MORNING CALL
02/12/2022

Shinhan Securities

“Điều chỉnh để tạo đà, chỉ số vẫn cần thời gian nghỉ ngơi”

- Chứng khoán thế giới giằng co
- Chứng khoán trong nước giảm điểm trở lại sau chuỗi 5 phiên leo dốc
- PMI Việt Nam giảm xuống dưới ngưỡng 50
- Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị #NT2
- 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 giằng co trở lại

- Phố Wall giảm nhẹ trở lại khi các nhà đầu tư thận trọng chờ đợi báo cáo việc làm tháng 11, đây sẽ là báo cáo việc làm hàng tháng cuối cùng trước cuộc họp của Cục Dự trữ Liên bang vào ngày 13-14 tháng 12.
- Chứng khoán châu Âu tăng phiên thứ hai liên tiếp vào thứ Năm, ngày giao dịch đầu tiên của tháng 12, với chỉ số STOXX 600 và DAX 40 tăng khoảng 0.5% mỗi loại để đóng cửa gần các mức chưa từng thấy kể từ đầu tháng 6, nhờ sự dẫn dắt của cổ phiếu công nghệ.
- PMI sản xuất ở Mỹ đã giảm xuống còn 49 vào tháng 11 từ 50.2 vào tháng 10, nhiều hơn dự báo thị trường là 49.8 và chỉ ra sự co lại đầu tiên trong hoạt động của nhà máy kể từ tháng 5 năm 2020.
- Chỉ số giá chi tiêu tiêu dùng cá nhân (PCE) tại Hoa Kỳ đã tăng 6% so với cùng kỳ năm ngoái vào tháng 10 năm 2022, dưới mức 6.3% trong tháng 9.
- Giá tiêu dùng ở Hàn Quốc đã tăng 5% so với cùng kỳ năm ngoái vào tháng 11 năm 2022, tăng với tốc độ chậm nhất kể từ tháng 4 và thấp hơn một chút so với kỳ vọng 5.1% do giá năng lượng toàn cầu có xu hướng giảm.
- Dầu thô WTI tương lai tiếp tục phục hồi lên mức 81 USD/thùng vào thứ Năm, khi giới đầu tư kỳ vọng Trung Quốc sẽ sớm mở và bên cạnh kỳ vọng cắt giảm thêm nguồn cung từ OPEC+ trong cuộc họp sắp tới.

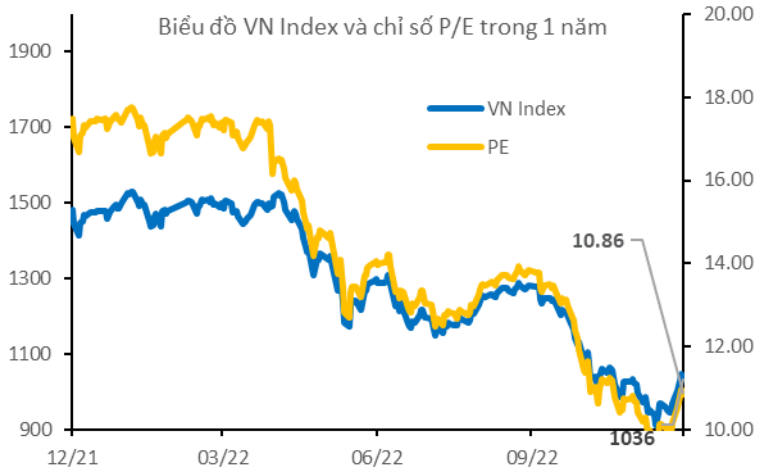
Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,036	-1.16%	1.28%	-30.08%
S&P 500 Index	4,077	-0.09%	5.72%	-9.67%
Dow Jones Index	34,395	-0.56%	5.33%	1.10%
GP 100	7,558	-0.19%	5.80%	6.02%
Nikkei 225	27,805	-1.49%	0.51%	0.19%
SHCOMP Index	3,165	0.45%	5.40%	-11.43%
STOXX 600	444	0.89%	7.39%	-4.61%
KOSPI Index	2,456	-0.97%	5.09%	-16.62%
Hang Seng	18,736	0.75%	18.38%	-21.24%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	104.73	-1.15%	-6.06%	9.06%
USD/VND	24,518.00	0.75%	1.32%	-7.37%
EUR/USD	1.05	-0.07%	7.08%	-6.97%
USD/CNY	7.05	0.55%	3.18%	-9.72%
Brent	86.88	-0.10%	-8.21%	26.15%
WTI	81.20	-0.02%	-9.78%	22.11%
Natural gas	6.79	0.74%	8.30%	67.36%
Coal	385.00	-3.39%	7.24%	144.52%
Gold	1,800.74	-0.13%	10.12%	1.81%

Chứng khoán Việt Nam ngày 01/12/2022





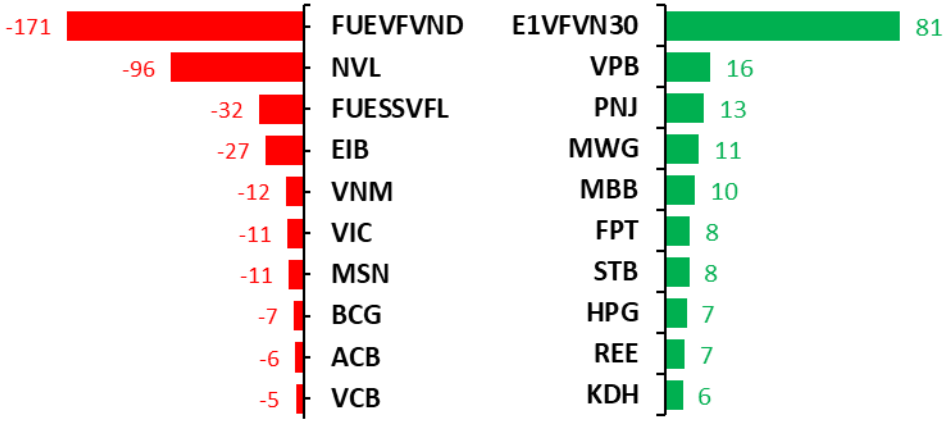
	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,036.28	10.86	-12.14	-1.16	1,334	21,830
HNX INDEX	211.00	13.48	2.22	1.06	138	1,726

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

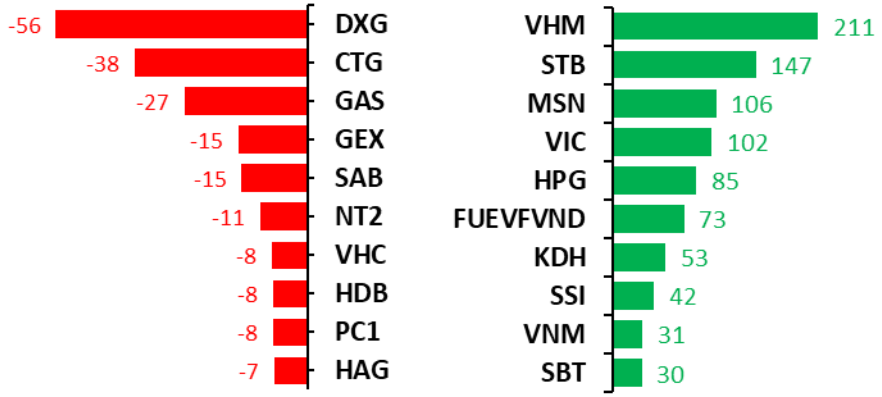
Ngành	%1D	12/1/2022	11/30/2022	TB 20 phiên
Truyền thông	588.54	6	1	2
Công nghệ Thông tin	71.39	166	97	118
Bán lẻ	56.63	584	373	380
Ngân hàng	55.34	4,557	2,934	2,507
Hóa chất	50.92	922	611	569
Xây dựng và Vật liệu	49.97	907	605	445
Tài nguyên Cơ bản	45.43	2,027	1,394	1,042
Du lịch và Giải trí	45.42	113	78	48
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	42.91	799	559	444
Bất động sản	39.75	5,600	4,007	2,356
Dịch vụ tài chính	36.40	2,371	1,738	1,223
Dầu khí	31.21	232	177	142
Thực phẩm và đồ uống	25.80	1,179	937	797
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	13.09	262	232	196
Ô tô và phụ tùng	5.52	142	135	103
Bảo hiểm	3.45	97	94	65
Hàng cá nhân & Gia dụng	1.98	166	163	118
Y tế	-10.8	25	28	18

Chứng khoán Việt Nam ngày 01/12/2022

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	(102)	369	91	(214)
Tài nguyên Cơ bản	4	90	(55)	3
Truyền thông	-	(0)	0	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	9	(14)	(125)	21
Y tế	-	4	(27)	0
Hóa chất	(5)	65	(7)	(3)
Dịch vụ tài chính	(130)	182	1	(140)
Du lịch và Giải trí	(4)	26	30	(23)
Ngân hàng	9	131	(193)	(194)
Xây dựng và Vật liệu	3	(5)	38	18
Thực phẩm và đồ uống	(25)	151	(64)	(143)
Bán lẻ	11	16	(91)	19
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(1)	(33)	(70)	(12)
Hàng cá nhân & Gia dụng	13	6	80	15
Công nghệ Thông tin	8	3	1	(4)
Ô tô và phụ tùng	-	1	(2)	2
Bảo hiểm	4	21	(0)	10
Dầu khí	(0)	12	0	17

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật

Vĩ mô

Tích cực

- Chính Phủ lập các tổ công tác liên quan thị trường trái phiếu, tiền tệ, bất động sản.
- Tập đoàn Pondera (Hà Lan) nghiên cứu đầu tư điện gió ngoài khơi tại Quảng Bình. Tại Việt Nam, ngoài Quảng Bình, Tập đoàn Pondera đã tiến hành khảo sát và dự định đầu tư dự án điện gió tại một số địa phương như Thái Bình, Bà Rịa – Vũng Tàu, Bắc Giang và Thái Bình.

Kém tích cực

- Cơ quan cảnh sát điều tra khởi tố bị can, ra lệnh bắt tạm giam ông Nguyễn Văn Trịnh - trợ lý của phó thủ tướng, để điều tra hành vi liên quan đến công ty Việt Á.
- 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

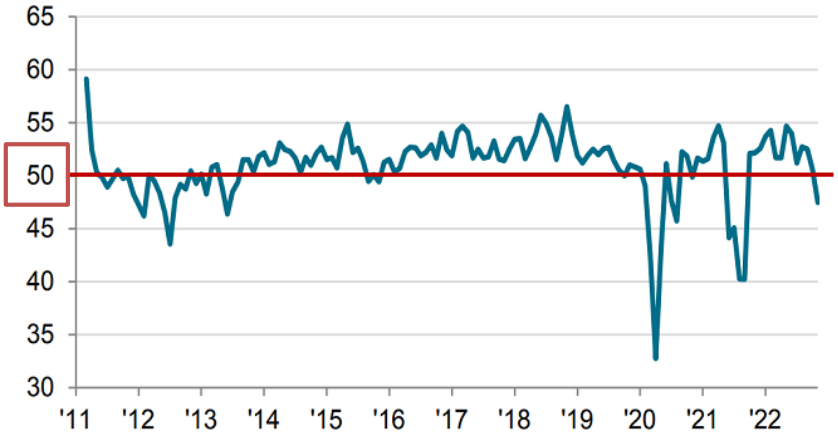
- Khối ngoại mua ròng kỷ lục trong tháng 11, với giá trị mua ròng đạt 15,906 tỷ đồng trên kênh khớp lệnh và 1,005 tỷ đồng qua kênh thỏa thuận.
- 20 doanh nghiệp trong tổng số 762 doanh nghiệp trong vụ án Tập đoàn Vạn Thịnh Phát được Bộ Công an dỡ bỏ lệnh phong tỏa tài sản.
- PVS, Nhóm quỹ có liên quan đến Dragon Capital vừa thông báo mua vào 1.4 triệu cổ phiếu PVS nhằm nâng tỷ lệ sở hữu từ 4.93% lên 5.22% vốn, qua đó chính thức trở thành cổ đông lớn tại PVS.
- PET, Petrosetco thông qua việc dừng chào bán gần 45 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với giá 15,000 đồng/cổ phiếu.
- BAF sẽ nhận chuyển nhượng gần như toàn bộ cổ phần của CTCP Thương mại Sản xuất Chăn nuôi Kim Hợi. Mới đây, BAF đã thông tin về kế hoạch phát hành 600 tỷ đồng trái phiếu riêng lẻ trong quý IV/2022 hoặc quý I/2023. Đây là loại trái phiếu chuyển đổi, kỳ hạn 7 năm.
- CMX sắp chào bán 300 tỷ đồng trái phiếu kỳ hạn 3 năm.
- VCB, Ông Phạm Anh Tuấn, thành viên HĐQT Vietcombank được bổ nhiệm làm Vụ trưởng Vụ Thanh toán NHNN.



PMI Việt Nam giảm xuống dưới ngưỡng 50

PMI Ngành Sản xuất Việt Nam của S&P Global

Điều chỉnh theo mùa, >50 = cải thiện so với tháng trước

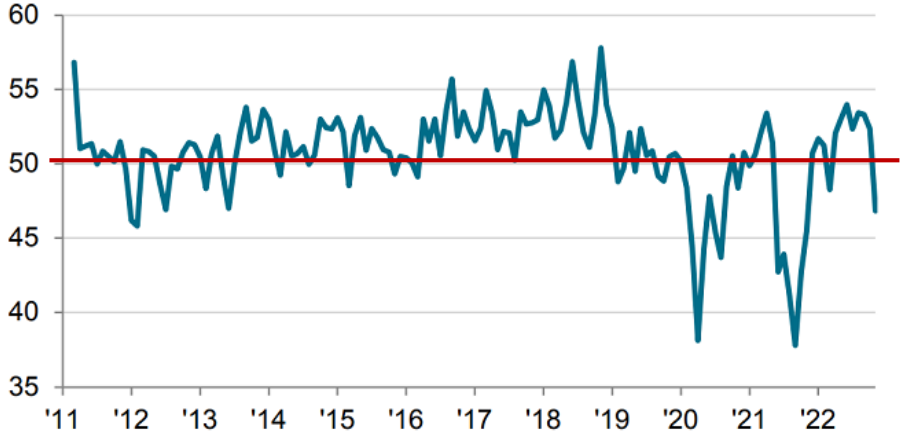


Nguồn: S&P Global.

Dữ liệu được thu thập từ ngày 11 đến ngày 22 tháng 11 năm 2022.

PMI Chỉ số việc làm

Điều chỉnh theo mùa, >50 = tăng so với tháng trước



Nguồn: S&P Global.

- Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI) ngành sản xuất Việt Nam trong tháng 11 chỉ đạt 47.4 điểm, giảm so với 50.6 điểm của tháng 10 và xuống dưới ngưỡng trung tính 50 điểm, từ đó kết thúc thời kỳ tăng kéo dài 13 tháng.
- Trong đó, 3 điểm nhấn đáng chú ý là:
  - ✓ Sản lượng, số lượng đơn đặt hàng mới và việc làm giảm trở lại
  - ✓ Đồng tiền giảm giá làm tăng thêm chi phí đầu vào
  - ✓ Giá bán hàng giảm trong bối cảnh nhu cầu giảm.

- Cũng giống như xu hướng của sản lượng và số lượng đơn đặt hàng mới, việc làm và hoạt động mua hàng được ghi nhận tiếp tục giảm trong tháng 11. Việc làm giảm lần đầu tiên trong tám tháng. Ngoài việc phản ánh mức sụt giảm của số lượng đơn đặt hàng mới, số lượng nhân viên giảm cũng phản ánh nỗ lực giảm chi phí ở một số công ty.

Góc nhìn kỹ thuật



Xu hướng: Điều chỉnh tạo đà

- Đà tăng của chỉ số bắt đầu hạ nhiệt trong phiên hôm nay sau chuỗi ngày leo dốc. Áp lực chốt lời hiện hữu hơn vào cuối phiên giao dịch buổi chiều đẩy thị trường đóng cửa trong sắc đỏ. Khớp lệnh tiếp tục duy trì mức cao trên bình quân 20 phiên. Mặc dù sắc xanh vẫn còn ở lại ở đa số nhóm ngành, nhưng mức tăng đã thu hẹp đáng kể so với mức cao nhất trong phiên. Điều này hàm ý tín hiệu điều chỉnh có thể xuất hiện ở các phiên tới. Các chỉ báo kỹ thuật trung tính và duy trì xu hướng đi lên, dù RSI có giảm nhẹ trở lại nhưng vẫn trên ngưỡng 50. Chỉ số có thể quay lại kiểm định vùng cận ngưỡng 1,000 điểm để củng cố thêm cho xu hướng hồi phục.

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

2/12/2022

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	Mua	26	29	24.5	12%	-6%	26.05	Điều chỉnh về vùng hỗ trợ sau phiên break
VGI	Theo dõi						20.5	Phản ứng tốt quanh MA20 ngày
MBB	Theo dõi						17.8	Phản ứng tốt quanh MA50 ngày
HPG	Theo dõi						18.2	Vượt trên MA20 ngày kèm Volume đồng thuận, chờ nhịp điều chỉnh
SSI	Theo dõi						18.2	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%	80	3	5.26%	29/11/2022	
VRE	Giữ	27.5	32	26	16%	-5%	30	4	9.09%	28/11/2022	Nâng target lên 32
VNM	Giữ	77.5	85	73	10%	-6%	82.4	8	6.32%	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.