MORNING CALL
01/12/2022

Shinhan Securities

“Thị trường nối tiếp đà tăng, sự lạc quan vẫn đang chiếm ưu thế”

- Chứng khoán thế giới lấy lại sắc xanh
- Chứng khoán trong nước đi lên phiên thứ 5 liên tiếp, khớp lệnh duy trì mức cao
- Chủ tịch FED gợi ý khả năng tăng lãi suất chậm lại vào tháng 12
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị
- 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

Mở tài khoản

Chứng khoán thế giới tuần 28/11 - 02/12/2022

Các thị trường chứng khoán lớn lấy lại sắc xanh

- Các chỉ số trung bình chính trên phố Wall tăng mạnh trong phiên giao dịch hôm thứ Tư khi Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Jerome Powell chỉ ra rằng các đợt tăng lãi suất nhỏ hơn có thể sẽ xảy ra ở phía trước. Chứng khoán châu Âu và châu Á cũng đồng thuận trong sắc xanh.
- Nền kinh tế Hoa Kỳ tăng trưởng 2.9% hàng năm trong quý 3 năm 2022, tốt hơn so với ước tính ban đầu là 2.6% và cao hơn dự báo là 2.7% phản ánh những điều chỉnh tăng đối với chi tiêu của người tiêu dùng và doanh nghiệp cũng như thương mại ròng.
- Số lượng việc làm đang tuyển dụng tại Hoa Kỳ đã giảm 353,000 xuống còn 10.3 triệu vào tháng 10 năm 2022, gần như phù hợp với kỳ vọng của thị trường và cho thấy nhu cầu về người lao động bắt đầu giảm bớt trong bối cảnh triển vọng kinh tế yếu hơn và lãi suất cao hơn. Bên cạnh đó, tăng trưởng việc làm của Hoa Kỳ cũng chậm lại rõ rệt. Các doanh nghiệp tư nhân ở Hoa Kỳ đã tạo ra 127,000 việc làm vào tháng 11 năm 2022, mức thấp nhất kể từ tháng 1 năm 2021 và thấp hơn nhiều so với dự đoán của thị trường là 200,000 việc làm, theo ADP.
- Tỷ lệ lạm phát hàng năm ở Khu vực đồng Euro đã giảm xuống 10% vào tháng 11 năm 2022 từ mức cao kỷ lục 10.6% vào tháng 10, vượt qua dự báo của thị trường là 10.4%, ước tính sơ bộ cho thấy.
- Dầu thô WTI tương lai phục hồi lên mức 80 USD/thùng vào thứ Tư, được hỗ trợ bởi lượng dầu thô dự trữ của Mỹ giảm nhiều hơn dự kiến, trong khi các nhà đầu tư hướng sự chú ý đến cuộc họp OPEC + sắp tới.

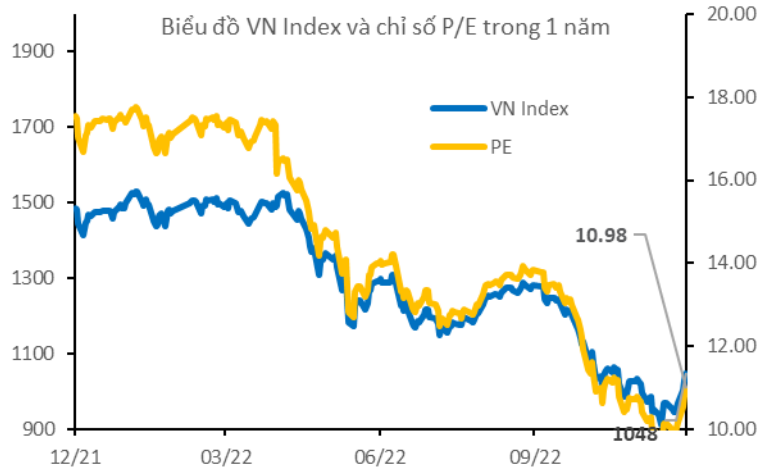
Thị trường

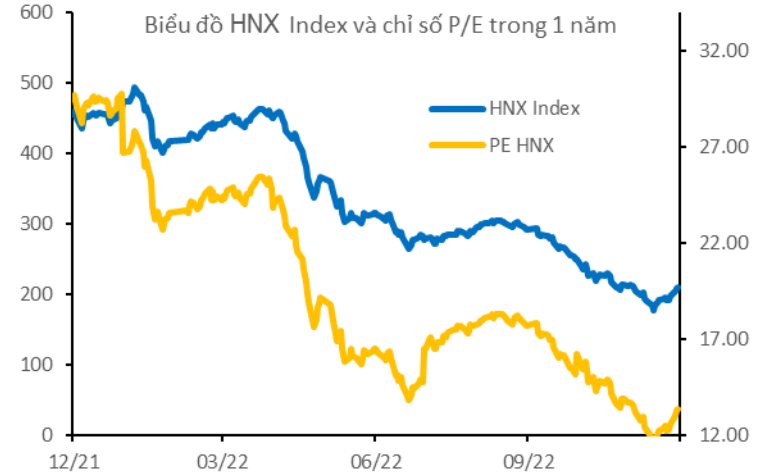
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,048	1.58%	1.42%	-29.41%
S&P 500 Index	4,080	3.09%	5.38%	-10.66%
Dow Jones Index	34,590	2.18%	5.67%	0.31%
GP 100	7,573	0.81%	5.38%	5.64%
Nikkei 225	28,377	1.46%	2.52%	1.58%
SHCOMP Index	3,151	0.05%	6.13%	-11.90%
STOXX 600	440	0.63%	6.13%	-6.55%
KOSPI Index	2,492	0.78%	6.71%	-14.06%
Hang Seng	18,597	2.16%	20.33%	-21.39%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	105.95	-0.82%	-5.00%	10.37%
USD/VND	24,702.00	0.25%	0.55%	-7.99%
EUR/USD	1.04	0.26%	5.63%	-7.84%
USD/CNY	7.09	0.94%	3.00%	-10.26%
Brent	86.97	3.23%	-8.29%	23.24%
WTI	80.43	-0.15%	-8.98%	22.66%
Natural gas	7.00	1.02%	22.52%	64.42%
Coal	398.50	2.87%	11.84%	162.17%
Gold	1,775.89	0.42%	7.76%	-0.33%

Chứng khoán Việt Nam ngày 30/11/2022





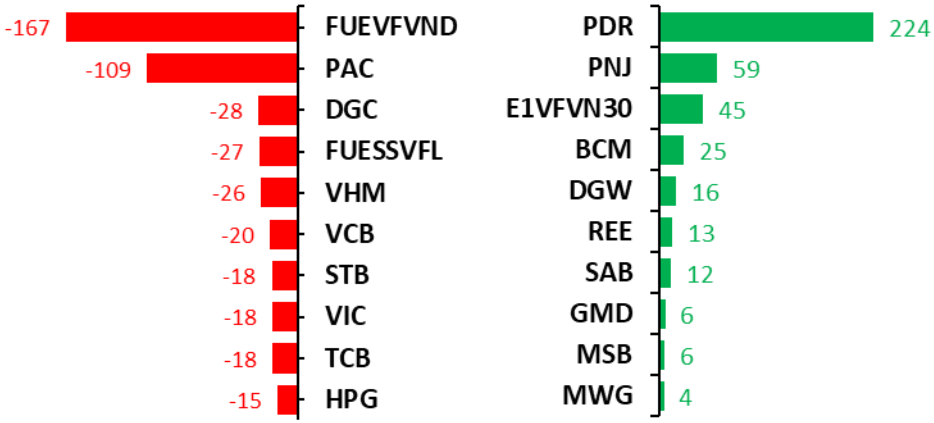
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,048.42	10.98	16.26	1.58	1,143	17,764
HNX INDEX	208.79	13.34	0.56	0.27	88	1,098

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

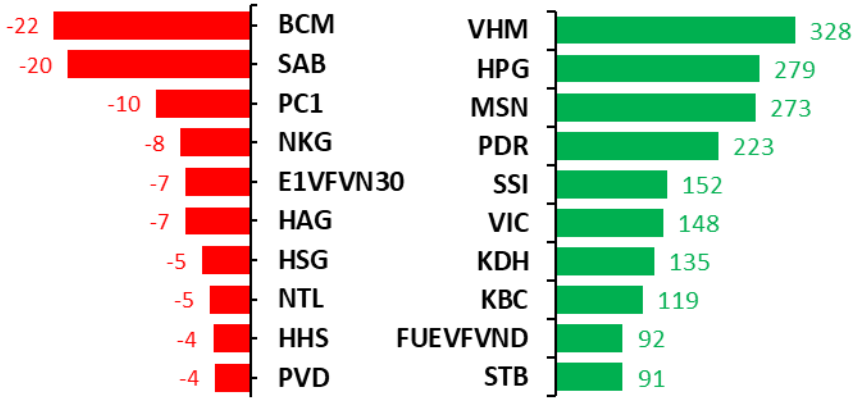
Ngành	%1D	11/30/2022	11/29/2022	TB 20 phiên
Bảo hiểm	54.26	94	61	62
Y tế	13.58	28	25	18
Hàng cá nhân & Gia dụng	12.45	163	145	116
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	7.96	232	215	190
Du lịch và Giải trí	5.93	78	73	44
Ngân hàng	4.30	2,934	2,812	2,367
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-6.6	559	598	421
Tài nguyên Cơ bản	-13.8	1,394	1,617	968
Bất động sản	-17.0	4,007	4,825	2,134
Thực phẩm và đồ uống	-18.2	937	1,146	763
Xây dựng và Vật liệu	-18.6	605	744	426
Công nghệ Thông tin	-19.1	97	120	113
Dầu khí	-19.7	177	220	136
Ô tô và phụ tùng	-21.0	135	170	98
Hóa chất	-21.5	611	778	539
Dịch vụ tài chính	-22.4	1,738	2,240	1,150
Truyền thông	-27.5	1	1	2
Bán lẻ	-31.7	373	545	365

Chứng khoán Việt Nam ngày 30/11/2022

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	195	1,088	(294)	8
Tài nguyên Cơ bản	(26)	269	(184)	(53)
Truyền thông	-	-	0	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	(90)	105	(162)	28
Y tế	-	5	(1)	2
Hóa chất	(36)	102	(80)	(2)
Dịch vụ tài chính	(160)	350	(21)	(131)
Du lịch và Giải trí	(14)	19	(29)	(16)
Ngân hàng	(90)	318	(275)	(101)
Xây dựng và Vật liệu	1	10	(234)	14
Thực phẩm và đồ uống	8	314	(188)	(98)
Bán lẻ	21	29	(649)	32
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(9)	17	(35)	(7)
Hàng cá nhân & Gia dụng	59	2	(106)	21
Công nghệ Thông tin	(0)	3	(129)	8
Ô tô và phụ tùng	-	(4)	(1)	(0)
Bảo hiểm	(5)	3	(0)	(0)
Dầu khí	(1)	9	0	40

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Theo VASEP, hết tháng 10, xuất khẩu thủy sản cả nước đạt trên 9.4 tỷ USD, tăng 33% so với cùng kỳ năm ngoái.

Kém tích cực

- Việt Nam tăng cường nhập khẩu bông với đối tác lớn là Brazil. Ngành công nghiệp bông trên toàn cầu đang đối mặt với tình trạng thiếu nguồn cung, trong khi đó ở thị trường châu Á, mọi cấp độ từ nhà sản xuất đến thương nhân đều chịu phải tác động này.
- 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

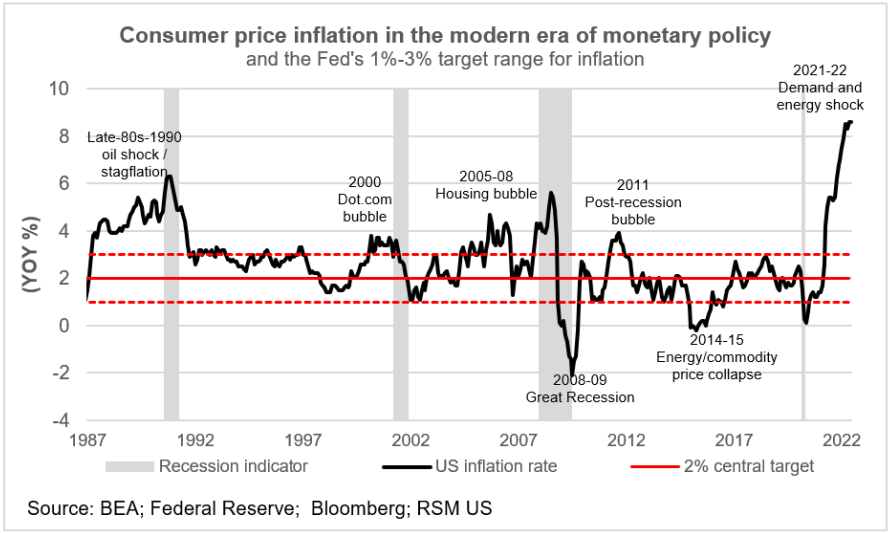
- PDR, Phát Đạt lên tiếng về việc Bộ Công an đề nghị cung cấp hồ sơ liên quan đến khu đất 132 Bến Vân Đồn. Cụ thể, Phát Đạt khẳng định không liên quan đến Tổng Công ty Lương thực Miền Nam và không nhận chuyển nhượng cổ phần của CTCP Đầu tư Phát Triển Vĩnh Hội.
- NVL, Chủ tịch Novaland gửi tâm thư xin lỗi, khẳng định đang rà soát lại dòng tiền, vẫn sẽ đầu tư dự án trọng điểm. Novaland cũng vừa bổ sung tài sản tại dự án NovaWorld Phan Thiết để đảm bảo trái phiếu.
- HPX được giải cứu với thanh khoản kỷ lục, hơn 50% số cổ phiếu đang lưu hành.
- PLX, Petrolimex đẩy mạnh kinh doanh sản phẩm năng lượng xanh.
- VGC, Bộ Xây dựng dự kiến thoái toàn bộ vốn tại Viglacera trong năm 2023.
- KDH, Chủ tịch HĐQT Nhà Khang Điền hoàn tất mua vào 10 triệu cp đăng ký trong thời gian 4/11 - 29/11.
- HQC, Địa ốc Hoàng Quân nợ gần 15 tỷ đồng tiền BHXH của 64 nhân viên suốt 4 năm rưỡi.



Ông Powell gợi ý khả năng tăng lãi suất chậm lại vào tháng 12



- Chủ tịch Fed Powell cho biết trong một bài phát biểu tại Viện Brookings rằng Cục Dự trữ Liên bang có thể giảm tốc độ tăng lãi suất vào tháng 12 khi nó đạt đến mức kiềm chế đủ để giảm lạm phát. Tuy nhiên, Powell nói thêm rằng "tỷ lệ cuối cùng" có thể sẽ "cao hơn một chút" so với mức 4.6% được đưa ra trong các dự báo tháng 9.
- Trước đó, trong cuộc họp chính sách đầu tháng 11, FED đã quyết định tăng lãi suất 0.75 điểm phần trăm, đưa lãi suất quỹ liên bang lên 3.75 - 4%. Đây là lần tăng 0.75 điểm phần trăm thứ tư liên tiếp do FED đưa ra và là lần tăng lãi suất thứ sáu kể từ tháng 3/2022.



Giới chức Fed từ lâu vẫn nói rằng họ muốn có bằng chứng thuyết phục cho thấy lạm phát giảm thực sự trước khi có sự điều chỉnh về chính sách tiền tệ. Họ tin rằng việc đưa lạm phát về mức mục tiêu 2% sẽ đòi hỏi phải giữ lãi suất ở mức thắt chặt trong một khoảng thời gian có thể là dài

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Rung lắc

- Chỉ số tiếp tục đi lên mạnh mẽ và vượt qua ngưỡng cản MA50 ngày quanh khu vực 1,030 điểm. Đây đã là phiên thứ 5 liên tiếp chỉ số duy trì sắc xanh hàm ý dòng tiền tham gia khá khỏe. Tâm lý lạc quan vẫn đang chi phối nhà đầu tư sau giai đoạn sụt giảm mạnh trước đó. Khớp lệnh đạt trên mức trung bình 20 phiên. Những nhóm ngành giảm mạnh thời gian qua như Bất động sản, Xây dựng đã phục hồi với mức tăng kịch trần, góp phần nào thu hẹp đà giảm trong năm. Các chỉ báo kỹ thuật duy trì quán tính tăng đồng thuận với xu hướng, tuy nhiên, cần chú ý RSI đã gần đến ngưỡng quá mua ngắn hạn. Do vậy, các phiên sắp tới sẽ khá rung lắc và cần hạn chế tâm lý hưng phấn. Chỉ số vẫn cần thời gian nghỉ ngơi trước khi tiếp tục chinh phục các mức cao mới.

Kịch bản:

- Tích cực (70%): 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 (30%): 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

1/12/2022

ĐVT: nghìn đồng

Cổ phiếu quan tâm trong ngày

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
NT2	Theo dõi						27.2	MA10 cắt lên trở lại MA20 khung ngày, chờ kiểm định
VGI	Theo dõi						21.4	Phản ứng tốt quanh MA20 ngày
MBB	Theo dõi						17.4	Phản ứng tốt quanh MA50 ngày
HPG	Theo dõi						18.4	Vượt trên MA20 ngày kèm Volume đồng thuận, chờ nhịp điều chỉnh
SSI	Theo dõi						19.25	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
VCB	Giữ	76	84	72	11%	-5%	81	2	6.58%	29/11/2022	
VRE	Giữ	27.5	32	26	16%	-5%	30.55	3	11.09%	28/11/2022	Nâng target lên 32
VNM	Giữ	77.5	85	73	10%	-6%	82.8	7	6.84%	22/11/2022	

Lịch sự kiện

Shinhan Securities

December 2022

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
27	28	29	30	1 Chủ tịch FED Powell phát biểu Chỉ số giá PCE lõi m/m (US) ISM PMI sản xuất (US)	2 Bản tin phi nông nghiệp (US)	3
4 Họp OPEC	5 ISM Dịch Vụ PMI (US)	6 Công bố lãi suất Ngân hàng Úc (RBA)	7 Công bố lãi suất Ngân hàng Canada (BOC)	8 Đơn xin trợ cấp thất nghiệp (US)	9 Tâm lý người tiêu dùng (US) PPI m/m (US)	10
11	12 GDP m/m (Anh)	13 CPI, Core CPI (US)	14 CPI, Core CPI (Anh)	15 FOMC họp và công bố lãi suất SNB (Thụy sĩ) họp và công bố lãi suất Chính sách tiền tệ BoE Chính sách tiền tệ ECB Đáo hạn HĐTL VN30F1m	16 Ước tính PMI dịch vụ (US) Hoàn thành cơ cấu quỹ của FTSE/VanEck	17
18	19 Ước tính PMI sản xuất, dịch vụ (Anh, Pháp, Đức)	20 BOJ (Nhật) họp và công bố lãi suất	21 Niềm Tin Người Tiêu Dùng (US)	22 GDP cuối cùng q/q (US)	23 GDP m/m (Canada) Chỉ số giá PCE lõi (US)	24
25	26 Ngày lễ ngân hàng	27 Ngày lễ ngân hàng	28	29 Công bố số liệu kinh tế vĩ mô (Việt nam)	30	31

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.