

Morning Note

06/09/2022

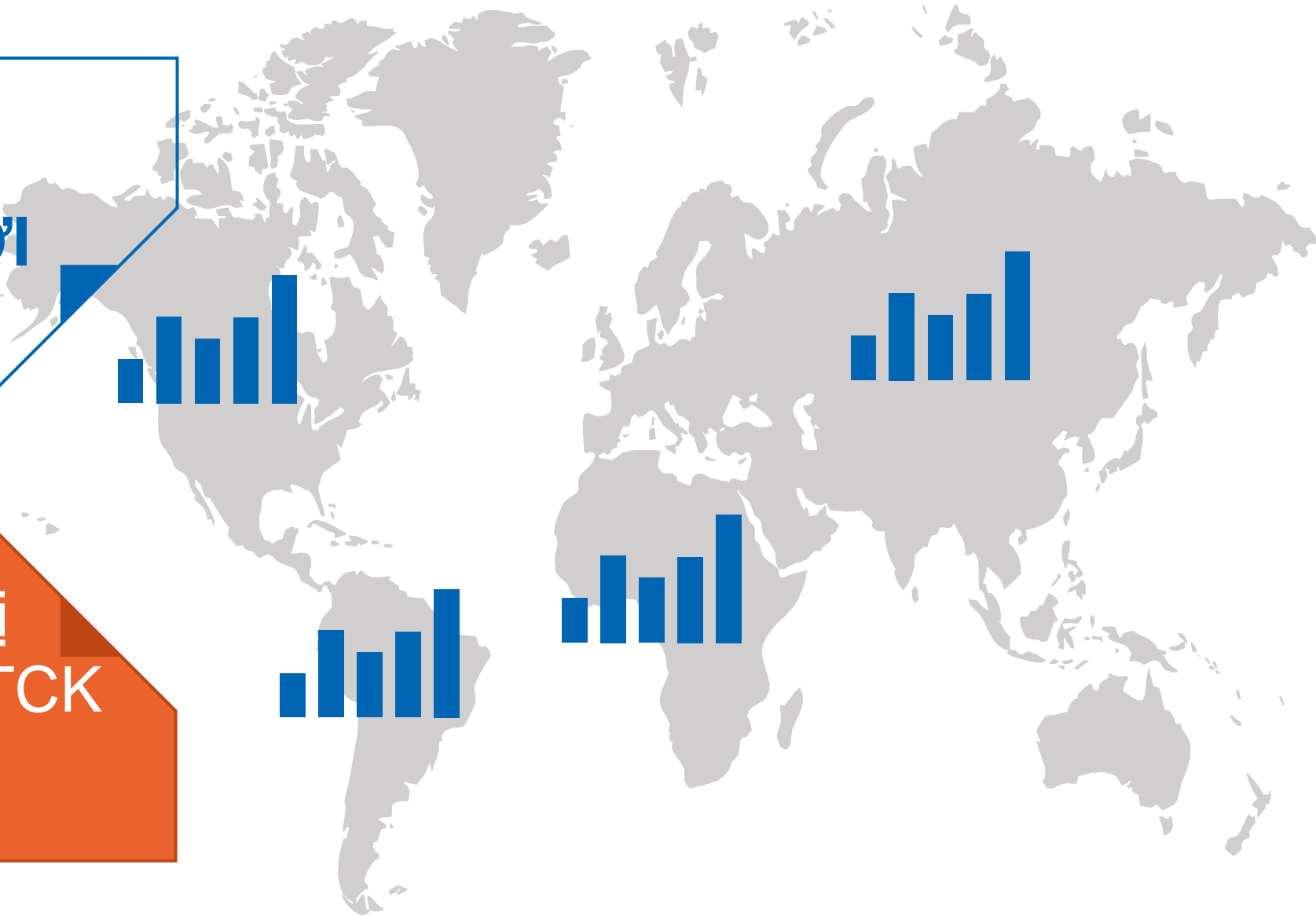


**Các NĐT cơ cấu giảm tỷ trọng cổ phiếu –
Dự phóng tỷ trọng danh mục ETF**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Giá dầu Brent hồi phục mạnh sau quyết định của OPEC+

- Giá dầu Brent đóng cửa tăng 1.77% sau quyết định cắt giảm sản lượng của OPEC+ nhằm hỗ trợ đà hồi phục của giá dầu do lo ngại suy thoái kinh tế toàn cầu và chống lại khả năng tăng cung dầu từ Iran. Các tập đoàn dầu sẽ giảm sản lượng 100,000 thùng mỗi ngày kể từ tháng 10, tương đương 0.1% nhu cầu toàn cầu.
- Đồ thị giá của giá dầu Brent vẫn mới chỉ đang trong giai đoạn hồi phục kỹ thuật và rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức cao. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của giá dầu Brent vẫn duy trì ở mức GIẢM cho nên đồ thị giá có thể sẽ quay trở lại đà giảm ngắn hạn hoặc biến động quanh đường trung bình 20 phiên.



Diễn biến giá dầu Brent. Nguồn: Tradingview

TTCK châu Âu thu hẹp đà giảm về cuối phiên

- Chỉ số Stoxx 600 phản ứng tiêu cực vào đầu phiên giao dịch sau quyết định Nga sẽ không mở lại đường ống Nord Stream và đóng cửa vô thời hạn cho đến khi châu Âu dừng các lệnh trừng phạt. Đồng thời, thông tin về PMI của các nền kinh tế lớn yếu hơn trong tháng 08 khiến tâm lý nhà đầu tư cũng bi quan hơn với diễn biến thị trường hiện tại. Ngoài ra, các nhà đầu tư cũng đang chờ đợi về quyết định chính sách tiền tệ của ECB trong tuần này.
- Đà giảm của chỉ số Stoxx 600 được thu hẹp về cuối phiên nhờ vào nhóm cổ phiếu năng lượng. Kết thúc phiên đầu tuần, chỉ số Stoxx 600 đóng cửa -0.62% và đồ thị giá vẫn đang trong vùng quá bán cho thấy đồ thị giá có thể sẽ xuất hiện nhịp hồi phục trong phiên giao dịch kế tiếp. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số Stoxx 600 vẫn duy trì ở mức GIẢM.

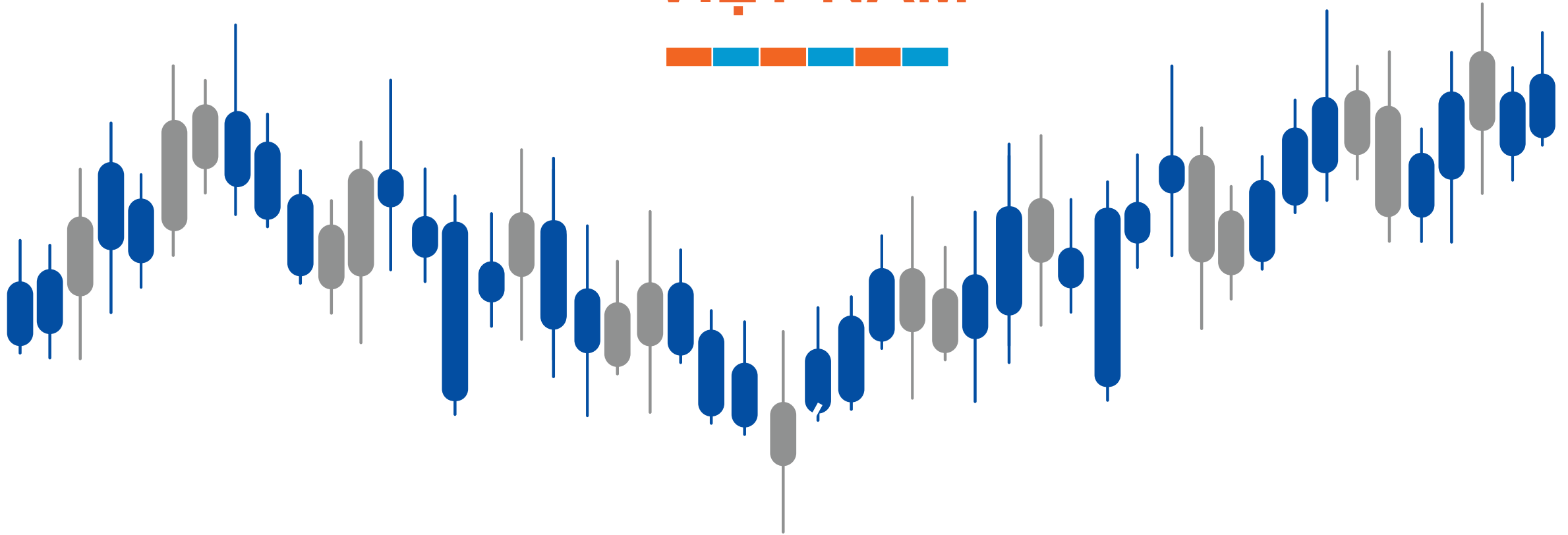


Diễn biến chỉ số Stoxx 600. Nguồn: Tradingview

Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	02/09	-	-	-0.05%
DB FTSE	02/09	-	-	4.62%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	02/09	-	-	0.95%
Kim Kindex VN30	02/09	-	-	-0.78%
Premia MSCI	31/08	-	-	0.50%
Fubon FTSE	05/09	-	-	-0.34%
E1VFN30	02/09	-	-	N/A
FUEVFN30	05/09	100	3	-0.10%
FUESSVFL	15/08	1,600	29	0.75%

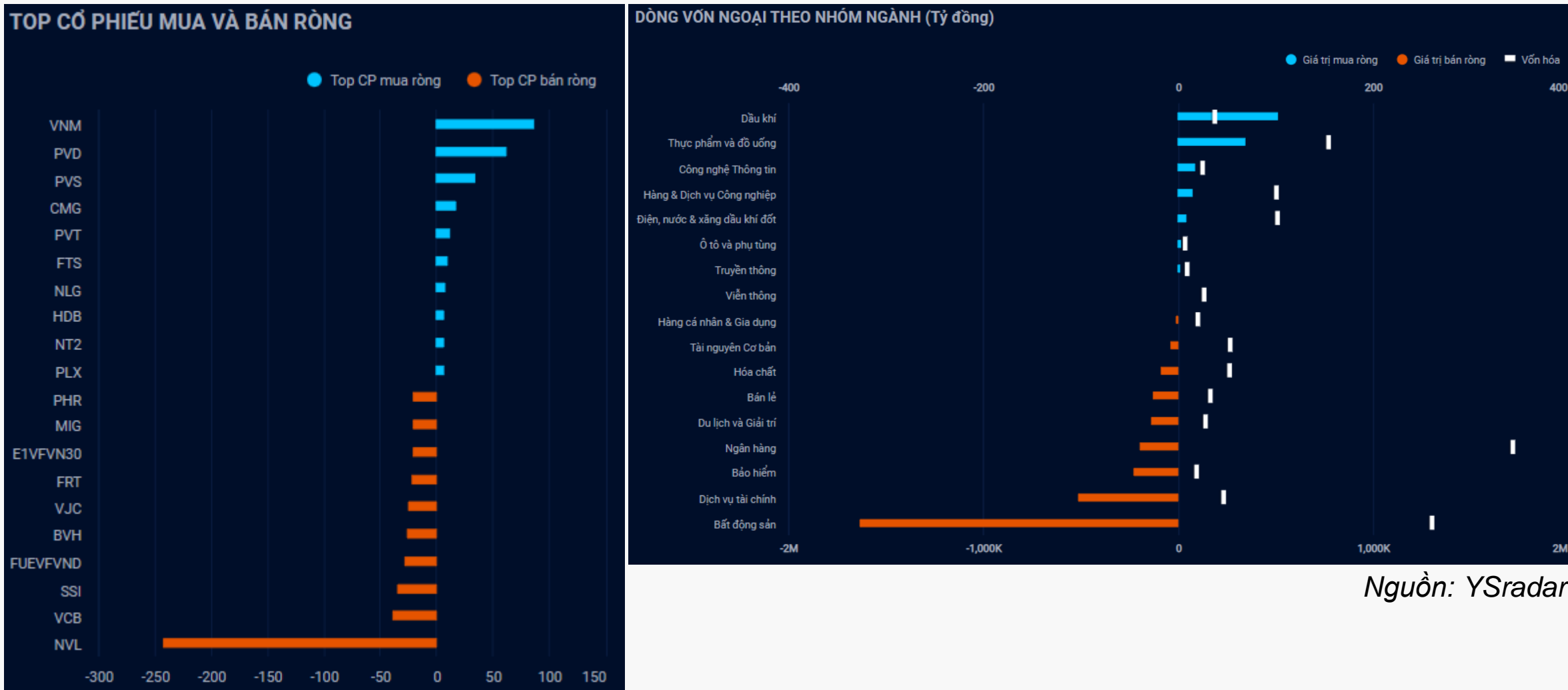
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	05/09/2022	Tuần 05-09/09	Tháng 09/2022	Quý 3/2022	6 tháng cuối năm 2022	Năm 2022
Khối ngoại	(383)	(383)	(383)	(490)	(490)	3,809
Tự doanh	(180)	(180)	(180)	1,615	1,615	2,992
Cá nhân	601	601	601	455	455	6,652

Khối ngoại tiếp tục bán ròng 383 tỷ, cổ phiếu NVL tiếp tục bị bán ròng mạnh.



Nguồn: YSradar

Tự doanh bán ròng 180 tỷ

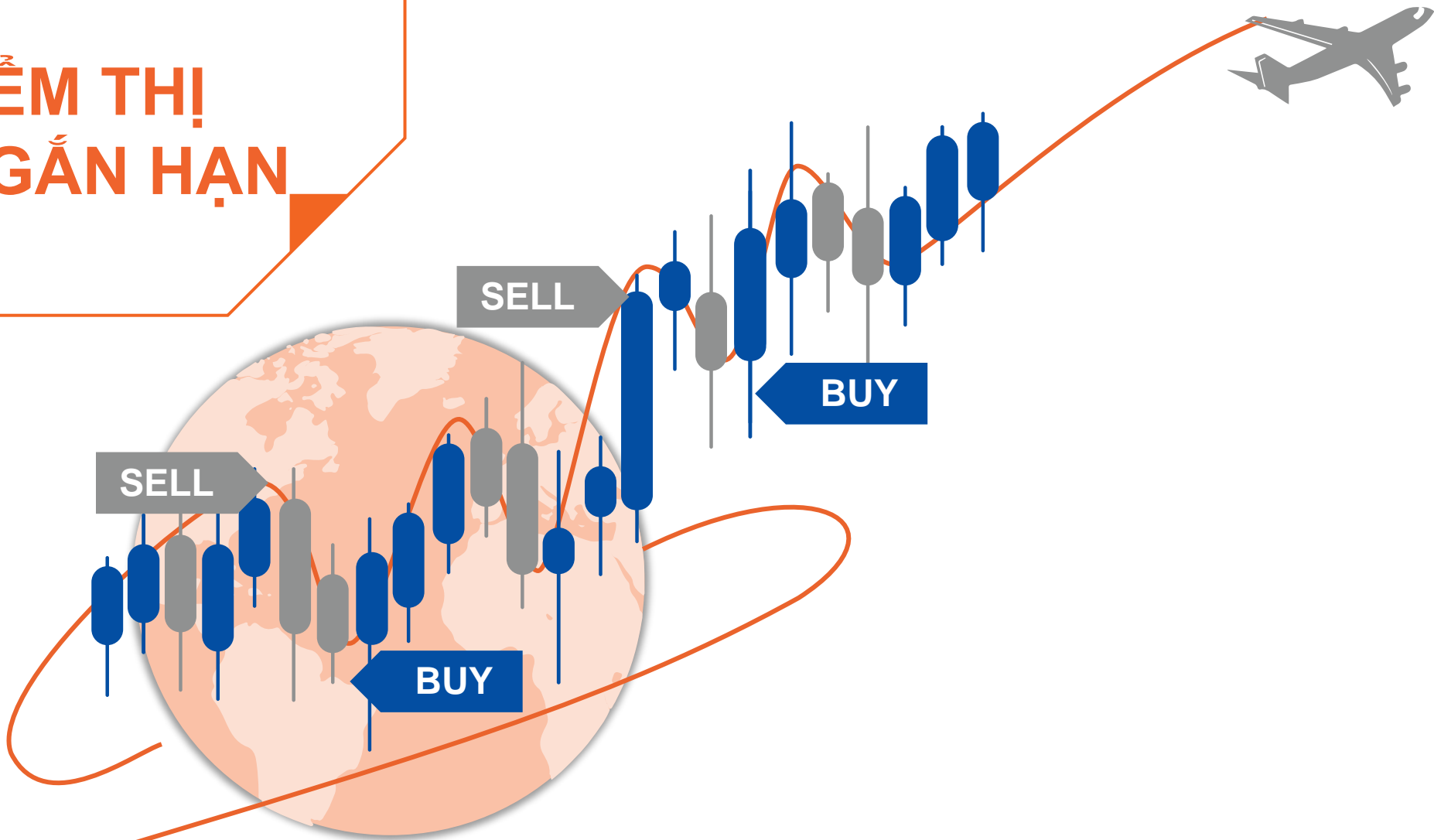
Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
E1VFN30	29.28
FUEVFN30	20.33
VCB	7.35
DCM	5.83
VRE	3.98

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
MSN	88.43
HPG	35.53
IDC	26.27
VIC	21.43
VPB	16.68

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có thể sẽ tiếp tục đi ngang trong vùng giá 1,260 – 1,285 điểm trong phiên giao dịch kế tiếp. Điểm tích cực là thị trường trong nước phản ứng không quá tiêu cực trong bối cảnh diễn biến thị trường thế giới giảm mạnh ở hầu hết các thị trường do lo ngại việc Fed sẽ tiếp tục tăng mạnh lãi suất. Đồng thời, dòng tiền có dấu hiệu phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu cho thấy dòng tiền đang luân chuyển giữa các nhóm cổ phiếu và tìm kiếm cơ hội ngắn hạn. Tuy nhiên, chỉ báo tâm lý tiếp tục giảm mạnh cho thấy các nhà đầu tư vẫn đang bị quan với xu hướng hiện tại.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục cơ cấu danh mục để giảm tỷ trọng cổ phiếu về mức 40 – 45% danh mục và hạn chế mua mới giai đoạn này.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Cơ cấu giảm tỷ trọng cổ phiếu

- Chỉ số YS30 đóng tăng nhẹ 0.4% với khối lượng giao dịch giảm mạnh dưới mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số YS30 vẫn có thể giằng co gần mức 127.5 điểm, nhưng rủi ro ngắn hạn vẫn có dấu hiệu tăng dần cho thấy áp lực điều chỉnh vẫn còn cao. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức TĂNG.
- Nhóm cổ phiếu Hóa chất dẫn đầu đà tăng. Đồng thời, hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi xuất hiện tín hiệu mua cổ phiếu IDI và bán cổ phiếu VND cho nên các nhà đầu tư có thể xem xét cơ cấu danh mục theo tín hiệu của hệ thống đã đưa ra.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN

Dự phóng danh mục DB x-trackers FTSE Vietnam ETF

- Ngày hoàn thành tái cơ cấu danh mục: 16/09/2022
- **Thêm: Không thêm mã nào**
- **Loại: KDH, SBT** vì thanh khoản không đáp ứng, GTGD TB 3 tháng <10% GTGD TB các mã trong FTSE Vietnam Allshare Index
- Chúng tôi xin đưa ra tỷ trọng cổ phiếu mua/bán cụ thể cho kỳ cơ cấu quý 3/2022.

Mã	Tỷ trọng mới	Tỷ trọng cũ	Thay đổi %	Giá trị mua/bán (trđ)	Khối lượng mua/bán (CP)
VIC	11.82%	11.51%	0.30%	19,050	288,634
VHM	11.56%	11.26%	0.30%	18,634	313,696
MSN	10.56%	10.29%	0.27%	17,022	152,250
HPG	9.91%	9.66%	0.25%	15,977	684,238
VNM	8.32%	8.10%	0.21%	13,409	181,938
NVL	8.05%	7.85%	0.21%	12,983	158,719
VRE	4.71%	4.59%	0.12%	7,598	261,566
VCB	4.53%	4.42%	0.12%	7,306	91,325
SSI	4.01%	3.91%	0.10%	6,465	261,735
VJC	2.97%	2.89%	0.08%	4,788	38,646
PDR	2.75%	2.68%	0.07%	4,429	78,950
DGC	2.55%	2.49%	0.07%	4,119	44,629
STB	2.13%	2.07%	0.05%	3,428	138,776
VND	2.00%	1.94%	0.05%	3,218	144,957
KBC	1.91%	1.86%	0.05%	3,072	84,173
VCI	1.66%	1.61%	0.04%	2,670	74,366
GEX	1.58%	1.54%	0.04%	2,544	107,103
DIG	1.53%	1.49%	0.04%	2,468	64,681
PLX	1.26%	1.23%	0.03%	2,030	47,944
DXG	1.25%	1.22%	0.03%	2,014	71,921
DPM	1.11%	1.08%	0.03%	1,785	38,982
POW	0.98%	0.95%	0.02%	1,575	115,369
PVD	0.81%	0.79%	0.02%	1,311	64,406
VCG	0.79%	0.77%	0.02%	1,278	59,155
HSG	0.69%	0.68%	0.02%	1,117	53,725
TCH	0.59%	0.57%	0.01%	945	81,146
SBT	0.00%	0.74%	-0.74%	(47,009)	(2,640,955)
KDH	0.00%	1.81%	-1.81%	(114,225)	(3,029,852)



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
TVD	17.20	TĂNG	TRUNG TÍNH	15/07/2022	T+37	16.20	15.91	6.17%	NẮM GIỮ
QTP	16.70	TĂNG	GIẢM	18/07/2022	T+36	16.00	16.11	4.38%	NẮM GIỮ
VGC	67.50	TĂNG	TĂNG	20/07/2022	T+34	54.10	63.30	24.77%	NẮM GIỮ
NT2	27.80	TĂNG	TĂNG	20/07/2022	T+34	25.45	26.31	9.23%	NẮM GIỮ
ACB	24.50	TĂNG	GIẢM	22/07/2022	T+32	24.65	24.29	-0.61%	NẮM GIỮ
DGW	72.30	TĂNG	TĂNG	22/07/2022	T+32	62.50	68.36	15.68%	NẮM GIỮ
KDC	67.00	TĂNG	TĂNG	25/07/2022	T+31	64.20	65.66	4.36%	NẮM GIỮ
GAS	116.40	TĂNG	GIẢM	25/07/2022	T+31	107.80	112.34	7.98%	NẮM GIỮ
VCB	82.60	TĂNG	TRUNG TÍNH	02/08/2022	T+25	77.00	81.83	7.27%	NẮM GIỮ
DCM	38.35	TĂNG	TRUNG TÍNH	04/08/2022	T+23	32.40	35.47	18.36%	NẮM GIỮ
REE	86.50	TĂNG	TRUNG TÍNH	09/08/2022	T+20	82.00	81.59	5.49%	NẮM GIỮ
VHC	92.80	TĂNG	TRUNG TÍNH	16/08/2022	T+15	87.80	88.27	5.69%	NẮM GIỮ
FPT	86.20	TĂNG	TRUNG TÍNH	16/08/2022	T+15	88.90	84.71	-3.04%	NẮM GIỮ
BSR	25.80	TĂNG	TRUNG TÍNH	25/08/2022	T+8	26.00	24.43	-0.77%	NẮM GIỮ
DGC	101.30	TĂNG	TRUNG TÍNH	26/08/2022	T+7	98.40	94.33	2.95%	NẮM GIỮ
DPM	55.00	TĂNG	TRUNG TÍNH	26/08/2022	T+7	51.10	51.82	7.63%	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.