MORNING CALL
13/10/2022

Shinhan Securities

“Lạc quan nhưng đừng quá hưng phấn”

- Chứng khoán thế giới giao dịch giằng co
- Chứng khoán trong nước tăng mạnh trở lại, ngưỡng 1000 điểm được giữ vững
- Kịch bản cho thị trường thời gian tới
- 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 giao dịch giằng co

- Chỉ số Dow Jones giảm 28.34 điểm, đóng cửa ở mức 29,210.85 (-0.1%) và S&P 500 giảm xuống 3,577.03 (-0.33%) trong phiên ngày thứ Tư. Các nhà đầu tư hiện đang xem xét chỉ số giá tiêu dùng tháng 9 sẽ được công bố vào cuối ngày hôm nay.
- Các cổ phiếu ở châu Âu giảm nhẹ, giao dịch giằng co. 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.
- Chỉ số giá sản xuất (PPI) tại Mỹ đã tăng 0.4% so với tháng trước, lần tăng đầu tiên trong ba tháng và gấp đôi kỳ vọng của thị trường là tăng 0.2%. Chi phí dịch vụ lưu trú và ăn uống của du khách là áp lực tăng lớn nhất.
- Các nhà hoạch định chính sách của Fed đánh giá rằng Fed cần xúc tiến, sau đó duy trì, lập trường chính sách hạn chế hơn để thúc đẩy việc làm tối đa và ổn định giá cả. Ngoài ra, các quan chức đồng ý rằng việc tăng lãi suất nhanh hơn hiện nay sẽ "ngăn chặn nỗi đau kinh tế lớn hơn nhiều liên quan đến lạm phát cao", biên bản từ cuộc họp tháng 9 của FOMC cho thấy.
- Lợi suất trái phiếu hạn 10 năm của Anh tăng 15 điểm phần trăm lên mức 4.6% vào thứ Tư, quay trở lại mức cao nhất trong 14 năm, khi các nhà đầu tư đang nhận tín hiệu trái chiều từ các quan chức Ngân hàng Trung ương Anh về việc nới lỏng định lượng. BOE nhắc lại kế hoạch kết thúc chương trình mua trái phiếu tạm thời vào thứ Sáu tuần này.
- Dầu thô WTI giao sau giảm hơn 2% xuống 87 USD / thùng vào thứ Tư, kéo dài mức lỗ sang ngày thứ ba do lo ngại về nhu cầu dầu yếu hơn.

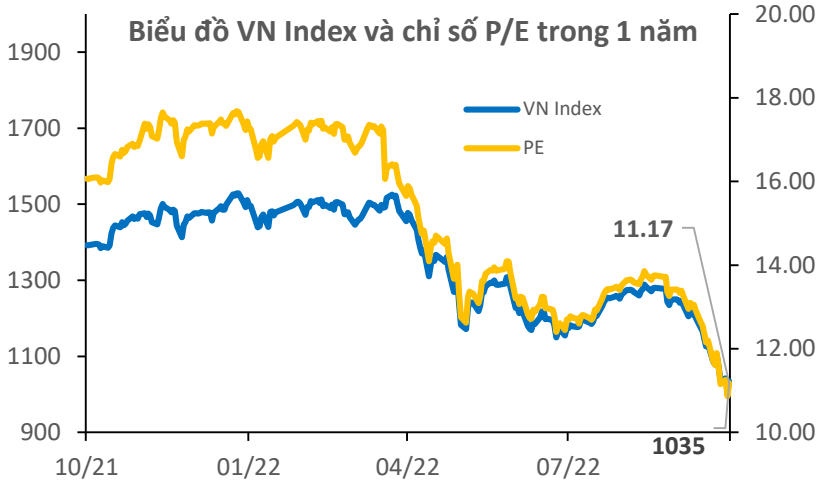
Thị trường

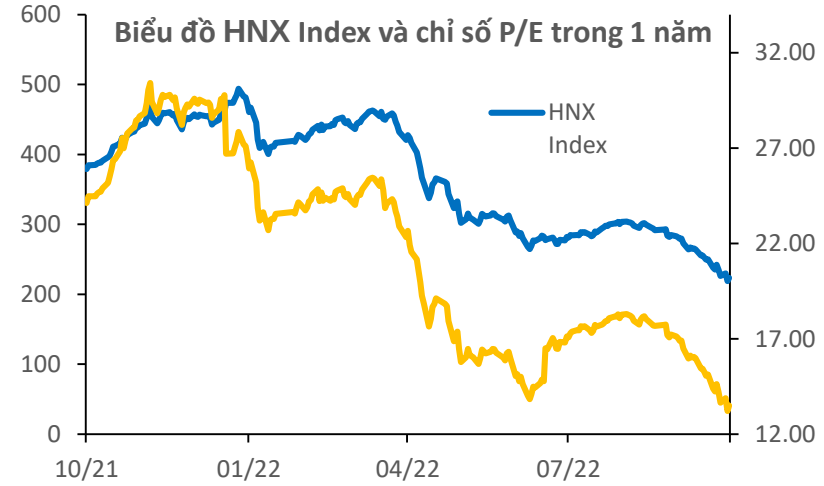
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,035	2.84%	-17.11%	-25.66%
S&P 500 Index	3,577	-0.33%	-9.04%	-18.03%
Dow Jones Index	29,211	-0.10%	-9.79%	-15.03%
GP 100	6,826	-0.86%	-7.58%	-4.42%
Nikkei 225	26,368	-0.11%	-7.85%	-6.30%
SHCOMP Index	3,026	1.53%	-7.30%	-15.06%
STOXX 600	386	-0.53%	-8.37%	-16.18%
KOSPI Index	2,191	-0.50%	-10.54%	-25.58%
Hang Seng	16,701	-0.78%	-13.59%	-33.10%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	113.20	-0.11%	3.08%	20.32%
USD/VND	23,943.00	-0.08%	-1.79%	-4.99%
EUR/USD	0.97	0.15%	-2.53%	-16.18%
USD/CNY	7.17	-0.09%	-3.46%	-10.12%
Brent	92.39	-0.06%	-0.84%	11.07%
WTI	87.20	-0.08%	-0.13%	8.40%
Natural gas	6.44	0.08%	-22.26%	15.21%
Coal	403.00	3.03%	-7.89%	66.29%
Gold	1,674.80	0.10%	-1.61%	-6.59%

Chứng khoán Việt Nam ngày 12/10/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,034.81	11.17	28.61	2.84	616	11,472
HNX INDEX	223.43	13.49	4.65	2.13	54	881

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

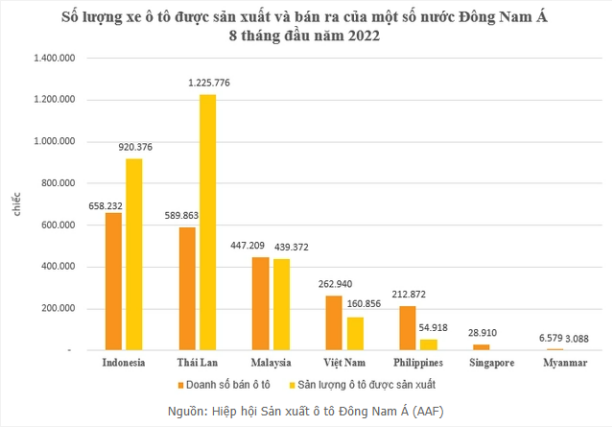
Ngành	%1D	10/12/2022	10/11/2022	TB 20 phiên
Dịch vụ tài chính	21.65	1,135	933	1,185
Thực phẩm và đồ uống	14.81	1,011	881	1,133
Bán lẻ	14.51	424	370	499
Bất động sản	7.22	2,028	1,892	1,990
Hàng cá nhân & Gia dụng	2.46	125	122	169
Tài nguyên Cơ bản	1.78	899	883	854
Xây dựng và Vật liệu	-5.6	526	557	932
Hóa chất	-6.7	715	766	785
Công nghệ Thông tin	-18.9	120	147	133
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-21.9	353	452	523
Truyền thông	-28.3	1	2	4
Du lịch và Giải trí	-28.4	58	81	84
Bảo hiểm	-28.4	60	84	122
Ngân hàng	-29.6	1,741	2,471	1,600
Dầu khí	-29.8	207	296	257
Y tế	-31.1	11	16	19
Ô tô và phụ tùng	-31.5	76	111	125
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-33.7	182	275	350

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Standard Chartered nâng dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam năm 2022 lên 7.5%.



Nguồn: Hiệp hội Sản xuất ô tô Đông Nam Á (AAF)

Hiệp hội Sản xuất ô tô Đông Nam Á (AAF) mới đây đã công bố số liệu thị trường ô tô trong khu vực 8 tháng đầu năm 2022.
Thị trường Việt Nam vẫn đạt sản lượng tốt.

Kém tích cực:

- 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

- NLG, Ông Nguyễn Xuân Quang, Chủ tịch HĐQT CTCP Đầu tư Nam Long đăng ký mua 2 triệu cổ phiếu NLG theo phương thức khớp lệnh/thỏa thuận, từ ngày 14/10 đến ngày 12/11/2022. Cùng thời điểm trên, 2 con trai của ông là Nguyễn Hiệp và Nguyễn Nam mỗi người cũng đăng ký mua vào 2 triệu cổ phiếu NLG
- VGC, Viglacera ước lãi hơn 2,000 tỷ đồng trong 9 tháng đầu năm, vượt 21% kế hoạch năm 2022. Riêng Qúy 3, lãi trước thuế ước đạt 317 tỷ, giảm mạnh so với con số 843 tỷ đạt được vào Qúy 2. Công ty cho biết, trong quý 4, lĩnh vực Bất động sản sẽ tập trung đẩy mạnh công tác phát triển hạ tầng, đẩy mạnh công tác kinh doanh, tạo điều kiện mở rộng phát triển mới các Khu công nghiệp và nhà ở cho năm 2023 và các năm tiếp theo.
- BAF, Động thái gây chú ý của cổ phiếu BAF diễn ra sau chia sẻ của Chủ tịch Trương Sỹ Bá về mảng chăn nuôi heo của mình. Cụ thể, Chủ tịch BAF tiết lộ công thức dinh dưỡng trong chăn nuôi độc quyền, chỉ sản xuất để cung cấp cho đàn heo nuôi trong nội bộ và không bán thương mại ra ngoài thị trường. Heo của BAF có thể gọi là heo ăn chay!.
- HHV, Nghị quyết HĐQT Đầu tư hạ tầng giao thông Đèo Cả vừa thông qua việc chào bán 267.4 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ 1:1. Giá bán là 10,000 đồng/cp. Thời gian đăng ký mua và nhận tiền từ 1/11 đến 1/12. Sau phát hành, vốn điều lệ doanh nghiệp sẽ tăng gấp đôi, đạt 5,347 tỷ đồng.

Góc nhìn kỹ thuật



VNI	1034.81 (28.61 2.84%)		HNX	223.43 (4.65 2.13%)		UPCOM	78.94 (0.99 1.27%)		VN30	1034.93 (33.25 3.32%)	
616,141,224 CP	11,472.24 Tỷ		54,234,756 CP	881.95 Tỷ		29,322,803 CP	480.03 Tỷ		176,618,888 CP	4,290.21 Tỷ	
386(25)	46	96(14) Hết giờ GD	128(11)	145	64(13) Hết giờ GD	191(21)	474	87(12) Hết giờ GD	27(7)	2	1(0) Hết giờ GD

Xu hướng: Ngưỡng 1000 điểm giữ vững

- Tâm lý bi quan dường như đã chạm mức cùng cực và dễ kích thích lực cầu bắt đáy tham gia ngắn hạn. Chỉ số đã liên tục đi xuống thời gian gần đây và rơi về mức thấp, trong bối cảnh chứng khoán toàn cầu lạc quan hơn về việc chính sách tiền tệ sẽ ít thắt chặt hơn. Với sự sụt giảm mạnh hơn các thị trường chứng khoán khác, dễ thúc đẩy một nhịp hồi cho chứng khoán Việt nam, tuy nhiên, cần lưu ý khớp lệnh phiên hôm nay vẫn thấp cho thấy xu hướng hồi học thiên về "tiết cung", và chưa phản ánh dòng tiền tham gia thật sự mạnh. Sẽ cần thêm tín hiệu ở các phiên sau để xác nhận, nhưng hiện tại, chúng ta có thể lạc quan về ngưỡng 1000 điểm là "hỗ trợ cứng" cho xu hướng.

Kịch bản:

- Tích cực (60%): Chỉ số giữ được hỗ trợ quan trọng tại 1000 điểm và có nhịp hồi về khu vực 1,080 – 1,100 điểm để test lại gap giảm cũng như kiểm định ngưỡng MA10.
- Kém tích cực (40%): Chỉ số thủng mốc 1000 điểm, kích hoạt đà giảm mạnh và quán tính rơi sẽ tiếp tục. Lúc này, đà rơi có thể tìm về khu vực 930 điểm và thấp hơn là ngưỡng 880 điểm.

Kịch bản thị trường





Tích cực

- Chỉ số giữ được khu vực hỗ trợ mạnh quanh 1000 điểm và tạo nhịp hồi phục lấp lại gap giảm ngày 07/10, cũng ứng với MA10 quanh ngưỡng 1,080 điểm (1).
- Khả quan hơn(2) , chỉ số kiểm định thành công và vượt trên MA10, quanh ngưỡng 1100 điểm thì xác suất cao sẽ tiếp tục vượt lên được đáy cũ (1,150 điểm) và hướng tới target 1,200 điểm.

Kém tích cực

- Chỉ số thủng ngưỡng 1000 điểm, phát đi tín hiệu quán tính rơi mạnh, và lúc này chúng ta nên nhìn đến khung đồ thị tuần. Có thể thấy, chỉ số có một hộp dao động quanh 1,020 – 930 điểm giai đoạn 2019 – 2020 và đây sẽ là hỗ trợ mạnh cho xu hướng. Quán tính rơi có thể làm chỉ số tìm về cạnh dưới của hộp, quanh ngưỡng 930 điểm (1).
- Tuy nhiên, mức tiêu cực hơn, chỉ số có thể thủng hộp và tìm về mức thấp hơn quanh 880 điểm (2), ứng với đáy thiết lập trong năm 2018.

Danh mục cổ phiếu khuyến nghị

Ngày cập nhật **13/10/2022**

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.