

MORNING CALL

20/11/2024

“Phe bán kiểm soát cuộc chơi”

- Chứng khoán thế giới: Lo ngại địa chính trị
- Chứng khoán Việt Nam: Phe bán kiểm soát cuộc chơi
- Tin vĩ mô
- Tin tức doanh nghiệp: **#LSS, #KDH, #TCD, #DNS, #VGC, #VIP**
- Lịch sự kiện
- Q&A

Nguyễn Phương

☎ (84-28) 6299 8004

✉ Phuong.nd@shinhan.com

Hoàng Nam

☎ (84-28) 6299 7603

✉ nam.h@shinhan.com

Theo dõi Zalo của SSV để
cập nhật báo cáo mới nhất



Quét mã QR hoặc click để theo dõi

Chứng khoán thế giới tuần 18/11 – 22/11/2024

Chứng khoán thế giới

- Trong phiên giao dịch thứ Ba, cổ phiếu Nvidia tăng gần 5% trước kỳ vọng về kết quả kinh doanh, thúc đẩy Nasdaq Composite tăng 1.04% và S&P 500 tăng 0.4%. Ngược lại, Dow Jones giảm 0.28%, đánh dấu lần giảm thứ năm trong sáu phiên gần đây. Những động thái này diễn ra khi thị trường phần lớn bỏ qua lo ngại địa chính trị, bao gồm việc Tổng thống Nga Vladimir Putin sửa đổi học thuyết hạt nhân của Nga, hạ thấp ngưỡng trả đũa hạt nhân để đáp trả các cuộc tấn công tên lửa của Ukraine được Mỹ hậu thuẫn vào lãnh thổ Nga. Ở diễn biến khác, các nhà đầu tư mong đợi những bình luận mới từ các quan chức Cục Dự trữ Liên bang.
- Chỉ số Stoxx 50 giảm 0.9% và Stoxx 600 giảm 0.4% vào thứ Ba, đóng cửa ở mức thấp nhất trong hơn ba tháng và đánh dấu phiên giảm thứ ba liên tiếp. Hầu hết các lĩnh vực đều giảm, với ngân hàng giảm 1.4% và du lịch giảm 1%, trong khi chăm sóc sức khỏe tăng 0.6%.
- Chỉ số Nikkei 225 tăng 0.1% lên trên 38,440 điểm, trong khi chỉ số Topix rộng hơn tăng 0.3% lên 2,718 điểm vào thứ Tư, củng cố đà tăng từ phiên trước khi các nhà đầu tư phản ứng tích cực trước dữ liệu thương mại mạnh hơn dự kiến.
- Giá dầu thô WTI dao động quanh mức 69 USD/thùng, bị kẹt giữa căng thẳng địa chính trị và lo ngại về Trung Đông giảm bớt. Các báo cáo cho biết Ukraine đã tiến hành cuộc tấn công tên lửa đầu tiên vào khu vực biên giới của Nga bằng vũ khí do phương Tây cung cấp, trong khi Tổng thống Putin đã mở rộng học thuyết hạt nhân của Nga để cho phép đáp trả bằng vũ khí hạt nhân đối với các cuộc tấn công thông thường.

Chỉ số chứng khoán				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,205	-0.98%	-6.25%	9.20%
S&P 500 Index	5,917	0.40%	0.89%	31.08%
Dow Jones Index	43,269	-0.28%	-0.02%	23.81%
GP 100	8,099	-0.13%	-3.10%	8.04%
Nikkei 225	38,357	-0.15%	-1.60%	14.88%
SHCOMP Index	3,346	0.67%	2.59%	9.05%
STOXX 600	501	-0.45%	-4.65%	9.72%
KOSPI Index	2,479	0.29%	-4.42%	-0.48%
Hang Seng	19,623	-0.20%	-5.68%	10.38%

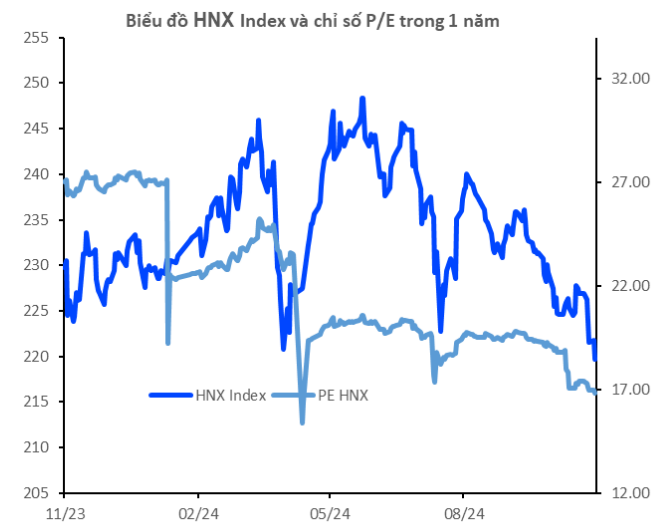
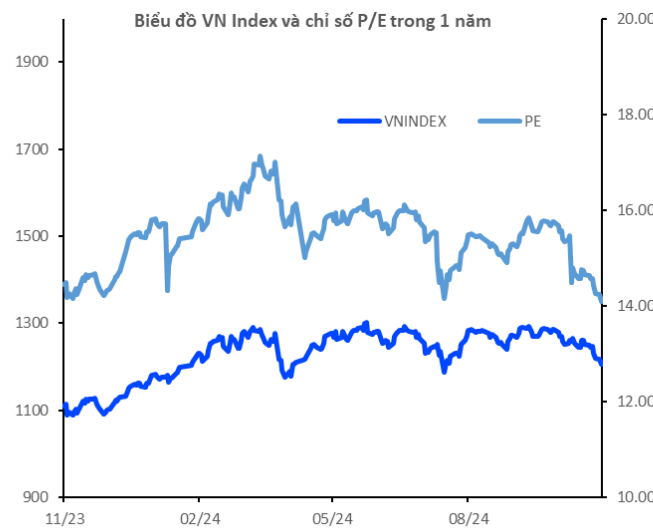
Hàng hóa				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Brent	73	-0.01%	0.33%	-10.96%
WTI	70	0.20%	0.45%	-10.40%
Gasoline	204	0.10%	1.89%	-8.36%
Natural gas	3	-1.07%	31.36%	2.91%
Coal	141	-0.35%	-2.85%	14.60%
Gold	2,637	0.18%	-3.05%	33.30%
China HRC	3,515	0.29%	0.89%	-12.04%
Steel rebar	3,327	0.27%	2.31%	-15.49%
BDI index	1,756	-1.62%	11.42%	-3.36%

Tiền tệ				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	106	-0.02%	2.61%	2.66%
USD/VND	25,401	0.00%	-0.44%	-4.68%
EUR/USD	1	0.02%	-2.01%	-3.13%
USD/JPY	155	-0.19%	-2.66%	-4.24%
USD/CNY	7	0.00%	-1.64%	-1.01%
USD/GBP	1	-0.04%	2.35%	-1.44%
USD/KRW	1,394	-0.10%	-1.15%	-7.36%
USD/AUD	2	0.04%	1.98%	0.41%
USD/CAD	1	-0.04%	-0.93%	-1.69%

Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

Các chỉ số chính

	Đóng cửa	PE	Tăng/Giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI INDEX	1,205.15	14.10	-11.97	-0.98	410	11,305
HNX INDEX	219.68	16.81	-2.11	-0.95	37	585

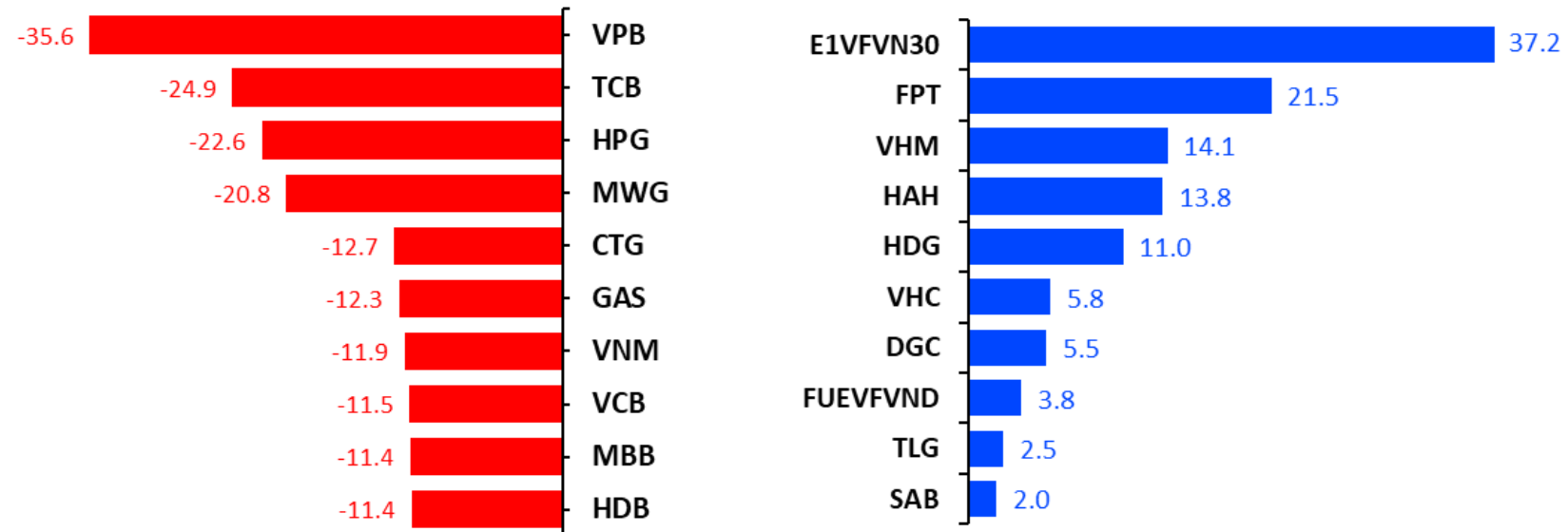


Thay đổi thanh khoản giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

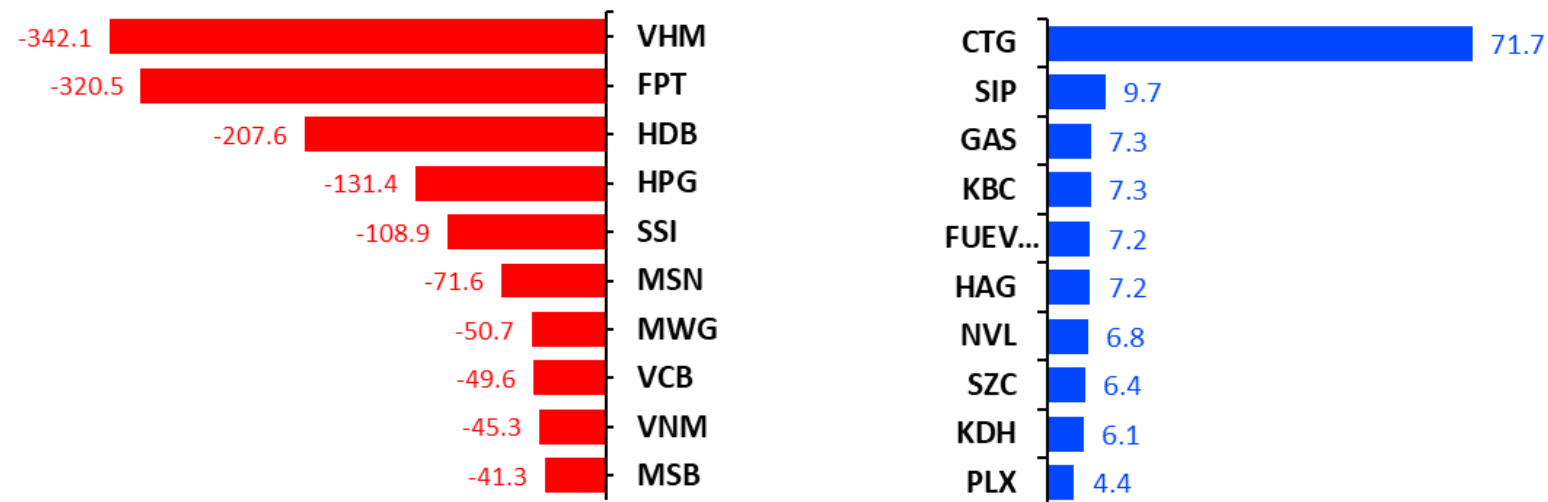
Ngành	%1D	11/19/2024	11/18/2024	TB 20 phiên
Công nghệ Thông tin	87.93	1,186	631	565
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	58.54	1,097	692	773
Bảo hiểm	12.30	18	16	19
Du lịch và Giải trí	5.52	160	152	167
Xây dựng và Vật liệu	0.07	622	621	562
Bất động sản	-1.3	2,539	2,572	2,570
Dầu khí	-9.3	79	87	110
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-15.7	119	141	127
Thực phẩm và đồ uống	-17.1	798	962	1,037
Ô tô và phụ tùng	-19.8	118	147	119
Hóa chất	-21.5	477	608	548
Hàng cá nhân & Gia dụng	-25.4	148	198	186
Y tế	-25.8	23	31	38
Tài nguyên Cơ bản	-27.0	560	767	744
Truyền thông	-28.3	21	29	24
Ngân hàng	-32.8	2,004	2,981	3,001
Dịch vụ tài chính	-49.7	917	1,821	1,325
Bán lẻ	-50.6	400	810	608

Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

Top mua bán ròng của tự doanh CTCK (tỷ VND)



Top mua bán ròng khối ngoại (tỷ VND)



Giá trị giao dịch ròng của tự doanh và các nhà đầu tư theo nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	Tự doanh (tỷ VND)	Nước ngoài (tỷ VND)	Cá nhân trong nước (tỷ VND)	Tổ chức trong nước (tỷ VND)
Bất động sản	8	(400)	(225)	625
Tài nguyên Cơ bản	(23)	(152)	164	(12)
Truyền thông	-	0	3	(3)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	10	(49)	(30)	79
Y tế	(1)	(1)	1	(1)
Hóa chất	3	(36)	41	(4)
Dịch vụ tài chính	30	(143)	161	(18)
Du lịch và Giải trí	(6)	(6)	10	(4)
Ngân hàng	(147)	(337)	677	(340)
Xây dựng và Vật liệu	1	(26)	34	(8)
Thực phẩm và đồ uống	(15)	(142)	158	(16)
Bán lẻ	(20)	(66)	110	(44)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(13)	4	6	(10)
Hàng cá nhân & Gia dụng	1	3	(13)	10
Công nghệ Thông tin	21	(323)	304	19
Ô tô và phụ tùng	-	(3)	(3)	6
Bảo hiểm	(0)	(3)	(7)	10
Dầu khí	(1)	3	(4)	2
Tổng cộng	(150)	(1,676)	1,388	289

Nguồn: Fiinpro. Shinhan Securities Vietnam



Tin vĩ mô

- Ngân hàng Nhà nước ra chỉ đạo mới cho các ngân hàng về việc hỗ trợ doanh nghiệp. NHNN yêu cầu các TCTD tiếp tục triển khai hiệu quả các giải pháp, nhiệm vụ theo chỉ đạo của NHNN trong năm 2024 nhằm hỗ trợ doanh nghiệp tháo gỡ khó khăn, thúc đẩy hoạt động sản xuất kinh doanh,... Đa dạng hóa các sản phẩm, dịch vụ tín dụng ngân hàng phù hợp với từng phân khúc khách hàng, chủ động truyền thông về chính sách lãi suất của các chương trình, sản phẩm tín dụng của TCTD để khách hàng nắm bắt và tiếp cận chính sách.
- Fitch Ratings nhận định bối cảnh vĩ mô thuận lợi cho ngành ngân hàng Việt Nam. Cụ thể, Fitch Ratings đã nâng triển vọng xếp hạng sức mạnh tín dụng độc lập (VR) của Ngân hàng Thương mại Cổ phần Quân đội (MB) lên 'bb-' từ 'b+', đồng thời xác nhận xếp hạng nhà phát hành nợ dài hạn bằng ngoại tệ (IDR) ở ngưỡng 'BB'. Fitch Ratings cũng xác nhận xếp hạng hỗ trợ của Chính phủ (GSR) đối với MB (GSR) ở ngưỡng 'bb', triển vọng ổn định.
- Dự báo đến nửa cuối năm 2025, thị trường bất động sản sẽ chứng kiến sự tăng trưởng mạnh mẽ. Sau thời gian dài trầm lắng, thị trường bất động sản (BDS) bắt đầu phát đi những tín hiệu lạc quan. Từ hàng loạt dự án mới ra mắt cho đến thanh khoản tăng trưởng mạnh mẽ, các chuyên gia nhận định đây là giai đoạn bản lề cho chu kỳ phục hồi của toàn ngành.



Tin doanh nghiệp

- **LSS:** Chủ tịch HĐQT Mía đường Lam Sơn muốn nâng sở hữu lên hơn 5.4% vốn. Ông Lê Văn Tân - Chủ tịch HĐQT CTCP Mía đường Lam Sơn (Lasuco; HoSE: LSS) đã đăng ký mua 500,000 cổ phiếu nhằm tăng tỷ lệ sở hữu lên hơn 5.4% vốn. Theo thông báo, giao dịch được thực hiện từ ngày 22/11 đến ngày 21/12 theo phương thức khớp lệnh và thoả thuận. Nếu giao dịch hoàn tất, ông Tân sẽ tăng sở hữu tại Mía đường Lam Sơn từ hơn 3.8 triệu cổ phiếu (tỷ lệ 4.79%) lên gần 4.34 triệu cổ phiếu (tỷ lệ 5.41%).
- **KDH:** Được vinh danh “Chủ đầu tư của Thập kỷ” tại giải thưởng PropertyGuru Vietnam Property Awards 2024. Với việc phát triển các dự án chất lượng trong nhiều năm và những đóng góp thiết thực cho cộng đồng, Tập đoàn Khang Điền được vinh danh là “Chủ đầu tư của Thập kỷ” cùng với các danh hiệu dành cho Dự án sắp ra mắt trong lễ trao giải Vietnam Property Awards do Property Guru tổ chức ngày 15/11/2024 tại TP.HCM.
- **TCD:** Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Tập đoàn Xây dựng Tradico (Tradico, mã Ck: TCD) vừa thông qua phương án vay vốn đầu tư tại Ngân hàng TMCP Nam Á (Nam A Bank), với số tiền 140 tỷ đồng để đầu tư hợp tác kinh doanh. Tradico dự kiến vay 140 tỷ đồng tại Nam A Bank, với mục đích đầu tư hợp tác kinh doanh vào Công ty TNHH MTV Đá Suối Kiết (Công ty Đá Suối Kiết), cụ thể là dự án Mỏ đá Núi Kiết, tại xã Suối Kiết, huyện Tánh Linh, tỉnh Bình Thuận, có tổng mức đầu tư dự kiến 200 tỷ đồng.



Tin doanh nghiệp

- **DNS:** Theo đơn từ nhiệm gửi HĐQT Đầm Sen Nước ngày 14/11/2024, bà Lan cho biết, vì lý do cá nhân, không thể sắp xếp thời gian và công việc trong HĐQT, nên xin từ nhiệm khỏi vị trí. Kể từ thời điểm ký đơn, bà Lan sẽ không tham gia các hoạt động của HĐQT DSN cũng như không nhận thù lao.
- **VGC:** Khu công nghiệp gần 290 ha tại tỉnh Khánh Hòa sẽ khởi công trước tháng 4/2025. UBND tỉnh Khánh Hòa vừa đề nghị chủ đầu tư, các sở, ban, ngành và địa phương phải hoàn tất các thủ tục, phần đấu khởi công Dự án Xây dựng kết cấu hạ tầng Khu công nghiệp Dốc Đá Trắng (dự án Khu công nghiệp Dốc Đá Trắng) tại phía bắc tỉnh Khánh Hòa trước tháng 4/2025.
- **VIP:** Ông Nguyễn Quang Minh được bổ nhiệm làm Tổng Giám đốc VIPCO. Theo đó, HĐQT Công ty CP Vận tải Xăng dầu VIPCO (VIPCO; HoSE: VIP) vừa công bố quyết định bổ nhiệm ông Nguyễn Quang Minh – Phó Tổng Giám đốc VIPCO giữ chức vụ Tổng Giám đốc VIPCO kể từ ngày 19/11/2024, thời hạn 5 năm.

Xu hướng: Xu hướng giảm là chủ đạo

- VNINDEX đóng cửa ở mức 1,205.15 (-11.97 điểm, -0.98%) với thanh khoản thấp hơn mức trung bình 20 phiên. Thị trường có 83 mã xanh và 287 mã đỏ. Nhóm cổ phiếu đóng góp vào đà tăng của thị trường có VHM BID và PLX trong khi FPT VCB và BCM đóng góp vào đà giảm của thị trường. Phần lớn nhóm ngành chìm trong sắc đỏ trong phiên giao dịch. Khối ngoại bán ròng hơn 1,658 tỷ đồng, tập trung chủ yếu ở VHM, FPT và HDB.
- **Kỹ thuật:** Phe bán tiếp tục chiếm ưu thế, VN-Index giảm gần 12 điểm và phần lớn diễn ra vào cuối phiên giao dịch. Từ tháng 04/2024 tới nay, VN-Index đã giao dịch đi ngang trong biên độ rộng từ 1,180-1,300 điểm. VN-Index hiện tại vẫn đang giao dịch dưới EMA200, nên nhà đầu tư tiếp tục quan sát và chờ đợi điểm mua phù hợp hơn trong thời gian tới. Xu hướng giảm vẫn đang chiếm ưu thế và vùng 1,180-1200 điểm sẽ là vùng kiểm định tiếp theo của thị trường. Tại đây, chúng tôi kỳ vọng sẽ chứng kiến sự kháng cự mạnh hơn từ phe mua và nếu VN-Index giữ thành công vùng này, chỉ số có thể quay trở lại xu hướng tăng trong ngắn hạn.
- **Chiến lược:** Nhà đầu tư duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp và chờ thị trường xác nhận tín hiệu mua rõ ràng hơn. Đối với các cổ phiếu vi phạm tín hiệu kỹ thuật, nhà đầu tư có thể giảm tỷ trọng cho mục đích quản trị rủi ro danh mục.



Kịch bản:

- Tích cực: Thị trường kỳ vọng quay lại ngưỡng 1,300
- Cơ bản: Thị trường được kỳ vọng giao dịch trong vùng 1,250-1,300
- Kém tích cực: Thị trường tiếp tục thủng hỗ trợ giảm xuống vùng 1,200-1,220.

November 2024

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
27	28	29	30	31	1	2
		Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 10	Tăng trưởng GDP Quý 3 sơ bộ của Mỹ	Thu nhập cá nhân của Mỹ tháng 9	<ul style="list-style-type: none"> _ Tỷ lệ thất nghiệp Mỹ _ Bảng lương phi nông nghiệp _ Chỉ số PMI VN và Mỹ 	
3	4	5	6	7	8	9
		<ul style="list-style-type: none"> _ Bầu cử Mỹ _ Chỉ số dịch vụ PMI của Mỹ tháng 10 			Quyết định lãi suất của FED	
10	11	12	13	14	15	16
			Lạm phát lõi của Hoa Kỳ và tỷ lệ lạm phát CPI tháng 10	_ Chỉ số giá sản xuất PPI tháng 10	Doanh số bán lẻ của Mỹ tháng 10	
17	18	19	20	21	22	23
		Giấy phép xây dựng sơ bộ tháng 10		_ Hợp đồng tương lai VN30F1M đáo hạn		
24	25	26	27	28	29	30
			<ul style="list-style-type: none"> _ Tốc độ tăng trưởng GDP theo quý ước tính lần 2 của Mỹ _ Thu nhập cá nhân tháng 10 của Mỹ 	Họp FOMC	Công bố dữ liệu kinh tế tháng 11 và 11 tháng	



Q&A

Mạng lưới Shinhan Investment

SEOUL

Shinhan Securities Co., Ltd
Shinhan Investment Tower
70. 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,
18th Floor. The Mett Tower. 15 Tran Bach Dang. Thu Thiem Ward.
Thu Duc City. 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.