MORNING CALL
25/11/2022

Shinhan Securities

“Chỉ số kiểm định lại khoảng gap nhỏ phiên 17/11, giao dịch cân bằng”

- Chứng khoán thế giới duy trì sắc xanh nhưng đã gần đến kháng cự
- Chứng khoán trong nước giao dịch cân bằng
- 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 21-25/11/2022

Các thị trường chứng khoán lớn duy trì sắc xanh nhưng gần đến kháng cự

- Chứng khoán Mỹ nối tiếp đà tăng nhưng mức tăng bắt đầu chậm lại khi gần đến kháng cự. Cả 3 chỉ số chính Dow Jones, S&P 500 và Nasdaq bắt đầu cho thấy sự giằng co.
- Thị trường chứng khoán châu Âu mở rộng mức tăng cho phiên thứ ba vào thứ Năm, với STOXX 600 đóng cửa trên 440, mức cao nhất trong ba tháng rưỡi, dẫn đầu là mức tăng của cổ phiếu hóa chất.
- Các nhà hoạch định chính sách của Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) đã đồng ý rằng ngân hàng trung ương nên tiếp tục bình thường hóa và thắt chặt chính sách tiền tệ để chống lạm phát cao, ngay cả trong trường hợp suy thoái chậm, cuộc họp chính sách tháng 10 của ngân hàng trung ương cho thấy. Các quan chức lưu ý rằng triển vọng lạm phát tiếp tục xấu đi, với lạm phát quá cao và lặp đi lặp lại trên các con số dự kiến, đồng thời có nguy cơ ngày càng tăng rằng lạm phát có thể trở nên cố định và các hiệu ứng vòng hai và vòng xoáy giá lương có thể xuất hiện.
- Lạm phát lõi Tokyo đạt mức cao nhất trong 40 năm. Chỉ số giá tiêu dùng cốt lõi của khu vực Ku (quận đặc biệt) của Tokyo ở Nhật Bản đã tăng 3.6% lên 103.6 điểm vào tháng 11 năm 2022, tăng tốc với tốc độ nhanh nhất trong 40 năm trong bối cảnh áp lực lạm phát gia tăng do chi phí nguyên vật liệu cao và đồng yên yếu.
- Hợp đồng tương lai dầu thô WTI phục hồi lên mức 78 USD/thùng vào thứ Năm sau khi đóng cửa ở mức thấp nhất trong hai tháng trong phiên trước đó, tiếp tục chịu áp lực khi các ca nhiễm Covid gia tăng ở Trung Quốc làm dấy lên lo ngại về các hạn chế di chuyển thậm chí còn chặt chẽ hơn có thể ảnh hưởng đến nhu cầu năng lượng tại quốc gia nhập khẩu dầu thô hàng đầu thế giới . Các nhà đầu tư cũng cân nhắc việc dự trữ xăng của Mỹ tăng cao hơn dự kiến, tăng 3.058 triệu thùng trong tuần trước, mặc dù dự trữ dầu thô của Mỹ giảm đáng kể.

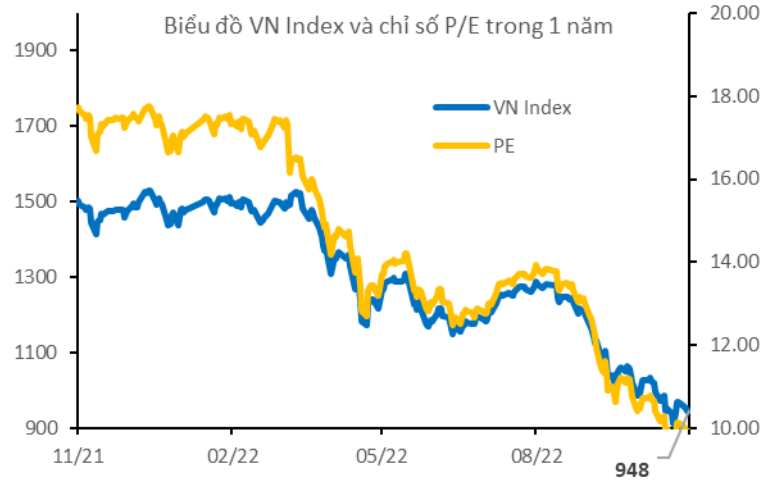
Thị trường

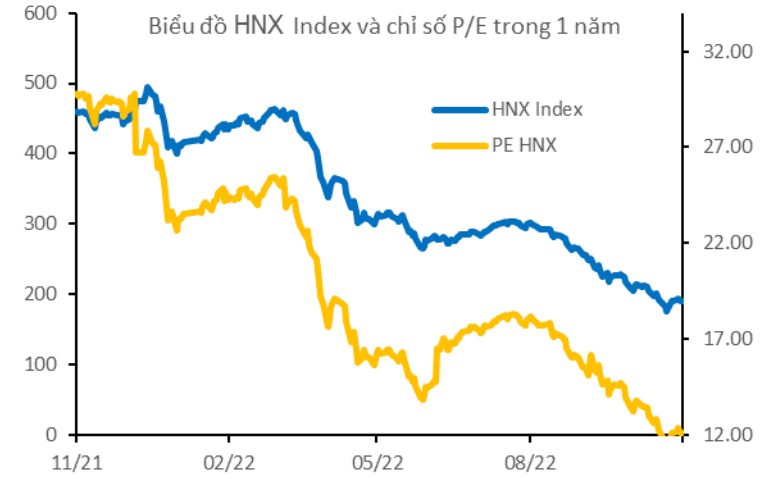
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	948	0.18%	-5.01%	-36.85%
S&P 500 Index	4,027	0.59%	6.05%	-14.34%
Dow Jones Index	34,194	0.28%	8.55%	-4.50%
GP 100	7,467	0.02%	6.46%	2.14%
Nikkei 225	28,306	-0.27%	3.87%	-4.05%
SHCOMP Index	3,089	-0.25%	3.80%	-13.81%
STOXX 600	441	0.46%	8.15%	-8.49%
KOSPI Index	2,442	0.05%	9.28%	-18.05%
Hang Seng	17,661	0.78%	16.45%	-28.61%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	106.08	0.00%	-5.28%	9.50%
USD/VND	24,837.00	0.00%	0.03%	-8.64%
EUR/USD	1.04	-0.07%	4.38%	-7.19%
USD/CNY	7.15	0.12%	1.55%	-10.62%
Brent	85.34	-0.08%	-8.49%	3.76%
WTI	78.07	0.17%	-8.50%	-0.41%
Natural gas	7.20	-1.46%	28.29%	42.09%
Coal	347.35	0.26%	-10.94%	118.46%
Gold	1,752.84	-0.14%	6.03%	-2.01%

Chứng khoán Việt Nam ngày 24/11/2022





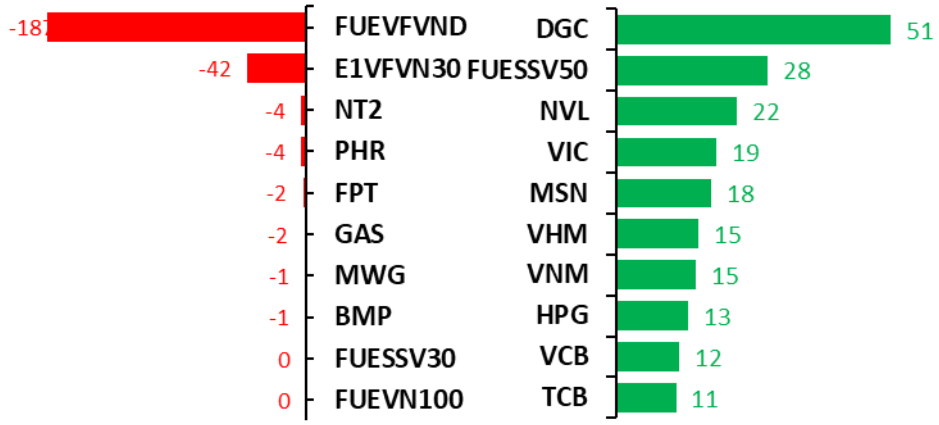
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	947.71	9.92	1.71	0.18	543	8,358
HNX INDEX	191.22	12.14	0.22	0.11	60	677

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

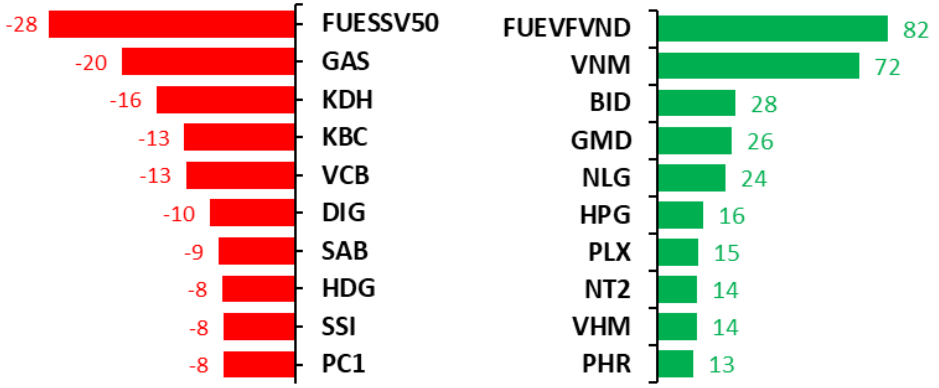
Ngành	%1D	11/24/2022	11/23/2022	TB 20 phiên
Bán lẻ	228.36	486	148	370
Du lịch và Giải trí	115.50	39	18	39
Công nghệ Thông tin	40.10	64	46	108
Thực phẩm và đồ uống	40.08	690	493	703
Dầu khí	19.51	130	109	139
Dịch vụ tài chính	13.13	803	710	1,017
Hàng cá nhân & Gia dụng	12.40	97	86	113
Bảo hiểm	7.85	33	31	63
Tài nguyên Cơ bản	2.33	692	676	971
Hóa chất	-0.5	367	369	547
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-6.6	143	153	179
Truyền thông	-10.0	1	1	2
Ngân hàng	-10.2	1,402	1,561	2,256
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-11.0	276	310	398
Xây dựng và Vật liệu	-12.6	253	290	405
Bất động sản	-25.1	1,294	1,729	1,708
Y tế	-28.4	8	12	17
Ô tô và phụ tùng	-33.0	73	109	84

Chứng khoán Việt Nam ngày 24/11/2022

Top mua bán ròng của tự doanh CTCK (tỷ VND)



Top mua bán ròng khối ngoại (tỷ VND)



Giao dịch của tự doanh và các nhà đầu tư theo nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành ICB cấp 2	Tự doanh (tỷ VND)	Nước ngoài (tỷ VND)	Cá nhân trong nước (tỷ VND)	Tổ chức trong nước (tỷ VND)
Bất động sản	75	19	58	(20)
Tài nguyên Cơ bản	14	31	35	(70)
Truyền thông	-	(0)	0	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	5	29	(41)	214
Y tế	(0)	1	(20)	2
Hóa chất	48	41	(88)	30
Dịch vụ tài chính	(196)	45	(8)	(49)
Du lịch và Giải trí	9	4	(95)	10
Ngân hàng	76	19	(29)	170
Xây dựng và Vật liệu	(0)	(0)	(104)	(2)
Thực phẩm và đồ uống	36	78	(155)	11
Bán lẻ	(1)	(6)	(59)	(34)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(4)	8	(57)	(1)
Hàng cá nhân & Gia dụng	5	(1)	(7)	6
Công nghệ Thông tin	(2)	(0)	5	20
Ô tô và phụ tùng	(0)	2	(0)	(0)
Bảo hiểm	2	3	(0)	(0)
Dầu khí	0	17	(0)	11

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

Kém tích cực

- Giai đoạn đầu tháng 11/2022 (01/11 - 15/11): Xuất khẩu giảm, cán cân thương mại thâm hụt 1.15 tỷ USD cho thấy về cuối năm xuất khẩu có dấu hiệu giảm tốc.
- Nhiều doanh nghiệp ồ ạt mua lại trái phiếu trước hạn, tạo ra nhiều áp lực. Giá trị mua lại trái phiếu doanh nghiệp trong 10 tháng đầu năm 2022 đạt 143 nghìn tỷ đồng, tăng 41.9% so với cùng kỳ, tập trung vào trái phiếu gần đáo hạn. Trong đó, Bất động sản và Tổ chức tín dụng là 2 lĩnh vực có khối lượng mua lại trái phiếu lớn nhất, theo FiinRatings.



Tin Doanh nghiệp

- NVL, CTCP NovaGroup vừa có thông báo đăng ký bán 150 triệu cổ phiếu NVL của CTCP Tập đoàn đầu tư địa ốc No Va (Novaland), tương đương gần 7.7% vốn điều lệ.
- Làn sóng bán tháo tìm đến nhóm cổ phiếu công nghệ trong bối cảnh lãi suất cao. Theo ước tính sơ bộ tháng 10 của MWG, BHX ghi nhận lợi nhuận dương, trong khi chuỗi ĐMX - TGDĐ ghi nhận doanh thu thuần sụt giảm mạnh.
- NT2, Trong tháng 10, NT2 ước tính sản lượng điện 230 triệu kWh và doanh thu bán điện 406 tỷ đồng. So với tháng 10/2021, công ty có doanh thu bán điện giảm 22% và sản lượng điện giảm 12%.

  Theo báo cáo tài chính quý III/2022, lũy kế 9 tháng đầu năm, NT2 ghi nhận doanh thu thuần từ hoạt động bán điện đạt 6,863 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 724 tỷ đồng. Như vậy cộng gộp đến hết tháng 10, NT2 ước tính đạt 7,269 tỷ đồng doanh thu. Trong tháng 11, sản lượng điện theo kế hoạch của công ty đề ra là 423 triệu kWh và tính đến ngày 16/11, công ty đã thực hiện được 51% kế hoạch tháng, tương ứng sản lượng đạt 215 triệu kWh.
- HJS, Chứng khoán VIX vừa mua vào gần 3 triệu cổ phiếu của CTCP Thủy điện Nậm Mu (HJS) để trở thành cổ đông lớn.
- Sau khi liên tục mua vào, Dragon Capital đã chuyển sang bán cổ phiếu PV Drilling (PVD).
- PDR, Mirae Asset (MAS) thông báo sẽ bán giải chấp 9.8 triệu cổ phiếu PDR của ông Nguyễn Văn Đạt, Chủ tịch Hội đồng quản trị Phát Đạt. Thời gian dự kiến từ ngày 23/11/2022.

- BVH, Tập đoàn Bảo Việt thông báo trả cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ 30.26%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 25/11.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Cân bằng

- Thị trường lấy lại sắc xanh phiên hôm nay dù giao dịch vẫn khá giằng co. Lực mua, bán đan xen lẫn nhau trong phiên với biến động lớn. Dù vậy, chỉ số vẫn đóng cửa bám sát đường MA10 ngày cho thấy dòng tiền đang phản ứng tốt quanh ngưỡng này. Khu vực cận MA10 cũng tương ứng với một khoảng gap nhỏ được tạo phiên 17/11 và chỉ số đã quay lại kiểm định tốt trong phiên hôm nay. Tín hiệu cân bằng vẫn được giữ, tuy nhiên, khớp lệnh chưa cao cho thấy dòng tiền còn thận trọng. Do vậy, chiến lược vẫn thiên về nắm giữ, chỉ số cần vượt hẳn ngưỡng 980 điểm sẽ cho điểm gia tăng tỷ trọng.

Kịch bản:

- Tích cực (60%): Chỉ số cân bằng quanh ngưỡng 950 điểm, ứng với MA10 ngày cho thấy phản ứng tốt, và tạo nhịp hồi phục lên ngưỡng 1,000 điểm, khả quan hơn là ngưỡng 1,050 điểm.
- Kém tích cực (40%): Chỉ số sụt giảm mất ngưỡng 950 điểm. Lúc này, đà rơi có thể quay về kiểm định lại đáy cũ quanh ngưỡng 900 điểm và thấp hơn là ngưỡng 880 điểm.

Cổ phiếu khuyến nghị

25/11/2022

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
HPG	Theo dõi						14.95	Vượt trên MA20 ngày kèm Volume đồng thuận, câu chuyện Trung Quốc giải cứu BĐS
SSI	Theo dõi						16.1	Duy trì trên MA20 ngày, volume cải thiện
VND	Theo dõi						11.3	Phản ứng tốt quanh 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
VNM	Giữ	77.5	85	73	10%	-6%	81.2	3	4.77%	22/11/2022	
GEX	Giữ	13	15	11.6	15%	-11%	12.55	4	-3.46%	21/11/2022	
CTG	Giữ	24.1	27	23	12%	-5%	24.6	4	2.07%	21/11/2022	
BID	Bán	35	38	33	9%	-6%	38	9	8.57%	14/11/2022	Đạt target
POW	Giữ	10	11	9.5	10%	-5%	10.6	10	6.00%	11/11/2022	

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.