MORNING CALL
19/10/2022

Shinhan Securities

“Áp lực chốt lời gia tăng, chỉ số điều chỉnh để tạo thêm đà”

- Chứng khoán thế giới nối tiếp đà tăng nhưng khó khăn trong việc chinh phục những ngưỡng cao hơn
- Chứng khoán trong nước tăng nhẹ, đà tăng bị thu hẹp về cuối phiên
- Bloomberg dự báo xác suất cao kinh tế Mỹ sẽ suy thoái
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #HAX, #TLG, #NT2, #NTP, #TNG
- 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 17-21/10/2022

Các thị trường chứng khoán lớn nối tiếp đà tăng

- Chỉ số Dow tăng hơn 300 điểm trong khi S&P 500 và Nasdaq tăng khoảng 1% trong ngày giao dịch đầy biến động do các nhà đầu tư đang cân nhắc triển vọng thắt chặt mạnh mẽ hơn của Fed bên cạnh chờ đợi cập nhật thêm về thu nhập doanh nghiệp. Goldman Sachs, tăng 2%, cùng với các ngân hàng lớn khác của Mỹ báo cáo kết quả kinh doanh hàng quý khiến thị trường bất ngờ. Thị trường chứng khoán châu Âu cũng mở rộng mức tăng trong phiên thứ tư vào thứ Ba, với DAX của Đức thêm 1% và Stoxx 600 tăng gần 0.5%, dẫn đầu bởi mức tăng hơn 4% của các công ty ô tô & phụ tùng và xây dựng & vật liệu.
- Chỉ số thị trường nhà ở NAHB tại Mỹ đã giảm tháng thứ 10 liên tiếp xuống 38 điểm vào tháng 10 năm 2022, còn bằng một nửa so với mức của sáu tháng trước và thấp hơn dự báo thị trường là 43. Đây là mức thấp nhất kể từ tháng 8 năm 2012, ngoại trừ sự bùng nổ của đại dịch vào mùa xuân năm 2020, do lãi suất tăng, tắc nghẽn vật liệu xây dựng và giá nhà tăng cao.
- Giá quặng sắt có hàm lượng sắt 63.5% giao đến Thiên Tân đã giảm xuống còn 95 USD / tấn vào giữa tháng 10, mức thấp nhất trong 11 tháng, sau khi Chủ tịch Trung Quốc Tập Cận Bình nhấn mạnh lại tầm quan trọng của chính sách Zero-Covid của nước này, bài phát biểu trong Đại hội Đảng Cộng sản ở Bắc Kinh.
- Dầu thô WTI chạm đáy quanh mốc 82 USD / thùng, một sự đảo ngược đáng kể so với mức cao hàng ngày là 86.5 USD do lo ngại về một cuộc suy thoái kinh tế toàn cầu tiềm ẩn. Triển vọng nhu cầu nhiên liệu của Trung Quốc ảnh hưởng nặng nề đến tâm lý sau khi nước nhập khẩu dầu thô hàng đầu thế giới trì hoãn việc công bố một số chỉ số kinh tế.

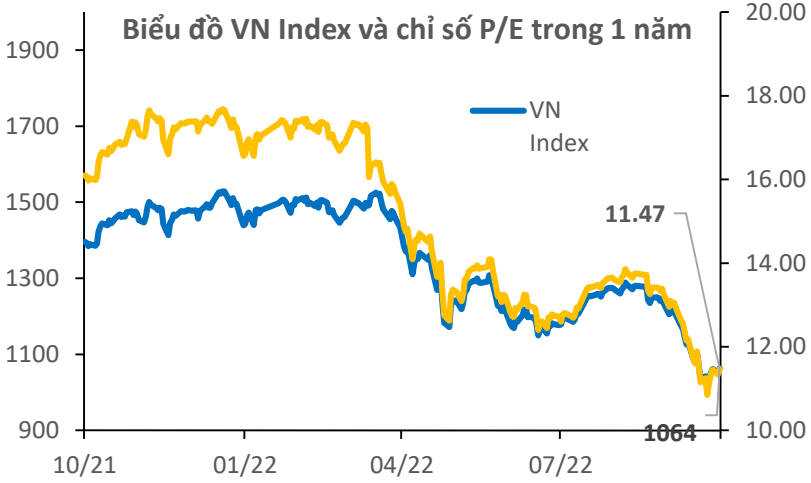
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,064	1.15%	-11.76%	-23.77%
S&P 500 Index	3,720	1.14%	-4.61%	-17.69%
Dow Jones Index	30,524	1.12%	-1.60%	-13.91%
GP 100	6,937	0.24%	-4.14%	-3.89%
Nikkei 225	27,271	0.42%	-1.07%	-6.65%
SHCOMP Index	3,081	-0.13%	-1.11%	-14.25%
STOXX 600	400	0.34%	-1.97%	-14.67%
KOSPI Index	2,253	0.14%	-4.36%	-25.62%
Hang Seng	16,915	1.82%	-8.89%	-34.41%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	111.99	-0.12%	2.06%	19.48%
USD/VND	24,430.00	-0.45%	-3.12%	-6.84%
EUR/USD	0.99	-0.03%	-1.69%	-15.28%
USD/CNY	7.20	-0.08%	-2.74%	-10.73%
Brent	90.89	0.96%	-1.21%	6.83%
WTI	84.03	1.46%	-1.98%	1.29%
Natural gas	5.72	-0.45%	-26.23%	12.40%
Coal	387.85	-1.10%	-11.65%	62.04%
Gold	1,651.81	-0.02%	-1.43%	-6.64%

Chứng khoán Việt Nam ngày 18/10/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,063.66	11.47	12.08	1.15	514	10,165
HNX INDEX	229.12	13.69	2.66	1.18	68	1,230

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

Ngành	%1D	10/18/2022	10/17/2022	TB 20 phiên
Truyền thông	124.87	1	0	3
Bảo hiểm	62.48	67	41	115
Hàng cá nhân & Gia dụng	49.15	155	104	151
Ô tô và phụ tùng	46.61	93	63	124
Bất động sản	43.34	1,765	1,231	1,869
Xây dựng và Vật liệu	38.26	608	439	801
Tài nguyên Cơ bản	28.59	794	617	791
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	27.51	469	368	484
Công nghệ Thông tin	23.79	86	70	125
Dịch vụ tài chính	23.34	1,145	928	1,120
Y tế	20.65	10	9	17
Thực phẩm và đồ uống	14.02	908	796	1,037
Du lịch và Giải trí	6.91	44	41	67
Hóa chất	4.39	767	735	724
Ngân hàng	-13.2	1,303	1,501	1,626
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-13.7	192	223	281
Bán lẻ	-24.1	372	490	463
Dầu khí	-26.2	228	309	239

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Để tăng cường hợp tác, lần đầu tiên các nước OECD và Đông Nam Á nhất trí thành lập mạng lưới doanh nghiệp.

  Đây là một trong những kết quả sau thảo luận tại Diễn đàn Bộ trưởng OECD – Đông Nam Á diễn ra chiều 17/10. Mạng lưới này được thành lập nhằm tăng cường hợp tác giữa cộng đồng doanh nghiệp cũng như đối thoại giữa doanh nghiệp với Chính phủ các nước trong nỗ lực thúc đẩy phục hồi, phát triển kinh tế của khu vực Đông Nam Á.

- Cục Hàng không Việt Nam cho biết đường bay Hà Nội - TP HCM vừa lọt top 4 đường bay nội địa nhộn nhịp nhất thế giới, dựa theo số liệu thống kê của OAG.

Kém tích cực:

- Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (NHNN) quyết định điều chỉnh biên độ tỷ giá giao ngay USD/VND từ mức ±3% lên ±5%. Quyết định này có hiệu lực từ ngày 17/10/2022.
- 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.



Tin Doanh nghiệp - Cập nhật KQKD

- HBC, Công ty vừa phát hành thành công 5 triệu cổ phiếu riêng lẻ với giá 32,500 đồng/cổ phiếu cho Sanei Architecture Planning Co., Ltd để huy động 162.5 tỷ đồng. Cổ phiếu sẽ bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 1 năm kể từ ngày kết thúc đợt chào bán.
- PTB, Doanh thu và lợi nhuận trước thuế hợp nhất 9 tháng của Phú Tài đạt lần lượt hơn 5.2 ngàn tỷ đồng và hơn 521 tỷ đồng, tăng 9.5% và 5.7% so với cùng kỳ. So với kế hoạch năm, PTB đã đạt được 72.4% kế hoạch doanh thu và 66% mục tiêu lợi nhuận trước thuế.
- IJC, Doanh thu hợp nhất 9 tháng của IJC ước đạt 1,782 tỷ đồng, giảm 24% so với cùng kỳ năm trước, thực hiện được 63% kế hoạch. Lợi nhuận sau thuế đạt 483 tỷ đồng, giảm 13% so với cùng kỳ, thực hiện được 71% kế hoạch đề ra. Tính riêng quý III/2022, lợi nhuận ước đạt 119.67 tỷ đồng, tăng 44.7%.
- TRC, Trong quý III, doanh thu thuần doanh nghiệp đạt 124.8 tỷ đồng, tăng 37% so với cùng kỳ năm ngoái. Tuy nhiên do giá vốn tăng mạnh, cùng với chi phí hoạt động cũng tăng làm lợi nhuận sau thuế giảm 62%, xuống còn 12.3 tỷ đồng. Biên lợi nhuận gộp giảm từ 31.4% xuống còn 20.5%. Lũy kế 9 tháng đầu năm 2022, doanh thu thuần của TRC tăng 29%, đạt 340.8 tỷ đồng, song lợi nhuận sau thuế giảm 22%, còn 45.9 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.

Bloomberg dự báo xác suất 100% kinh tế Mỹ suy thoái



Bloomberg
Asia Edition

Live Now | Markets | Industries | Technology | Politics | Wealth | Pursuits | Opinion | Businessweek | Equality | Green

Politics
Economics

Forecast for US Recession Within Year Hits 100% in Blow to Biden

- Bloomberg Economics sees near certainty downturn will start
- Tightening conditions, inflation, hawkish Fed weigh on outlook

- Dự báo sẽ là tin không được hoan nghênh đối với Tổng thống Biden, người đã nhiều lần nói rằng Hoa Kỳ sẽ tránh được suy thoái và bất kỳ sự suy thoái nào sẽ là "rất nhẹ", khi ông tìm cách trấn an người Mỹ rằng nền kinh tế đang đứng vững dưới chính quyền của ông.
- Không phải tất cả chuyên gia đều chắc chắn 100% về sự suy thoái kinh tế Mỹ. Một cuộc khảo sát riêng của Bloomberg với 42 nhà kinh tế đã dự báo 60% khả năng nền kinh tế Mỹ suy thoái trong 12 tháng tới. Tuy nhiên, con số này cũng ảm đạm hơn so với lần dự báo một tháng trước đó (lúc đó là 50%).
- Một cuộc thăm dò khác của các nhà kinh tế do Wall Street Journal tiến hành ngày 17/10 cho thấy khả năng xảy ra suy thoái ở Mỹ trong một năm là 63%.

Bối cảnh

- Theo mô hình dự báo mới của các nhà kinh tế Bloomberg, xác suất đến 100% nền kinh tế Mỹ sẽ bước vào suy thoái trong 12 tháng tới.
- Cụ thể, mô hình dự báo do hai nhà kinh tế của Bloomberg là Anna Wong và Eliza Winger đưa ra hôm 17/10, dựa vào 13 chỉ số tài chính. Mô hình này dự báo nền kinh tế Mỹ chắc chắn 100% sẽ bước vào suy thoái trong 12 tháng tới. Điều tồi tệ hơn nữa là sự suy thoái có thể còn xảy ra sớm hơn, với 73% khả năng xảy ra trong vòng 11 tháng và 25% khả năng xảy ra trong vòng 10 tháng.
- Những kết quả có phần xấu hơn so với lần cuối cùng Bloomberg chạy mô hình này. Khi đó, có 65% khả năng kinh tế Mỹ suy thoái trong vòng 12 tháng.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Giao dịch cân bằng

- Thị trường nối tiếp đà hồi phục của phiên hôm trước, tuy nhiên, áp lực chốt lời quay trở lại đẩy chỉ số thu hẹp một phần đà tăng và đóng cửa với thân nến hẹp, hàm ý giao dịch giằng co. Khớp lệnh cao hơn so với phiên hôm qua. Chỉ báo MACD đã cắt lên đường signal trong khi RSI tiếp tục cải thiện. Nhìn chung, sự rung lắc điều chỉnh trong ngắn hạn là hợp lý để chỉ số củng cố đà hồi phục. Kháng cự gần nhất cho xu hướng là ngưỡng 1,100 điểm trong khi hỗ trợ được nâng lên là ngưỡng 1,040-1,050 điểm. Nhà đầu tư có thể tận dụng nhịp điều chỉnh để tích lũy cổ phiếu, 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.

Cổ phiếu khuyến nghị

Ngày cập nhật **19/10/2022**

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
HAX	Mua	22.5	26	21.5	16%	-7%	22.7	Giá duy trì trên MA20, MACD đã cắt lên signal kèm RSI cải thiện > 50
NT2	Mua	26.5	29	25.5	9%	-4%	27	Test lại thành công MA10, vẫn duy trì trên MA20 tuần
NTP	Mua	37	40	35	8%	-5%	37.5	MACD cắt lên signal, RSI tăng lên ngưỡng 50, vol đột biến ngày 14/10
TNG	Mua	16	18	15	13%	-6%	17	MACD cắt lên signal, RSI vượt lên vùng quá bán (30), đi ngang với thanh khoản giảm dần
TLG	Mua	56.5	61	53.5	8%	-5%	57.1	MACD cắt lên signal, tích lũy với thanh khoản giảm dần, giữ được MA20 tuần

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.