MORNING CALL
26/10/2022

Shinhan Securities

“Kiểm định lại ngưỡng 1,000 điểm, thêm nhiều đính chính cho các tin đồn”

- Chứng khoán thế giới nối tiếp đà tăng
- Chứng khoán trong nước phục hồi nhưng phân hóa, khớp lệnh tiếp tục duy trì mức cao
- Lợi tức trái phiếu toàn cầu hạ nhiệt
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #HAX, #TLG
- 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 24-28/10/2022

Các thị trường chứng khoán lớn nối tiếp đà tăng

- Chứng khoán Mỹ mở rộng đà tăng, chỉ số Dow tăng hơn 300 điểm vào thứ Ba, S&P 500 và Nasdaq cũng tăng lần lượt 1.7% và 2.0% khi các nhà đầu tư hoan nghênh một loạt kết quả thu nhập khả quan trong khi lợi suất trái phiếu kho bạc giảm dần mang lại một số thời gian ổn định cho các cổ phiếu tăng trưởng. Thị trường chứng khoán châu Âu đã tăng điểm để đóng cửa cao hơn vào thứ Ba, với DAX của Đức tăng hơn 0.5% và điểm chuẩn Stoxx 600 thêm hơn 1% được thúc đẩy bởi các cổ phiếu công nghệ sau khi công bố các khoản thu nhập công nghệ lớn bên cạnh.
- Chỉ số Nikkei 225 tăng 1.02% đóng cửa ở mức 27,250 trong khi chỉ số Topix tăng 1.06% lên 1,907 vào thứ Ba, tăng phiên thứ hai liên tiếp, với tất cả các lĩnh vực tham gia đà tăng.
- Lợi tức trái phiếu ở Mỹ và châu Âu đã giảm trong ngày thứ Ba, do các nhà đầu tư hy vọng rằng tác động của lãi suất cao đối với tăng trưởng kinh tế sẽ buộc các ngân hàng trung ương phải thắt chặt tiền tệ chậm lại. Lợi tức trái phiếu kho bạc kỳ hạn 10 năm của Mỹ giảm khoảng 15 bps xuống 4.08%. Trong khi đó, Lợi tức trái phiếu chính phủ 10 năm của Anh giảm phiên thứ 2 xuống 3.6% khi các thị trường hy vọng Thủ tướng Sunak mới có thể đưa ra khả năng dự đoán và ổn định hơn.
- Dầu thô WTI giao dịch quanh mức 85 USD / thùng vào thứ Ba. Dự trữ dầu thô của Hoa Kỳ trên mức ước tính. Thay đổi kho dự trữ dầu thô API tại Hoa Kỳ đã tăng lên 4.52 triệu thùng trong tuần ngày 21 tháng 10 từ mức -1.27 triệu thùng trong tuần trước đó.

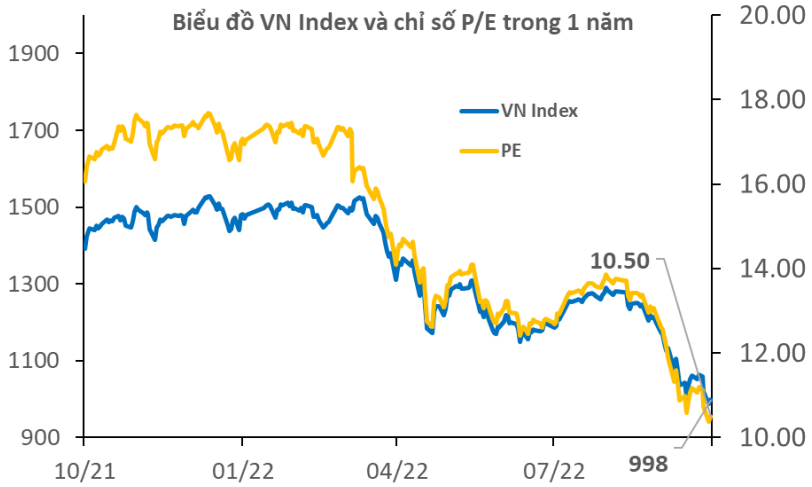
Thị trường

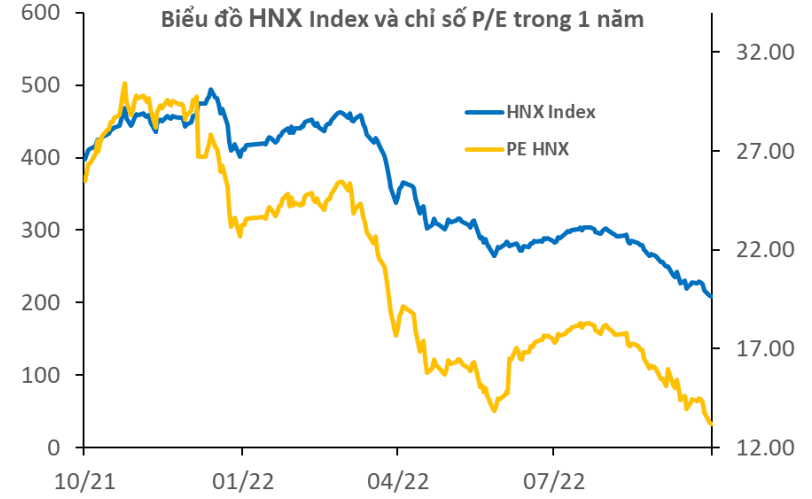
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	998	1.17%	-15.04%	-28.31%
S&P 500 Index	3,859	1.63%	5.58%	-15.64%
Dow Jones Index	31,837	1.07%	8.80%	-10.96%
GP 100	7,013	-0.01%	-0.11%	-3.63%
Nikkei 225	27,492	0.89%	4.01%	-5.55%
SHCOMP Index	2,976	-0.04%	-2.46%	-17.27%
STOXX 600	408	1.44%	4.85%	-14.32%
KOSPI Index	2,240	0.23%	0.87%	-26.53%
Hang Seng	15,166	-0.10%	-15.06%	-41.76%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	111.03	0.07%	-2.69%	18.18%
USD/VND	24,849.00	-0.02%	-4.56%	-8.43%
EUR/USD	0.99	-0.18%	3.53%	-14.21%
USD/CNY	7.27	-0.08%	-1.81%	-12.15%
Brent	92.66	-0.92%	10.23%	7.25%
WTI	84.68	-0.75%	10.39%	0.04%
Natural gas	5.69	1.39%	-17.56%	-3.25%
Coal	388.15	-0.47%	-10.81%	71.75%
Gold	1,650.62	-0.15%	1.74%	-7.94%

Chứng khoán Việt Nam ngày 25/10/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	997.70	10.50	11.55	1.17	751	12,607
HNX INDEX	208.02	13.17	-1.48	-0.71	78	1,049

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

Ngành	%1D	10/25/2022	10/24/2022	TB 20 phiên
Dịch vụ tài chính	62.82	1,607	987	1,088
Bất động sản	62.54	2,029	1,248	1,729
Y tế	50.79	24	16	16
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	45.18	591	407	476
Xây dựng và Vật liệu	28.95	603	467	650
Hóa chất	20.51	857	711	734
Tài nguyên Cơ bản	17.38	958	816	831
Bảo hiểm	11.79	82	73	88
Ngân hàng	11.77	2,070	1,852	1,727
Truyền thông	10.39	2	2	2
Hàng cá nhân & Gia dụng	9.40	147	135	147
Công nghệ Thông tin	3.68	137	132	130
Du lịch và Giải trí	-2.0	39	40	60
Thực phẩm và đồ uống	-5.1	794	837	929
Bán lẻ	-14.8	497	584	455
Dầu khí	-15.6	208	247	240
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-17.2	213	257	250
Ô tô và phụ tùng	-21.4	95	121	110

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Người phát ngôn Bộ Công an khẳng định một số thông tin lan truyền trên mạng xã hội cho rằng cơ quan điều tra sẽ tiến hành xử lý tiếp một số tập đoàn, doanh nghiệp kinh tế lớn là "thông tin giả, sai sự thật"

  Trung tướng Tô Ân Xô cho biết cơ quan chức năng đang tích cực xác minh, điều tra, xử lý nghiêm những người có hành vi đưa tin sai sự thật liên quan đến những tập đoàn, doanh nghiệp kinh tế lớn.

Kém tích cực:

- Ngân hàng Nhà nước tiếp tục tăng lãi suất điều hành thêm 1%, hiệu lực từ 25/10. Theo đó:
  - ✓ Lãi suất tái cấp vốn tăng từ 5.0%/năm lên 6.0%/năm
  - ✓ Lãi suất tái chiết khấu từ 3.5%/năm lên 4.5%/năm
  - ✓ Lãi suất cho vay qua đêm trong thanh toán điện tử liên ngân hàng và cho vay bù đắp thiếu hụt vốn trong thanh toán bù trừ của NHNN đối với TCTD từ 6.0%/năm lên 7.0%/năm.
- Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (NHNN) quyết định điều chỉnh biên độ tỷ giá giao ngay USD/VND từ mức ±3% lên ±5% từ ngày 17/10.



Tin Doanh nghiệp

- TLH, Trong quý III/2022, Thép Tiến Lên ghi nhận doanh thu đạt 1,159.28 tỷ đồng, tăng 27.5% so với cùng kỳ và lợi nhuận sau thuế đạt 6.8 tỷ đồng, giảm 93.6% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, biên lợi nhuận gộp giảm mạnh từ 17.7% về chỉ còn 4.9%. Nguyên nhân chủ yếu do giá vốn tăng cao cùng với chi phí tài chính.

  Lũy kế trong 9 tháng đầu năm 2022, Thép Tiến Lên ghi nhận doanh thu đạt 3,662.7 tỷ đồng, tăng 11.6% so với cùng kỳ và lợi nhuận sau thuế ghi nhận 121.78 tỷ đồng, giảm 71.2% so với cùng kỳ năm trước.
- PNJ, Công ty ghi nhận doanh thu thuần quý III/2022 đạt 7,364 tỷ đồng (tăng 739.7% so với cùng kỳ). Lợi nhuận sau thuế đạt 252 tỷ đồng so với mức -160 tỷ đồng cùng kỳ năm 2021, do phải đóng cửa nhiều cửa hàng vì Covid.

  Lũy kế 9 tháng, doanh thu thuần và lợi nhuận sau thuế của PNJ lần lượt đạt 25,574 tỷ đồng (tăng 104.4% so với cùng kỳ) và 1,340 tỷ đồng (tăng 132.7% so với cùng kỳ). Theo đó, PNJ đã xuất sắc hoàn thành kế hoạch lợi nhuận năm 2022 chỉ sau 9 tháng. Đại diện PNJ cho biết doanh thu của công ty chủ yếu đến từ kênh bán lẻ

- BMP, CTCP Nhựa Bình Minh thông báo trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 31%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 26/10.
- HTN, CTCP Hưng Thịnh Incons thông báo trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 12%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 27/10.
- PNJ, CTCP Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận thông báo trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 8%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 28/10.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Kiểm định lại ngưỡng 1000

- Chỉ số lấy lại sắc xanh phiên hôm nay nhưng dòng tiền khá phân hóa, vẫn có những nhóm ngành và cổ phiếu sụt giảm mạnh trong phiên. Điều này cho thấy sự phục hồi chưa đồng bộ và tín hiệu dòng tiền vẫn yếu. Đặc biệt là lực bán ở phiên chiều vẫn áp đảo khiến chỉ số thu hẹp một phần đà tăng. Khớp lệnh cải thiện so với ngày hôm qua và trên mức bình quân 20 phiên. Chỉ báo RSI bắt đầu lấy lại đà tăng và vượt lên trở lại mức quá bán 30. Dù vậy, xu hướng vẫn chưa rõ ràng trong bối cảnh NHNN vừa tăng lãi suất điều hành, nhà đầu tư nên tận dụng nhịp hồi để cơ cấu danh mục, duy trì trạng thái thận trọng với thị trường.

Kịch bản:

- Tích cực (55%): Chỉ số cân bằng quanh ngưỡng 980 điểm và tạo nhịp hồi phục test tại ngưỡng 1,040 điểm, khả quan hơn là khu vực 1,100 điểm.
- Kém tích cực (45%): Chỉ số tiếp tục sụt giảm mất ngưỡng 980 điểm. Lúc này, đà rơi có thể tìm về khu vực 940 - 950 điểm và thấp hơn là ngưỡng 880 điểm.

Cổ phiếu khuyến nghị

Ngày cập nhật **26/10/2022**

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
VNM	Theo dõi							Vượt lên trở lại MA10, đóng vai trò dẫn dắt chỉ số

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%	15.7	6	-4.27%	18/10/2022	
NTP	Giữ	37.4	40	35	7%	-6%	35	6	-6.42%	18/10/2022	
HAX	Bán	22	25	21	14%	-5%	19.6	5	-10.91%	19/10/2022	
NT2	Giữ	26.3	29	25	10%	-5%	26.3	5	0.00%	19/10/2022	
TLG	Bán	56	61	53.5	9%	-4%	53	5	-5.36%	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.