



Shinhan  
Securities

# MORNING CALL

## 22/11/2022

### “Tâm lý thận trọng quay lại, dòng tiền bắt đầu phân hóa”

- ❑ Chứng khoán thế giới giao dịch giảm co, sự chú ý hướng về biên bản họp FOMC
- ❑ Chứng khoán trong nước giảm điểm nhẹ, khớp lệnh sụt giảm
- ❑ Góc nhìn kỹ thuật và cập nhật khuyến nghị **#VNIM**
- ❑ 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 giao dịch giằng co

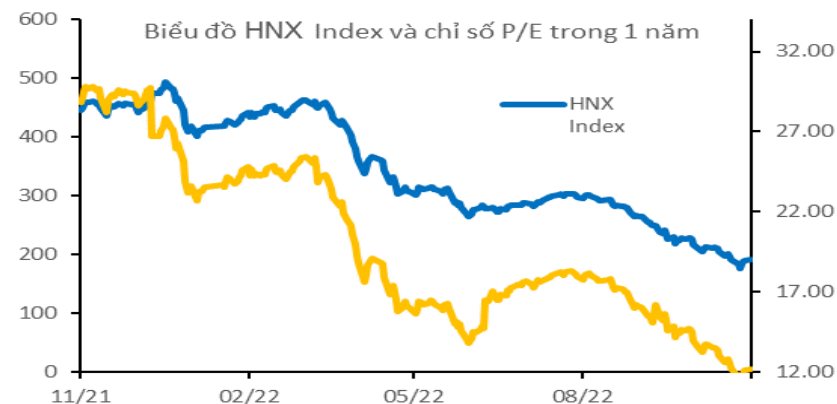
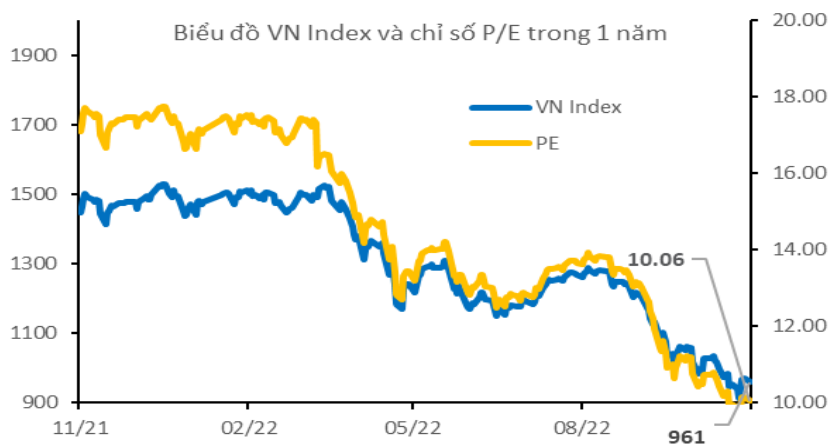
- Chứng khoán Mỹ ít thay đổi vào thứ Hai khi các nhà đầu tư vẫn thận trọng trước biên bản cuộc họp của Cục Dự trữ Liên bang có thể đưa ra manh mối về lộ trình tăng lãi suất sắp tới, đồng thời theo dõi tình hình Covid ở Trung Quốc. Các hợp đồng tương lai gắn liền với ba chỉ số chính đều được giao dịch gần mức tham chiếu. Những động thái đó được đưa ra khi thị trường tiếp thu bình luận mới nhất của Fed, với Chủ tịch Fed San Francisco Mary Daly cảnh báo về việc thắt chặt quá mức, trong khi Chủ tịch Fed Cleveland Loretta Mester cho biết bà muốn thấy lạm phát giảm bền vững trước khi ủng hộ việc tạm dừng.
- Tổng sản phẩm quốc nội của Thái Lan (GDP) tăng 4.5% so với cùng kỳ trong quý 3 năm 2022, cao nhất trong 5 quý, phù hợp với sự đồng thuận của thị trường và tăng từ mức tăng trưởng 2.5% trong quý 2. Đây là quý mở rộng thứ tư liên tiếp được hỗ trợ bởi chi tiêu tư nhân mạnh mẽ sau khi các biện pháp kiểm chế COVID được nới lỏng hơn nữa và thị trường lao động phục hồi
- Cuối tuần qua, Trung Quốc đã báo cáo những trường hợp tử vong liên quan đến Covid đầu tiên sau gần 6 tháng, trong khi lệnh phong tỏa cục bộ được thực hiện ở một số khu vực vào thứ Hai khi nhà nhập khẩu dầu thô hàng đầu thế giới tiếp tục chật vật với sự bùng phát của Covid.
- Đường kỳ hạn trên sàn ICE ở mức 20 cent/pound, giảm nhẹ so với mức cao nhất trong bảy tháng là 20.3 cent vào ngày 15 tháng 11 do giá dầu thô giảm làm tăng chi phí cơ hội của việc sử dụng nguyên liệu mía để chưng cất ethanol.
- Dầu thô WTI kỳ hạn thu hẹp mức giảm để giao dịch trên 79 USD/thùng, sau khi giảm hơn 5% xuống mức thấp nhất kể từ tháng 1, sau khi Ả Rập Xê Út phủ nhận thông tin về khả năng tăng sản lượng dầu. Trước đó, Wall Street Journal đưa tin Saudi Arabia và các nhà sản xuất khác của OPEC đang thảo luận về việc tăng sản lượng dầu thô. Báo cáo gợi ý rằng việc tăng lên tới 500,000 thùng mỗi ngày đang được thảo luận cho cuộc họp ngày 4 tháng 12 của OPEC+. Giá dầu đã giảm trong 4 phiên vừa qua, trong bối cảnh lo ngại về nhu cầu từ các biện pháp kiểm chế chặt chẽ hơn của đại dịch Covid-19 ở Trung Quốc và lo ngại rằng các ngân hàng trung ương lớn sẽ tiếp tục tăng lãi suất.

### Thị trường

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	961	-0.90%	-5.80%	-33.62%
S&P 500 Index	3,950	-0.39%	5.25%	-15.92%
Dow Jones Index	33,700	-0.13%	8.42%	-5.34%
GP 100	7,377	-0.12%	5.84%	1.67%
Nikkei 225	28,166	0.79%	4.74%	-5.40%
SHCOMP Index	3,085	-0.39%	1.52%	-13.88%
STOXX 600	433	-0.06%	9.28%	-10.79%
KOSPI Index	2,409	-0.45%	8.83%	-20.07%
Hang Seng	17,656	-1.87%	8.91%	-29.24%

### Tiền tệ & Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	107.84	0.85%	-3.73%	12.29%
USD/VND	24,832.00	-0.10%	-0.66%	-8.70%
EUR/USD	1.03	0.11%	3.84%	-8.76%
USD/CNY	7.17	-0.64%	0.91%	-10.89%
Brent	87.45	-0.19%	-6.47%	10.85%
WTI	80.31	0.34%	-5.57%	4.64%
Natural gas	6.64	-2.04%	33.86%	38.61%
Coal	351.00	2.20%	-10.00%	130.16%
Gold	1,740.98	0.17%	5.53%	-3.53%

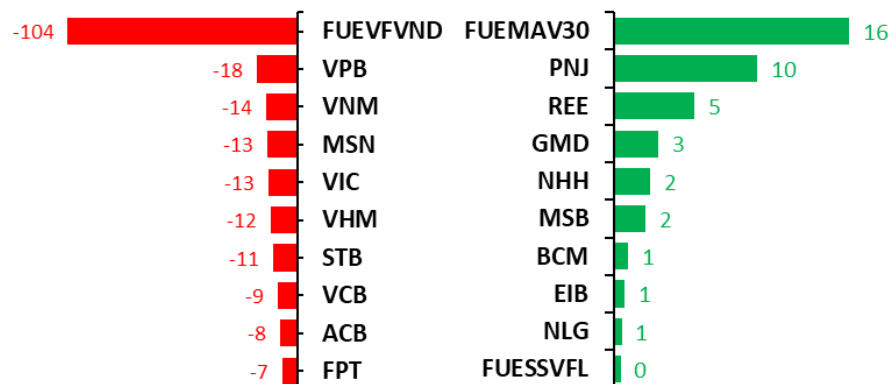


	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI INDEX	960.65	10.06	-8.68	-0.90	597	8,784
HNX INDEX	192.40	12.22	1.53	0.80	57	706

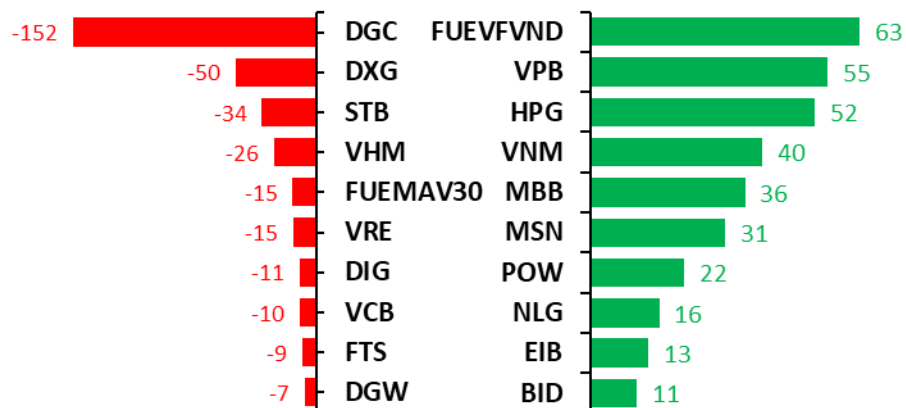
## Luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	11/21/2022	11/18/2022	TB 20 phiên
Truyền thông	23.34	1	1	2
Hóa chất	-20.4	668	840	577
Bất động sản	-22.0	1,485	1,904	1,533
Ngân hàng	-24.8	1,670	2,222	2,236
Xây dựng và Vật liệu	-24.9	335	446	419
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-26.7	134	183	179
Công nghệ Thông tin	-28.1	77	107	110
Thực phẩm và đồ uống	-33.3	596	894	703
Bảo hiểm	-38.3	43	69	67
Bán lẻ	-38.5	241	392	380
Y tế	-39.2	13	21	18
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-42.1	273	471	404
Hàng cá nhân & Gia dụng	-43.8	75	134	112
Ô tô và phụ tùng	-45.3	65	119	79
Dịch vụ tài chính	-46.8	795	1,494	1,032
Dầu khí	-52.0	84	175	144
Du lịch và Giải trí	-52.2	21	44	38
Tài nguyên Cơ bản	-60.9	750	1,916	953

## 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	31	(68)	30	(176)
Tài nguyên Cơ bản	(2)	52	112	(25)
Truyền thông	(0)	0	0	(0)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	7	5	74	27
Y tế	(0)	4	(1)	(1)
Hóa chất	2	(156)	(20)	15
Dịch vụ tài chính	(91)	44	(4)	(42)
Du lịch và Giải trí	7	3	(33)	(7)
Ngân hàng	(44)	78	56	(64)
Xây dựng và Vật liệu	(0)	(12)	1	5
Thực phẩm và đồ uống	(2)	73	(17)	(21)
Bán lẻ	(1)	(8)	137	11
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(3)	28	(38)	(9)
Hàng cá nhân & Gia dụng	10	(1)	(14)	12
Công nghệ Thông tin	(7)	1	(37)	(9)
Ô tô và phụ tùng	(0)	(2)	4	(0)
Bảo hiểm	(4)	(3)	(0)	(5)
Dầu khí	(0)	3	(0)	(1)

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

## Vĩ mô

### Tích cực

- Theo Bộ Nông nghiệp và Phát triển nông thôn, trong tháng 10 xuất khẩu gạo của Việt Nam ước đạt 700,000 tấn, trị giá đạt 334 triệu USD. Trong 10 tháng đầu năm, lượng gạo xuất khẩu ước đạt hơn 6 triệu tấn, kim ngạch đạt gần 3 tỉ USD, tăng hơn 17% về khối lượng và hơn 7% về giá trị so với 10 tháng đầu năm 2021.

### Kém tích cực

- Ngân hàng Nhà nước tiếp tục tăng lãi suất điều hành thêm 1%, hiệu lực từ 25/10.
- Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (NHNN) quyết định điều chỉnh biên độ tỷ giá giao ngay USD/VND từ mức  $\pm 3\%$  lên  $\pm 5\%$  từ ngày 17/10.



## Tin Doanh nghiệp

- NLG, HĐQT CTCP Đầu tư Nam Long mới đây đã thông qua chủ trương mua lại cổ phiếu quỹ, tổng giá trị tối đa là 1,000 tỷ đồng, được trích từ nguồn lợi nhuận chưa phân phối của công ty. Sau thông tin doanh nghiệp muốn giảm vốn điều lệ, cổ phiếu NLG bật tăng trần trong phiên sáng 21/11.

Trong tháng 11 này, NLG sẽ mở bán phân khu Central Park thuộc đại dự án Khu đô thị Waterpoint, Long An, dự kiến doanh số đạt khoảng 700 tỷ đồng. Đến tháng 12, Công ty sẽ tiếp tục mở bán Phase 2C của dự án Izumi City với doanh số ước tính khoảng 750 tỷ đồng. Ngoài ra, trong giai đoạn cuối năm 2022, NLG sẽ thực hiện chuyển nhượng 50% vốn góp tại dự án Paragon Đại Phước cho đối tác Nhật Bản là Nishi Nippon Railroad và một số đối tác chiến lược khác. Doanh thu từ thương vụ chuyển nhượng ước tính vào khoảng 1,300 tỷ đồng, lãi sau thuế 350 tỷ đồng.

- DCM, Hai thành viên của Quỹ ngoại Dragon Capital là CTBC Vietnam Equity Fund và Norges Bank đã mua lần lượt 300,000 cổ phiếu và 884,700 cổ phiếu, tổng cộng 1,184,700 cổ phiếu. Sau giao dịch, số lượng cổ phiếu DCM mà Dragon Capital nắm giữ thay đổi từ 26,363,400 đơn vị lên 27,548,100 đơn vị, tương ứng tỷ lệ sở hữu thay đổi từ 4.98% lên 5.20%. Với tỷ lệ sở hữu mới này, nhóm quỹ Dragon Capital đã góp mặt trong danh sách cổ đông lớn của Đạm Cà Mau.
- FTS, CTCP Chứng khoán FPT là công ty duy nhất trong nhóm doanh nghiệp FPT lỗ trong quý 3. Doanh thu hoạt động của công ty sụt giảm tới 87% so với cùng kỳ, đạt 54 tỷ đồng, chủ yếu do lãi từ các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi lỗ âm 154 tỷ đồng. Sau khi trừ các chi phí, FPTS lỗ trước thuế 35 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ lãi 333 tỷ đồng.

Theo giải trình, doanh thu tự doanh giảm mạnh do chênh lệch đánh giá lại khoản đầu tư MSH của May Sông Hồng. Lũy kế 9 tháng đầu năm 2022, doanh thu hoạt động của FPTS giảm 38% xuống 633 tỷ đồng, lãi trước thuế giảm 66% xuống 228 tỷ đồng.

- 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.



### Xu hướng: Phục hồi trong giằng co

- Tín hiệu giằng co quay trở lại khi lực bán chốt lời chiếm ưu thế đã đẩy chỉ số đóng cửa trong sắc đỏ. Khớp lệnh sụt giảm trở lại dưới mức bình quân 20 phiên thể hiện sự thận trọng của giới đầu tư. Dù vậy, chỉ số vẫn duy trì trên ngưỡng MA10 ngày quanh khu vực 960 điểm cho thấy sự cân bằng. Chỉ báo MACD đã cắt lên đường tín hiệu, cùng với RSI phục hồi tốt sẽ củng cố thêm cho xu hướng. Kháng cự trước mắt cần phải chinh phục là ngưỡng tâm lý quanh 1,000 điểm, do vậy, dòng tiền mua lên cũng cân nhắc hơn, trong bối cảnh thiếu nhóm dẫn dắt giai đoạn hiện tại. Chiến lược có lẽ thiên về nắm giữ, dòng tiền sẽ khá phân hóa thời gian tới.

### Kịch bản:

- Tích cực (60%): Chỉ số cân bằng quanh ngưỡng 960 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 940 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.

Ngày cập nhật **22/11/2022**

ĐVT: nghìn đồng

## CỔ PHIẾU QUAN TÂM TRONG NGÀY

	Khuyến nghị	Giá mua (+/- 1%)	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu
VNM	Mua	77	85	73	10%	-5%	77.9	MA20 cắt lên MA50 đồ thị tuần, phản ứng tốt quanh MA50 ngày
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
GEX	Giữ	13.1	15	11.5	15%	-12%	13.3	1	1.53%	21/11/2022	
CTG	Mua	24.1	27	23	12%	-5%	24.1	1	0.00%	21/11/2022	
BID	Giữ	35	38	33	9%	-6%	35.5	6	1.43%	14/11/2022	
POW	Giữ	10	11	9.5	10%	-5%	10.3	7	3.00%	11/11/2022	

## 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 Hợp 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 Hợp chính sách tiền tệ (Úc) PPI (US)	16 CPI (UK) Doanh số bán lẻ (US)	17 Đạo 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 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.