MORNING CALL
27/10/2022

Shinhan Securities

“Thận trọng trước giai đoạn nội địa bị lệch pha, thêm nhiều khởi sắc từ thị trường thế giới”

- Chứng khoán thế giới nối tiếp đà tăng
- Chứng khoán trong nước giảm điểm nhẹ, thanh khoản rơi về mức thấp trở lại
- Đồng USD hạ nhiệt
- 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 24-28/10/2022

Các thị trường chứng khoán lớn nối tiếp đà tăng

- Chứng khoán Mỹ tăng cao hơn vào thứ Năm mặc dù các nhà đầu tư đánh giá kết quả thu nhập trái chiều, với các tên tuổi công nghệ vốn hóa lớn làm thất vọng kỳ vọng của thị trường như Meta, Alphabet, Microsoft ... Tuy nhiên, sự lạc quan rằng Cục Dự trữ Liên bang sẽ bớt thắt chặt hơn vào cuối năm vẫn đang tiếp tục hỗ trợ cho chỉ số.
- Thị trường chứng khoán châu Âu mở rộng mức tăng sang phiên thứ ba vào thứ Tư, với cả DAX của Đức và điểm chuẩn Stoxx 600 đều tăng gần 1% lên mức cao nhất trong 6 tuần, dẫn đầu là cổ phiếu khai thác tăng sau một loạt báo cáo thu nhập tích cực.
- Ngân hàng Trung ương Canada (BOC) đã nâng mục tiêu lãi suất qua đêm lên 50 điểm phần trăm lên 3.75% vào tháng 10, thấp hơn kỳ vọng về mức tăng mạnh hơn 75 điểm phần trăm, vì các dấu hiệu đang xuất hiện cho thấy lãi suất cao có thể khiến nền kinh tế tổn thương.
- Chỉ số đô la suy yếu dưới mốc 110, mức thấp chưa từng thấy trong 5 tuần.
- Giá dầu thô WTI tăng trên 87 USD / thùng vào thứ Tư, kéo dài mức tăng 0.9% trong phiên trước do đồng USD yếu hơn đã thúc đẩy sự hấp dẫn của hàng hóa định giá bằng đồng bạc xanh ngay cả sau khi dữ liệu của chính phủ cho thấy lượng lớn dự trữ dầu thô của Mỹ tăng.

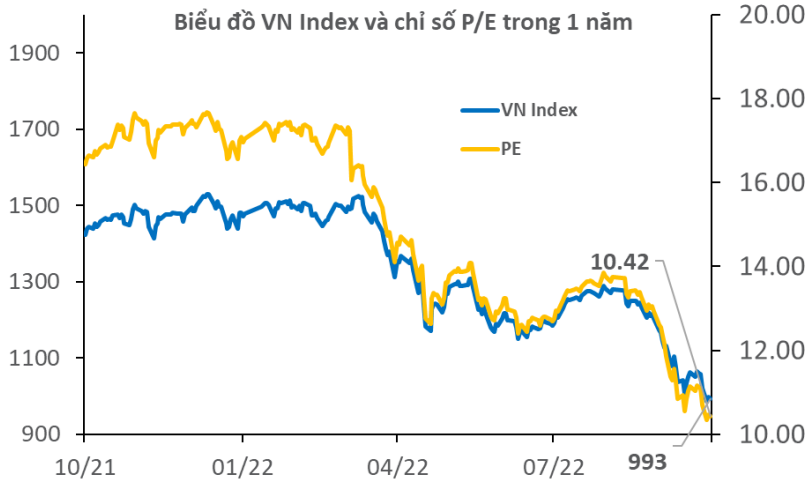
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	993	-0.44%	-14.85%	-30.19%
S&P 500 Index	3,831	-0.74%	4.80%	-16.27%
Dow Jones Index	31,839	0.01%	8.81%	-10.96%
GP 100	7,056	0.61%	1.02%	-2.72%
Nikkei 225	27,423	-0.03%	3.20%	-5.76%
SHCOMP Index	3,000	0.78%	-3.05%	-15.80%
STOXX 600	410	0.66%	5.68%	-13.44%
KOSPI Index	2,276	1.19%	2.36%	-24.76%
Hang Seng	15,318	1.00%	-14.24%	-40.23%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	109.56	-0.13%	-3.98%	16.80%
USD/VND	24,837.00	0.05%	-4.51%	-8.37%
EUR/USD	1.01	0.03%	5.11%	-13.09%
USD/CNY	7.17	1.33%	-0.50%	-11.01%
Brent	95.99	0.31%	11.27%	13.49%
WTI	88.19	0.32%	12.34%	6.69%
Natural gas	5.67	1.09%	-14.79%	-8.63%
Coal	386.50	-0.43%	-11.76%	73.05%
Gold	1,667.85	0.20%	2.39%	-7.18%

Chứng khoán Việt Nam ngày 26/10/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	993.36	10.42	-4.34	-0.44	448	8,048
HNX INDEX	205.95	13.04	-2.07	-1.00	44	623

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

Ngành	%1D	10/26/2022	10/25/2022	TB 20 phiên
Truyền thông	1.36	2	2	2
Ô tô và phụ tùng	-30.1	66	95	98
Bất động sản	-31.2	1,397	2,029	1,650
Thực phẩm và đồ uống	-31.7	542	794	869
Dầu khí	-34.6	136	208	223
Y tế	-38.8	15	24	15
Xây dựng và Vật liệu	-43.3	341	603	578
Hàng cá nhân & Gia dụng	-43.4	83	147	141
Bảo hiểm	-44.5	45	82	79
Du lịch và Giải trí	-45.9	21	39	58
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-46.0	319	591	457
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-47.3	112	213	228
Hóa chất	-47.6	449	857	708
Bán lẻ	-53.6	231	497	428
Ngân hàng	-54.7	938	2,070	1,696
Dịch vụ tài chính	-57.6	682	1,607	1,032
Tài nguyên Cơ bản	-59.6	387	958	781
Công nghệ Thông tin	-59.9	55	137	124

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

- PDR, Kết thúc quý 3/2022, CTCP Phát triển Bất động sản Phát Đạt ghi nhận doanh thu 1,260 tỷ đồng, mang đến lợi nhuận trước thuế 9 tháng lên đến 1,790 tỷ đồng, tăng 28% so với cùng kỳ 2021. Doanh thu chủ yếu từ chuyển nhượng cổ phần tại CTCP Địa ốc SG-KL. Theo đó, trong quý 3/2022, Phát Đạt đã hoàn thành việc chuyển nhượng 46% cổ phần cho đối tác và ghi nhận 1,250 tỷ đồng doanh thu tài chính.
- NLG, Trong 9 tháng đầu năm, doanh số bán hàng đạt khoảng 9,900 tỷ đồng, gấp đôi cùng kỳ năm trước. Luỹ kế 9 tháng, doanh thu đạt 2,709 tỷ đồng, gấp 3.4 lần cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế gần 276 tỷ đồng, thấp hơn cùng kỳ do không còn ghi nhận doanh thu tài chính. Bên cạnh đó, Nam Long Group vừa khẳng định tin đồn liên quan đến dự án Izumi City là không chính xác.
- TDC, Trong quý III/2022, Kinh doanh và Phát triển Bình Dương ghi nhận doanh thu đạt 1,505.3 tỷ đồng, tăng 574.6% so với cùng kỳ và lợi nhuận sau thuế ghi nhận 120.38 tỷ đồng, tăng 213.96 lần so với cùng kỳ. Trong đó, biên lợi nhuận gộp giảm từ 24.1% về còn 14.1%. Luỹ kế trong 9 tháng đầu năm 2022, Công ty ghi nhận doanh thu đạt 2,304.5 tỷ đồng, tăng 179.2% so với cùng kỳ và lợi nhuận sau thuế đạt 143.97 tỷ đồng, tăng 285.4% so với cùng kỳ năm trước.
- HHV, Quý 3, công ty ghi nhận doanh thu 563 tỷ đồng, tăng 24.5% so với cùng kỳ. Khấu từ giá vốn, lợi nhuận gộp Công ty tăng nhẹ từ 211 tỷ lên 257.5 tỷ đồng. Lãi ròng đạt hơn 73 tỷ đồng, giảm so với con số 83 tỷ hồi quý 3/2021. Luỹ kế 9 tháng đầu năm, HHV ghi nhận doanh thu 1,478 tỷ đồng, lãi ròng 213 tỷ đồng.

- 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.

Đồng USD suy yếu



Bối cảnh

- Đồng euro đã củng cố mức ngang bằng trong quá khứ với đồng USD vào thứ Tư, giao dịch ở mức cao nhất trong sáu tuần và theo dõi sự thoái lui mạnh của đồng bạc xanh trong bối cảnh gia tăng đặt cược rằng Cục Dự trữ Liên bang sẽ phải giảm tốc độ tăng lãi suất để tránh thắt chặt quá mức.
- Đồng yên Nhật ổn định gần 148 USD / đô la sau khi phục hồi mạnh từ mức thấp nhất trong 32 năm là 151.94 do bị nghi ngờ can thiệp, nhưng vẫn chịu áp lực từ chính sách tiền tệ khác biệt của Ngân hàng Trung ương Nhật Bản và sự phụ thuộc của quốc gia này vào hàng hóa nước ngoài. BOJ dự kiến sẽ duy trì lãi suất cực thấp khi nhóm họp vào cuối tuần này nhằm hỗ trợ sự phục hồi kinh tế.
- Chỉ số đô la suy yếu dưới mốc 110, mức chưa từng thấy trong 5 tuần, do suy đoán rằng Cục Dự trữ Liên bang sẽ làm chậm tốc độ tăng lãi suất vào cuối năm nay trong bối cảnh có nhiều bằng chứng về sự suy giảm kinh tế rõ rệt. Sự suy yếu này của đồng đô la đã được nhìn thấy trên diện rộng, với một số hoạt động bán ra rõ rệt nhất so với các loại tiền tệ như đô la Úc và New Zealand. Đồng bạc xanh cũng chịu áp lực bán nặng nề so với đồng nhân dân tệ của Trung Quốc trong bối cảnh các báo cáo về sự can thiệp của chính phủ vào thị trường tiền tệ.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Kiểm định lại ngưỡng 1000

- Tâm lý thận trọng của giới đầu tư quay trở lại khi NHNN vừa nâng lãi suất điều hành và sự sụt giảm mạnh của chỉ số gần đây cũng khiến dòng tiền lưỡng lự ở chiều mua lên. Trong bối cảnh chứng khoán toàn cầu tiếp tục khởi sắc, và có nhiều tín hiệu sáng hơn từ vĩ mô, tuy nhiên, có lẽ ẩn số về dòng tiền đang gây áp lực cho chứng khoán trong nước nên thị trường cũng khó khăn để phục hồi lên mức cao hơn. Ngưỡng 1,000 điểm vẫn sẽ là thách thức để chinh phục ở các phiên tới. Nhìn chung, các nhóm ngành sẽ khá phân hóa giai đoạn hiện tại và cần tập trung vào danh mục đang nắm giữ. Ngưỡng hỗ trợ gần nhất cho xu hướng quanh 950 điểm, trong khi kháng cự giờ đây là khu vực 1,040 điểm.

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 **27/10/2022**

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
REE	Theo dõi							Duy trì trên MA20 ngày, chỉ báo MACD, RSI cải thiện

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	-8.54%	18/10/2022	
NTP	Giữ	37.4	40	35	7%	-6%	35	7	-6.42%	18/10/2022	
NT2	Mua	26.3	29	25	10%	-5%	26.3	6	0.00%	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.