

Morning Note

04/07/2022



**VNI kiểm định kháng cự 1,223 điểm –
Danh mục VN30 và VNFin Lead**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Nhận định diễn biến thị trường hàng hóa và TTCK thế giới





Chỉ số Dow Jones tăng về gần đường trung bình 20 phiên

- Các chỉ số quay trở lại đà tăng với khối lượng giao dịch vẫn duy trì ở mức thấp cho thấy dòng tiền vẫn chưa hoàn toàn quay trở lại thị trường trong bối cảnh nhà đầu tư vẫn lo ngại về tình hình lạm phát và các số liệu vĩ mô yếu kém. Nhóm cổ phiếu tiện ích, dịch vụ tiêu dùng và bán lẻ là những nhóm cổ phiếu dẫn đầu đà tăng trước thời điểm có kỳ nghỉ kéo dài.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 1% và đồ thị giá tiến gần đường trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn và xu hướng ngắn hạn của các chỉ số chính vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

Chỉ số Dow Jones thường tăng điểm trong 6 tháng cuối năm sau khi giảm mạnh trên 10%

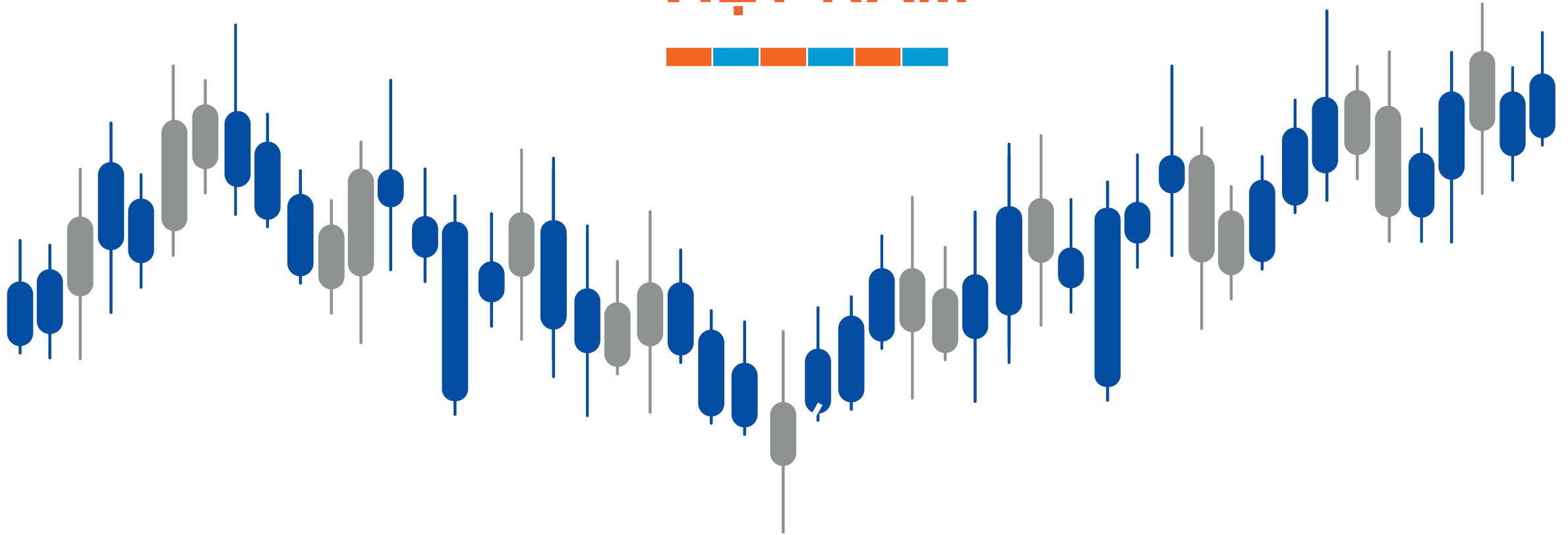
- Chỉ số Dow Jones đã giảm gần 16% trong 6 tháng đầu năm 2022 do ảnh hưởng từ việc thắt chặt chính sách tiền tệ của Fed và các ngân hàng trung ương khác, điều này có thể dẫn đến suy thoái kinh tế.
- Thống kê từ năm 1900, chỉ số Dow Jones đã có 15 trường hợp giảm trên 10% trong 6 tháng đầu năm. Và chỉ số Dow Jones thường tăng điểm trở lại vào 6 tháng cuối năm với xác suất là 66.7% và mức trung bình là 4.45%, mức trung vị là 6.99%.
- Năm tồi tệ gần đây nhất của chỉ số Dow Jones là năm 2008 với mức giảm 22.68%, đây là thời điểm xảy ra khủng hoảng tài chính.

| Năm | Hiệu suất trong 6 tháng cuối năm |
|-------------------|----------------------------------|
| 1900 | 28.73% |
| 1907 | -26.89% |
| 1910 | 0.22% |
| 1913 | 5.19% |
| 1920 | -20.72% |
| 1923 | 8.73% |
| 1932 | 39.89% |
| 1939 | 15.01% |
| 1940 | 7.60% |
| 1962 | 16.18% |
| 1966 | -9.70% |
| 1970 | 22.73% |
| 1973 | -4.58% |
| 1984 | 6.99% |
| 2008 | -22.68% |
| Trung bình | 4.45% |
| Trung vị | 6.99% |
| Xác suất | 66.67% |

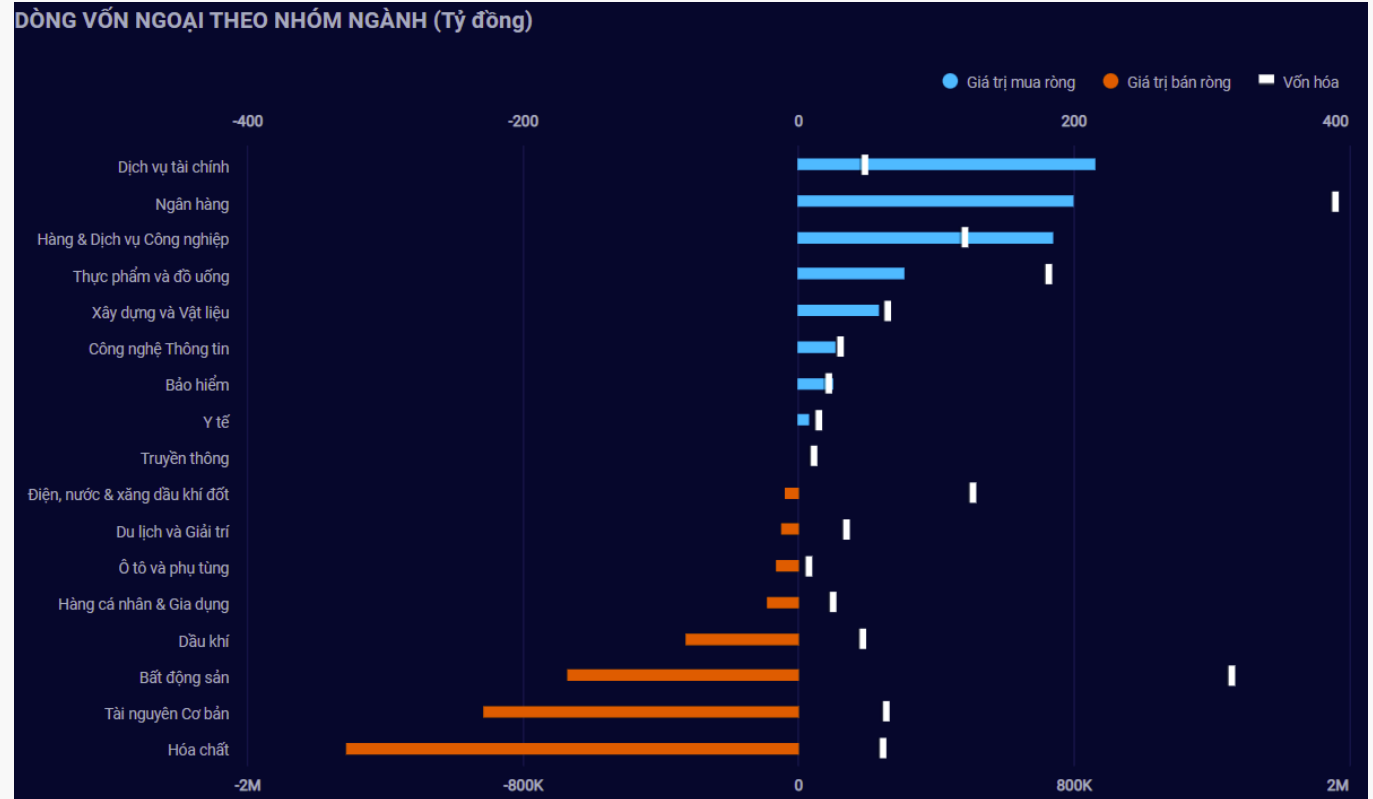
Diễn biến các quỹ ETF

| Mã | Ngày | Thay đổi (.000) | M/B ước tính (tỷ) | Tỷ lệ Premium |
|-------------------------------|-------|--------------------|----------------------|------------------|
| VanEck | 01/07 | - | - | -0.70% |
| DB FTSE | 30/06 | - | - | 0.24% |
| Ishares MSCI Frontier 100 ETF | 01/07 | - | - | -0.40% |
| Kim Kindex VN30 | 30/06 | - | - | -2.05% |
| Premia MSCI | 29/06 | - | - | -0.96% |
| Fubon FTSE | 01/07 | 500 | 5 | -1.09% |
| E1VFN30 | 30/06 | (500) | (11) | 1.30% |
| FUEVFN30 | 01/07 | 400 | 11 | -0.81% |
| FUESSVFL | 30/06 | - | - | 4.00% |

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại quay trở lại bán ròng 85 tỷ tuần 27/06-01/07/2022 sau 4 tuần mua ròng



Nguồn: YSradar

Dự báo danh mục rõ cổ phiếu VN30 và VNFin Lead

- Ngày chốt số liệu: 30/06/2022
- Ngày công bố: 18/07/2022
- Ngày hiệu lực: 01/08/2022

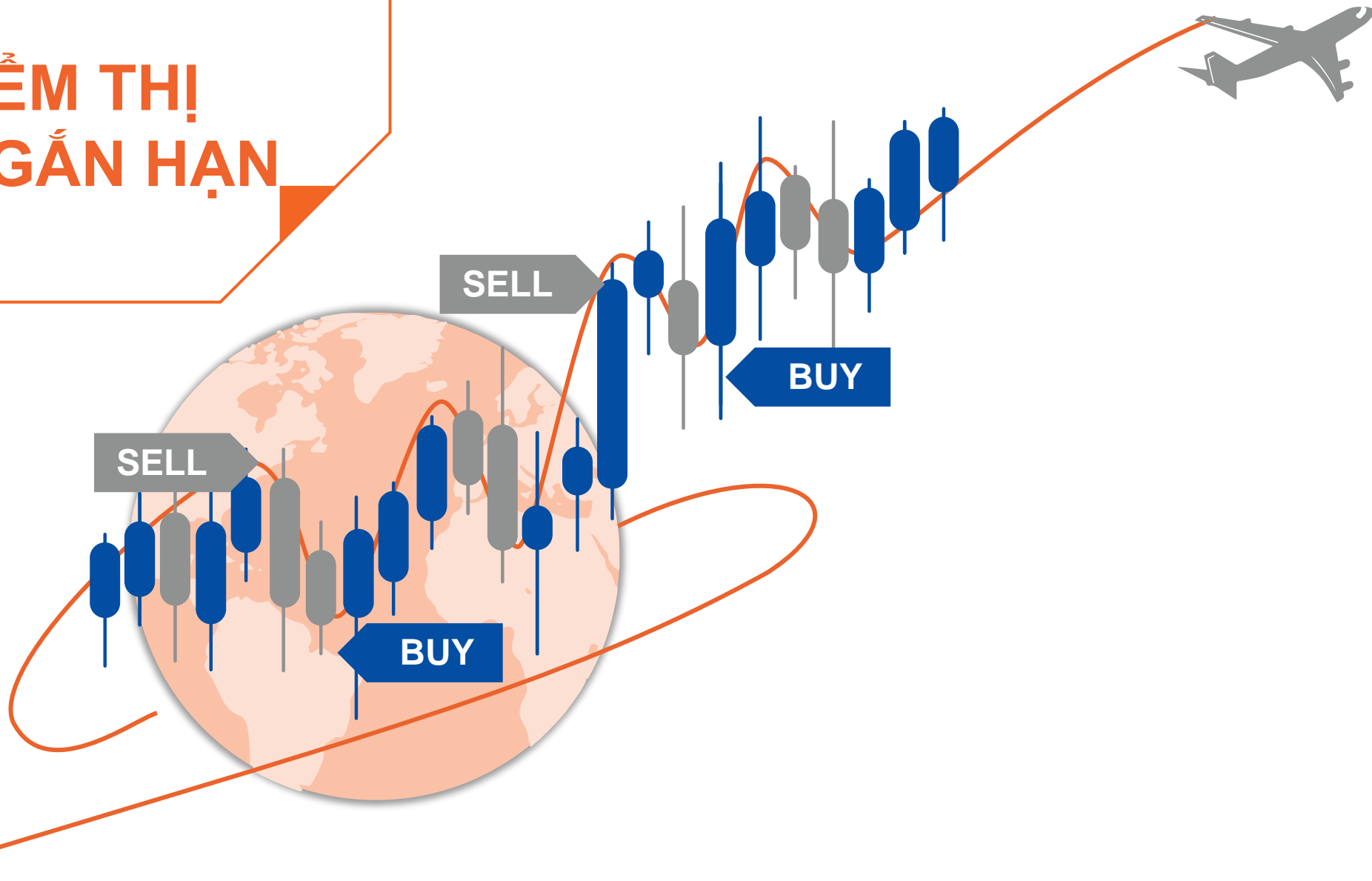
Chỉ số VN30

- Thêm: **BCM** vì PNJ bị loại và BCM hiện đang là cổ phiếu có vốn hóa lớn.
- Loại: **PNJ** vì vốn hóa không đủ điều kiện trong top 40 cổ phiếu chọn lọc.

Chỉ số VNFin Lead

- Thêm: **SHB** vì đáp ứng điều kiện tham gia vào rõ cổ phiếu sau khoản thời gian chuyển sàn.
- Loại: Không loại cổ phiếu nào.

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ hồi phục ở phiên giao dịch đầu tuần và chỉ số VN-Index có thể sẽ kiểm định mức kháng cự 1,223 điểm. Đồng thời, thị trường có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên dòng tiền vẫn có thể sẽ phân hóa và thanh khoản tiếp tục ở mức thấp, nhưng chúng tôi đánh giá rủi ro ngắn hạn đã có dấu hiệu giảm dần và cơ hội ngắn hạn gia tăng. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục cải thiện tích cực hơn.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục quan sát diễn biến thị trường và dừng bán, đặc biệt các nhà đầu tư ngắn hạn cũng có thể xem xét mua mới với tỷ trọng thấp dưới 5%.
- Theo đồ thị tuần, xu hướng trung hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM. Đồng thời, rủi ro trung hạn vẫn ở mức cao, nhưng chỉ báo tâm lý trung hạn tăng nhẹ cho thấy tâm lý nhà đầu tư cũng đã giảm bi quan hơn so với giai đoạn trước. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn có thể tiếp tục đứng ngoài và quan sát diễn biến thị trường.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Nhóm Chứng khoán tiếp tục dẫn đầu đà hồi phục

- Chỉ số YS30 đóng cửa giảm nhẹ và thay đổi không đáng kể với khối lượng giao dịch tăng trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, chỉ số YS30 đóng cửa giảm 2% so với tuần giao dịch trước, tiếp tục ghi nhận tuần thứ 4 giảm điểm liên tiếp. Ngoài ra, đồ thị giá của chỉ số YS30 vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho thấy chỉ số này vẫn tiếp tục đi ngang với biên độ hẹp.
- Xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức GIẢM. Đồng thời, nhóm cổ phiếu Chứng khoán tiếp tục dẫn đầu đà hồi phục. Tuy nhiên, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn tiếp tục đứng ngoài và hạn chế mua mới ở giai đoạn hiện tại.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ NGẮN HẠN



Danh mục khuyến nghị ngắn hạn

| CP | Giá | Xu hướng ngắn hạn | Xu hướng trung hạn | Ngày khuyến nghị | Giao dịch T+ | Giá mua ngắn hạn | Trailing Stop | %Lợi nhuận | Khuyến nghị |
|-----|--------|-------------------|--------------------|------------------|--------------|------------------|---------------|------------|-------------|
| PNJ | 128.20 | TĂNG | TĂNG | 28/06/2022 | T+4 | 129.50 | 118.00 | -1.00% | NẮM GIỮ |
| KDC | 64.90 | TĂNG | TĂNG | 30/06/2022 | T+2 | 66.00 | 61.63 | -1.67% | NẮM GIỮ |

Liên hệ

Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối Khách hàng cá nhân

Nguyễn Thế Minh

Giám đốc Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3826
minh.nguyen@yuanta.com.vn

Lý Thị Hiền

Trưởng phòng Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3908
hien.ly@yuanta.com.vn

Quách Đức Khánh

Phó phòng Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3833
khanh.quach@yuanta.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3832
hong.nguyen@yuanta.com.vn

Khổng Hữu Hiệp

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3912
hiep.khong@yuanta.com.vn

Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3880
phat.pham@yuanta.com.vn

Ngô Thanh Thảo

Trợ lý phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3952
thao.ngo@yuanta.com.vn

Global Disclaimer

© 2020 Yuanta. All rights reserved. The information in this report has been compiled from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. All opinions and estimates included in this report constitute our judgment as of this date and are subject to change without notice.

This report provides general information only. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes an offer or invitation to make an offer to buy or sell securities or other investments. This material is prepared for general circulation to clients and is not intended to provide tailored investment advice and does not take into account the individual financial situation and objectives of any specific person who may receive this report. Investors should seek financial advice regarding the appropriateness of investing in any securities, investments or investment strategies discussed or recommended in this report. The information contained in this report has been compiled from sources believed to be reliable but no representation or warranty, express or implied, is made as to its accuracy, completeness or correctness. This report is not (and should not be construed as) a solicitation to act as securities broker or dealer in any jurisdiction by any person or company that is not legally permitted to carry on such business in that jurisdiction.

Yuanta research is distributed in the United States only to Major U.S. Institutional Investors (as defined in Rule 15a-6 under the Securities Exchange Act of 1934, as amended and SEC staff interpretations thereof). All transactions by a US person in the securities mentioned in this report must be effected through a registered broker-dealer under Section 15 of the Securities Exchange Act of 1934, as amended. Yuanta research is distributed in Taiwan by Yuanta Securities Investment Consulting. Yuanta research is distributed in Hong Kong by Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited, which is licensed in Hong Kong by the Securities and Futures Commission for regulated activities, including Type 4 regulated activity (advising on securities). In Hong Kong, this research report may not be redistributed, retransmitted or disclosed, in whole or in part or and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.