MORNING CALL

11/11/2022

Shinhan Securities

“Phân kỳ kép đã xuất hiện, liệu thị trường có gần đến điểm cao trào bán?”

- Chứng khoán thế giới khởi sắc sau dữ liệu CPI của Mỹ
- Chứng khoán trong nước giảm điểm mạnh, nhiều cổ phiếu chạm sàn. Bắt đầu có nhiều lãnh đạo, cấp điều hành doanh nghiệp đăng ký mua vào cổ phiếu
- Chỉ báo phân kỳ kép và bối cảnh hiện tại
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #BID, #POW, #NTP
- 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 khởi sắc

- Dow Jones đã tăng hơn 1,000 điểm vào thứ Năm, S&P 500 và Nasdaq lần lượt thêm 5.1% và 7.4%, sau khi lạm phát của Mỹ chậm lại hơn dự kiến vào tháng 10, làm dấy lên hy vọng rằng Cục Dự trữ Liên bang sẽ bớt mạnh tay hơn trong việc tăng lãi suất. Chứng khoán châu Âu cũng giao dịch trong sắc xanh sau dữ liệu CPI của Mỹ tốt hơn kỳ vọng.
- Tỷ lệ lạm phát ở Mỹ đã suy yếu hơn dự kiến. Lạm phát giá tiêu dùng của Mỹ đã giảm tháng thứ tư liên tiếp xuống 7.7% so với cùng kỳ năm ngoái vào tháng 10, mức thấp nhất kể từ tháng 1 và thấp hơn kỳ vọng của thị trường là 8%, do giá năng lượng và thực phẩm tăng với tốc độ nhẹ nhàng hơn. Chỉ số CPI lõi, không bao gồm thực phẩm và năng lượng, tăng 6.3% y/y và 0.3% m/m, thấp hơn nhiều so với kỳ vọng của thị trường là 0.5% m/m và cũng chậm lại so với mức cao nhất trong 40 năm của tháng 9 là 6.6%.
- Số người Mỹ nộp đơn xin trợ cấp thất nghiệp mới tăng 7,000 người lên 225,000 người vào tuần kết thúc vào ngày 5 tháng 11, mức tăng cao nhất trong bốn tuần và vượt qua kỳ vọng 220,000 người. Kết quả này làm giảm bớt đánh giá về một thị trường lao động vẫn bền vững.
- Chỉ số đô la (DXY) giảm hơn 1% xuống dưới ngưỡng 109 vào thứ Năm, mức thấp nhất trong tám tuần khi các thị trường tăng đặt cược vào mức tăng lãi suất nhỏ hơn của Cục Dự trữ Liên bang sau khi tỷ lệ lạm phát chậm hơn dự kiến trong tháng Mười.
- Dầu thô WTI giao dịch quanh mốc 86 USD / thùng vào thứ Năm, phục hồi yếu do vẫn lo ngại các đợt bùng phát COVID-19 tiếp theo tại nhà nhập khẩu dầu hàng đầu Trung Quốc làm dấy lên lo ngại về khả năng đóng cửa mới.

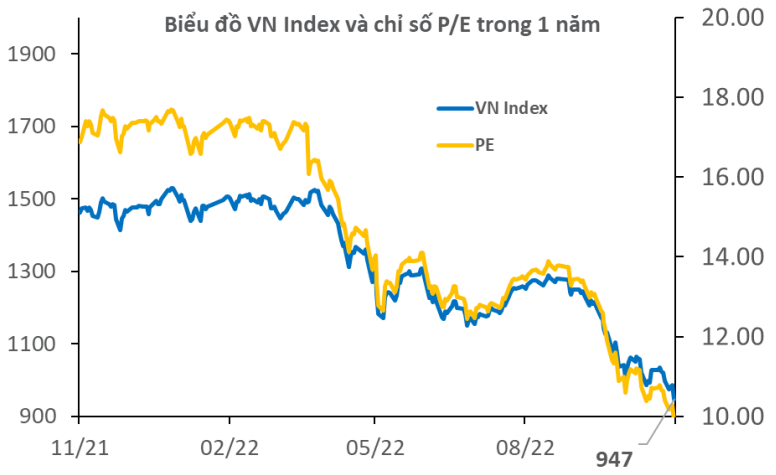
Thị trường

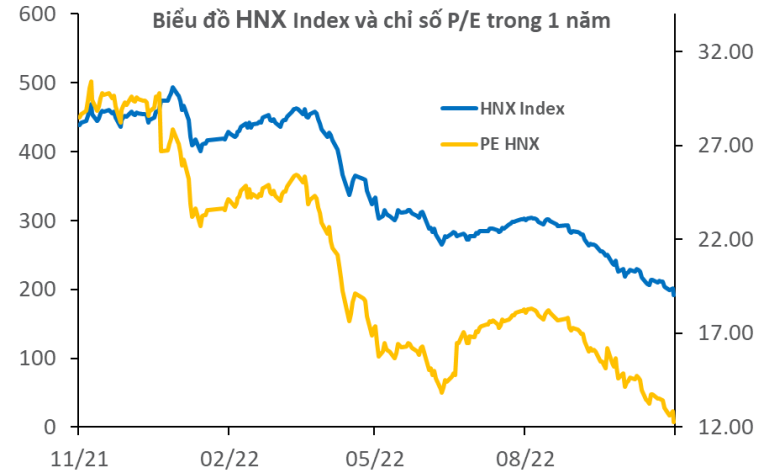
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	947	-3.89%	-5.86%	-35.22%
S&P 500 Index	3,956	5.54%	9.52%	-14.86%
Dow Jones Index	33,715	3.70%	15.45%	-6.55%
GP 100	7,375	1.08%	7.12%	-0.12%
Nikkei 225	28,149	2.56%	6.62%	-3.86%
SHCOMP Index	3,036	-0.39%	1.89%	-14.06%
STOXX 600	432	2.75%	11.33%	-11.00%
KOSPI Index	2,466	2.65%	12.49%	-15.69%
Hang Seng	16,081	-1.70%	-4.46%	-36.31%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	108.21	-2.12%	-4.36%	14.08%
USD/VND	24,867.00	-0.03%	-3.98%	-8.89%
EUR/USD	1.02	-0.28%	4.86%	-11.10%
USD/CNY	7.19	0.76%	-0.43%	-11.10%
Brent	93.67	1.10%	-2.62%	13.35%
WTI	86.39	-0.09%	-3.31%	5.88%
Natural gas	6.14	-1.65%	-6.97%	19.17%
Coal	324.25	-0.15%	-16.11%	112.90%
Gold	1,752.03	-0.19%	5.14%	-5.91%

Chứng khoán Việt Nam ngày 10/11/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	947.24	9.88	-38.35	-3.89	684	10,831
HNX INDEX	192.39	12.26	-9.00	-4.47	62	871

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

Ngành	%1D	11/10/2022	11/9/2022	TB 20 phiên
Công nghệ Thông tin	119.94	142	64	100
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	69.40	342	202	417
Hóa chất	66.14	624	376	633
Tài nguyên Cơ bản	65.06	1,225	742	896
Bán lẻ	59.80	383	240	427
Bảo hiểm	51.84	89	59	62
Du lịch và Giải trí	43.99	46	32	37
Ô tô và phụ tùng	43.46	94	66	80
Dịch vụ tài chính	36.48	783	573	1,012
Y tế	34.40	21	16	16
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	20.97	243	201	190
Xây dựng và Vật liệu	20.78	344	285	462
Hàng cá nhân & Gia dụng	20.67	112	93	125
Ngân hàng	19.68	2,567	2,145	1,925
Thực phẩm và đồ uống	11.87	720	643	721
Dầu khí	6.49	122	114	193
Bất động sản	-21.2	1,449	1,840	1,474
Truyền thông	-77.4	2	7	1

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Thủ tướng Phạm Minh Chính vừa ký Công điện số 1076/CĐ-TTg ngày 10/11/2022 yêu cầu các Bộ ngành, địa phương đẩy nhanh tiến độ giải ngân vốn đầu tư công những tháng cuối năm 2022 và đầu năm 2023.
- Lãi suất liên ngân hàng hạ nhiệt, tỷ giá đi ngang. Lãi suất bình quân liên ngân hàng qua đêm đã giảm về mức 5.1% từ mức cao trên 7%.

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.



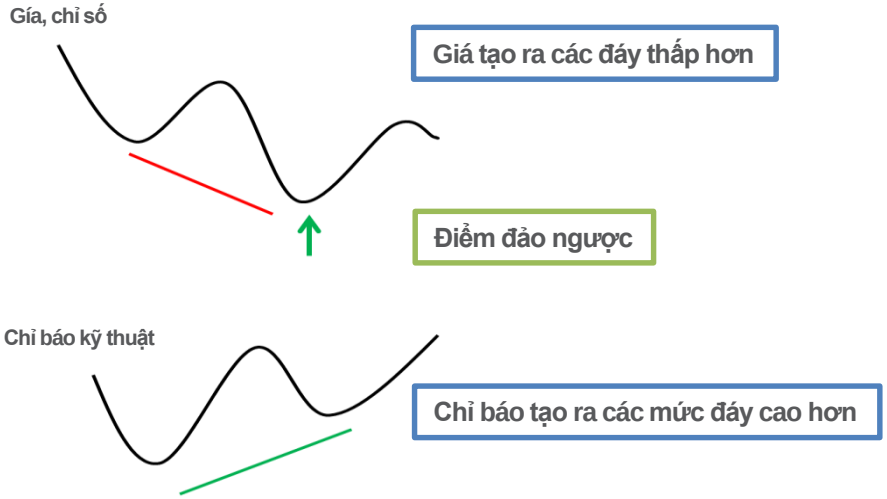
Tin Doanh nghiệp

Nhiều lãnh đạo, cấp điều hành doanh nghiệp đăng ký mua vào cổ phiếu

- KBC, Ông Đặng Thành Tâm, Chủ tịch HĐQT Tổng công ty Phát triển Đô thị Kinh Bắc vừa đăng ký mua vào 50 triệu cổ phiếu để tăng tỷ lệ sở hữu. Thời gian giao dịch dự kiến từ ngày 15/11 đến ngày 14/12 theo hình thức khớp lệnh hoặc thỏa thuận.
- HAH, CTCP Đầu tư và Vận tải Hải Hà là Công ty do ông Vũ Ngọc Sơn làm Chủ tịch HĐQT kiêm Tổng giám đốc đã đăng ký mua 1 triệu cổ phiếu HAH từ ngày 11/11 đến ngày 8/12 theo phương thức thỏa thuận và/hoặc khớp lệnh nhằm tăng đầu tư.
- CII, Bà Phạm Thị Thúy Hằng, vợ ông Lê Quốc Bình, Chủ tịch HĐQT CTCP Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật TP. HCM, đăng ký mua vào 2 triệu cổ phiếu CII. Giao dịch dự kiến được thực hiện từ ngày 15/11 đến ngày 14/12.
- PC1, Ông Trình Văn Tuấn, Chủ tịch HĐQT CTCP Tập đoàn PC1 đăng ký mua vào 1 triệu cổ phiếu nhằm tăng tỷ lệ sở hữu tại công ty. Giao dịch dự kiến được thực hiện từ ngày 15/11 đến ngày 28/11.
- HDB, Hai lãnh đạo Ngân hàng TMCP Phát triển TP. Hồ Chí Minh (HDBank) là ông Nguyễn Hữu Đặng – Phó chủ tịch Hội đồng quản trị và ông Đào Duy Tường - Trưởng Ban Kiểm soát đăng ký mua vào mỗi người 500,000 cổ phiếu, dự kiến giao dịch từ 15/11/2022.
- MWG, ông Nguyễn Đức Tài, Chủ tịch HĐQT CTCP Đầu tư Thế giới Di động đăng ký mua 1 triệu cổ phiếu MWG nhằm mục đích tăng tỷ lệ sở hữu. Giao dịch dự kiến thực hiện từ ngày 14/11 đến 13/12.

- 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.

Chỉ báo phân kỳ kép





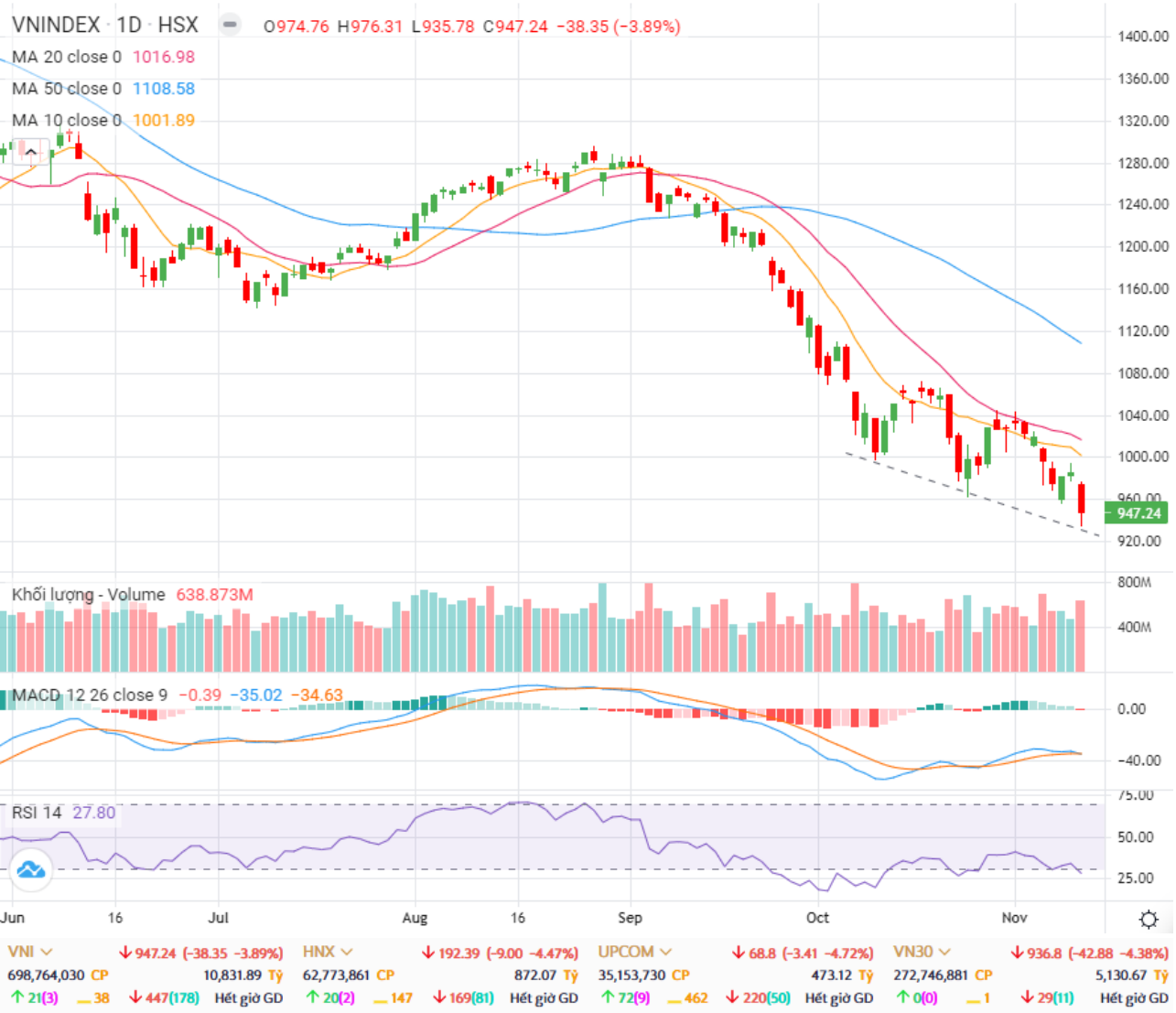
Tổng quan

- Phân kỳ kép (double divergence) là những phân kỳ thường xuất hiện liên tiếp nhau. Trong một xu hướng, khi giá tạo ra các đỉnh cao hơn/đáy thấp hơn, nhưng chỉ báo lại tạo ra những đỉnh thấp hơn/ đáy cao hơn thì phân kỳ kép xuất hiện.
- Ở đây chúng ta xét xu hướng giảm, khi chỉ số hoặc giá tạo các đáy thấp hơn trong khi chỉ báo kỹ thuật lại tạo các đáy cao hơn, hàm ý tín hiệu phân kỳ xuất hiện và báo hiệu điểm đảo chiều trong tương lai.
- Phân kỳ kép là loại tín hiệu kỹ thuật được đánh giá là đáng tin cậy vì hiếm khi xảy ra và hình thành trong khoảng thời gian dài, cho thấy sự suy giảm của đà giá được xác nhận.

Bối cảnh hiện tại

- Hiện tại, có thể thấy đà giảm của chỉ số Vnindex đang tạo phân kỳ khá mạnh với chỉ báo kỹ thuật. Mặc dù chỉ số tạo các đáy thấp hơn trong đợt sụt giảm, nhưng chỉ báo kỹ thuật như MACD, RSI lại tạo các đáy cao hơn. Điều này đang phát đi tín hiệu đà giảm có thể đã yếu dần và gần chạm mức cao trào bán (Selling Climax), khi phiên 10/11 vừa qua rất nhiều cổ phiếu chạm sàn với khớp lệnh cao. Đây là dấu hiệu có thể kỳ vọng điểm đảo chiều trong tương lai

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Đã đến vùng quá bán?

- Áp lực bán tiếp tục chi phối trong phiên giao dịch hôm nay đã đẩy chỉ số đóng cửa trong sắc đỏ, nhiều cổ phiếu rơi về mức sàn. Tâm lý bi quan lần nữa bao trùm thị trường và lực cầu không đủ sức làm chỉ số phục hồi. Dù vậy, khớp lệnh vẫn ở mức cao trên bình quân 20 phiên, kèm theo tín hiệu nến rút chân khi chỉ số tiếp cận khu vực 940 điểm. Điều này cho thấy dù lực cầu yếu, nhưng vẫn phản ứng khá tốt tại mức hỗ trợ này giúp chỉ số thu hẹp một phần đà giảm trong phiên. Các chỉ báo kỹ thuật vẫn đang phân kỳ dương với đà giảm của chỉ số. Do đó, vẫn có hy vọng thị trường đang gần đến mức quá bán và ngưỡng 940 sẽ không bị xuyên thủng. Tuy nhiên, chiến lược vẫn là thận trọng, chờ đợi thêm tín hiệu đảo chiều thật sự xác nhận.

Kịch bản:

- Tích cực (60%): Chỉ số giữ được ngưỡng 940 điểm, ứng với cạnh dưới của kênh giá giảm ngắn hạn, và tạo nhịp hồi phục trở lại lên cạnh trên, ứng với ngưỡng 1,020 điểm.
- Kém tích cực (40%): Chỉ số tiếp tục sụt giảm mất ngưỡng 940 điểm. Lúc này, rủi ro tăng cao và đà rơi có thể tìm về ngưỡng tâm lý 900 điểm và thấp hơn là ngưỡng 880 điểm.

Cổ phiếu khuyến nghị

Ngày cập nhật **11/11/2022**

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
BID	Mua	34	38	32	12%	-6%	34.7	Test lại thành công MA10, volume cải thiện
POW	Mua	10	11	9.5	10%	-5%	10.25	Test lại thành công hỗ trợ khung tuần quanh 10, volume cải thiện
VHC	Theo dõi							Duy trì trên MA10, MA20 ngày
VNM	Theo dõi							Chờ test MA20 ngày quanh 78

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%	22.75	9	-3.19%	31/10/2022	
NTP	Bán	37.4	40	35	7%	-6%	31.5	18	-15.78%	18/10/2022	

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.