MORNING CALL

04/11/2022

Shinhan Securities

“Sự giằng co vẫn chiếm ưu thế, cần một phiên bùng nổ để xác nhận”

- Chứng khoán thế giới tiếp tục giảm điểm
- Chứng khoán trong nước giao dịch giằng co, thanh khoản rơi về mức thấp
- Chờ đợi cuộc bầu cử giữa nhiệm kỳ của Mỹ vào tuần sau
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #NT2
- 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 01-04/11/2022

Các thị trường chứng khoán lớn giảm điểm

- Các chỉ số chứng khoán chính của Mỹ tiếp tục giảm điểm vào thứ Năm khi lo ngại về chính sách tiền tệ thắt chặt hơn sau đợt tăng lãi suất của Cục Dự trữ Liên bang ngày hôm qua. Chỉ số PMI dịch vụ ISM đã giảm xuống 54.4 vào tháng 10 năm 2022 từ 56.7 trong tháng 9 và thấp hơn dự báo thị trường là 55.5, cho thấy mức tăng trưởng chậm nhất trong lĩnh vực dịch vụ kể từ khi giảm vào tháng 5 năm 2020.
- Thị trường chứng khoán châu Âu kéo dài đà giảm sang ngày thứ hai vào thứ Năm, với cả DAX của Đức và điểm chuẩn Stoxx 600 đều giảm 1% do cổ phiếu ô tô thua lỗ sau khi các nhà sản xuất ô tô BMW và Stellantis cảnh báo rằng lạm phát gia tăng và lãi suất sẽ bắt đầu ảnh hưởng đến doanh số bán hàng ở những tháng tới.
- Ngân hàng Trung ương Anh đã tăng lãi suất 75 điểm cơ bản lên 3% trong cuộc họp vào tháng 11 năm 2022, đây sẽ là lần tăng lãi suất lớn nhất kể từ năm 1989, đẩy chi phí đi vay lên cao nhất kể từ cuối năm 2008. Ngân hàng Norges cũng vừa tăng lãi suất chính sách quan trọng của mình thêm 25 bps lên 2.5% trong cuộc họp vào tháng 11, trong khi thị trường dự báo mức tăng 50 bps rộng hơn. Tuy nhiên, Ngân hàng trung ương cũng cho biết lãi suất chính sách rất có thể sẽ được tăng thêm vào tháng 12, trong bối cảnh triển vọng không chắc chắn.
- Chỉ số đô la (DXY) mở rộng mức tăng lên gần ngưỡng 113 vào thứ Năm sau khi Fed cho biết lãi suất sẽ cao hơn dự kiến trước đó và còn rất sớm để nói về việc tạm dừng chu kỳ tăng lãi suất. Cùng với đó, lợi suất trái phiếu kho bạc kỳ hạn 10 năm của Mỹ, tiêu chuẩn cho chi phí đi vay trên toàn thế giới, đã tăng lại trên 4.1%, tiến gần tới mức cao nhất trong 15 năm là 4.3% vào cuối tháng 10.
- Giá dầu tăng khi báo cáo của EIA cho thấy dự trữ dầu thô hàng tuần của Mỹ giảm. Dữ liệu cho thấy dự trữ dầu thô của Mỹ đã giảm khoảng 3.1 triệu thùng trong tuần trước, bất chấp kỳ vọng về mức tăng 367,000 thùng.

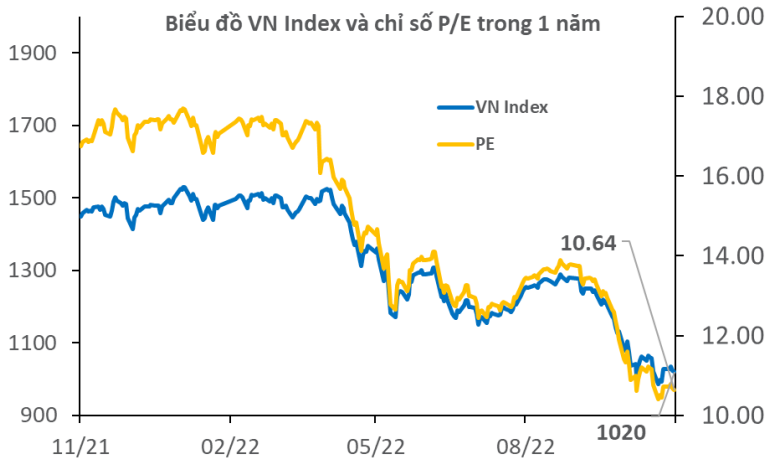
Thị trường

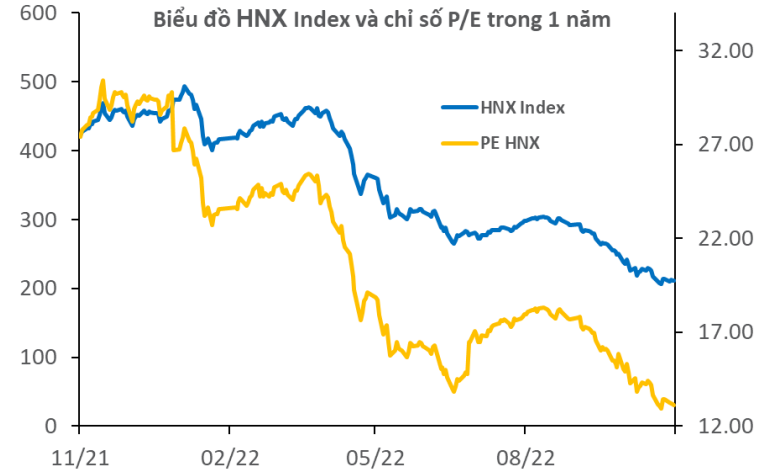
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,020	-0.33%	-5.41%	-29.59%
S&P 500 Index	3,720	-1.06%	1.13%	-20.18%
Dow Jones Index	32,001	-0.46%	8.51%	-11.50%
GP 100	7,189	0.62%	1.44%	-1.25%
Nikkei 225	27,301	-1.31%	4.14%	-7.52%
SHCOMP Index	2,998	-0.19%	-0.88%	-15.00%
STOXX 600	410	-0.93%	1.62%	-15.24%
KOSPI Index	2,331	0.06%	5.48%	-21.88%
Hang Seng	15,339	-3.08%	-10.19%	-39.19%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	112.90	-0.02%	2.58%	19.67%
USD/VND	24,858.00	-0.10%	-3.93%	-8.51%
EUR/USD	0.98	0.06%	-2.31%	-15.57%
USD/CNY	7.30	-0.16%	-2.54%	-12.26%
Brent	94.44	-0.24%	2.88%	17.26%
WTI	87.96	-0.24%	1.66%	11.61%
Natural gas	5.92	-0.99%	-13.47%	3.50%
Coal	351.00	-2.77%	-12.58%	122.86%
Gold	1,631.68	0.13%	-5.47%	-8.95%

Chứng khoán Việt Nam ngày 03/11/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,019.81	10.64	-3.38	-0.33	442	7,870
HNX INDEX	210.74	13.11	-0.92	-0.44	42	601

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

Ngành	%1D	11/3/2022	11/2/2022	TB 20 phiên
Xây dựng và Vật liệu	46.62	520	355	498
Truyền thông	12.80	1	0	1
Hàng cá nhân & Gia dụng	6.05	122	115	132
Ô tô và phụ tùng	4.01	42	40	82
Dịch vụ tài chính	1.08	917	907	1,043
Bảo hiểm	-1.0	50	51	65
Dầu khí	-3.7	117	121	224
Ngân hàng	-11.2	1,769	1,993	1,889
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-13.5	344	398	433
Thực phẩm và đồ uống	-15.7	504	597	765
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-17.9	141	172	203
Bất động sản	-21.8	1,161	1,484	1,595
Công nghệ Thông tin	-31.2	62	90	105
Du lịch và Giải trí	-35.1	33	51	47
Bán lẻ	-35.7	285	444	433
Tài nguyên Cơ bản	-40.9	551	933	876
Hóa chất	-61.6	338	879	689
Y tế	-75.0	8	30	15

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Ngày 1/11/2022, FPT Software (Công ty thành viên của Tập đoàn FPT) và Julie Sandlau - nhà sản xuất trang sức hàng đầu thế giới, đã ký kết lễ thỏa thuận hợp tác chiến lược về việc tư vấn, triển khai Nhà máy thông minh sản xuất trang sức tại Việt Nam, dự kiến đưa vào hoạt động vào năm 2023.
- Liên quan vụ án Công ty CP tập đoàn Vạn Thịnh Phát và đại gia Trương Mỹ Lan, mới đây, Sở KH-ĐT Hà Nội đã có thông báo tạm dừng biến động tài sản của 762 công ty liên quan.
- Cựu Thứ trưởng Cao Minh Quang chuẩn bị hầu tòa trong việc để thất thoát 3.8 triệu USD. TAND TP Hà Nội ra quyết định ngày 21/11 tới sẽ mở phiên tòa xét xử sơ thẩm vụ án thất thoát hơn 3.8 triệu USD mua nguyên liệu thuốc để phòng, chống dịch cúm A H5N1 xảy ra tại Bộ Y tế và Công ty Cổ phần Dược phẩm Cửu Long.

Kém tích cực:

- Ngân hàng Nhà nước tiếp tục tăng lãi suất điều hành thêm 1%, hiệu lực từ 25/10.
- 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

- MWG, CTCP Đầu tư Thế giới Di động vừa thông tin đến cổ đông liên quan những thông tin không chính xác trên mạng xã hội về các khoản đầu tư ngắn hạn của MWG. Theo MWG, trong BCTC hợp nhất quý 3/2022, Công ty có khoản mục "Đầu tư Tài chính ngắn hạn" với giá trị 8,846 tỷ đồng, bao gồm 7,235 tỷ đồng là tiền gửi tại các ngân hàng uy tín và không có vấn đề về thanh khoản, và 1,611 tỷ đồng là các khoản đầu tư vào trái phiếu ngắn hạn. MWG cho biết khoản trái phiếu ngắn hạn là những trái phiếu có tài sản đảm bảo và cam kết mua lại từ đơn vị bảo lãnh theo hợp đồng.
- TNG, Công ty cổ phần Thương mại và Đầu tư TNG cho biết, doanh thu tiêu thụ tháng 10/2022 đạt 570 tỷ đồng, tăng trưởng 23% so với cùng kỳ năm 2021. Dự kiến lợi nhuận tháng 10 đạt 25 tỷ đồng. Lũy kế 10 tháng, doanh thu tiêu thụ đạt 5,826 tỷ đồng, tăng 1,286 tỷ đồng so với cùng kỳ, tương ứng với mức tăng 28%, hoàn thành 97% kế hoạch. Lợi nhuận đạt 255 tỷ đồng, hoàn thành 91% kế hoạch năm. Công ty dự kiến doanh thu tháng 11 đạt 500 tỷ đồng.
- HTN, Các lãnh đạo CTCP Hưng Thịnh Incons vừa thông báo đăng ký mua vào lượng lớn cổ phiếu HTN nhằm gia tăng tỷ lệ sở hữu. Cụ thể, ông Cao Minh Hiếu, Phó chủ tịch HĐQT Công ty đăng ký mua 600,000 cổ phiếu HTN. Giao dịch dự kiến thực hiện từ ngày 4/11 đến ngày 3/12/2022. Cùng thời gian trên, ông Thiệu Lê Bình, Thành viên HĐQT Hưng Thịnh Incons đăng ký mua 400,000 cổ phiếu HTN.
- VHC, Công ty cổ phần Vĩnh Hoàn (VHC) vừa công bố kết quả kinh doanh quý 3/2022. Theo đó, trong quý vừa qua ông lớn ngành xuất khẩu thuỷ sản này đạt được 3,261 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng 46.2% so với cùng kỳ. Lợi nhuận ròng của Vĩnh Hoàn đạt 460 tỷ đồng, tăng 80% so với quý 3/2021.

  Mặc dù đã đạt được mức tăng trưởng mạnh mẽ so với mức cơ bản thấp của năm trước, nhưng Vĩnh Hoàn đã ghi nhận lợi nhuận ròng theo quý thấp nhất kể từ quý 4 năm 2021 cả về giá trị tuyệt đối và tốc độ tăng trưởng trong quý 3 năm 2022. Điều này là do doanh thu từ Hoa Kỳ (thị trường xuất khẩu quan trọng nhất của VHC) giảm 41% so với quý trước, phản ánh lượng hàng tồn kho cao và lạm phát kéo dài.

Góc nhìn kỹ thuật



VNI	1019.81 (-3.38 -0.33%)	HNX	210.74 (-0.92 -0.44%)	UPCOM	75.66 (-0.35 -0.46%)	VN30	1023.8 (-1.38 -0.13%)
442,888,391 CP	7,870.87 Tỷ	42,107,311 CP	601.58 Tỷ	21,053,305 CP	278.99 Tỷ	133,923,381 CP	3,101.28 Tỷ
166(8)	81	274(20)	Hết giờ GD	49(1)	182	105(8)	Hết giờ GD	107(12)	507	139(12)	Hết giờ GD	12(0)	2	16(1)	Hết giờ GD

Xu hướng: Sự thận trọng quay trở lại

- Mặc dù thị trường giữ cân bằng khá tốt trong phiên giao dịch buổi sáng cho thấy nhà đầu tư phản ứng tốt trước công bố mới nhất của FED. Tuy nhiên, lực bán lần nữa lấn át trong phiên chiều khiến chỉ số thu hẹp một phần mức phục hồi trong phiên và phải đóng cửa trong sắc đỏ. Khớp lệnh sụt giảm dưới mức trung bình 20 phiên cho thấy tâm lý thận trọng của giới đầu tư. Chỉ báo MACD vẫn thể hiện quán tính đi lên tốt trong khi RSI bắt đầu hạ nhiệt một chút do lực cầu lưỡng lự trong giai đoạn hiện tại. Nhìn chung, chỉ số vẫn đang kiểm định lại ngưỡng MA10 ngày và xu hướng vẫn sẽ là giằng co. Chiến lược thiên về nắm giữ.

Kịch bản:

- Tích cực (60%): Chỉ số cân bằng quanh ngưỡng 1,000 – 1,020 điểm và tạo nhịp hồi phục kiểm định lại ngưỡng 1,080 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, rủi ro tăng cao và 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 **4/11/2022**

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
VGI	Theo dõi							Vượt lên MA20 ngày, volume cải thiện
FRT	Theo dõi							Duy trì trên MA20 ngày, chỉ báo MACD, RSI cải thiện
PVS	Theo dõi							Test MA20 ngày, volume 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
BMI	Mua	23.6	27	22.5	14%	-5%	23.5	2	-0.42%	02/11/2022	
CTG	Mua	23.5	26	22	11%	-6%	23.6	4	0.43%	31/10/2022	
VNM	Mua	77.5	85	74	10%	-5%	80	4	3.23%	31/10/2022	
TNG	Giữ	16.2	18	15	11%	-7%	16.3	13	0.62%	18/10/2022	
NTP	Giữ	37.4	40	35	7%	-6%	35.8	13	-4.28%	18/10/2022	
NT2	Bán	26.2	29	25	11%	-5%	24	12	-8.40%	19/10/2022	

Lịch sự kiện

November 2022

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
30	31	1 PMI sản xuất (US, Việt Nam) Số lượng việc làm đang tuyển dụng (US)	2 Dữ liệu phi nông nghiệp ADP Họp chính sách tiền tệ (BoJ)	3 FOMC họp FED công bố lãi suất Chính sách tiền tệ (BOE) PMI dịch vụ (US)	4 Bản tin phi nông nghiệp, tỷ lệ thất nghiệp (US)	5
6	7 Cán cân thương mại, Tỷ lệ thất nghiệp (Trung Quốc)	8 Bầu cử Quốc hội giữa nhiệm kỳ (US)	9 Dự trữ dầu thô (US) CPI, PPI y/y (Trung Quốc)	10 CPI, Core CPI (US) Yêu cầu trợ cấp thất nghiệp (US)	11 Công bố cơ cấu danh mục (MSCI) GDP (Anh) Chỉ số tâm lý tiêu dùng (US)	12 Báo cáo Kho bạc (US)
13	14 Phiên điều trần về báo cáo chính sách tiền tệ (UK)	15 Họp chính sách tiền tệ (Úc) PPI (US)	16 CPI (UK) Doanh số bán lẻ (US)	17 Đáo hạn HĐTL VN30F1M Dữ liệu nhà ở (US)	18 Doanh số bán nhà hiện có (US)	19
20	21 Ước tính PMI sản xuất, dịch vụ (Anh, Pháp, Đức)	22 Ishare MSCI review	23 Ước tính PMI sản xuất, dịch vụ (US)	24 Biên bản họp FOMC	25 Tokyo Core CPI y/y	26
27	28	29 Niềm tin người tiêu dùng (US) Công bố số liệu kinh tế vĩ mô hàng tháng Việt Nam	30 GDP q/q sơ bộ (US)	1	2	3

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.