MORNING CALL
14/11/2022

“Giằng co kiểm định xu hướng, các kênh trú ẩn tài sản đã hạ nhiệt”

- Chứng khoán thế giới tiếp tục có tuần giao dịch khởi sắc
- Chứng khoán trong nước giằng co trở lại, phục hồi yếu kèm xu hướng lưỡng lự vẫn chi phối
- Các tài sản trú ẩn hạ nhiệt
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #BID
- 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 có tuần giao dịch khởi sắc

- Chứng khoán Mỹ đóng cửa phiên ngày thứ Sáu ở mức cao hơn sau một phiên giao dịch buổi sáng giằng co, kéo dài mức tăng mạnh của ngày thứ Năm được thúc đẩy bởi chỉ số CPI tháng 10 yếu hơn dự kiến, điều này củng cố cho kỳ vọng lãi suất chỉ tăng nhẹ 50 bps trong tháng 12. Thị trường chứng khoán châu Âu đã có tuần tốt nhất kể từ tháng 3, với điểm chuẩn Stoxx 600 thêm 3.7% và DAX của Đức tăng 5.7% do kỳ vọng rằng Fed sẽ làm chậm tốc độ tăng lãi suất và tin tức cho thấy Trung Quốc đã nới lỏng một số quy tắc của Covid. Tại châu Á, kết tuần, Hang Seng của Hồng Kông vọt hơn 7%, cùng với Nikkei leo dốc 4.1%.
- Nhà chức trách y tế Trung Quốc ngày 11/11 thông báo nới lỏng một số hạn chế liên quan đến phòng dịch COVID-19, theo đó rút ngắn thời gian cách ly đối với các trường hợp tiếp xúc gần và người nhập cảnh, đồng thời bãi bỏ biện pháp phạt các hãng hàng không chở hành khách nhiễm COVID-19.
- Tâm lý người tiêu dùng của Đại học Michigan đối với Mỹ đã giảm xuống 54.7 trong tháng 11, mức thấp nhất trong 4 tháng và thấp hơn nhiều so với dự báo 59.5.
- Sàn giao dịch FTX đã chính thức nộp đơn phá sản, đẩy tiền điện tử giảm mạnh kèm theo lan tỏa là sóng bán tháo qua các loại đồng tiền khác.
- Tuần này có lẽ là tuần để thị trường nghỉ ngơi khi không có nhiều tin tức trọng điểm. Tại Hoa Kỳ, các công bố kinh tế quan trọng bao gồm doanh số bán lẻ, chỉ số giá sản xuất (PPI) và dữ liệu nhà ở. Ở những nơi khác, tiêu điểm sẽ là tỷ lệ lạm phát từ Nhật Bản, Ấn Độ, Anh và Canada; Báo cáo ngân sách mùa thu từ Vương quốc Anh. Ngoài ra, một vài số liệu kinh tế ở Trung Quốc cũng sẽ được công bố.
- Dầu thô WTI phục hồi hơn 2.5% lên gần mốc 90 USD / thùng, kéo dài mức tăng 0.8% trong phiên trước khi thông tin về việc Trung Quốc nới lỏng một số hạn chế nghiêm ngặt do Covid gây ra đã làm tăng triển vọng nhu cầu.

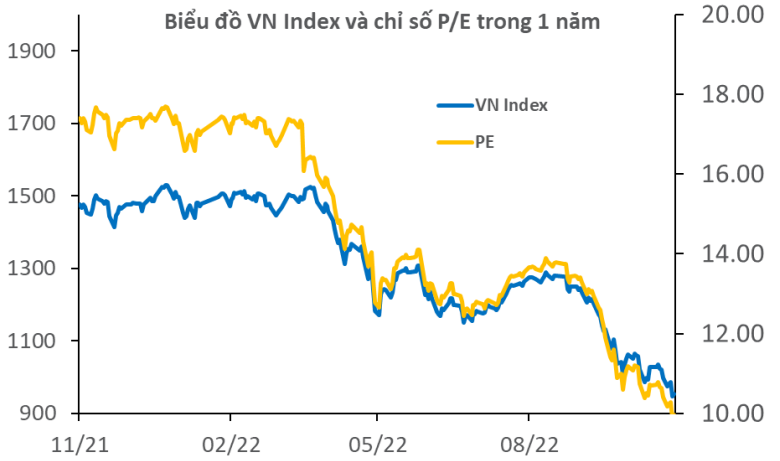
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	955	0.77%	-10.11%	-35.21%
S&P 500 Index	3,993	0.92%	11.44%	-14.73%
Dow Jones Index	33,748	0.10%	13.88%	-6.52%
GP 100	7,318	-0.78%	6.70%	-0.41%
Nikkei 225	28,155	-0.38%	3.93%	-4.91%
SHCOMP Index	3,087	1.69%	0.50%	-12.77%
STOXX 600	432	0.09%	10.46%	-11.19%
KOSPI Index	2,495	0.48%	12.77%	-15.95%
Hang Seng	17,326	7.74%	4.45%	-31.59%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	106.75	0.43%	-5.79%	12.22%
USD/VND	24,821.00	0.19%	-3.61%	-8.72%
EUR/USD	1.03	-0.17%	6.24%	-9.14%
USD/CNY	7.10	1.26%	1.01%	-9.95%
Brent	96.65	0.69%	5.48%	17.62%
WTI	89.54	0.65%	4.59%	10.83%
Natural gas	6.05	2.82%	-6.32%	26.17%
Coal	326.80	0.79%	-16.45%	115.71%
Gold	1,762.71	-0.48%	7.19%	-5.38%

Chứng khoán Việt Nam ngày 11/11/2022





	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	954.53	9.96	7.29	0.77	736	10,992
HNX INDEX	189.81	12.11	-2.58	-1.34	79	1,101

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

Ngành	%1D	11/11/2022	11/10/2022	TB 20 phiên
Truyền thông	80.89	3	2	2
Xây dựng và Vật liệu	52.06	523	344	461
Dịch vụ tài chính	42.56	1,116	783	1,004
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	39.86	479	342	416
Dầu khí	23.25	150	122	191
Ô tô và phụ tùng	6.84	101	94	78
Thực phẩm và đồ uống	0.16	721	720	718
Bất động sản	-2.2	1,417	1,449	1,473
Ngân hàng	-3.4	2,481	2,567	1,958
Bán lẻ	-7.0	356	383	414
Tài nguyên Cơ bản	-13.3	1,062	1,225	909
Hóa chất	-21.7	489	624	613
Y tế	-25.2	16	21	16
Hàng cá nhân & Gia dụng	-29.0	80	112	122
Công nghệ Thông tin	-35.2	92	142	100
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-39.3	148	243	185
Du lịch và Giải trí	-41.1	27	46	36
Bảo hiểm	-49.4	45	89	61

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Bộ Công Thương yêu cầu doanh nghiệp đầu mối ký cam kết cấp đủ hàng cho cây xăng. Cụ thể, Bộ Công Thương vừa có công điện gửi Tổng cục Quản lý thị trường và Cục Quản lý thị trường các tỉnh, thành phố về việc giám sát, kiểm tra, xử lý vi phạm và ký biên bản cam kết với các doanh nghiệp kinh doanh xăng dầu.
- Lãi suất liên ngân hàng và tỷ giá có xu hướng hạ nhiệt

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.

Các tài sản trú ẩn hạ nhiệt





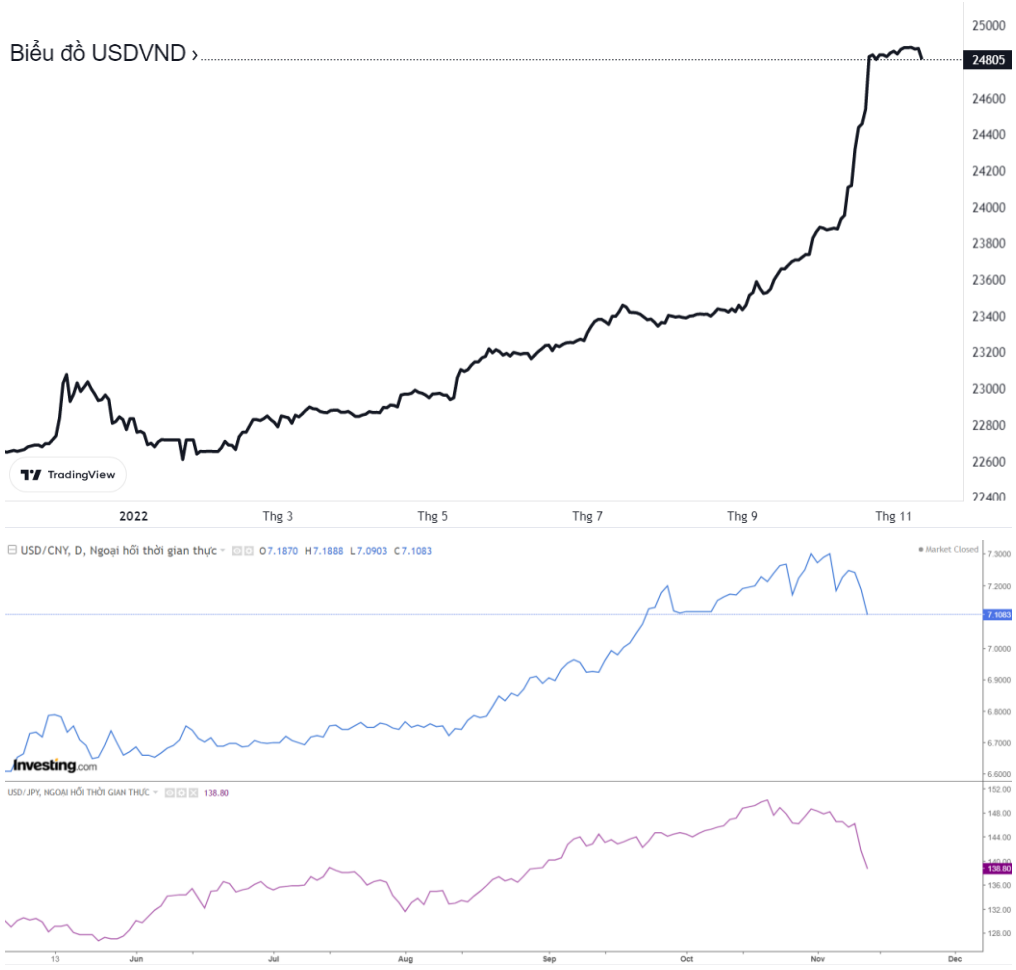
Dollar Index mất ngưỡng 107

- Chỉ số đô la đã giảm xuống dưới mốc 107, mức chưa từng thấy kể từ giữa tháng 8, do dữ liệu của Mỹ mềm hơn dự kiến đã tạo tiền đề cho tốc độ tăng lãi suất chậm hơn của Cục Dự trữ Liên bang. Báo cáo của Cục Thống kê Lao động cho thấy chỉ số giá tiêu dùng (CPI) hàng năm giảm xuống còn 7.7%, thấp hơn dự báo của các nhà kinh tế là 8%. Báo cáo cũng cho thấy chỉ số giá tiêu dùng đang ở mức thấp hơn so với dự kiến hàng tháng và theo giá trị cốt lõi (CPI lõi). Thị trường tiền tệ hiện đang được định giá cho một đợt tăng lãi suất 50 điểm cơ bản vừa phải hơn của Fed vào tháng 12 sau khi đã thực hiện bốn lần tăng 75 điểm cơ bản liên tiếp. Với những điều trên, DXY hiện đã giảm hơn 3% trong tuần này, theo dõi tuần tồi tệ nhất kể từ tháng 3 năm 2020.

Lợi tức trái phiếu kho bạc Mỹ lùi về 3.8%

- Lợi tức trái phiếu kho bạc kỳ hạn 10 năm của Mỹ giảm mạnh xuống 3.8%, thấp nhất trong một tháng, sau khi dữ liệu CPI mới hạ nhiệt hơn dự kiến. Lạm phát cơ bản gây bất ngờ khi giảm ở mức 6.3%, giảm bớt áp lực lên Cục Dự trữ Liên bang để tăng lãi suất trong một thời gian dài như đã được báo hiệu trong cuộc họp tháng 11. Các hợp đồng tương lai của quỹ Fed cho thấy thị trường kỳ vọng Fed sẽ tăng lãi suất 50 điểm phần trăm vào tháng 12 sau 4 lần tăng liên tiếp 75 điểm phần trăm, trong khi kỳ vọng lãi suất cuối kỳ giảm xuống 5%. Trong khi đó, các nhà đầu tư tiếp tục theo dõi kết quả từ các cuộc bầu cử giữa nhiệm kỳ, thống kê chỉ ra rằng Thượng viện đang chia rẽ và lợi thế cho đảng Cộng hòa tại Hạ viện.

Các tài sản trú ẩn hạ nhiệt



- Tỷ giá USD/VND đi ngang và có dấu hiệu hạ nhiệt, trong bối cảnh đồng USD suy yếu.
- Các cặp tiền lớn ở châu Á như USD/CNY hay USD/JPY đã giảm mạnh

- Lãi suất liên ngân hàng đã ổn định hơn ở những kỳ hạn ngắn

Ngày áp dụng: **10/11/2022**

Thời hạn	Lãi suất BQ liên Ngân hàng (% năm)
Qua đêm	4,88
1 Tuần	5,56
2 Tuần	7,00
1 Tháng	8,09
3 Tháng	10,51
6 Tháng	9,08
9 Tháng	7,65(*)

Ngày áp dụng: **02/11/2022**

Thời hạn	Lãi suất BQ liên Ngân hàng (% năm)
Qua đêm	7,12
1 Tuần	7,56
2 Tuần	5,87
1 Tháng	10,88
3 Tháng	9,12
6 Tháng	9,68
9 Tháng	7,65(*)

Nguồn: SBV

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Tiếp tục dò đáy

- Mặc dù chứng khoán toàn cầu đa phần giao dịch khởi sắc, nhưng sắc xanh có vẻ đang bỏ quên chứng khoán Việt, trong bối cảnh dòng tiền nội địa suy yếu cùng với tâm lý nhà đầu tư khá thận trọng. Các chỉ báo kĩ thuật chính như MACD, RSI vẫn đang phát tín hiệu phân kỳ dương với đà giảm của chỉ số, nhưng có lẽ điểm đảo chiều chưa diễn ra ngay và thị trường cần thời gian ổn định cũng như để tâm lý nhà đầu tư được củng cố. Do vậy, chiến lược phù hợp sẽ là quan sát. Hỗ trợ gần nhất cho xu hướng quanh ngưỡng 940 điểm, trong khi kháng cự giờ đây là ngưỡng 1,000 điểm.

Kịch bản:

- Tích cực (50%): 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 (50%): 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 **14/11/2022**

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	35	38	33	9%	-6%	34.7	Test lại thành công MA10, 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
POW	Mua	10.3	11	9.5	7%	-8%	10.6	1	2.91%	11/11/2022	
CTG	Giữ	23.5	26	22	11%	-6%	23.6	10	0.43%	31/10/2022	
NTP	Bán	37.4	40	35	7%	-6%	32	19	-14.44%	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.