quản trị BIDV.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Tiếp tục tìm đáy

- Áp lực bán tiếp tục chiếm ưu thế khiến chỉ số khó khăn trong việc phục hồi và đã lùi về ngưỡng hỗ trợ tâm lý quanh 1,000 điểm. Khớp lệnh tăng cao trên mức bình quân 20 phiên. Nhìn chung, xu hướng vẫn chưa rõ ràng, mặc dù các chỉ báo kĩ thuật đang phát đi tín hiệu vùng quá bán, nhưng tâm lý nhà đầu tư đang khá yếu trước nhiều bất ổn hiện tại, do vậy, dòng tiền sẽ khá thận trọng ở chiều mua lên. Tiếp tục duy trì chiến lược thận trọng và quan sát. Thị trường vẫn cần thời gian để tìm hướng đi. Có lẽ đâu đó khi những thông tin kém tích cực dần phản ánh lên giá, thị trường sẽ gần tìm được vùng cân bằng.

Kịch bản:

- Tích cực (30%): 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 (70%): 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 1,000 điểm.

Danh mục cổ phiếu khuyến nghị

Ngày cập nhật **12/10/2022**

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
NT2	Theo dõi						26.1	Giữ được MA20 tuần
TLG	Theo dõi						53.9	Giữ được MA20 tuần
BCM	Theo dõi						84.5	Giữ được MA10 tuần, test lại đỉnh cũ thành công
PVS	Theo dõi						22.8	Tạo đáy trước thị trường
PVD	Theo dõi						20.0	Tạo đáy trước thị trường

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.