MORNING CALL
20/10/2022

Shinhan Securities

“Giằng co kiểm định xu hướng, biến động thất thường từ thị trường tiền tệ thế giới”

- Chứng khoán thế giới giảm điểm trở lại
- Chứng khoán trong nước tiếp tục giao dịch giằng co với thanh khoản sụt giảm
- Mùa công bố Kết quả kinh doanh
- 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 17-21/10/2022

Các thị trường chứng khoán giảm điểm trở lại

- Các chỉ số chứng khoán chính của Mỹ giảm vào thứ Năm, với hợp đồng tương lai Nasdaq 100 mất 0.5% sau khi Tesla lao dốc vào cuối phiên giao dịch do doanh thu quý thứ ba thấp hơn dự kiến. S&P 500 tương lai cũng giảm 0.3%, trong khi Dow tương lai đi ngang xuống mức tiêu cực nhẹ. Thị trường chứng khoán châu Âu cũng đóng cửa trong sắc đỏ vào thứ Tư.
- Nhà xây mới (Housing starts) ở Mỹ giảm 8.1% trong tháng 9, trong bối cảnh giá vật liệu tăng cao và lãi suất tăng
- Tỷ lệ lạm phát hàng năm của khu vực đồng euro đã tăng lên 9.9%, đây là tỷ lệ cao nhất kể từ khi các kỷ lục tương đương thiết lập vào năm 1991, khi đồng euro chạm mức thấp nhất trong 20 năm và cuộc khủng hoảng năng lượng ngày càng sâu sắc. Ở cùng chiều, tỷ lệ lạm phát hàng năm ở Anh đã tăng lên 10.1% vào tháng 9 từ mức 9.9% trong tháng 8, mức cao nhất trong 40 năm với áp lực tăng từ thực phẩm và năng lượng.
- Lợi tức trái phiếu kho bạc kỳ hạn 10 năm của Hoa Kỳ, tiêu chuẩn cho chi phí đi vay trên toàn thế giới, đã tiến tới mốc 4.1%, mức cao nhất kể từ tháng 10 năm 2008, trong bối cảnh các nhà đầu tư lo ngại về triển vọng suy thoái.
- Giá dầu WTI tương lai tăng trên 84 USD / thùng vào thứ Tư, phục hồi từ mức thấp nhất trong hai tuần, do các lệnh trừng phạt mới nhất của Liên minh châu Âu đối với dầu thô Nga đe dọa phá hoại kế hoạch giải phóng dự trữ dầu của Mỹ.

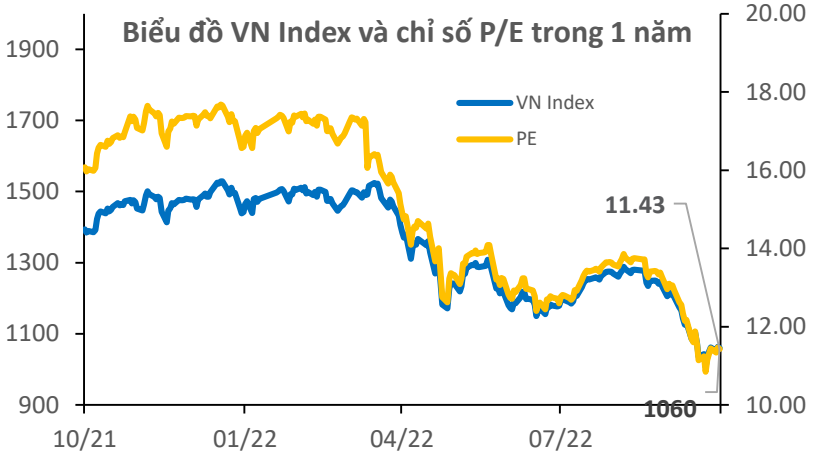
Thị trường

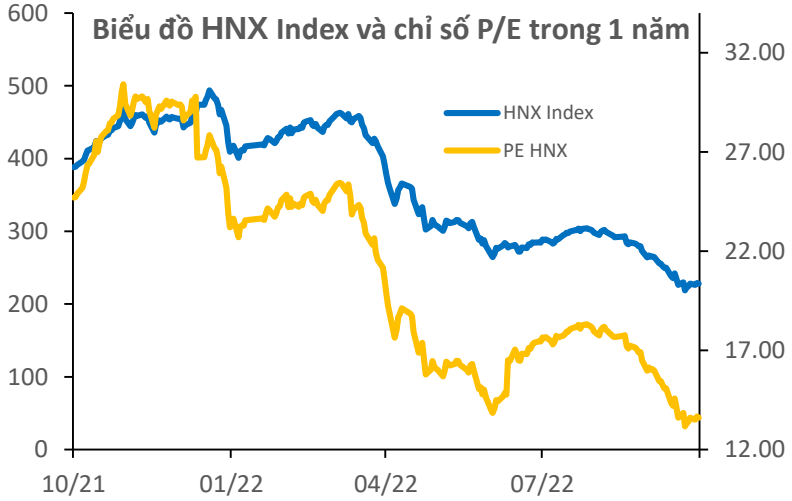
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,060	-0.34%	-13.03%	-23.94%
S&P 500 Index	3,695	-0.67%	-4.17%	-18.54%
Dow Jones Index	30,424	-0.33%	-0.92%	-14.56%
GP 100	6,925	-0.17%	-3.72%	-4.13%
Nikkei 225	27,018	-0.88%	-2.42%	-7.65%
SHCOMP Index	3,044	-1.19%	-2.50%	-15.13%
STOXX 600	398	-0.53%	-1.41%	-15.39%
KOSPI Index	2,214	-1.05%	-6.50%	-26.52%
Hang Seng	16,511	-2.38%	-12.09%	-36.83%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	112.99	0.00%	2.52%	20.77%
USD/VND	24,454.00	-0.10%	-3.22%	-6.96%
EUR/USD	0.98	-0.09%	-2.08%	-16.20%
USD/CNY	7.23	-0.37%	-3.09%	-11.70%
Brent	92.19	-0.24%	1.73%	7.42%
WTI	85.97	0.49%	1.80%	2.50%
Natural gas	5.49	0.48%	-28.88%	6.15%
Coal	391.00	0.81%	-10.94%	70.07%
Gold	1,628.60	-0.05%	-2.18%	-8.61%

Chứng khoán Việt Nam ngày 19/10/2022



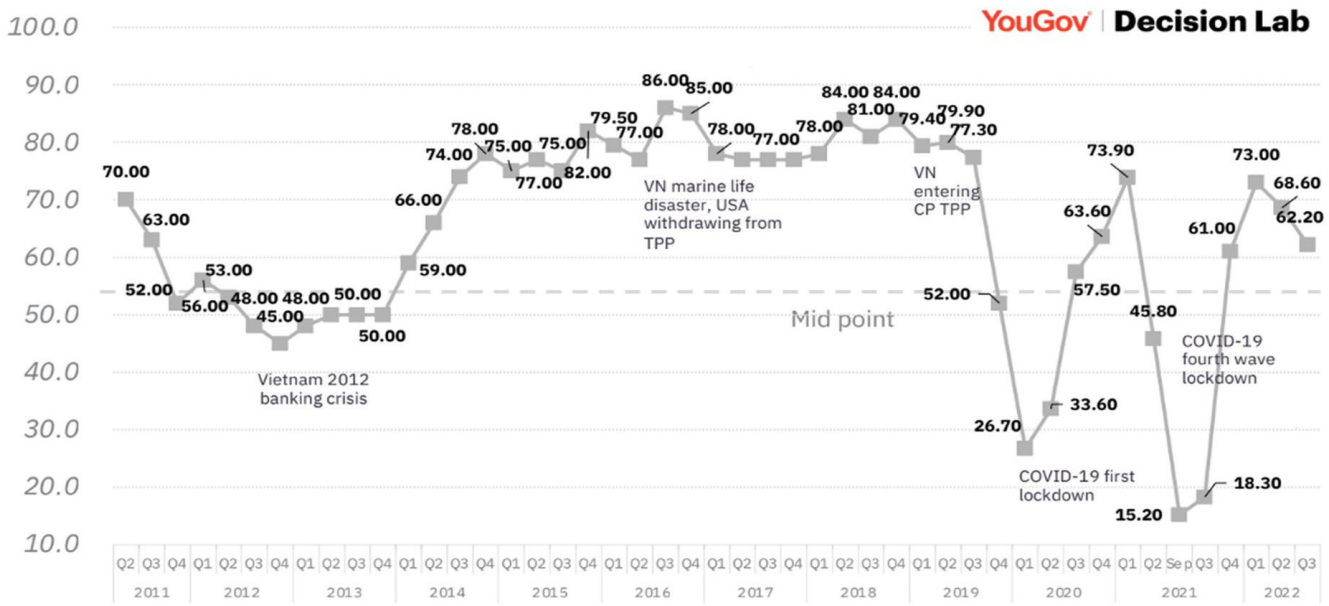


	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,060.07	11.43	-3.59	-0.34	400	8,274
HNX INDEX	227.90	13.60	-1.22	-0.53	39	721

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

Ngành	%1D	10/19/2022	10/18/2022	TB 20 phiên
Công nghệ Thông tin	17.20	101	86	126
Ngân hàng	-6.4	1,219	1,303	1,641
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-6.7	179	192	276
Dầu khí	-7.8	210	228	239
Bán lẻ	-9.2	338	372	462
Du lịch và Giải trí	-20.1	35	44	66
Tài nguyên Cơ bản	-22.7	614	794	797
Y tế	-24.7	8	10	16
Hàng cá nhân & Gia dụng	-25.3	115	155	150
Hóa chất	-26.2	566	767	731
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-26.5	344	469	480
Xây dựng và Vật liệu	-32.2	412	608	774
Bảo hiểm	-35.4	44	67	114
Thực phẩm và đồ uống	-35.8	583	908	1,022
Dịch vụ tài chính	-38.9	699	1,145	1,120
Ô tô và phụ tùng	-43.2	53	93	123
Bất động sản	-44.2	985	1,765	1,850
Truyền thông	-66.1	0	1	3

Tin tức Vĩ mô



Chỉ số Môi trường Kinh doanh hàng quý của EuroCham (BCI)

Chỉ số Môi trường Kinh doanh (BCI) vừa được Hiệp hội Doanh nghiệp châu Âu tại Việt Nam (EuroCham) công bố cho thấy, trong bối cảnh suy thoái kinh tế toàn cầu, niềm tin của các doanh nghiệp châu Âu về môi trường đầu tư và kinh doanh của Việt Nam trong quý III/2022 vẫn duy trì mức khá.

- Theo EuroCham, mặc dù trong quý III/2022, nền kinh tế Việt Nam tăng trưởng kỷ lục ở mức 13.67% so với cùng kỳ năm trước, BCI đạt ở mức 62.2 điểm phần trăm, giảm nhẹ so với quý I&II/2022. Lý giải nguyên sự sụt giảm trên, EuroCham cho biết, BCI giảm đúng vào thời điểm các điều kiện kinh tế toàn cầu vẫn không ổn định do xung đột leo thang ở Ukraine, áp lực lạm phát dai dẳng, tình trạng thiếu lao động trên toàn thế giới và tăng trưởng toàn cầu trì trệ.
- “Tương lai tươi sáng đang ở phía trước. Việt Nam mang lại cơ hội đầu tư lớn cho các doanh nghiệp châu Âu và chúng tôi rất vui mừng về triển vọng của đất nước trong trung và ngắn hạn. Thông qua Hiệp định Thương mại Tự do Việt Nam – EU và cam kết chung của chúng tôi về phát triển bền vững, các công ty Việt Nam và châu Âu có rất nhiều tiềm năng tăng trưởng”, ông Alain Cany - Chủ tịch EuroCham nhấn mạnh.
- “BCI giảm 6.4 điểm xuống 62.20 nhưng đây vẫn là mức trên trung bình, cho thấy các doanh nghiệp vẫn duy trì sự lạc quan về triển vọng phát triển trong tương lai”, ông Thue Quist Thomasen - Giám đốc điều hành của Decision Lab cho biết.

Cập nhật kết quả kinh doanh



- FPT, Trong 9 tháng đầu năm, tổng doanh thu Tập đoàn đạt 30,975 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế 5,665 tỷ đồng, tăng 24% so với cùng kỳ. Khấu trừ chi phí, FPT lãi sau thuế 9 tháng 4,856 tỷ đồng, tăng hơn 28% so với thực hiện trong cùng kỳ năm 2021. Thu nhập trên mỗi cổ phần (EPS) 9 tháng tăng 30% lên 3,605 đồng.
- FMC, Trong quý III/2022, doanh thu thuần của Sao Ta đạt 1,752 tỷ đồng, tăng 8% so với cùng kỳ năm ngoái. Giá vốn hàng bán tăng thấp hơn, chỉ 6%, dẫn đến lợi nhuận gộp doanh nghiệp đạt 190.9 tỷ đồng, tăng 25%.

  Lũy kế 9 tháng đầu năm, FMC công bố doanh thu thuần đạt 4,491 tỷ đồng, tăng trưởng 20% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế đạt 240.5 tỷ đồng, tăng 36% so với 9 tháng đầu năm 2021. Trong đó, doanh thu bán thủy sản đạt 4,327.7 tỷ đồng, chiếm 96% doanh thu.

Tin Doanh nghiệp - Cập nhật KQKD

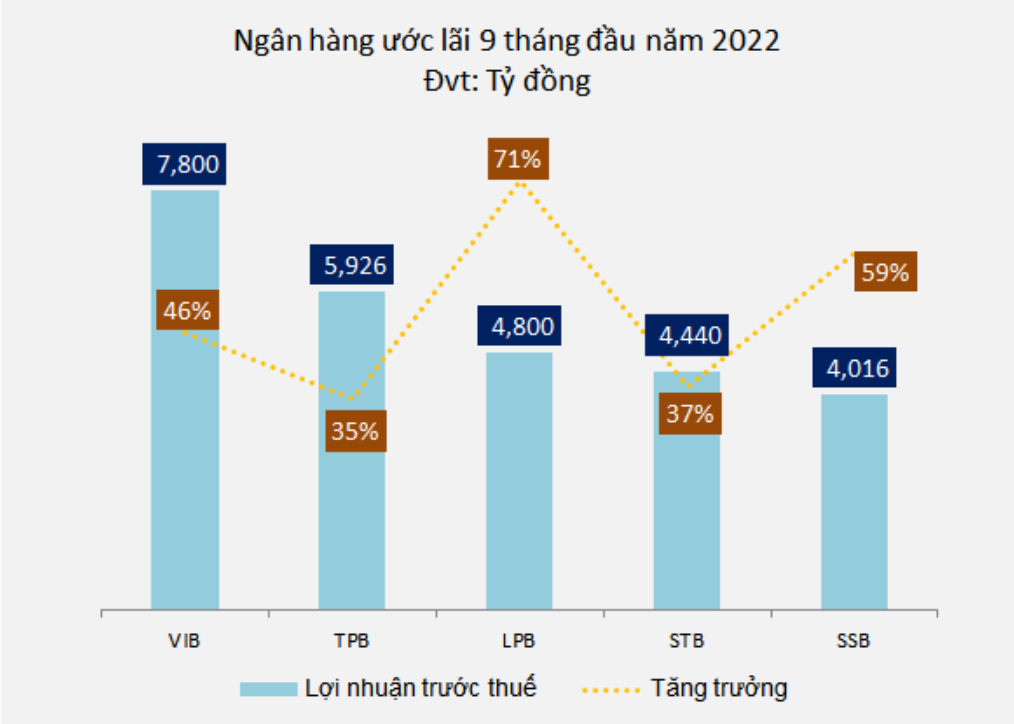
- DHG, Dược Hậu Giang vừa công bố BCTC hợp nhất quý 3/2022 với doanh thu thuần đạt 1,162 tỷ đồng, tăng 23% so với cùng kỳ. Nhờ giá vốn có mức tăng chậm hơn do đó lợi nhuận gộp Công ty thu về 578 tỷ đồng, tăng mạnh so với con số 459 tỷ đồng hồi quý 3/2021. Lãi sau thuế đạt 262 tỷ đồng, tăng trưởng 30% so với cùng kỳ.

  Luỹ kế 9 tháng đầu năm 2022, DHG đạt hơn 3,346 tỷ đồng doanh thu và 752 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, tăng lần lượt 15% và 24% so với 9 tháng đầu năm ngoái. Đây cũng là quý ghi nhận lợi nhuận kỷ lục trong lịch sử hoạt động của Dược Hậu Giang.
- VNS, Trong quý III, VNS ghi nhận doanh thu thuần đạt 353.2 tỷ đồng, gấp 15.4 lần cùng kỳ năm trước. Giá vốn cũng tăng 164%, lên 262.8 tỷ đồng, dẫn đến lợi nhuận gộp doanh nghiệp đạt 90.3 tỷ đồng (năm trước lỗ gộp hơn 99 tỷ đồng do kinh doanh dưới giá vốn).

  Lũy kế 9 tháng đầu năm 2022, doanh nghiệp taxi ghi nhận doanh thu thuần đạt 209.7 tỷ đồng (cùng kỳ lỗ 96.3 tỷ đồng) và lợi nhuận sau thuế đạt 129.8 tỷ đồng (cùng kỳ lỗ 188 tỷ đồng).
- DRC, Trong quý III, doanh thu thuần của Cao su Đà Nẵng đạt 1,352 tỷ đồng, tăng 146% so với cùng kỳ năm ngoái. Giá vốn hàng bán cũng tăng 41.4%, dẫn đến lợi nhuận gộp doanh nghiệp đạt 228.7 tỷ đồng, tăng 70.7%. Biên lợi nhuận gộp DRC cũng tăng từ 14.4% lên 16%.

  Lũy kế 9 tháng đầu năm, doanh thu thuần Cao su Đà Nẵng đạt 3,784 tỷ đồng, tăng 85% và lợi nhuận sau thuế đạt 226.6 tỷ đồng, tăng 11.3% so với cùng kỳ năm ngoái.
- DHA, Quý 3/2022, CTCP Hóa An ghi nhận doanh thu thuần 93 tỷ và lãi ròng 19 tỷ đồng, tăng tương ứng 37% và 11% so với cùng kỳ. Trong đó, biên lợi nhuận suy giảm từ 29% xuống 26%. Danh mục đầu tư tài chính hơn 222 tỷ đồng và đang tạm lỗ hơn 30 tỷ ở HPG.

Những ngân hàng đầu tiên ước lợi nhuận 9 tháng



Nguồn: Vietstock

- VIB ước đạt 7,800 tỷ đồng lãi trước thuế, tăng 46% so với cùng kỳ năm 2021 và đã hoàn thành hơn 74% kế hoạch cả năm. Riêng lợi nhuận trước thuế quý 3, Ngân hàng này đạt 2,780 tỷ đồng.
- TPBank (TPB), ước lãi trước thuế đạt 5,926 tỷ đồng, tăng 35% so với cùng kỳ và thực hiện được hơn 72% kế hoạch cả năm. Trong đó TPB ghi nhận tổng thu nhập hoạt động đạt 11,951 tỷ đồng, tăng hơn 20% so với cùng kỳ. Thu nhập từ dịch vụ của ngân hàng cũng tăng trưởng hơn 78% so với cùng kỳ, mang lại nguồn thu 1,876 tỷ đồng. Thu nhập hoạt động dịch vụ khởi sắc mạnh nhờ thu từ phí dịch vụ và hoạt động thanh toán tăng nhanh so với năm 2021.
- LienVietPostBank ước lợi nhuận 3 quý đầu năm đạt hơn 4,800 tỷ đồng, tăng 71% so cùng kỳ. Đây cũng là Ngân hàng có mức tăng trưởng lợi nhuận mạnh nhất tính đến thời điểm hiện tại. LPB cho biết lợi nhuận trước thuế đã cán đích và nhỉnh hơn kế hoạch cả năm 2022 chỉ sau 9 tháng nhờ thu nhập lãi thuần tăng mạnh so với cùng kỳ năm trước, chủ yếu đến từ tín dụng bán lẻ cùng các khoản thu lãi từ khoản vay cơ cấu COVID-19 của các khách hàng đã khôi phục hoạt động kinh doanh.
- STB, Trong trao đổi với Thông tin Chính phủ, ông Dương Công Minh, Chủ tịch HĐQT Sacombank đã chia sẻ về quá trình tái cơ cấu cũng như hé lộ kết quả kinh doanh 9 tháng đầu năm của của ngân hàng này. Theo đó, ông cho biết lợi nhuận trước thuế 9 tháng đầu năm đã đạt 4,440 tỷ đồng, thực hiện được hơn 84% kế hoạch năm, trong đó tỷ trọng thu ngoài lãi là 39.4%.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Tiếp tục giằng co

- Giao dịch tiếp tục giằng co với sự thận trọng chiếm ưu thế đẩy chỉ số giảm điểm trở lại. Thanh khoản dường như mất hút phiên hôm nay cho thấy sự lưỡng lự của nhà đầu tư. Dù vậy, chỉ số vẫn đang giữ được cân bằng và duy trì trên ngưỡng MA10 ngày, hàm ý tín hiệu tích lũy vẫn tiếp tục và xu hướng chưa quá xấu. Chỉ báo MACD đã cắt lên đường signal cùng với RSI đang tịnh tiến đi lên. Điều này cho thấy các chỉ báo kĩ thuật đã cải thiện và đang ủng hộ cho quán tính hồi phục. Kháng cự gần nhất cho xu hướng là ngưỡng 1,100 điểm. Các phiên rung lắc sẽ còn tiếp diễn và dòng tiền khả năng sẽ phân hóa thời gian tới.

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 **20/10/2022**

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
TNG	Mua	16	18	15	13%	-6%	16.5	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%	57.3	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
HAX	Mua	22	25	21	14%	-5%	22	1	0.00%	19/10/2022	
NT2	Mua	26.5	29	25.5	9%	-4%	26.6	1	0.38%	19/10/2022	
NTP	Mua	37	40	35	8%	-5%	37.5	2	1.35%	18/10/2022	

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.