MORNING CALL
17/10/2022

Shinhan Securities

“Kỳ vọng tích lũy để củng cố đà hồi phục”

- Chứng khoán thế giới phân hóa
- Chứng khoán trong nước có tuần phục hồi sau năm tuần giảm điểm liên tục
- Cập nhật liên thị trường
- 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

- Chứng khoán Mỹ giảm điểm trở lại vào thứ Sáu, với chỉ số Dow mất gần 400 điểm, S&P 500 và Nasdaq cũng giảm lần lượt 2.1% và 3.1%. Tâm điểm của đợt bán tháo xảy ra khi báo cáo từ Đại học Michigan cho thấy kỳ vọng lạm phát trong năm tới của Hoa Kỳ tăng lần đầu tiên sau bảy tháng. Dù vậy, Dow Jones kết tuần vẫn tăng 1.2%, trong khi S&P 500 giảm 1.3% và Nasdaq giảm 3.1%. Các chỉ số chứng khoán châu Âu đóng cửa cao hơn vào thứ Sáu, theo sau phố Wall, với DAX của Đức và Stoxx Euro 600 tăng hơn 0.5%. Chứng khoán châu Á có một tuần phân hóa trong khi Thượng Hải tăng 3.3%, thì Hang Seng giảm mạnh 6.5%, riêng chỉ số Nikkei giao dịch quanh tham chiếu.
- Thủ tướng Liz Truss tuyên bố lật ngược kế hoạch của chính phủ Anh, thuế suất thu nhập doanh nghiệp sẽ tăng từ 19% lên 25% kể từ tháng 4/2023.
- Doanh số bán lẻ của Mỹ không thay đổi trong tháng 9, thấp hơn kỳ vọng của thị trường về mức tăng 0.2%, do lạm phát cao và chi phí đi vay tăng ảnh hưởng đến nhu cầu của người tiêu dùng.
- Tâm điểm tuần sau sẽ bị chi phối bởi các báo cáo thu nhập, bài phát biểu của một số quan chức Fed cũng như dữ liệu nhà ở tại Mỹ. Tại Trung Quốc, Đại hội đại biểu toàn quốc lần thứ 20 sẽ diễn ra và các số liệu về kinh tế cũng được công bố. Ngoài ra, dữ liệu lạm phát cho Anh, Nhật Bản sẽ được phát hành. Trong nước, sự tập trung hướng về đáo hạn hợp đồng phái sinh tháng 10.
- Giá dầu thô suy yếu trong tuần về quanh mức 86 USD/thùng, sau khi các ca Covid-19 mới của Trung Quốc tăng đột biến và tồn kho dầu thô của Mỹ tăng cao hơn dự kiến làm gia tăng lo ngại về nhu cầu toàn cầu.

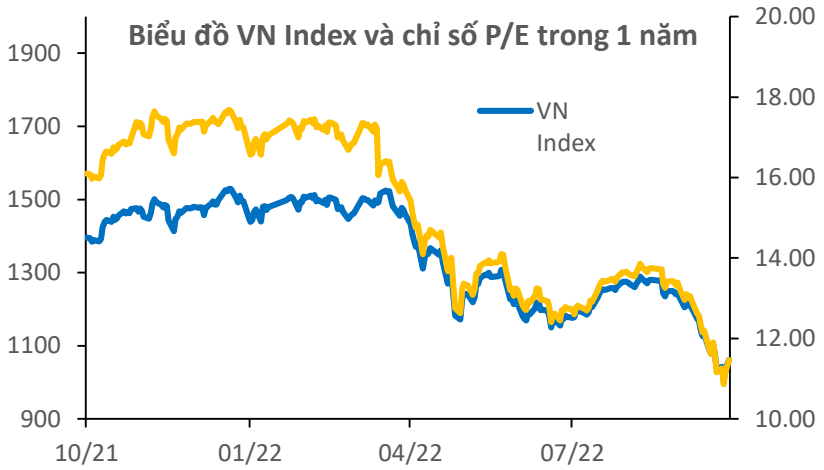
Thị trường

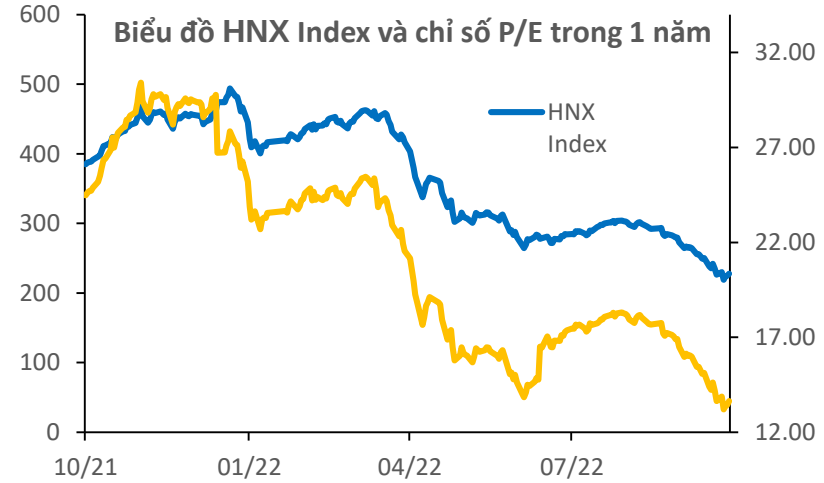
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,062	1.03%	-13.95%	-23.76%
S&P 500 Index	3,583	-2.37%	-7.49%	-19.87%
Dow Jones Index	29,635	-1.34%	-3.85%	-16.04%
GP 100	6,859	0.12%	-5.22%	-5.19%
Nikkei 225	26,679	-1.52%	-3.22%	-8.22%
SHCOMP Index	3,072	1.84%	-1.74%	-14.01%
STOXX 600	391	0.56%	-4.15%	-16.63%
KOSPI Index	2,200	-0.59%	-7.69%	-27.05%
Hang Seng	16,588	1.21%	-11.59%	-34.52%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	112.97	-0.30%	2.92%	20.26%
USD/VND	24,115.00	0.02%	-2.17%	-5.66%
EUR/USD	0.98	0.29%	-2.73%	-16.02%
USD/CNY	7.19	-0.32%	-3.21%	-10.47%
Brent	92.59	1.05%	1.36%	9.11%
WTI	86.46	0.99%	1.59%	5.08%
Natural gas	6.28	-2.65%	-19.09%	16.12%
Coal	392.50	-0.25%	-11.64%	60.20%
Gold	1,648.93	0.27%	-1.61%	-6.57%

Chứng khoán Việt Nam ngày 14/10/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,061.85	11.46	10.86	1.03	641	14,484
HNX INDEX	227.89	13.63	3.15	1.40	69	1,085

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

Ngành	%1D	10/14/2022	10/13/2022	TB 20 phiên	Xu hướng
Bảo hiểm	1,474.68	76	5	119	
Ô tô và phụ tùng	1,071.29	126	11	125	
Tài nguyên Cơ bản	713.45	820	101	795	
Bán lẻ	331.61	621	144	477	
Dịch vụ tài chính	323.07	1,272	301	1,142	
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	255.95	249	70	305	
Hóa chất	188.25	884	307	740	
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	158.46	489	189	502	
Y tế	148.27	11	5	17	
Xây dựng và Vật liệu	127.20	530	233	859	
Thực phẩm và đồ uống	111.87	770	363	1,054	
Bất động sản	80.48	1,445	800	1,898	
Hàng cá nhân & Gia dụng	67.89	158	94	154	
Ngân hàng	64.82	1,819	1,104	1,602	
Du lịch và Giải trí	23.21	56	46	70	
Công nghệ Thông tin	12.73	83	74	129	
Dầu khí	-19.2	197	244	237	
Truyền thông	-41.3	1	1	3	

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Trang mạng delano.lu (Luxembourg) mới đây đăng bài nhận định nền kinh tế Việt Nam đang trên đà tăng trưởng nhờ chính sách mở. Trong khi đó, hãng tin Sputnik cũng đưa bài đánh giá về khả năng Việt Nam sẽ trở thành "công xưởng thế giới".
- UBND tỉnh Bình Định mới đây có quyết định chấp thuận cho Liên danh gồm CTCP Phú Tài (PTB), CTCP Xây lắp Thương mại Trường Hải, CTCP Đầu tư Phát triển Dịch vụ Miền Bắc là nhà đầu tư dự án Khu đô thị Vân Hà thuộc phường Nhơn Phú, thành phố Quy Nhơn.

  Dự án có tổng vốn đầu tư dự kiến là hơn 2,932 tỷ đồng, trong đó vốn góp của nhà đầu tư là 480 tỷ đồng, còn lại hơn 2,452 tỷ đồng là vốn huy động. Trong Liên danh thực hiện dự án, PTB là thành viên đứng đầu với số vốn góp dự kiến là 240 tỷ đồng (50%).

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

- VHC, nhóm Dragon Capital vừa mua thêm 300,000 cổ phiếu VHC để nâng sở hữu từ 4.9% lên 5.06% vốn điều lệ. Như vậy, sau giao dịch nhóm Dragon Capital trở thành cổ đông lớn tại Vĩnh Hoàn.
- GEX, bà Nguyễn Liên Hương, con gái ông Nguyễn Hoa Cương, Chủ tịch HĐQT đăng ký mua vào 1 triệu cổ phiếu, giao dịch dự kiến thực hiện từ ngày 19/10 đến 17/11.
- HDC, Hai người con của ông Đoàn Hữu Thuận - Chủ tịch HĐQT là Đoàn Hữu Hà An và Đoàn Hữu Hà Vinh đăng ký mua vào lần lượt 100,000 cổ phiếu, giao dịch dự kiến thực hiện từ 19/10 đến 17/11.
- TDM, CTCP Nước Thủ Dầu Một ghi nhận doanh thu thuần quý 3 đạt 123 tỷ đồng, tăng 26% so với cùng kỳ. Biên lợi nhuận cải thiện từ 47.8% lên 51.6%. Sau khi trừ thuế và chi phí, TDM đạt lãi sau thuế hơn 54.4 tỷ đồng, tăng 110%.
- HAX, CTCP Dịch vụ Ô tô Hàng Xanh vừa công bố BCTC hợp nhất quý 3/2022. Trong đó, Công ty báo lãi ròng 9 tháng hơn 192 tỷ đồng, gấp gần 5.6 lần cùng kỳ, và phá đỉnh lợi nhuận ròng đạt được vào năm 2021 (160 tỷ đồng). Riêng Quý 3, HAX ghi nhận lãi ròng gần 57.5 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ lỗ ròng hơn 33 tỷ đồng.

- CKG, Tập đoàn Tư vấn Đầu tư Xây dựng Kiên Giang thông báo trả cổ tức bằng cổ phiếu với tỷ lệ 10%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 19/10.
- MPC, Thủy sản Minh Phú thông báo trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 23%, thưởng cổ phiếu tỷ lệ 1:1, ngày giao dịch không hưởng quyền là 20/10.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Tích lũy

- Chỉ số có tuần kiểm định thành công ngưỡng tâm lý 1,000 điểm và bật tăng mạnh mẽ sau đó. Sự bi quan dường như đã chạm mức cùng cực và dễ thúc đẩy lực cầu bắt đáy tham gia ngắn hạn. Vnindex đóng cửa tuần trên ngưỡng MA10 với thân nến hẹp hàm ý giao dịch bắt đầu giằng co hơn. Các chỉ báo kĩ thuật đã cải thiện đáng kể, khi RSI vừa thoát khỏi vùng quá bán sẽ ủng hộ thêm cho quán tính phục hồi. Nhiều khả năng các phiên tới sẽ có rung lắc để thị trường test lại gap giảm ngày 07/10 và cũng là cần thiết để chỉ số tích lũy thêm quanh MA10 nhằm củng cố đà tăng. Kháng cự gần nhất cho nhịp hồi là khu vực 1,080 điểm và xa hơn là ngưỡng 1,120 điểm. Nhà đầu tư có thể tích lũy vị thế ở nhịp điều chỉnh và hạn chế hưng phấn.

Kịch bản:

- Tích cực (60%): Chỉ số giữ được hỗ trợ quan trọng tại 1,000 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 1,000 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.

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.