

Morning Note

31/10/2022



**Tâm lý lo ngại về rủi ro địa chính trị về
mức trung tính**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



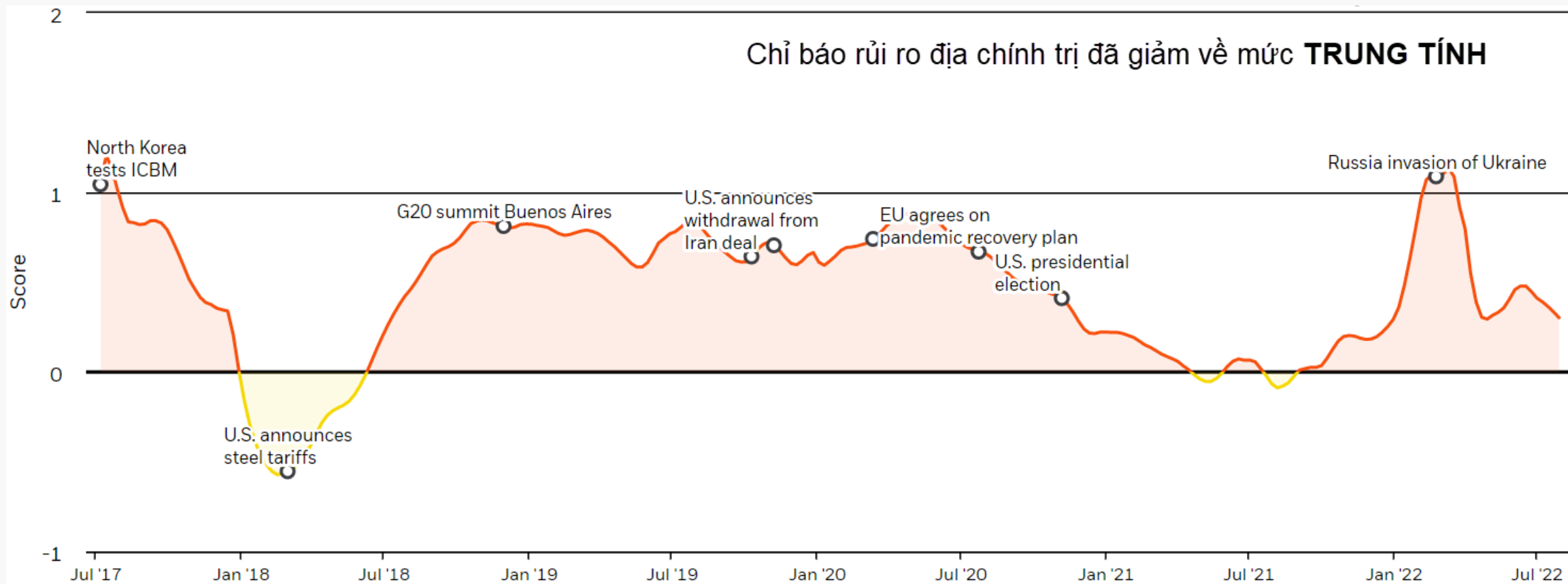
Xu hướng trung hạn của chỉ số Dow Jones nâng lên mức TĂNG

- Phố Wall tăng mạnh ở hầu hết cả ba chỉ số chính sau khi công bố chỉ số lạm phát PCE thấp hơn kỳ vọng của thị trường và các nhà đầu tư kỳ vọng Fed sẽ sớm hạ nhiệt tốc độ tăng lãi suất trong tháng 12/2022.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 2.6% và đồ thị giá vượt mức kháng cự 32,500 điểm với khối lượng giao dịch tăng mạnh trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và đồ thị giá có thể sẽ hướng về mức kháng cự kế tiếp là 33,300 điểm. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của ba chỉ số chính vẫn duy trì ở mức TĂNG.
- Theo đồ thị tuần, chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 5.7% so với tuần giao dịch trước và đây cũng là tuần tăng mạnh nhất kể từ tháng 06/2022. Đồng thời, xu hướng trung hạn của chỉ số Dow Jones cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG.



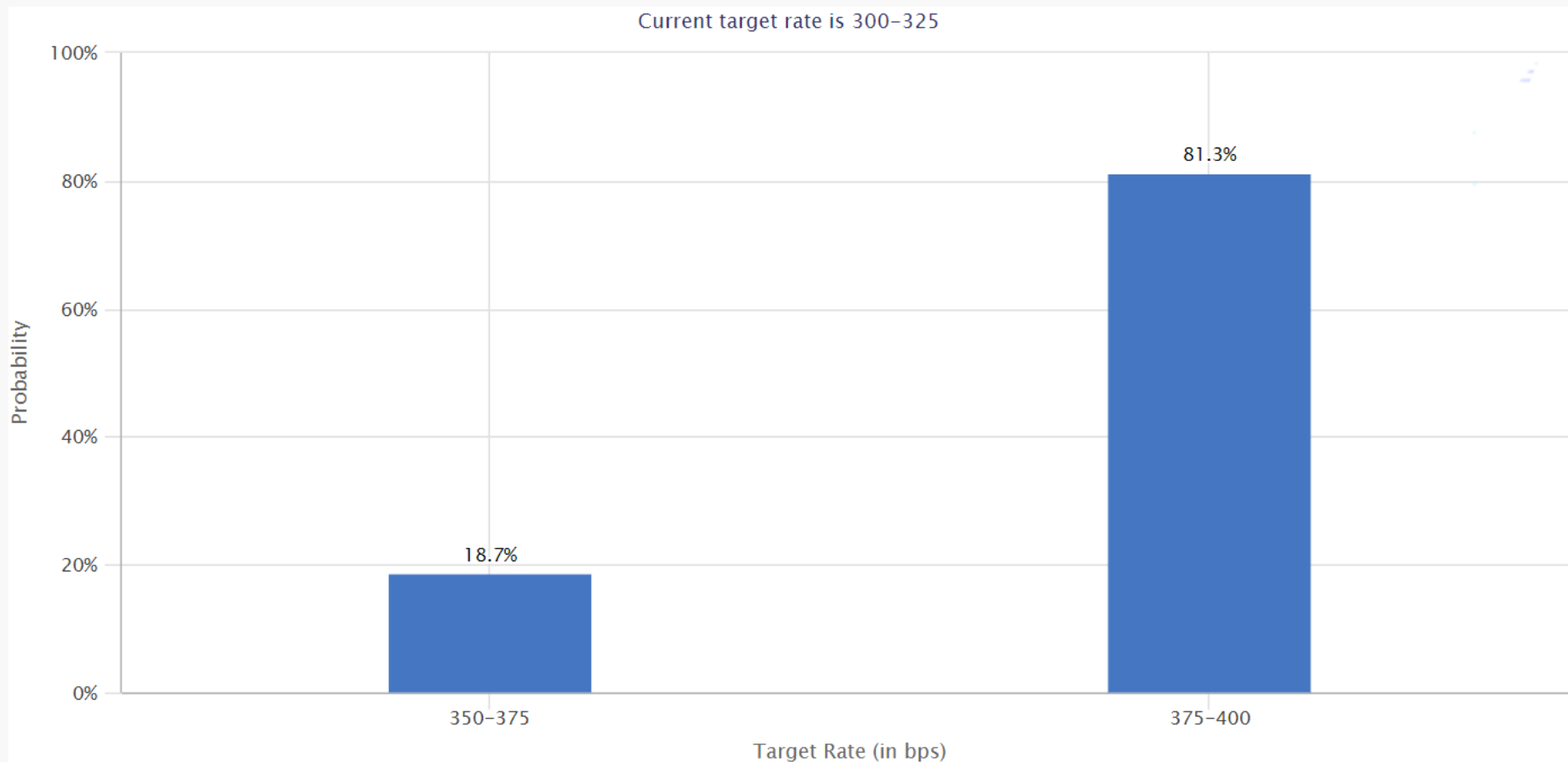
Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

Tâm lý lo ngại về rủi ro địa chính trị giảm đáng kể



Chỉ báo đo lường rủi ro địa chính trị. Nguồn: BlackRock

Thị trường sẵn sàng cho kịch bản 0.75% của Fed

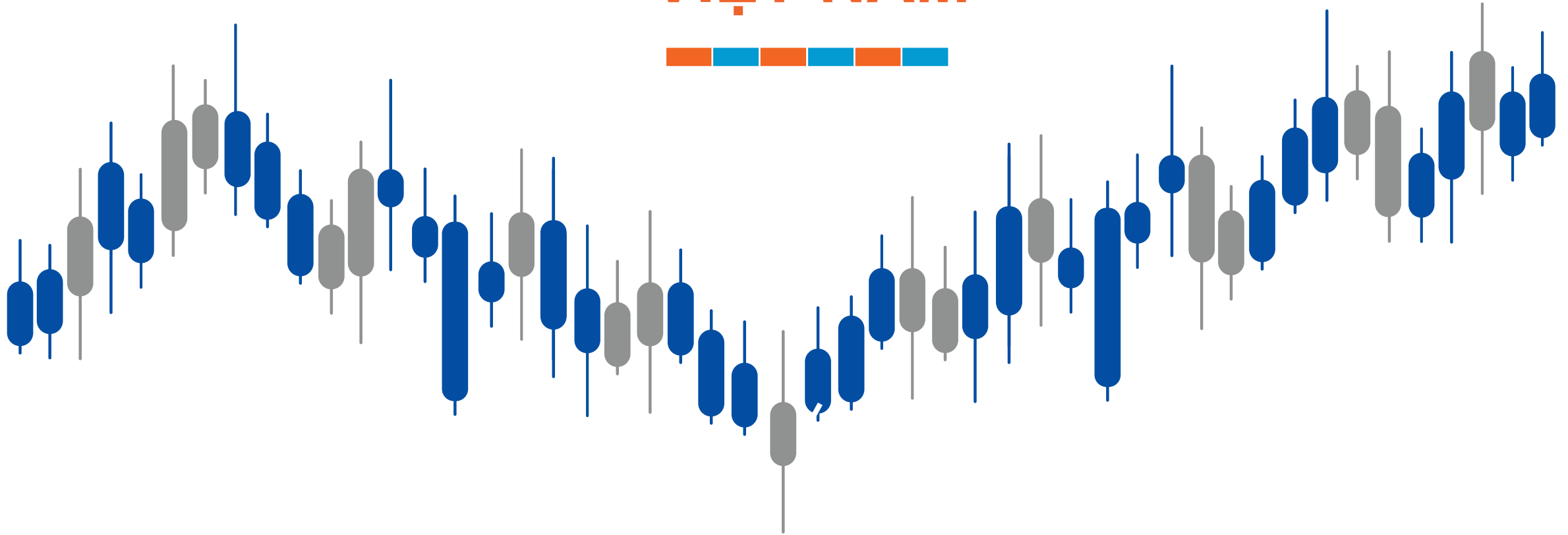


Kỳ vọng kịch bản Fed tăng lãi suất tháng 11/2022. Nguồn: CMEgroup

Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	28/10	-	-	0.69%
DB FTSE	27/10	-	-	-1.38%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	28/10	-	-	-0.44%
Kim Kindex VN30	27/10	-	-	-1.27%
Premia MSCI	27/10	-	-	-2.54%
Fubon FTSE	28/10	-	-	0.09%
E1VFN30	27/10	2,100	37	-0.73%
FUEVFN30	27/10	1,500	34	-0.13%
FUESSVFL	27/10	-	-	-0.51%

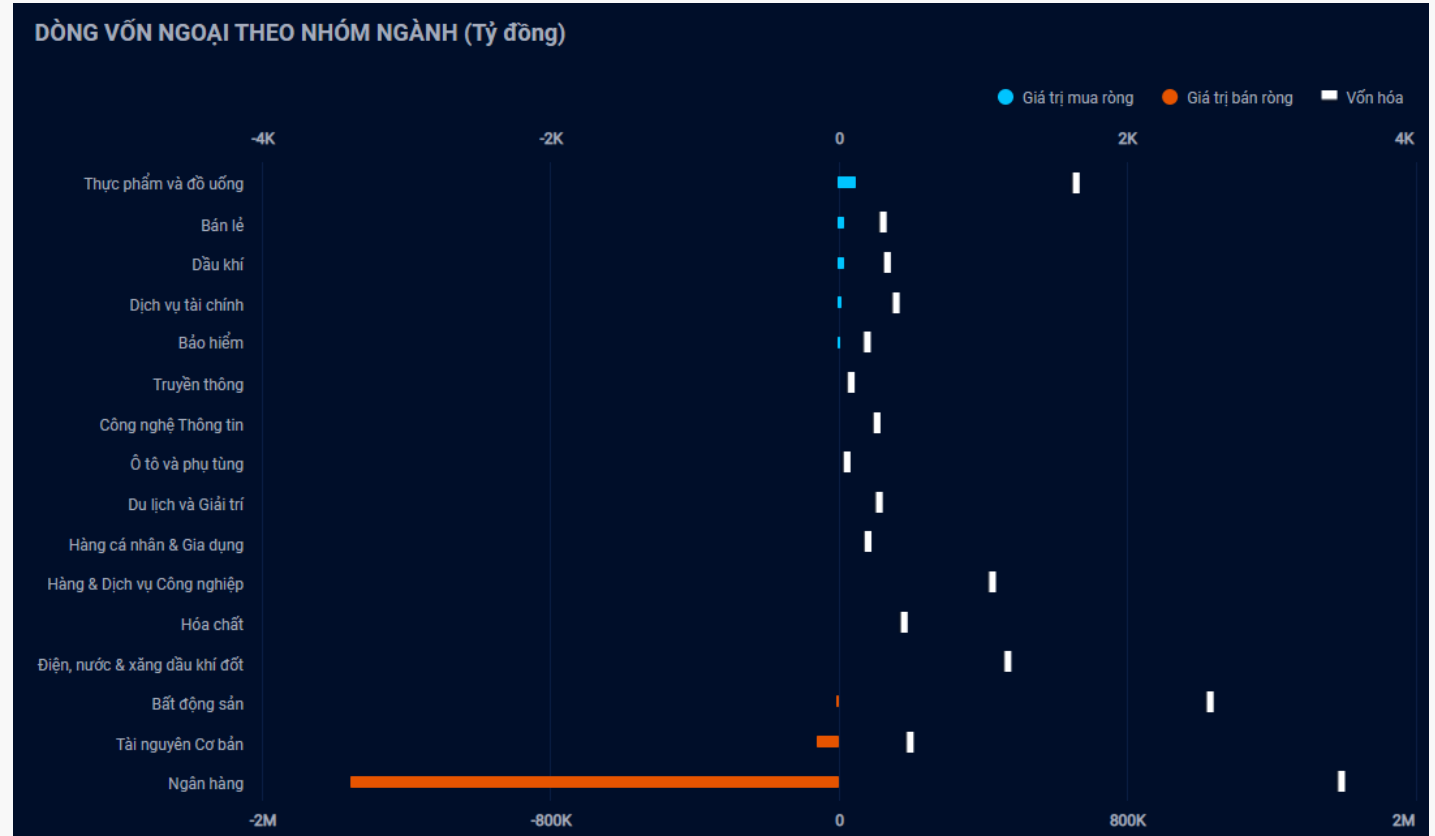
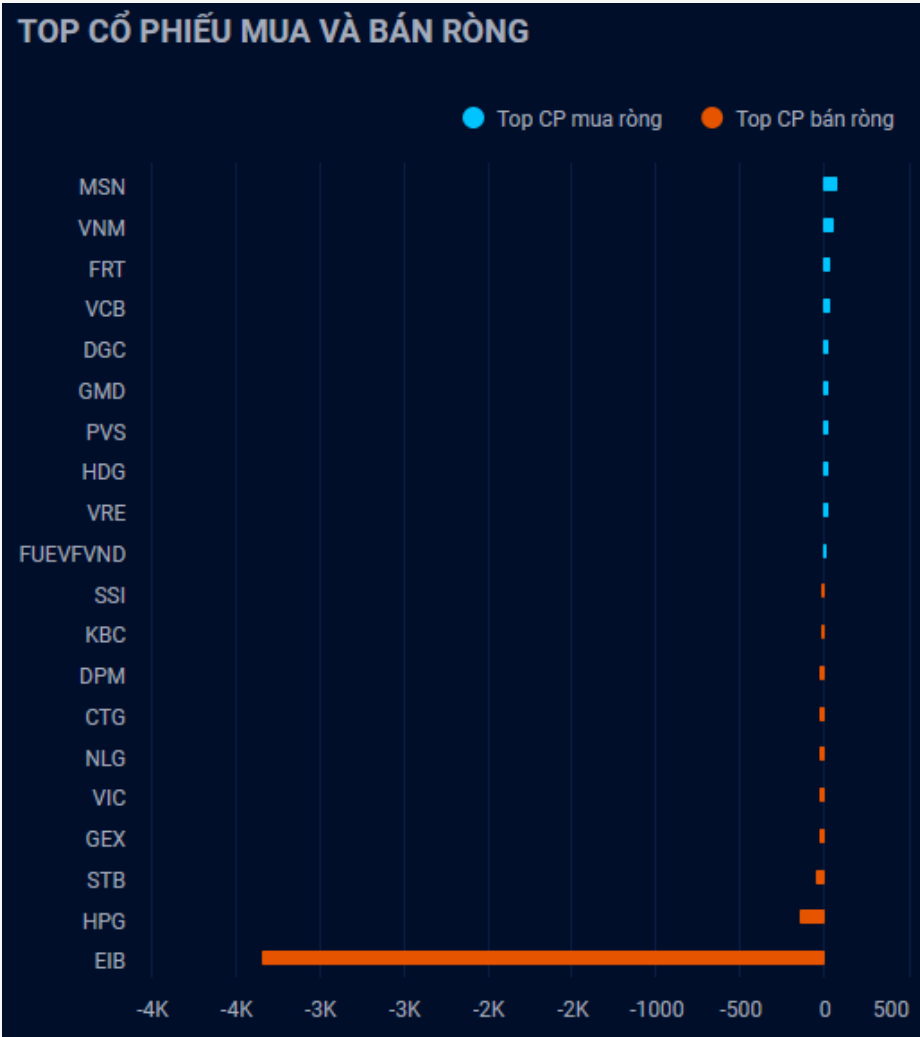
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	10/28/2022	Tuần 24-28/10	Tháng 10/2022	Quý 4/2022	6 tháng cuối năm 2022	Năm 2022
Khối ngoại	(3,385)	(3,556)	(1,546)	(1,546)	(5,159)	(1,287)
Tự doanh	(293)	(27)	(4,154)	(4,154)	(2,815)	(1,438)
Cá nhân	3,592	3,436	9,052	9,052	11,610	17,807

Khối ngoại bán ròng 3385 tỷ, cổ phiếu EIB bị bán ròng mạnh



Nguồn: YSradar

Tự doanh bán ròng 293 tỷ

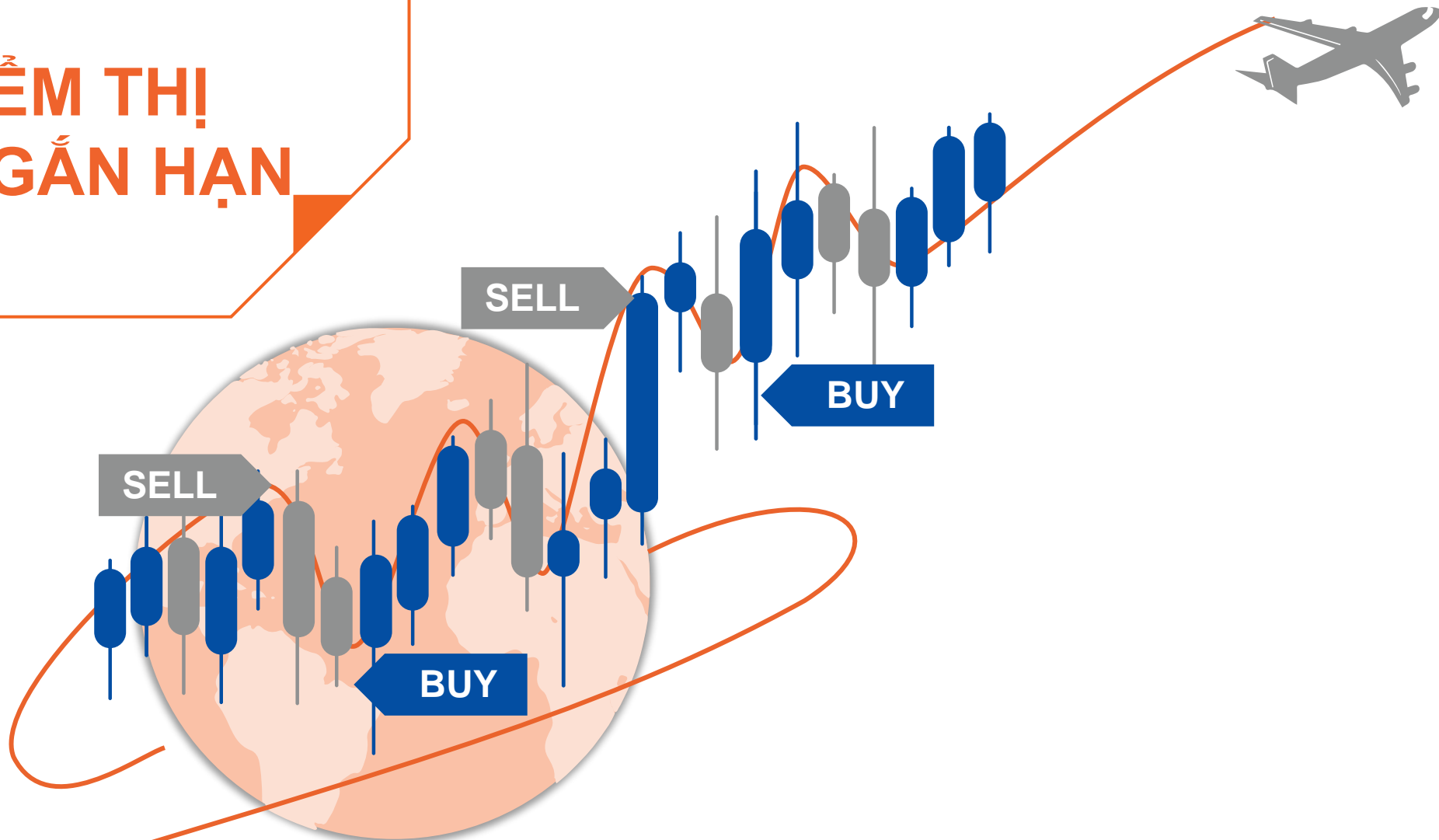
Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
TCB	17.88
MBB	8.21
LPB	2.94
HCM	2.08
QTP	1.31

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
ACV	76.35
BCM	62.31
FUEVFNND	38.91
VPB	32.66
MSN	17.44

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có thể sẽ còn giằng co quanh đường trung bình 20 phiên trong các phiên giao dịch đầu tuần. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho thấy rủi ro ngắn hạn có dấu hiệu giảm dần, nhưng chỉ số VN-Index cần vượt mức 1,050 điểm thì rủi ro ngắn hạn mới có thể giảm mạnh và cơ hội mua mới sẽ gia tăng. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tăng mạnh và chuyển sang trạng thái bi quan cho thấy tâm lý nhà đầu tư đã tích cực hơn.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, trên quan điểm thận trọng, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục đứng ngoài thị trường và chờ điểm xác nhận xu hướng của thị trường. Đồng thời, nếu các nhà đầu tư có tỷ trọng tiền mặt cao thì có thể xem xét mua thăm dò với tỷ trọng thấp dưới 5% và nên tập trung ở các cổ phiếu xác nhận xu hướng tăng ngắn hạn.
- Theo đồ thị tuần, chỉ số VN-Index vẫn duy trì trên mức 1,000 điểm và tăng nhẹ 0.7% so với tuần giao dịch trước. Đồng thời, thị trường có dấu hiệu bước vào giai đoạn hồi phục trung hạn, nhưng xu hướng trung hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn nên tiếp tục đứng ngoài và nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp với tỷ trọng nắm giữ là 20-25% danh mục.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Thanh khoản cải thiện trong tuần qua

- Chỉ số YS30 đóng cửa -0.9% với khối lượng giao dịch thấp dưới mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho thấy đồ thị giá có thể sẽ còn biến động quanh đường trung bình 20 phiên trong vài phiên tới, đặc biệt rủi ro ngắn hạn có chiều hướng giảm và lực cầu có dấu hiệu gia tăng cho nên chúng tôi kỳ vọng đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn hồi phục. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức GIẢM.
- Theo đồ thị tuần, chỉ số YS30 đóng cửa -3% so với tuần giao dịch trước và đồ thị tuần có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy trung hạn. Đồng thời, khối lượng giao dịch tăng mạnh cho thấy cầu giá thấp đã cải thiện hơn khi đồ thị giá đang rơi vào vùng quá bán trung hạn.
- Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi xuất hiện tín hiệu MUA cổ phiếu FIR cho nên các nhà đầu tư có thể xem xét mua với tỷ trọng thấp dưới 5% và tăng dần tỷ trọng khi xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 nâng lên mức tăng.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



TIÊU ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

KQKD quý 3



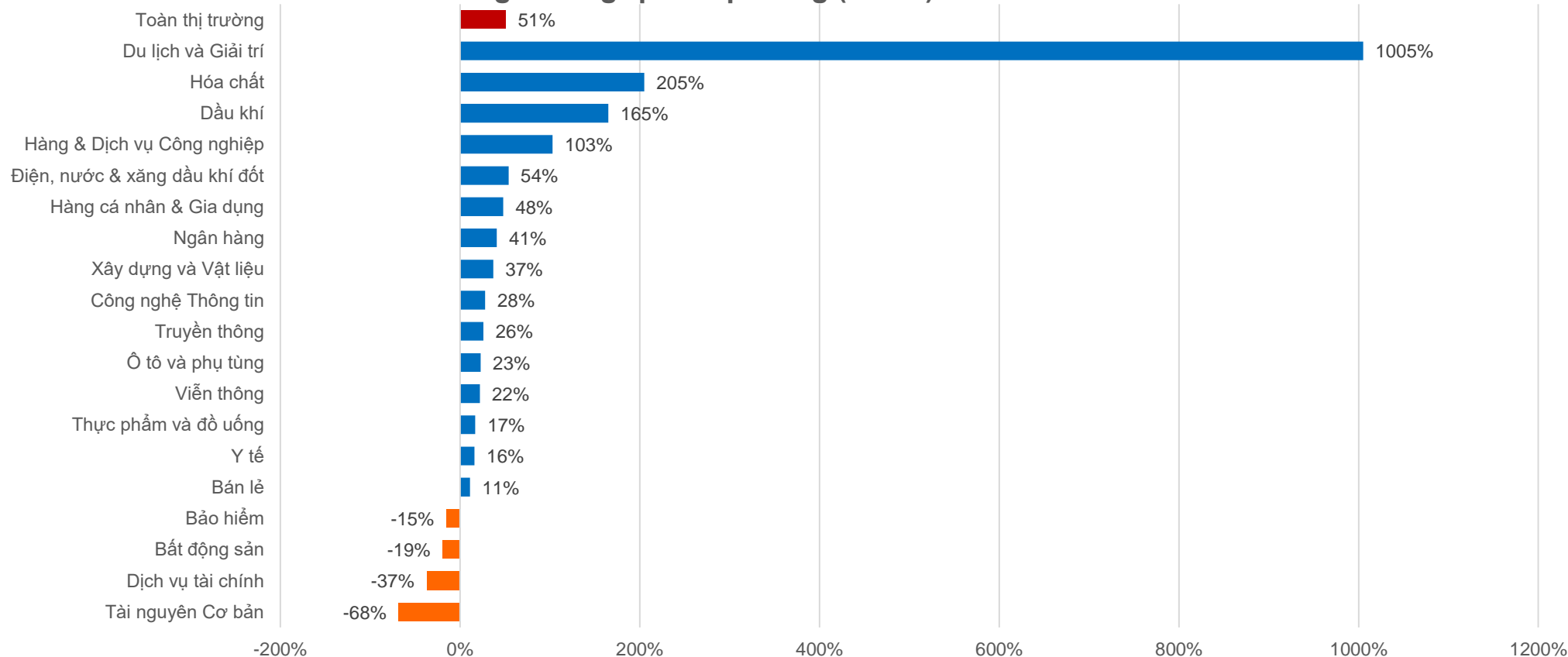
Ô Tô và phụ tùng dẫn đầu tăng trưởng trong quý 3/2022

Thống kê lợi nhuận Q3/2022 theo ngành

Ngành	Số DN	Số DN công bố BCTC	Vốn hóa Tỷ VND	Lợi nhuận ròng		+/- Tỷ VND	Tăng trưởng YoY %	ROE		ROA	
				Q3/2021 Tỷ VND	Q3/2022 Tỷ VND			Q3/2021 %	Q3/2022 %	Q3/2021 %	Q3/2022 %
Ngân hàng	27	25	1,386,653	30,581	47,499	16,918	55.3%	19.4%	19.0%	1.8%	1.8%
Bất động sản	132	59	1,022,123	14,055	18,269	4,214	30.0%	16.9%	10.2%	6.7%	4.4%
Thực phẩm và đồ uống	158	73	650,180	6,547	6,850	303	4.6%	19.9%	22.9%	12.1%	13.4%
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	279	111	417,732	1,304	5,822	4,518	346.5%	10.3%	13.7%	6.5%	9.2%
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	150	90	460,593	2,831	4,068	1,237	43.7%	14.4%	19.1%	9.5%	12.3%
Tài nguyên Cơ bản	119	61	189,339	13,072	-3,926	-16,998	-130.0%	31.4%	23.2%	13.8%	11.5%
Xây dựng và Vật liệu	350	142	205,253	1,387	1,687	300	21.6%	12.1%	12.6%	6.1%	5.2%
Hóa chất	74	44	172,812	2,573	4,355	1,782	69.3%	12.9%	30.7%	8.3%	22.7%
Dịch vụ tài chính	42	28	150,502	3,300	1,051	-2,249	-68.2%	21.6%	14.1%	8.8%	5.3%
Dầu khí	12	6	126,158	865	352	-513	-59.3%	12.7%	19.2%	6.2%	10.7%
Du lịch và Giải trí	54	24	103,587	-97	300	397	409.3%	-182.4%	2.1%	-6.5%	-0.5%
Viễn thông	8	2	94,248	469	581	112	23.9%	5.1%	10.3%	1.7%	4.0%
Bán lẻ	37	17	114,474	840	1,102	262	31.2%	22.2%	23.4%	7.7%	7.6%
Công nghệ Thông tin	30	13	97,431	1,389	1,768	379	27.3%	17.4%	20.7%	7.6%	8.7%
Hàng cá nhân & Gia dụng	79	30	72,409	602	1,203	601	99.8%	15.9%	18.1%	8.7%	11.3%
Bảo hiểm	13	8	70,384	734	539	-195	-26.6%	10.7%	9.1%	2.7%	2.1%
Y tế	60	32	47,617	650	861	211	32.5%	14.8%	16.1%	10.6%	11.7%
Truyền thông	42	19	25,753	155	219	64	41.3%	11.1%	12.4%	3.9%	5.8%
Ô tô và phụ tùng	15	8	14,249	-2	219	221	11050.0%	10.7%	12.9%	6.6%	6.2%
Toàn thị trường	1,681	792	5,421,497	81,255	92,819	11,564	58.6%	13.0%	16.7%	6.2%	6.9%

Nhóm Du lịch và giải trí dẫn đầu tăng trưởng trong 9T2022

Tăng trưởng lợi nhuận ròng (%YoY)



Nhóm Hóa chất đạt hiệu quả tốt nhất 9T2022

Thống kê lợi nhuận 9T/2022 theo ngành												
Ngành	Số DN	Số DN công bố BCTC	Vốn hóa Tỷ VND	Lợi nhuận ròng		+/- Tỷ VND	Tăng trưởng YoY %	ROE		ROA		
				9T/2021 Tỷ VND	9T/2022 Tỷ VND			9T/2021 %	9T/2022 %	9T/2021 %	9T/2022 %	
Ngân hàng	27	25	1,386,653	107,168	151,437	44,269	41.3%	19.4%	19.0%	1.8%	1.8%	
Bất động sản	132	59	1,022,123	39,734	32,362	-7,372	-18.6%	16.9%	10.2%	6.7%	4.4%	
Thực phẩm và đồ uống	158	73	650,180	19,499	22,839	3,340	17.1%	19.9%	22.9%	12.1%	13.4%	
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	279	111	417,732	8,024	16,273	8,249	102.8%	10.3%	13.7%	6.5%	9.2%	
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	150	90	460,593	7,975	12,281	4,306	54.0%	14.4%	19.1%	9.5%	12.3%	
Tài nguyên Cơ bản	119	61	189,339	37,685	12,176	-25,509	-67.7%	31.4%	23.2%	13.8%	11.5%	
Xây dựng và Vật liệu	350	142	205,253	5,536	7,602	2,066	37.3%	12.1%	12.6%	6.1%	5.2%	
Hóa chất	74	44	172,812	5,742	17,506	11,764	204.9%	12.9%	30.7%	8.3%	22.7%	
Dịch vụ tài chính	42	28	150,502	10,086	6,350	-3,736	-37.0%	21.6%	14.1%	8.8%	5.3%	
Dầu khí	12	6	126,158	5,250	13,935	8,685	165.4%	12.7%	19.2%	6.2%	10.7%	
Du lịch và Giải trí	54	24	103,587	-93	842	935	1005.4%	-182.4%	2.1%	-6.5%	-0.5%	
Viễn thông	8	2	94,248	1,432	1,747	315	22.0%	5.1%	10.3%	1.7%	4.0%	
Bán lẻ	37	17	114,474	3,608	4,022	414	11.5%	22.2%	23.4%	7.7%	7.6%	
Công nghệ Thông tin	30	13	97,431	3,874	4,952	1,078	27.8%	17.4%	20.7%	7.6%	8.7%	
Hàng cá nhân & Gia dụng	79	30	72,409	3,365	4,964	1,599	47.5%	15.9%	18.1%	8.7%	11.3%	
Bảo hiểm	13	8	70,384	1,908	1,630	-278	-14.6%	10.7%	9.1%	2.7%	2.1%	
Y tế	60	32	47,617	2,019	2,332	313	15.5%	14.8%	16.1%	10.6%	11.7%	
Truyền thông	42	19	25,753	476	600	124	26.1%	11.1%	12.4%	3.9%	5.8%	
Ô tô và phụ tùng	15	8	14,249	399	490	91	22.8%	10.7%	12.9%	6.6%	6.2%	
Toàn thị trường	1,681	792	5,421,497	263,687	314,340	50,653	51.4%	13.0%	16.7%	6.2%	6.9%	



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
KDC	61.70	TĂNG	TĂNG	06/10/2022	T+17	65.00	60.75	-5.08%	NẮM GIỮ
FRT	82.00	TĂNG	TRUNG TÍNH	17/10/2022	T+10	78.00	73.24	5.13%	NẮM GIỮ
TLG	55.00	TĂNG	TRUNG TÍNH	18/10/2022	T+9	57.90	51.63	-5.01%	NẮM GIỮ
REE	79.80	TĂNG	TRUNG TÍNH	18/10/2022	T+9	79.80	74.98	0.00%	NẮM GIỮ
DCM	32.05	TĂNG	TRUNG TÍNH	18/10/2022	T+9	33.15	29.32	-3.32%	NẮM GIỮ
PNJ	103.70	TĂNG	GIẢM	19/10/2022	T+8	106.00	100.46	-2.17%	NẮM GIỮ
CTG	24.05	TĂNG	GIẢM	28/10/2022	T+1	23.95	22.21	0.42%	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.