MORNING CALL

29/11/2022

Shinhan Securities

“Đà tăng tiếp tục được ủng hộ nhưng chỉ số đã gần đến kháng cự ngắn hạn”

- Chứng khoán thế giới giảm điểm trở lại
- Chứng khoán trong nước khởi sắc ngay phiên đầu tuần, sắc xanh tiếp tục lan tỏa
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #CTG #POW #GEX #VCB
- 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 28/11 - 02/12/2022

Các thị trường chứng khoán lớn giảm điểm

- Chỉ số Dow mất gần 400 điểm vào thứ Hai, S&P 500 và Nasdaq giảm hơn 1.5% do các nhà đầu tư ngày càng lo lắng về triển vọng suy thoái toàn cầu và các quan chức Fed trấn an rằng sẽ có thêm nhiều đợt tăng lãi suất nữa. Các cuộc biểu tình lan rộng chống lại các hạn chế nghiêm ngặt do COVID-19 ở một số thành phố của Trung Quốc đã làm trầm trọng thêm mối lo ngại về sức khỏe của nền kinh tế lớn thứ hai thế giới.
- Thị trường chứng khoán châu Âu đã giảm vào thứ Hai, với điểm chuẩn Stoxx 600 tạm dừng chuỗi tăng trong 6 tuần, với sự sụt giảm 1.5% của nhóm dầu mỏ. Các công ty hàng hóa và dịch vụ công nghiệp cũng giảm hơn 1% trong khi cổ phiếu khai thác giảm hơn 0.5%.
- Doanh số bán lẻ tại Nhật Bản đã tăng 4.3% so với cùng kỳ vào tháng 10 năm 2022, thấp hơn mức đồng thuận của thị trường là 5% và chậm lại so với mức tăng 4.8% đã được điều chỉnh của tháng trước.
- Gạo kỳ hạn tăng trên 18 USD/kg, chạm mức cao nhất kể từ tháng 6/2020, được hỗ trợ bởi nguồn cung giảm cũng như kỳ vọng nhu cầu tăng từ Trung Quốc và các nước châu Âu.
- Dầu thô WTI tương lai đã tăng trở lại trên 77 USD/thùng vào thứ Hai, sau khi chạm mức thấp nhất trong 11 tháng là 73.50 USD vào đầu phiên này, do tin đồn về việc cắt giảm sản lượng của OPEC+ bù đắp cho những lo ngại về nhu cầu yếu. Eurasia Group cho biết các nhà sản xuất dầu lớn đang xem xét cắt giảm sản lượng mới khi họ gặp nhau vào ngày 4 tháng 12, sau khi vào tháng 10 đã đồng ý giảm mục tiêu sản lượng 2 triệu thùng mỗi ngày cho đến năm 2023.

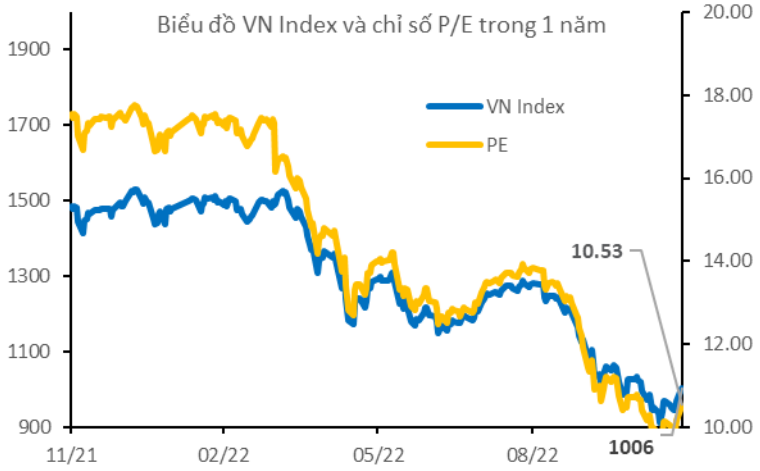
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,006	3.52%	-2.11%	-32.27%
S&P 500 Index	3,964	-1.54%	1.61%	-13.73%
Dow Jones Index	33,849	-1.45%	3.01%	-3.01%
GP 100	7,474	-0.17%	6.05%	5.12%
Nikkei 225	27,912	-0.89%	2.98%	-1.31%
SHCOMP Index	3,079	-0.75%	5.58%	-13.59%
STOXX 600	438	-0.65%	6.60%	-6.29%
KOSPI Index	2,413	0.18%	6.36%	-17.07%
Hang Seng	17,298	-1.57%	16.38%	-27.48%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	106.68	0.68%	-3.68%	11.02%
USD/VND	24,800.00	0.01%	0.11%	-8.53%
EUR/USD	1.03	0.05%	4.69%	-8.38%
USD/CNY	7.21	-0.58%	0.63%	-11.36%
Brent	83.19	-0.53%	-13.14%	14.40%
WTI	76.47	-1.00%	-13.00%	9.32%
Natural gas	7.31	1.64%	28.68%	50.68%
Coal	379.00	5.04%	-1.74%	140.63%
Gold	1,741.93	0.03%	6.63%	-2.39%

Chứng khoán Việt Nam ngày 28/11/2022





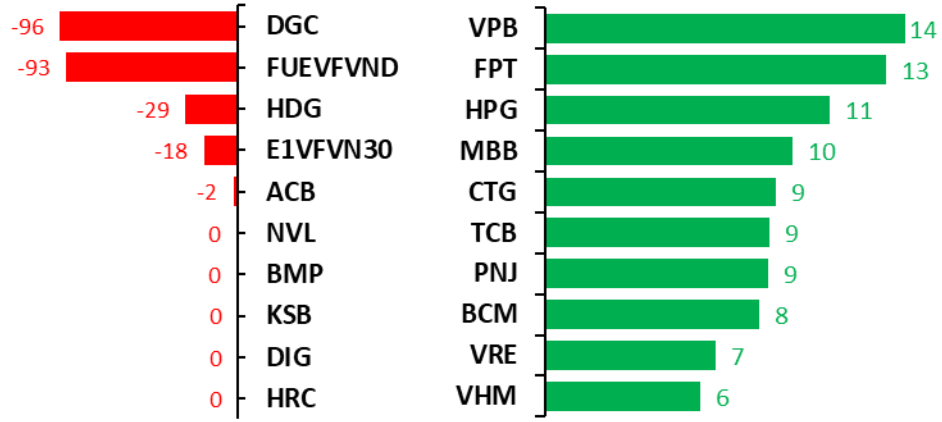
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,005.69	10.53	34.23	3.52	973	15,943
HNX INDEX	204.06	12.92	7.29	3.71	78	951

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

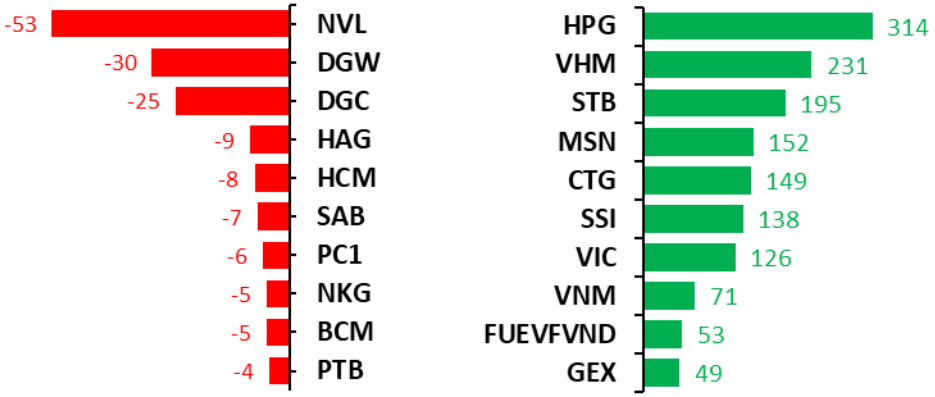
Ngành	%1D	11/28/2022	11/25/2022	TB 20 phiên
Bất động sản	161.81	4,170	1,593	1,845
Tài nguyên Cơ bản	100.51	1,306	651	944
Y tế	82.71	28	15	17
Dầu khí	65.49	155	94	131
Dịch vụ tài chính	51.80	1,752	1,154	1,049
Bảo hiểm	44.56	60	42	61
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	42.55	237	166	183
Ngân hàng	38.08	2,814	2,038	2,310
Xây dựng và Vật liệu	32.92	432	325	396
Bán lẻ	32.60	372	281	357
Hóa chất	32.13	638	483	540
Hàng cá nhân & Gia dụng	30.65	134	103	112
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	30.36	532	408	402
Thực phẩm và đồ uống	27.06	976	768	724
Du lịch và Giải trí	18.93	43	36	40
Ô tô và phụ tùng	15.18	111	97	88
Công nghệ Thông tin	3.88	105	101	109
Truyền thông	-32.8	1	1	2

Chứng khoán Việt Nam ngày 28/11/2022

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	1	436	(391)	32
Tài nguyên Cơ bản	12	321	(129)	67
Truyền thông	-	0	0	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	7	55	(255)	(3)
Y tế	-	8	(26)	1
Hóa chất	(85)	(2)	(52)	11
Dịch vụ tài chính	(108)	224	(21)	(2)
Du lịch và Giải trí	3	6	(98)	(3)
Ngân hàng	55	429	(232)	83
Xây dựng và Vật liệu	(0)	(11)	(231)	13
Thực phẩm và đồ uống	7	214	(42)	35
Bán lẻ	6	(31)	(175)	10
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	2	30	(27)	(5)
Hàng cá nhân & Gia dụng	9	(0)	(100)	21
Công nghệ Thông tin	13	1	(191)	16
Ô tô và phụ tùng	(0)	(1)	(0)	0
Bảo hiểm	1	(1)	(0)	2
Dầu khí	0	8	0	7

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Vốn FDI vào Việt Nam đạt hơn 25.1 tỷ USD trong 11 tháng đầu năm, bằng 95% so với cùng kỳ năm 2021. Vốn đầu tư đăng ký mới tuy giảm song đã được cải thiện, vốn đầu tư điều chỉnh vẫn tăng so với cùng kỳ.
- Giải ngân vốn đầu tư công 11 tháng ước đạt 52.43% kế hoạch. Trong số đó, vốn trong nước đạt 60.25% (cùng kỳ năm 2021 đạt 69.19%), vốn nước ngoài đạt 27.99% (cùng kỳ năm 2021 đạt 21.51%).
- Thaco muốn đầu tư khu công nghiệp cơ khí hỗ trợ 26,000 tỷ đồng tại Bình Dương.

Kém tích cực

- Kỳ 1 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.
- Lãi suất liên ngân hàng và tỷ giá vẫn neo ở mức cao.

Tin Doanh nghiệp

- Tập đoàn dầu khí PVN ước đạt 900,000 tỷ doanh thu cả năm 2022, tăng hơn 40% so với năm 2021. Sản xuất xăng dầu (không gồm Lọc hoá dầu Nghi Sơn) dự kiến cả năm đạt trên 6.7 triệu tấn, vượt 9% kế hoạch năm và tăng 5% so với thực hiện năm 2021.
- PDR, Phát Đạt chuyển nhượng hơn 28 triệu cổ phiếu CTCP Địa ốc Hòa Bình. Đây là công ty sở hữu dự án 197 Điện Biên Phủ, P.15, Q.Bình Thạnh. Việc chuyển nhượng cổ phần tại CTCP Địa ốc Hòa Bình nằm trong chiến lược tái cơ cấu danh mục đầu tư của Phát Đạt với mục đích tối ưu nguồn lực đầu tư, đảm bảo dòng tiền, tăng khả năng thanh khoản nợ vay và tất toán trái phiếu trước hạn.
- HPG, Các kỹ sư công nghệ của Thép Hòa Phát Dung Quất đã nghiên cứu xây dựng quy trình và sản xuất thành công thép cuộn làm tanh lốp xe ô tô mác thép SWRH82A, SWRH72A. Hiện nay, Công ty nhận được đơn hàng trên 3,000 tấn/tháng từ các đối tác.
- DPG, Đạt Phương mua lại hơn 87 tỷ đồng trái phiếu trước thời hạn.
- DPM, DPM thông báo Nhà máy Đạm Phú Mỹ do Tổng Công ty quản lý và điều hành đã đạt mốc sản lượng sản xuất 828,000 tấn, về đích kế hoạch sản xuất năm 2022 trước 36 ngày.
- VPB, VPBank vừa tiếp nhận khoản vay mới trị giá 150 triệu USD từ IFC, tương đương gần 3,700 tỷ đồng.
- CEO, CEO Group muốn phát hành hơn 5.1 triệu cổ phiếu ESOP. Cổ phiếu ESOP sau phát hành bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 1 năm.



Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Khởi sắc nhưng gần chạm cản

- Thị trường nối tiếp đà tăng ngay khi mở cửa phiên đầu tuần để vươn lên trở lại ngưỡng tâm lý 1,000 điểm. Đà lan tỏa trong phiên khá tốt khi đa số các nhóm ngành đều giao dịch trong sắc xanh và đạt mức kịch trần. Kết quả là chỉ số đóng cửa ở mức cao nhất phiên, tạo mẫu hình nến marubozu. Điều này hàm ý dòng tiền vào đang khá khỏe và tâm lý nhà đầu tư đã ổn định hơn. NVL được giải cứu thành công phiên hôm nay để đóng cửa ở mức tham chiếu, riêng PDR vẫn còn dư bán sàn. Các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục duy trì quán tính tăng đồng thuận xu hướng. Tuy nhiên, cũng cần lưu ý là chỉ số gần tiếp cận khu vực kháng cự quanh ngưỡng 1,050 điểm. Do đó, các vị thế ngắn hạn có thể cân nhắc chốt lời và hạn chế mua đuổi.

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

29/11/2022

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
VCB	Mua	76	84	72	11%	-5%	76.7	Bật tăng sau quá trình tích lũy, kiểm định thành công MA10 ngày
NT2	Theo dõi						25.5	MA10 cắt lên trở lại MA20 khung ngày, chờ kiểm định
HPG	Theo dõi						16.35	Vượt trên MA20 ngày kèm Volume đồng thuận, chờ nhịp điều chỉnh
SSI	Theo dõi						18.25	Vượt trên MA50 ngày, chờ nhịp điều chỉnh

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
VRE	Giữ	27.5	30	26	9%	-5%	29.3	1	6.55%	28/11/2022	
VNM	Giữ	77.5	85	73	10%	-6%	81.7	5	5.42%	22/11/2022	
GEX	Bán	13	15	11.6	15%	-11%	14.25	6	9.62%	21/11/2022	Gần đạt target
CTG	Bán	24.1	27	23	12%	-5%	27.3	6	13.28%	21/11/2022	Đạt target
POW	Bán	10	11	9.5	10%	-5%	11.3	12	13.00%	11/11/2022	Đạt target

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.