MORNING CALL
21/10/2022

Shinhan Securities

“Đi ngang với thanh khoản thấp, xu hướng lưỡng lự vẫn còn”

- Chứng khoán thế giới khó khăn trong việc phục hồi và giảm điểm trở lại
- Chứng khoán trong nước tiếp tục giao dịch giằng co với thanh khoản thấp
- Mùa công bố Kết quả kinh doanh, lợi nhuận ngành chứng khoán đi xuống
- 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

- Hợp đồng tương lai của Mỹ kéo dài sự sụt giảm vào thứ Sáu do các công ty công nghệ quảng cáo giảm mạnh trong giờ giao dịch sau khi báo cáo hàng quý của Snap khiến thị trường thất vọng. Chỉ số trung bình công nghiệp Dow Jones giảm 90.22 điểm, tương đương 0.30%, xuống 30,333.59. S&P 500 giảm 0.8% xuống 3,655.78. Nasdaq Composite mất 0.61% đóng cửa ở mức 10,614.84.
- Chỉ số Stoxx 600 tạm thời đóng cửa cao hơn 0.25%, với tất cả các sàn giao dịch chính đều ở mức tích cực.
- Chỉ số Nikkei 225 tại Nhật Bản giảm 0.24% trong phiên giao dịch đầu năm và Topix mất 0.33%. Đồng yên của Nhật Bản tiếp tục suy yếu và chạm mức 150.28 trong đêm sau khi chạm 150 so với đồng đô la vào thứ Năm.
- Doanh số bán nhà hiện tại ở Mỹ đã giảm 1.5% xuống mức hàng năm được điều chỉnh theo mùa là 4.71 triệu vào tháng 9 năm 2022, mức thấp nhất kể từ tháng 5 năm 2020.
- Thủ tướng Anh tuyên bố từ chức sau 6 tuần nhậm chức.
- Dầu thô WTI tương lai được giao dịch trên mốc 86 USD / thùng vào thứ Năm khi triển vọng nguồn cung toàn cầu thắt chặt tiếp tục mang lại sự lạc quan cho những người đầu cơ giá lên.

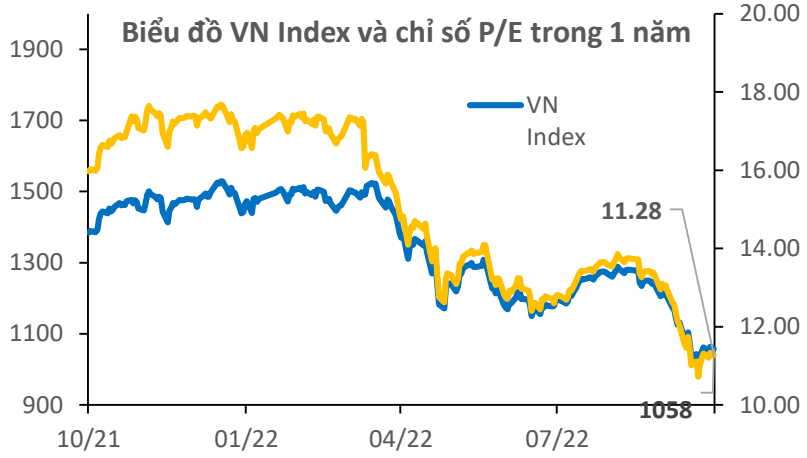
Thị trường

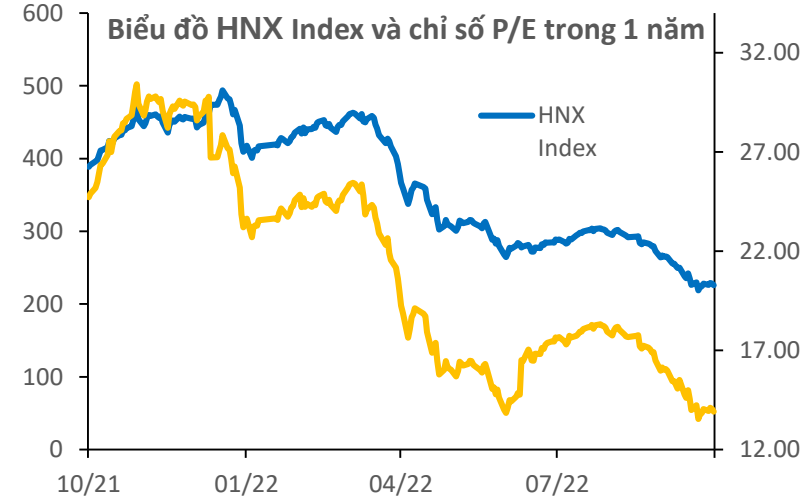
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,058	-0.15%	-12.56%	-23.56%
S&P 500 Index	3,666	-0.80%	-3.28%	-19.43%
Dow Jones Index	30,334	-0.30%	0.50%	-14.80%
GP 100	6,944	0.27%	-4.06%	-3.43%
Nikkei 225	26,918	-0.33%	-1.45%	-6.24%
SHCOMP Index	3,035	-0.31%	-2.63%	-15.57%
STOXX 600	399	0.26%	-2.03%	-15.10%
KOSPI Index	2,218	-0.03%	-5.52%	-26.26%
Hang Seng	16,280	-1.40%	-11.73%	-37.43%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	112.98	0.09%	2.11%	20.49%
USD/VND	24,545.00	-0.37%	-3.57%	-7.28%
EUR/USD	0.98	-0.14%	-0.66%	-15.93%
USD/CNY	7.21	0.20%	-2.72%	-11.39%
Brent	92.34	-0.04%	2.79%	9.14%
WTI	84.55	0.05%	1.94%	2.48%
Natural gas	5.34	-0.37%	-31.38%	4.36%
Coal	391.95	0.24%	-11.18%	69.31%
Gold	1,627.15	-0.05%	-2.79%	-8.74%

Chứng khoán Việt Nam ngày 20/10/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,058.45	11.28	-1.62	-0.15	398	8,392
HNX INDEX	225.88	13.91	-2.02	-0.89	34	705

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

Ngành	%1D	10/20/2022	10/19/2022	TB 20 phiên
Công nghệ Thông tin	52.54	154	101	123
Ô tô và phụ tùng	34.24	71	53	116
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	26.61	436	344	472
Bất động sản	25.41	1,235	985	1,771
Y tế	23.63	10	8	15
Thực phẩm và đồ uống	23.43	719	583	975
Hàng cá nhân & Gia dụng	17.72	136	115	140
Tài nguyên Cơ bản	14.09	700	614	789
Hóa chất	13.16	640	566	713
Ngân hàng	4.69	1,277	1,219	1,606
Du lịch và Giải trí	2.75	36	35	62
Xây dựng và Vật liệu	0.63	414	412	720
Dịch vụ tài chính	-4.9	665	699	1,063
Bảo hiểm	-13.6	38	44	113
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-17.1	149	179	262
Bán lẻ	-17.8	277	338	436
Dầu khí	-21.8	164	210	224
Truyền thông	-29.7	0	0	2

Cập nhật kết quả kinh doanh



- DGC, Ông lớn ngành hóa chất DGC lại có một quý kinh doanh đầy bùng nổ. Cụ thể, trong kỳ, DGC báo doanh thu gần 3.7 ngàn tỷ đồng, tăng 75% so với cùng kỳ, lợi nhuận gộp hơn 1.6 ngàn tỷ đồng, gấp 2.5 lần cùng kỳ.

  Sau 9 tháng năm 2022, DGC đạt doanh thu, lãi sau thuế và lãi ròng lần lượt là 11.3 ngàn tỷ đồng, 4.9 ngàn tỷ đồng và 4.5 ngàn tỷ đồng, tăng 86%, gấp 4.4 và 4.2 lần cùng kỳ. Kết quả này tương ứng với hơn 93% kế hoạch doanh thu và vượt gần 41% mục tiêu lợi nhuận đặt ra tại ĐHĐCĐ thường niên 2022.

- QTP, Quý III/2022, QTP ghi nhận doanh thu thuần đạt hơn 3,141 tỷ đồng, tăng 59% so với cùng kỳ năm ngoái. Giá vốn cũng tăng 57%, lên hơn 2,906 tỷ đồng, lợi nhuận gộp doanh nghiệp đạt 235 tỷ đồng, tăng 94%, nguyên nhân chủ yếu do sản lượng điện thương phẩm tăng và công tác vận hành thị trường hiệu quả.

  Lũy kế 9 tháng đầu năm, doanh thu thuần của QTP đạt hơn 8,155 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 745 tỷ đồng, lần lượt tăng trưởng 31% và 88% so với thực hiện 9 tháng đầu năm 2021.

- 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 trước thuế đạt 247.3 tỷ đồng và 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.

- VOS, Trong quý III/2022, VOSCO ghi nhận doanh thu đạt 711.86 tỷ đồng, tăng 85.1% so với cùng kỳ và lợi nhuận sau thuế đạt 154.12 tỷ đồng, giảm 17% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, biên lợi nhuận gộp giảm mạnh từ 45.5% về chỉ còn 36.2%, do giá cước vận tải biển liên lục giảm.

  Lũy kế 9 tháng đầu năm 2022, VOSCO ghi nhận doanh thu đạt 1,804.3 tỷ đồng, tăng 87.1% và lợi nhuận sau thuế đạt 469.78 tỷ đồng, tăng 15% so với cùng kỳ năm trước.

- C4G, Qúy III/2022, Cienco4 ghi nhận doanh thu đạt 668.16 tỷ đồng, tăng 45.25% so với cùng kỳ năm ngoái. Giá vốn hàng bán cũng tăng 49.24% lên 588.62 tỷ đồng, nên lợi nhuận gộp đạt 79.55 tỷ đồng, tăng 20% so với cùng kỳ.

  Lũy kế 9 tháng đầu năm, Cienco4 ghi nhận doanh thu hơn 2,047 tỷ đồng, tăng 36.92% so với cùng kỳ năm ngoái; lợi nhuận sau thuế đạt 110.1 tỷ đồng, gần gấp đôi so với 9 tháng năm 2021

Lợi nhuận ngành chứng khoán đi xuống



Kết thúc tháng 9/2022, vốn hóa trên sàn HOSE đạt 4.5 triệu tỷ đồng, giảm 5% so với thời điểm cuối quý 2. Vốn hóa toàn thị trường cũng sụt giảm gần 1 triệu tỷ đồng so với quý 2, đạt 7.6 triệu tỷ đồng trong quý 3. Thanh khoản thị trường cũng sụt giảm đáng kể với giá trị giao dịch bình quân mỗi phiên trên sàn HOSE ghi nhận trong quý 3 chỉ đạt 13,703 tỷ đồng, giảm gần 21% so với quý trước.

- SSI, Chứng khoán SSI vừa công bố báo cáo tài chính riêng quý 3/2022 với doanh thu và lợi nhuận đều sụt giảm mạnh so với cùng kỳ năm ngoái. Cụ thể, doanh thu hoạt động của SSI đạt 1,286 tỷ đồng, giảm 25%; lợi nhuận sau thuế đạt 309 tỷ đồng, giảm một nửa so với kết quả thực hiện trong quý 3/2021. Luỹ kế 9 tháng đầu năm, SSI mang về 4,824 tỷ đồng doanh thu, giảm nhẹ 2% so với cùng kỳ năm trước; lợi nhuận sau thuế đạt 1,965 tỷ đồng, giảm 4%.
- HCM, Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh công bố báo cáo tài chính quý 3/2022 với doanh thu thuần 759 tỷ đồng, giảm 31% so với cùng kỳ và lợi nhuận sau thuế 165 tỷ đồng, giảm 48% so với cùng kỳ năm trước. Lũy kế 9 tháng đầu năm, doanh thu hoạt động HSC giảm 10% xuống 3,015 tỷ đồng, LNST 9 tháng giảm 21% xuống mức 727 tỷ đồng.
- VCI, CTCP Chứng khoán Bản Việt đã công bố báo cáo tài chính quý 3/2022 với doanh thu hoạt động đạt hơn 561 tỷ đồng, giảm 31% so với cùng kỳ. Lãi trước thuế 153.2 tỷ đồng, giảm 62% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế cũng giảm 63% so với cùng kỳ, xuống mức 122.7 tỷ đồng. Lũy kế 9 tháng đầu năm, VCSC ghi nhận doanh thu hoạt động đạt 2,360 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế đạt 1,027 tỷ đồng, lần lượt giảm 8% và 19% so với cùng kỳ.
- SHS, Công ty ghi nhận doanh thu hoạt động quý 3 đạt 298 tỷ đồng, giảm 47% so với cùng kỳ, theo đó, lợi nhuận sau thuế giảm 64% so với cùng kỳ, đạt 88 tỷ đồng. Lũy kế 9 tháng đầu năm, SHS ghi nhận doanh thu hoạt động đạt 932 tỷ đồng, giảm sâu 47% so với cùng kỳ. Do khoản lỗ lớn của quý 2 nên lợi nhuận sau thuế 9 tháng vỏn vẹn 20 tỷ đồng, giảm 98% so với cùng kỳ.
- MBS, Doanh thu hoạt động trong Qúy 3 của MBS giảm hơn 16% xuống còn 430 tỷ đồng, lợi nhuận trước và sau thuế của MBS đều giảm 34% so với cùng kỳ, lần lượt đạt 151.9 tỷ đồng và 121.2 tỷ đồng. Lũy kế 9 tháng đầu năm, MBS ghi nhận doanh thu hoạt động đạt 1,552 tỷ đồng, nhích nhẹ so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế tăng 6% so với cùng kỳ, đạt gần 442 tỷ đồng.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Tiếp tục giằng co

- Tâm lý thận trọng vẫn đang chi phối nhà đầu tư khi thanh khoản tiếp tục duy trì mức thấp. Phiên 20/10 cũng là đáo hạn hợp đồng phái sinh VN30F1M nên các giao dịch cũng dè chừng hơn. Dù vậy, vẫn có lực cầu tham gia khi thị trường rơi về mức thấp giúp chỉ số đóng cửa thu hẹp một phần đà giảm trong phiên và vẫn duy trì được trên ngưỡng MA10 ngày. Nhìn chung, quá trình tích lũy vẫn còn và sự rung lắc sẽ còn tiếp diễn các phiên tới. Kháng cự gần nhất cho xu hướng quanh ngưỡng 1,100 điểm trong khi hỗ trợ hiện tại quanh 1,040 – 1,050 điểm. Nhà đầu tư nên kiên nhẫn.

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 **21/10/2022**

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu

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
TNG	Giữ	16.4	18	15	10%	-9%	17.1	3	4.27%	18/10/2022	
NTP	Mua	37.4	40	35	7%	-6%	37.6	3	0.53%	18/10/2022	
HAX	Giữ	22	25	21	14%	-5%	22.25	2	1.14%	19/10/2022	
NT2	Giữ	26.3	29	25	10%	-5%	25.6	2	-2.66%	19/10/2022	
TLG	Mua	56.5	61	53.5	8%	-5%	56.8	2	0.53%	19/10/2022	

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.