



Shinhan
Securities

MORNING CALL

10/10/2022

“Thị trường về nơi đâu”

- ❑ Chứng khoán thế giới giảm điểm trở lại
- ❑ Chứng khoán trong nước tiếp tục lao dốc, thanh khoản cao đột biến
- ❑ Chủ tịch tập đoàn Vạn Thịnh Phát bị bắt
- ❑ 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

Các thị trường chứng khoán lớn giảm điểm trở lại

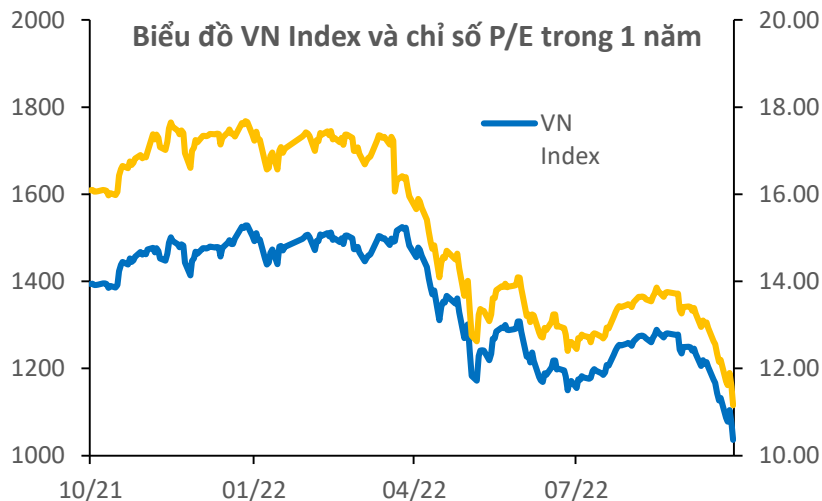
- Phố Wall giao dịch trong sắc đỏ vào thứ Sáu, với Dow Jones giảm hơn 600 điểm, trong khi S&P 500 giảm gần 3% sau khi số liệu thị trường lao động mới làm tiêu tan mọi hy vọng về tốc độ thắt chặt chậm hơn của Fed.
- Thị trường chứng khoán châu Âu giảm phiên thứ ba liên tiếp vào thứ Sáu, với cả Stoxx Euro 600 và Dax Đức đều giảm hơn 1% do kỳ vọng các ngân hàng trung ương lớn sẽ tiếp tục thắt chặt tiền tệ. Chứng khoán châu Á phần lớn tăng điểm dù chứng khoán Mỹ dứt chuỗi hồi phục hai ngày liên tiếp, dẫn đầu bởi Nikkei 225 và Hang Seng.
- Kinh tế Hoa Kỳ có thêm nhiều việc làm hơn dự kiến trong tháng Chín. Nền kinh tế Mỹ đã tạo ra 263 nghìn việc làm trong tháng 9, ít nhất kể từ tháng 4 năm 2021 nhưng cao hơn mức dự báo của thị trường là 250 nghìn. Trong khi đó, tỷ lệ thất nghiệp giảm xuống còn 3.5% và thấp hơn kỳ vọng của thị trường là 3.7%.
- Lợi tức trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Anh tăng lên 4.23%, tiến gần hơn mức cao nhất trong 14 năm là 4.5%. Lợi tức trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm cũng tăng lên 3.9%, tiến tới mức đỉnh 4% đạt được vào ngày 27 tháng 9, sau khi báo cáo việc làm nóng hơn dự kiến củng cố kỳ vọng của thị trường rằng Cục Dự trữ Liên bang sẽ duy trì lộ trình thắt chặt mạnh mẽ để chế ngự lạm phát.
- Dầu thô WTI tương lai tăng hơn 4.5% lên mức cao nhất trong 5 tuần trên 92.5 USD / thùng vào thứ Sáu, sau khi OPEC + đồng ý cắt giảm sản lượng 2 triệu thùng / ngày, khoảng 2% nguồn cung toàn cầu từ tháng 11, trong một động thái có nguy cơ siết chặt nguồn cung hơn nữa trước mùa đông.

Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,036	-3.59%	-17.05%	-24.54%
S&P 500 Index	3,640	-2.80%	-10.52%	-17.12%
Dow Jones Index	29,297	-2.11%	-8.88%	-15.68%
GP 100	6,991	-0.09%	-4.90%	-1.47%
Nikkei 225	27,116	-0.71%	-3.89%	-3.33%
SHCOMP Index	3,024	-0.55%	-5.09%	-15.24%
STOXX 600	392	-1.18%	-6.83%	-14.35%
KOSPI Index	2,233	-0.22%	-6.35%	-24.47%
Hang Seng	17,740	-1.51%	-8.38%	-28.58%

Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	112.83	0.03%	3.51%	19.94%
USD/VND	23,882.00	-0.14%	-1.24%	-4.69%
EUR/USD	0.97	-0.04%	-3.77%	-15.69%
USD/CNY	7.12	0.13%	-3.17%	-9.43%
Brent	97.70	-0.22%	5.23%	18.58%
WTI	92.41	-0.25%	6.48%	16.46%
Natural gas	6.68	-0.99%	-16.45%	20.05%
Coal	385.80	-3.55%	-12.12%	66.36%
Gold	1,695.82	0.06%	-1.67%	-3.33%



	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI INDEX	1,035.91	11.16	-38.61	-3.59	545	11,152
HNX INDEX	226.09	13.64	-9.04	-3.84	52	951

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

Ngành	%1D	10/7/2022	10/6/2022	TB 20 phiên
Du lịch và Giải trí	136.26	123	52	86
Ngân hàng	101.18	3,420	1,700	1,452
Truyền thông	97.71	3	1	5
Y tế	72.76	25	14	20
Công nghệ Thông tin	68.87	189	112	130
Bất động sản	60.20	2,761	1,723	1,987
Dịch vụ tài chính	55.40	1,463	941	1,229
Dầu khí	51.27	339	224	274
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	47.15	393	267	375
Hóa chất	43.03	956	668	824
Bảo hiểm	41.30	121	86	121
Bán lẻ	40.84	552	392	547
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	36.03	674	496	528
O tô và phụ tùng	31.60	155	118	125
Hàng cá nhân & Gia dụng	30.59	162	124	170
Xây dựng và Vật liệu	14.75	823	717	975
Tài nguyên Cơ bản	-1.8	997	1,015	913
Thực phẩm và đồ uống	-9.9	972	1,079	1,182

Vĩ mô

Tích cực

- Sáng 9/10 tại Hà Nội, Hội nghị lần thứ sáu Ban Chấp hành Trung ương Đảng khoá XIII đã diễn ra phiên bế mạc thành công tốt đẹp, dưới sự chủ trì của Tổng Bí thư Nguyễn Phú Trọng.
- Phó Thủ tướng Lê Minh Khái vừa ký Chỉ thị số 17 về việc đẩy mạnh phân bổ, hoàn thiện thủ tục đầu tư dự án, dự kiến bố trí kế hoạch đầu tư công.
- Thị trường lao động phục hồi, thu nhập bình quân 9 tháng của người lao động là 6.6 triệu, tăng 12.4%. Tỷ lệ thất nghiệp trong độ tuổi lao động 9 tháng là 2.35%, giảm 0.64 điểm phần trăm.
- Các thể chế tài chính, chuyên gia quốc tế tiếp tục đánh giá cao triển vọng kinh tế Việt Nam trong bối cảnh kinh tế toàn cầu gặp nhiều thách thức. Theo Al Jazeera, Việt Nam có môi trường ổn định cũng như nguồn nhân lực dồi dào để thu hút các tập đoàn công nghệ lớn.

Kém tích cực:

- Ngân hàng Nhà nước đã tăng các loại lãi suất điều hành từ 23/09. Theo đó, các ngân hàng lớn bắt đầu tăng mạnh lãi suất huy động.
- Tỷ giá USD/VND lên mức cao nhất từ trước tới nay.

Tin Doanh nghiệp

- HPG, Sản lượng bán hàng thép Hòa Phát các loại tháng 9 đạt 555,000 tấn, giảm 11.6% so với tháng trước, do mùa thấp điểm và mưa bão. Doanh nghiệp đã xuất khẩu hơn 1 triệu tấn thép trong 9 tháng, tương đương con số đạt được trong năm 2021.
 - VCS, Vicostone ước tính LNST đạt 200 tỷ đồng trong quý 3/2022, giảm 59% so với cùng kì năm 2021, thấp nhất kể từ Q1/2017 đến nay, chịu tác động của hoạt động xuất khẩu.
 - HBC, Xây dựng Hoà Bình thắng kiện 2 đối tác (CTCP Công viên Sài Gòn Silicon và Công ty TNHH Xây dựng Sản xuất Thương mại Tài Nguyên), dự kiến thu về 279 tỷ đồng tiền bồi thường.
 - HAG, Cổ phiếu của Tập đoàn Hoàng Anh Gia Lai chuyển từ diện kiểm soát sang diện cảnh báo từ ngày 11/10 do LNST chưa phân phối tính đến ngày 31/12/2021 là -4,467.1 tỷ đồng.
-
- GVR, Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam thông báo trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 4%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 12/10.
 - VSA, CTCP Đại lý Hàng hải Việt Nam thông báo trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 25%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 14/10.
 - TCT, CTCP Cáp treo Núi Bà Tây Ninh thông báo trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 5%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 14/10.

Chủ tịch tập đoàn Vạn Thịnh Phát bị bắt



Nguồn: <https://vtpgroup.com.vn/about-us/>

Tập đoàn Vạn Thịnh Phát (VTP Group) thuộc sở hữu của gia tộc họ Trương được xếp vào hàng những công ty gia đình giàu có tại Việt Nam. Tập đoàn này được sở hữu và điều hành bởi bà Trương Mỹ Lan cùng chồng là ông Eric Chu Nap Kee, một doanh nhân trong lĩnh vực bất động sản tại Hồng Kông.

Theo giới thiệu trên website của Công ty, Tập Đoàn Vạn Thịnh Phát có vốn điều lệ 549 triệu USD, tiền thân là công ty tư nhân đầu tiên được thành lập tại Thành phố Hồ Chí Minh vào năm 1991. Các cổ đông của Tập đoàn vẫn giữ nguyên từ khi thành lập cho đến nay.

- Ngày 8/10, Trung tướng Tô Ân Xô - chánh văn phòng kiêm người phát ngôn Bộ Công an - cho biết Cơ quan cảnh sát điều tra (C03) Bộ Công an đã ra quyết định khởi tố vụ án lừa đảo chiếm đoạt tài sản, xảy ra tại Công ty CP Tập đoàn Đầu tư An Đông và các tổ chức, đơn vị có liên quan.
- Các bị can của vụ án gồm:
 - Trương Mỹ Lan (66 tuổi, Chủ tịch HĐQT Công ty CP Tập đoàn Vạn Thịnh Phát)
 - Trương Huệ Vân (34 tuổi, Tổng giám đốc Công ty CP tập đoàn quản lý bất động sản Windsor)
 - Nguyễn Phương Hồng (38 tuổi, trợ lý Công ty CP Tập đoàn Vạn Thịnh Phát)
 - Hồ Bửu Phương (50 tuổi, nguyên Chủ tịch HĐQT Công ty CP chứng khoán Tân Việt, nguyên Phó tổng giám đốc phụ trách tài chính Công ty CP Tập đoàn Vạn Thịnh Phát)
- Các bị can này đều bị khởi tố, bắt tạm giam để Cơ quan CSĐT Bộ Công an làm rõ hành vi “lừa đảo chiếm đoạt tài sản”.
- Kết quả điều tra ban đầu xác định các bị can đã có hành vi gian dối trong việc phát hành, mua bán trái phiếu trái quy định của pháp luật để chiếm đoạt hàng nghìn tỉ đồng của người dân trong thời gian 2018 – 2019.

Theo <https://tuoitre.vn/>



VNI	↓ 1035.91 (-38.61 -3.59%)	HNX	↓ 224.87 (-10.26 -4.37%)	UPCOM	↓ 79.45 (-2.96 -3.59%)	VN30	↓ 1039.54 (-41.82 -3.87%)
877,310,089 CP	16,976.70 Tỷ	81,609,480 CP	1,232.87 Tỷ	50,033,963 CP	559.18 Tỷ	292,848,070 CP	6,946.09 Tỷ
↑ 52(7)	↓ 31	↓ 440(145)	Hết giờ GD	↑ 27(1)	↓ 121	↓ 189(44)	Phiên GDĐT
				↑ 81(23)	↓ 374	↓ 296(77)	Phiên liên tục
				↑ 4(0)	↓ 0	↓ 26(8)	Hết giờ GD

Xu hướng: Bất ổn nối tiếp bất ổn

- Thị trường chứng khoán Việt Nam có tuần sụt giảm mạnh nhất toàn cầu. VN-Index mất hơn 96 điểm về 1,036 điểm với khớp lệnh gia tăng đột biến. Khỏi ngoại tiếp tục duy trì đà bán ròng xuyên suốt. Quán tính rơi vẫn mạnh và chưa có dấu hiệu dừng lại khi tâm lý giới đầu tư đang yếu và dòng tiền cũng dè dặt hơn ở chiều mua lên. Điểm tích cực là các chỉ báo kỹ thuật vẫn đang phát đi tín hiệu vùng quá bán, P/E của thị trường cũng rơi về mức thấp. Tuy nhiên, điều quan trọng là tâm lý dòng tiền cần phải ổn định, trong bối cảnh còn nhiều tin tức tác động, thì vấn đề này vẫn chưa có lời giải. Do vậy, hạn chế việc bắt dao rơi, hỗ trợ gần nhất cho xu hướng quanh khu vực 1000 điểm, duy trì chiến lược thận trọng và quan sát.

Kịch bản:

- Tích cực (30%): Chỉ số phản ứng tốt khi kiểm định lại vùng gần 1,100 điểm và tạo nhịp hồi lên khu vực 1,150 - 1,160 điểm. Tuy nhiên, chưa vội vàng mở vị thế nếu tín hiệu đảo chiều chưa rõ ràng, nhịp hồi để hạ tỷ trọng cổ phiếu.
- Kém tích cực (70%): Chỉ số thủng mốc 1,100 điểm và sóng hồi trung hạn bị vi phạm, lúc này đã rơi có thể tìm đến khu vực 1000 điểm.

Danh mục cổ phiếu khuyến nghị

Ngày cập nhật **10/10/2022**

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						26.1	Giữ được MA20 tuần
TLG	Theo dõi						53.9	Giữ được MA20 tuần
BCM	Theo dõi						84.5	Giữ được MA10 tuần, test lại đỉnh cũ thành công
PVS	Theo dõi						22.8	Tạo đáy trước thị trường
PVD	Theo dõi						20.0	Tạo đáy trước thị trường

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
----------	-------------	---------------------	--------	----------	--------	----------	--------------	----	--------	------	---------

October 2022

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
25	26	27	28	29	30	1
2	3 PMI sản xuất (Mỹ)	4 Số lượng tuyển dụng (Mỹ)	5 OPEC họp Thay đổi việc làm phi nông nghiệp. PMI dịch vụ (Mỹ)	6 BOJ Gov Kuroda phát biểu	7 Tỷ lệ thất nghiệp (Mỹ)	8
9	10	11 CPI, PPI (Trung Quốc)	12 GDP Anh PPI Mỹ	13 FOMC Meeting CPI, core CPI (US)	14 Doanh số bán lẻ (US), chỉ số tâm lý tiêu dùng	15
16 IMF họp	17 ETF VFM VN30, SSIAM VNFin Lead ETF & VFMVN Diamond ETF Review	18	19 CPI, core CPI (UK)	20 Đáo hạn nộp BCTC quý 3 Đáo hạn HDTL PMI dự phóng (Đức, Pháp, Anh)	21 Công bố FDI	22
23	24	25	26 BOC họp, báo cáo chính sách tiền tệ và công bố lãi suất	27 ECB họp và công bố CSTT & lãi suất	28	29
30 ETF VNM VN30 thay đổi tỷ trọng danh mục	31					



Shinhan
Securities



Q&A



Mạng lưới Shinhan Investment

SEOUL

Shinhan Investment Corp.
Shinhan Investment Tower
23-2, Youido-dong, Yongsongpo-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 lý 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 hiện 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.