MORNING CALL
08/11/2022

Shinhan Securities

“Niềm tin đánh mất, thị trường cần thời gian để củng cố”

- Chứng khoán thế giới tiếp tục mở cửa tuần mới trong sắc xanh
- Chứng khoán trong nước giảm điểm, nhiều cổ phiếu chạm sàn
- Thông tin đang chi phối và kịch bản cho thị trường
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #TNG
- 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 07-11/11/2022

Các thị trường chứng khoán lớn tiếp tục sắc xanh

- Phố Wall tăng vào thứ Hai khi các nhà đầu tư lạc quan trước báo cáo lạm phát sắp công bố và cuộc bầu cử giữa kỳ vào cuối tuần này. Về phía công ty, Meta, công ty mẹ của Facebook đã tăng hơn 4% về kế hoạch cắt giảm việc làm.
- Các chỉ số chứng khoán châu Âu phục hồi sau khi mở cửa yếu ớt vào thứ Hai, dẫn đầu bởi cổ phiếu du lịch, sau khi Ryanair công bố lợi nhuận sau thuế lớn nhất từ trước đến nay trong nửa đầu năm tài chính và cho biết họ dự kiến sẽ trở lại mức lợi nhuận hàng năm trước Covid trong năm nay.
- Chỉ số PMI xây dựng khu vực đồng tiền chung châu Âu của S&P đã giảm xuống 44.9 vào tháng 10 năm 2022 từ mức 45.3 của tháng trước, báo hiệu sản lượng giảm liên tiếp sáu tháng. Khu vực nhà ở được ký hợp đồng nhiều nhất kể từ tháng 5 năm 2020 và các dự án thương mại giảm với tốc độ nhanh hơn, khi sự suy thoái của các công ty xây dựng dân dụng suy yếu xuống mức thấp nhất trong năm tháng, theo Markit Economics.
- Xuất khẩu và nhập khẩu của Trung Quốc bất ngờ giảm vào tháng 10 năm 2022, do lạm phát cao và lãi suất tăng làm ảnh hưởng đến nhu cầu toàn cầu trong khi các hạn chế Covid trong nước đã làm gián đoạn sản lượng và tiêu dùng. Thặng dư thương mại của Trung Quốc ở mức 85.2 tỷ USD trong tháng 10 năm 202, ít thay đổi so với mức thặng dư 84.8 tỷ USD của cùng tháng năm trước, thấp hơn dự báo của thị trường về thặng dư 95.95 tỷ USD, cho thấy nền kinh tế Trung Quốc tiếp tục mất đà.
- Dầu thô WTI giao dịch quanh mức 93 USD / thùng vào thứ Hai, mức cao chưa từng thấy kể từ cuối tháng 8, do các nhà đầu tư cân nhắc nguồn cung thắt chặt đánh bại triển vọng ảm đạm về nhu cầu. Trên hết, đồng đô la yếu hơn và khẩu vị rủi ro nói chung cũng mang lại sự lạc quan cho những người đầu cơ giá lên.

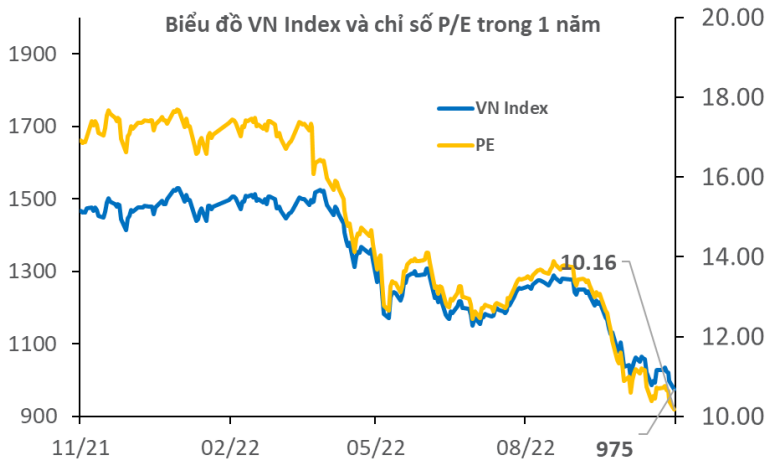
Thị trường

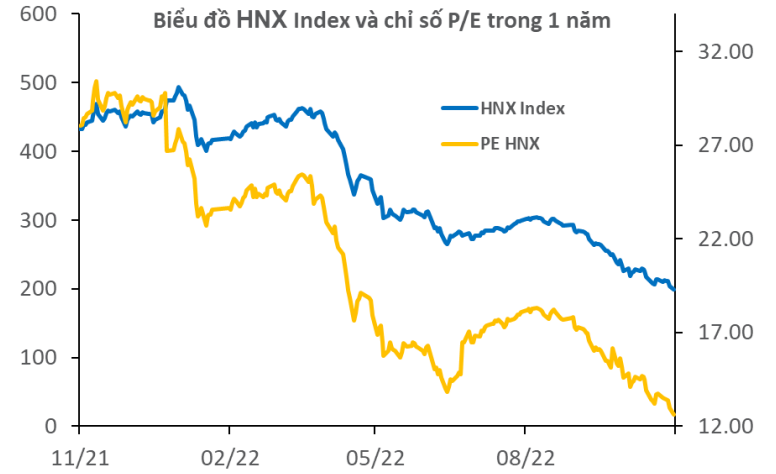
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	997	-2.22%	-3.74%	-31.54%
S&P 500 Index	3,771	1.36%	3.60%	-19.73%
Dow Jones Index	32,403	1.26%	10.60%	-10.80%
GP 100	7,335	2.03%	4.92%	0.42%
Nikkei 225	27,414	0.79%	1.10%	-7.42%
SHCOMP Index	3,071	2.43%	1.53%	-12.05%
STOXX 600	417	1.81%	6.46%	-13.75%
KOSPI Index	2,366	0.75%	5.97%	-20.31%
Hang Seng	16,161	5.36%	-8.90%	-35.02%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	111.14	0.23%	-1.47%	17.83%
USD/VND	24,865.00	-0.03%	-3.97%	-8.76%
EUR/USD	0.99	-0.24%	1.94%	-14.27%
USD/CNY	7.19	1.62%	-0.96%	-10.97%
Brent	97.07	-1.52%	-0.87%	17.32%
WTI	90.87	-1.88%	-1.91%	11.81%
Natural gas	6.97	8.95%	3.33%	26.41%
Coal	349.50	-0.43%	-13.49%	126.58%
Gold	1,673.09	-0.52%	-1.28%	-8.28%

Chứng khoán Việt Nam ngày 07/11/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	997.15	10.40	-22.66	-2.22	646	10,555
HNX INDEX	204.56	12.99	-6.18	-2.93	68	955

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

Ngành	%1D	11/7/2022	11/4/2022	TB 20 phiên
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	3.54	177	171	189
Thực phẩm và đồ uống	3.45	823	796	751
Du lịch và Giải trí	1.25	41	40	41
Ô tô và phụ tùng	-0.9	92	92	80
Công nghệ Thông tin	-4.3	139	145	103
Y tế	-5.3	12	12	15
Hóa chất	-6.5	507	542	664
Dầu khí	-10.4	115	129	207
Dịch vụ tài chính	-13.8	1,131	1,312	1,040
Bảo hiểm	-16.6	58	70	62
Xây dựng và Vật liệu	-18.6	452	556	480
Tài nguyên Cơ bản	-19.7	822	1,023	878
Bán lẻ	-23.6	440	576	435
Bất động sản	-35.4	967	1,498	1,499
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-41.3	399	679	428
Ngân hàng	-42.9	2,029	3,554	1,881
Hàng cá nhân & Gia dụng	-46.7	92	174	130
Truyền thông	-49.2	1	2	1

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Thông tin từ Bộ Tài chính cho biết tổng hợp 10 tháng năm 2022, các khoản vay trong nước và nước ngoài của Chính phủ đạt 160,334 tỷ đồng (bằng 23.8% kế hoạch năm 2022) và các khoản trả nợ khoảng 241,040 tỷ đồng (bằng 71.8% kế hoạch).
- Tỉnh Bình Dương đã thống nhất nguồn vốn kế hoạch đầu tư công năm 2023 là 12,182 tỷ đồng, trong đó vốn ngân sách địa phương là 9,040 tỷ đồng. Năm 2022, tổng kế hoạch vốn đầu tư công của Bình Dương đã giao là 8,909 tỷ đồng, phân bổ cho 316 dự án. Tuy nhiên, đến ngày 15/10/2022, vốn đầu tư công của tỉnh Bình Dương mới giải ngân được 3,692 tỷ đồng (đạt 41.4% kế hoạch).

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.



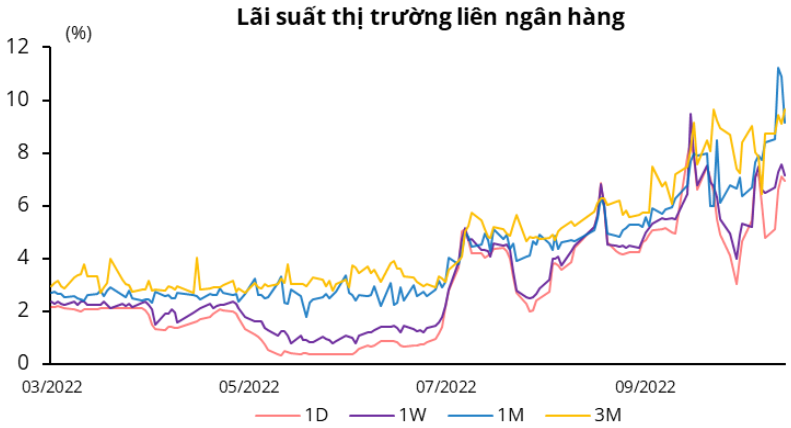
Tin Doanh nghiệp

- HSG, ông Đinh Viết Duy, thành viên HĐQT đăng ký bán 50,000 cổ phiếu để giảm sở hữu từ 0.02% về 0.01% vốn điều lệ, giao dịch dự kiến thực hiện từ 9/11 đến 8/12. Trước đó, ông Trần Quốc Phẩm, Phó tổng giám đốc đăng ký bán 400,000 cổ phiếu để giảm sở hữu từ 0.12% về còn 0.06% vốn điều lệ, giao dịch dự kiến thực hiện từ 7/11 đến 2/12.
- FMC, Trong tháng 10, Công ty đạt doanh số 19.43 triệu USD, lũy kế 10 tháng đầu năm là 201 triệu USD, tăng 13% so với cùng kỳ năm trước. Được biết, trong 9 tháng đầu năm, Công ty đạt doanh thu 181.7 triệu USD, tăng 17.5% so với cùng kỳ. Như vậy, tốc độ tăng doanh số 10 tháng thấp hơn tốc độ tăng doanh số trong 9 tháng.

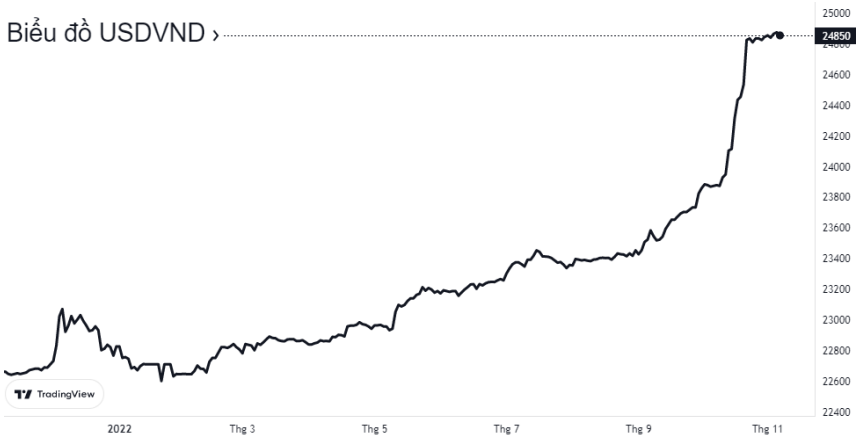
  Lũy kế 10 tháng, sản xuất tôm thành phẩm đạt 1,783 tấn, giảm 5% so với cùng kỳ; sản xuất nông sản thành phẩm đạt 98 tấn, tăng 86%; tiêu thụ tôm thành phẩm đạt 1,490 tấn, tăng 3%; và tiêu thụ nông sản thành phẩm đạt 204 tấn, tăng 18% so với cùng kỳ.

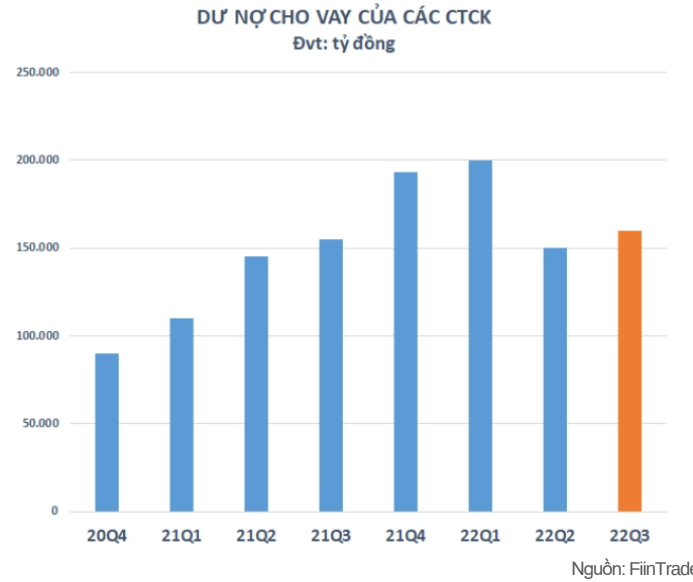
- PLX, Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam thông báo trả cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ 12%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 09/11.
- SZL, Sonadezi Long Thành ty thông báo trả cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ 10%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 10/11.

Thông tin chi phối thị trường



Nguồn: Bloomberg, SSV





Nguồn: FiinTrade

- **Lãi suất liên ngân hàng** duy trì mức cao, mặc dù đã hạ nhiệt đôi chút vào đầu tuần. Đáng lưu ý lãi suất kỳ hạn 1 tháng cao hơn 3 tháng, xuất hiện hiện tượng đảo ngược.
- **Tỷ giá** USD/VND vẫn đang neo mức cao sau khi Ngân hàng Nhà nước nới biên độ
- **Ẩn số dòng tiền**

  Khá bất ngờ là dư nợ cho vay toàn thị trường lại tăng trở lại trong quý 3 sau khi sụt giảm mạnh vào quý trước đó. Theo ước tính, dư nợ cho vay của các công ty chứng khoán tính tới cuối quý 3/2022 vào khoảng 160,000 tỷ đồng, tăng nhẹ khoảng 10,000 tỷ so với quý trước (chưa tính cho vay 3 bên). Trong số 160,000 tỷ đồng dư nợ cho vay, ước tính có khoảng 153,000 tỷ đồng là dư nợ cho vay margin, còn lại là ứng trước tiền bán. Dư nợ margin trên toàn thị trường ước tính tăng khoảng 13,000 tỷ so với cuối quý trước. Nhà đầu tư cá nhân ít dám vay mượn, do đó lượng margin này có thể là ở các tài khoản lớn hay chủ doanh nghiệp. Nếu giá cổ phiếu giảm mạnh, tài sản giảm giá trị và áp lực giải chấp là không thể lường trước được.

  Dòng tiền trên thị trường đã bị ảnh hưởng nghiêm trọng hơn từ sau khi ông Trịnh Văn Quyết, ông Đỗ Đức Nam hay ông Đỗ Thành Nhân bị bắt với cáo buộc liên quan đến thao túng thị trường chứng khoán. Bên cạnh là thị trường trái phiếu, động thái quyết liệt của các nhà làm chính sách đối với Tân Hoàng Minh, hay gần đây là ở Vạn Thịnh Phát, Chứng khoán Tân Việt.

Góc nhìn kỹ thuật



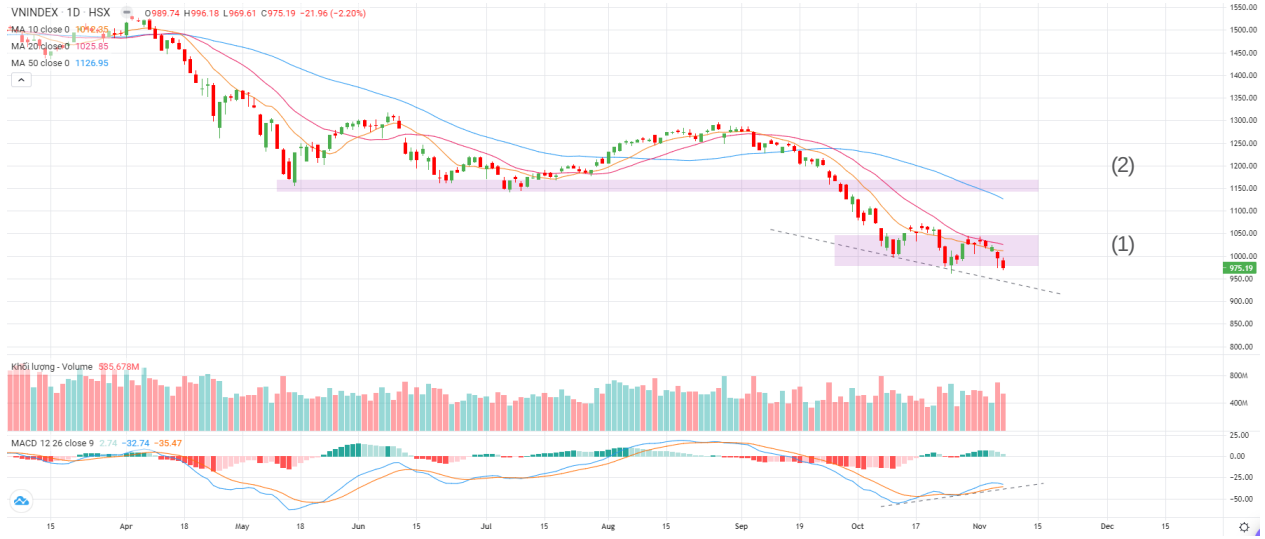
Xu hướng: Tiếp tục dò đáy

- Áp lực bán ngay từ đầu phiên ở nhóm bất động sản khiến nhiều cổ phiếu rơi về mức giá sàn và bị "trắng bên mua" đã tác động lên tâm lý nhà đầu tư, kéo theo sự sụt giảm ở những nhóm ngành khác. Có thể thấy, lực bán vẫn chi phối trong phiên giao dịch khiến chỉ số khó khăn trong việc phục hồi và đã phải đóng cửa trong sắc đỏ. Những ẩn số về dòng tiền vẫn chưa rõ ràng nhưng đang phát đi tín hiệu chung là dòng tiền khá yếu. Do vậy, rủi ro giao dịch hiện tại ở mức cao, trong bối cảnh mọi thứ chưa rõ ràng. Mặc dù các chỉ báo kĩ thuật vẫn đang cho thấy sự phân kỳ dương với xu hướng giảm của chỉ số. Nhưng có vẻ niềm tin đã vụn vỡ trong giới đầu tư và chỉ số sẽ cần thêm thời gian để củng cố. Khuyến nghị đứng ngoài quan sát.

Kịch bản:

- Tích cực (40%): Chỉ số cân bằng quanh ngưỡng 980 – 1,000 điểm và tạo nhịp hồi phục để kiểm định lại ngưỡng 1,050 điểm, khả quan hơn là khu vực 1,100 điểm.
- Kém tích cực (60%): 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.

Kịch bản cho thị trường





Tích cực

- Chỉ số tích lũy trong hộp 980 – 1,040 điểm và tạo nhịp phục hồi lên cạnh trên của hộp, tức ngưỡng 1,040 điểm, cũng tương ứng với MA20 ngày. (1)
- Khả quan hơn, chỉ số bứt phá khỏi hộp và tiếp tục đà tăng lên ngưỡng 1,150 điểm, ứng với đáy cũ tháng 7. (2)

Kém tích cực:

- Chỉ số thủng cạnh dưới của hộp và đà rơi có thể tìm về hỗ trợ gần nhất quanh ngưỡng 940 điểm, ứng với kênh giảm được thiết lập ngắn hạn. (1)
- Tuy nhiên, nếu quán tính rơi vẫn mạnh, chỉ số có thể gãy kênh và tìm về mức thấp hơn là ngưỡng 880 điểm, ứng với mức đáy cũ trong năm 2018, đã được test 3 lần trong quá khứ. (2)

Cổ phiếu khuyến nghị

Ngày cập nhật **8/11/2022**

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
PVS	Theo dõi							Test lại MA10 ngày, volume cải thiện
BID	Theo dõi							Test lại MA10 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
CTG	Giữ	23.5	26	22	11%	-6%	23.35	6	-0.64%	31/10/2022	
VNM	Giữ	77.5	85	74	10%	-5%	82.2	6	6.06%	31/10/2022	
TNG	Bán	16.2	18	15	11%	-7%	14	15	-13.58%	18/10/2022	Chờ bán
NTP	Giữ	37.4	40	35	7%	-6%	35	15	-6.42%	18/10/2022	
BMI	Bán	23.6	27	22.5	14%	-5%	22	4	-6.78%	02/11/2022	Đã bán

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.