MORNING CALL

28/10/2022

# “Không thể mãi lệch pha, chỉ số kiểm định thành công ngưỡng 1000 điểm”

- Chứng khoán thế giới tăng nhẹ nhưng đà tăng bắt đầu chững lại
- Chứng khoán trong nước bật tăng mạnh với thanh khoản cải thiện
- 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 tăng điểm nhưng đà tăng bắt đầu chững lại

- Dow Jones đã tăng cao hơn khoảng 170 điểm vào thứ Năm, vượt trội so với S&P 500 và Nasdaq khi các nhà đầu tư đánh giá dữ liệu GDP của Mỹ tốt hơn mong đợi và một loạt kết quả khả quan cho các thành phần của nó. Tuy nhiên, áp lực bán từ nhóm big tech vẫn gây áp lực cho đà tăng của chỉ số.
- Thị trường chứng khoán châu Âu đóng cửa cao hơn một chút vào thứ Năm, với DAX của Đức và điểm chuẩn Stoxx 600 mở rộng mức tăng trong phiên thứ tư khi mức tăng của cổ phiếu dầu và khí nhiều hơn mức giảm của các công ty khai thác và công nghệ.
- Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) vừa công bố quyết định tăng lãi suất thêm 75 điểm cơ bản, qua đó đưa mức lãi suất các nước sử dụng đồng tiền chung Euro lên mức 2%.
- GDP của Mỹ tăng trở lại trong quý 3. Nền kinh tế Mỹ đã tăng trưởng 2.6% so với quý trước trong ba tháng tính đến tháng 9, cao hơn kỳ vọng của thị trường là 2.4% và phục hồi sau sự suy giảm trong nửa đầu năm. Đóng góp tích cực lớn nhất vào GDP là thương mại ròng khi nhập khẩu giảm và xuất khẩu tăng mạnh.
- Dầu thô WTI kỳ hạn giao dịch gần 89 USD / thùng vào thứ Năm sau khi tăng khoảng 4% trong hai phiên trước đó, được củng cố bởi dữ liệu cho thấy xuất khẩu dầu thô của Mỹ kỷ lục.

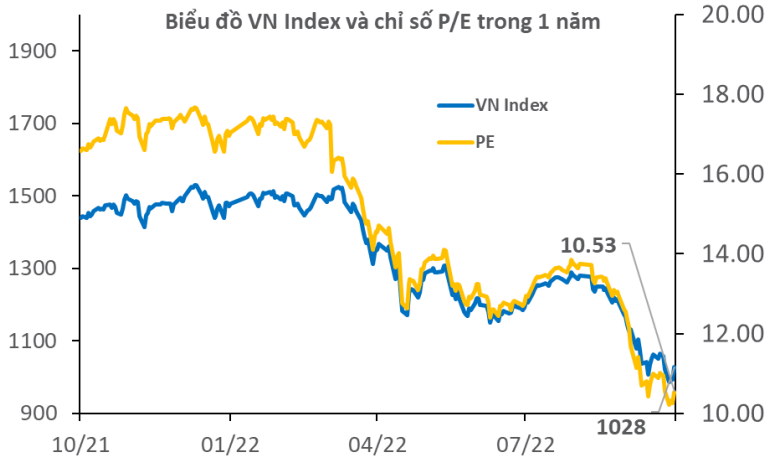
### Thị trường

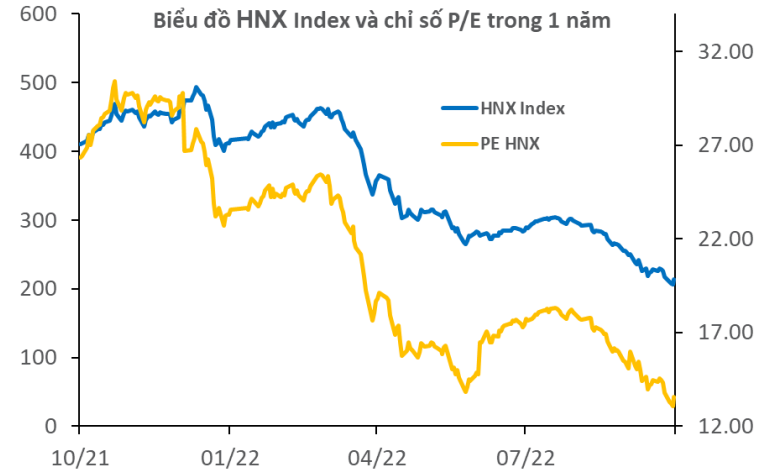
| | Giá đóng cửa | %1D | %1M | %1Y |
|---|---|---|---|---|
| VN-Index | 1,028 | 3.49% | -10.11% | -28.51% |
| S&P 500 Index | 3,807 | -0.61% | 4.39% | -16.35% |
| Dow Jones Index | 32,033 | 0.61% | 9.95% | -9.74% |
| GP 100 | 7,074 | 0.25% | 0.97% | -2.42% |
| Nikkei 225 | 27,011 | -1.22% | 3.20% | -6.28% |
| SHCOMP Index | 2,983 | -0.55% | -2.04% | -15.22% |
| STOXX 600 | 410 | -0.03% | 5.34% | -13.67% |
| KOSPI Index | 2,286 | -0.11% | 5.39% | -24.04% |
| Hang Seng | 15,428 | 0.72% | -10.57% | -39.63% |

### Tiền tệ & Hàng hóa

| | Giá đóng cửa | %1D | %1M | %1Y |
|---|---|---|---|---|
| Dollar Index | 110.61 | 0.02% | -1.77% | 18.49% |
| USD/VND | 24,836.00 | 0.00% | -4.43% | -8.38% |
| EUR/USD | 1.00 | 0.02% | 2.37% | -14.68% |
| USD/CNY | 7.23 | -0.77% | -0.73% | -11.57% |
| Brent | 96.74 | -0.23% | 8.31% | 14.73% |
| WTI | 88.67 | -0.46% | 7.94% | 7.08% |
| Natural gas | 5.87 | -0.02% | -14.47% | 1.59% |
| Coal | 385.60 | -0.23% | -11.89% | 72.64% |
| Gold | 1,661.88 | -0.09% | 0.12% | -7.62% |

# Chứng khoán Việt Nam ngày 27/10/2022




| | Đóng cửa | PE | Tăng giảm | %1D | KLGD (triệu đơn vị) | GTGD (tỷ VND) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| VNI NDEX | 1,028.01 | 10.53 | 34.65 | 3.49 | 647 | 112,121 |
| HNX INDEX | 213.63 | 13.56 | 7.68 | 3.73 | 59 | 818 |

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

| Ngành | %1D | 10/27/2022 | 10/26/2022 | TB 20 phiên |
|---|---|---|---|---|
| Ngân hàng | 123.18 | 2,092 | 938 | 1,781 |
| Bán lẻ | 107.17 | 478 | 231 | 445 |
| Tài nguyên Cơ bản | 83.49 | 710 | 387 | 822 |
| Truyền thông | 77.58 | 3 | 2 | 2 |
| Dịch vụ tài chính | 67.52 | 1,142 | 682 | 1,064 |
| Điện, nước & xăng dầu khí đốt | 67.42 | 188 | 112 | 233 |
| Bảo hiểm | 59.69 | 72 | 45 | 76 |
| Hóa chất | 58.16 | 710 | 449 | 719 |
| Dầu khí | 47.73 | 201 | 136 | 237 |
| Công nghệ Thông tin | 46.45 | 81 | 55 | 122 |
| Bất động sản | 44.19 | 2,014 | 1,397 | 1,718 |
| Y tế | 40.02 | 21 | 15 | 16 |
| Thực phẩm và đồ uống | 36.53 | 740 | 542 | 874 |
| Ô tô và phụ tùng | 33.28 | 88 | 66 | 100 |
| Xây dựng và Vật liệu | 29.75 | 443 | 341 | 564 |
| Du lịch và Giải trí | 21.86 | 26 | 21 | 57 |
| Hàng cá nhân & Gia dụng | 19.46 | 100 | 83 | 142 |
| Hàng & Dịch vụ Công nghiệp | 16.70 | 372 | 319 | 470 |

# Tin tức nổi bật

## Vĩ mô

**Tích cực**

- Năm 2023, Bộ Tài Chính dự toán chi đầu tư phát triển gần 730,000 tỷ đồng (+38% YoY). Ngoài ra, Bộ Tài Chính cũng ước tính tổng thu cân đối ngân sách nhà nước năm 2023 ở mức 1,620.7 nghìn tỷ đồng (+0.4% YoY).

**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

- VRE, Quý 3, tổng doanh thu thuần hợp nhất đạt 2,005 tỷ đồng, tăng gần 155% so với cùng kỳ. Trong đó, hoạt động cho thuê bất động sản đầu tư (kinh doanh trung tâm thương mại) ghi nhận doanh thu 1,837 tỷ đồng, tăng hơn 152% so với cùng kỳ năm 2021 và cao hơn 2% so với quý 3/2019 (trước khi dịch COVID-19 bùng phát).

  Với kết quả này, Vincom Retail ghi nhận 794 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế hợp nhất trong quý 3, gấp 33 lần cùng kỳ và 1,944 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế sau 9 tháng, đạt hơn 80% kế hoạch năm, tăng 63% so với cùng kỳ năm trước.

- NTL, Trong quý III/2022, Lideco ghi nhận doanh thu đạt 115.2 tỷ đồng, giảm 26.7% so với cùng kỳ và lợi nhuận sau thuế đạt 13.2 tỷ đồng, giảm 82.2% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, biên lợi nhuận gộp giảm mạnh từ 60.9% về chỉ còn 20.9%.

  Lũy kế 9 tháng đầu năm 2022, Công ty ghi nhận doanh thu đạt 322.9 tỷ đồng, tăng 2% so với cùng kỳ và lợi nhuận sau thuế đạt 105.2 tỷ đồng, giảm 24.2% so với cùng kỳ năm trước.

- HAG, Trong quý III/2022, Hoàng Anh Gia Lai ghi nhận doanh thu đạt 1,441.4 tỷ đồng, tăng 160.1% so với cùng kỳ và lợi nhuận sau thuế đạt 360.74 tỷ đồng, tăng 14.21 lần so với cùng kỳ. Trong đó, biên lợi nhuận gộp giảm mạnh từ 31.9% về chỉ còn 19.5%.

  Lũy kế 9 tháng đầu năm, Hoàng Anh Gia Lai ghi nhận doanh thu đạt 3,472 tỷ đồng, tăng 154.5% và lợi nhuận sau thuế ghi nhận 890.5 tỷ đồng, tăng 20.24 lần so với cùng kỳ. Điểm đáng lưu ý, chi phí quản lý doanh nghiệp bất ngờ ghi nhận âm 1,136.8 tỷ đồng so với cùng kỳ âm 314.4 tỷ đồng (bình thương ghi nhận dương). Trong đó, chủ yếu do Công ty hoàn nhập dự phòng 1,250 tỷ đồng so với cùng kỳ hoàn nhập 759.1 tỷ đồng. Nếu loại bỏ chi phí quản lý doanh nghiệp, lợi nhuận chính trong 9 tháng đầu năm Công ty sẽ ghi nhận lỗ 682.8 tỷ đồng.

---

- 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: Ngưỡng 1000 điểm giữ vững

- Chỉ số không thể mãi lệch pha trong bối cảnh chứng khoán toàn cầu khởi sắc khi đồng USD và lợi suất trái phiếu hạ nhiệt gần đây. Sự bật tăng mạnh mẽ phiên hôm nay bù đắp một phần mức sụt giảm mạnh của thị trường trước đó. Các chỉ báo kĩ thuật cải thiện khi MACD cắt lên trở lại đường signal và RSI tăng lên mức 40. Tín hiệu "phân kỳ dương" đang hỗ trợ quán tính hồi phục của chỉ số. Khớp lệnh cũng cải thiện đáng kể so với phiên hôm trước và vượt trên mức bình quân 20 phiên. Tuy nhiên, chỉ số cũng đang khá gần mức kháng cự quanh khu vực 1,040 – 1,050 điểm, ứng với MA10 ngày. Do vậy, NĐT có thể hạ tỷ trọng cổ phiếu và hạn chế hưng phấn.

## Kịch bản:

- Tích cực (60%): 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 (40%): 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 **28/10/2022**

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 |
| FRT | Theo dõi | | | | | | | Vượt lên MA10 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% | 16.2 | 8 | -1.22% | 18/10/2022 | |
| NTP | Giữ | 37.4 | 40 | 35 | 7% | -6% | 35.7 | 8 | -4.55% | 18/10/2022 | |
| NT2 | Giữ | 26.3 | 29 | 25 | 10% | -5% | 26.6 | 7 | 1.14% | 19/10/2022 | |

# Lịch sự kiện

## October 2022

| SUNDAY | MONDAY | TUESDAY | WEDNESDAY | THURSDAY | FRIDAY | SATURDAY |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 | 1 |
| 2 | 3<br>PMI sản xuất (Mỹ) | 4<br>Số lượng tuyển dụng (Mỹ) | 5<br>OPEC họp<br>Thay đổi việc làm phi nông nghiệp. PMI dịch vụ (Mỹ) | 6<br>BOJ Gov Kuroda phát biểu | 7<br>Tỷ lệ thất nghiệp (Mỹ) | 8 |
| 9 | 10 | 11<br>CPI, PPI (Trung Quốc) | 12<br>GDP Anh<br>PPI Mỹ | 13<br>FOMC Meeting<br>CPI, core CPI (US) | 14<br>Doanh số bán lẻ (US), chỉ số tâm lý tiêu dùng | 15<br>Báo cáo Kho bạc (US) |
| 16<br>IMF họp | 17<br>ETF VFM VN30, SSIAM VNFin Lead ETF & VFMVN Diamond ETF Review | 18 | 19<br>CPI, core CPI (UK) | 20<br>Đáo hạn nộp BCTC quý 3<br>Đáo hạn HDTL<br>PMI dự phóng (Đức, Pháp, Anh) | 21<br>Công bố FDI | 22 |
| 23 | 24 | 25 | 26<br>BOC họp, báo cáo chính sách tiền tệ và công bố lãi suất | 27<br>ECB họp và công bố CSTT & lãi suất | 28 | 29 |
| 30<br>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.