

Morning Note

28/11/2022

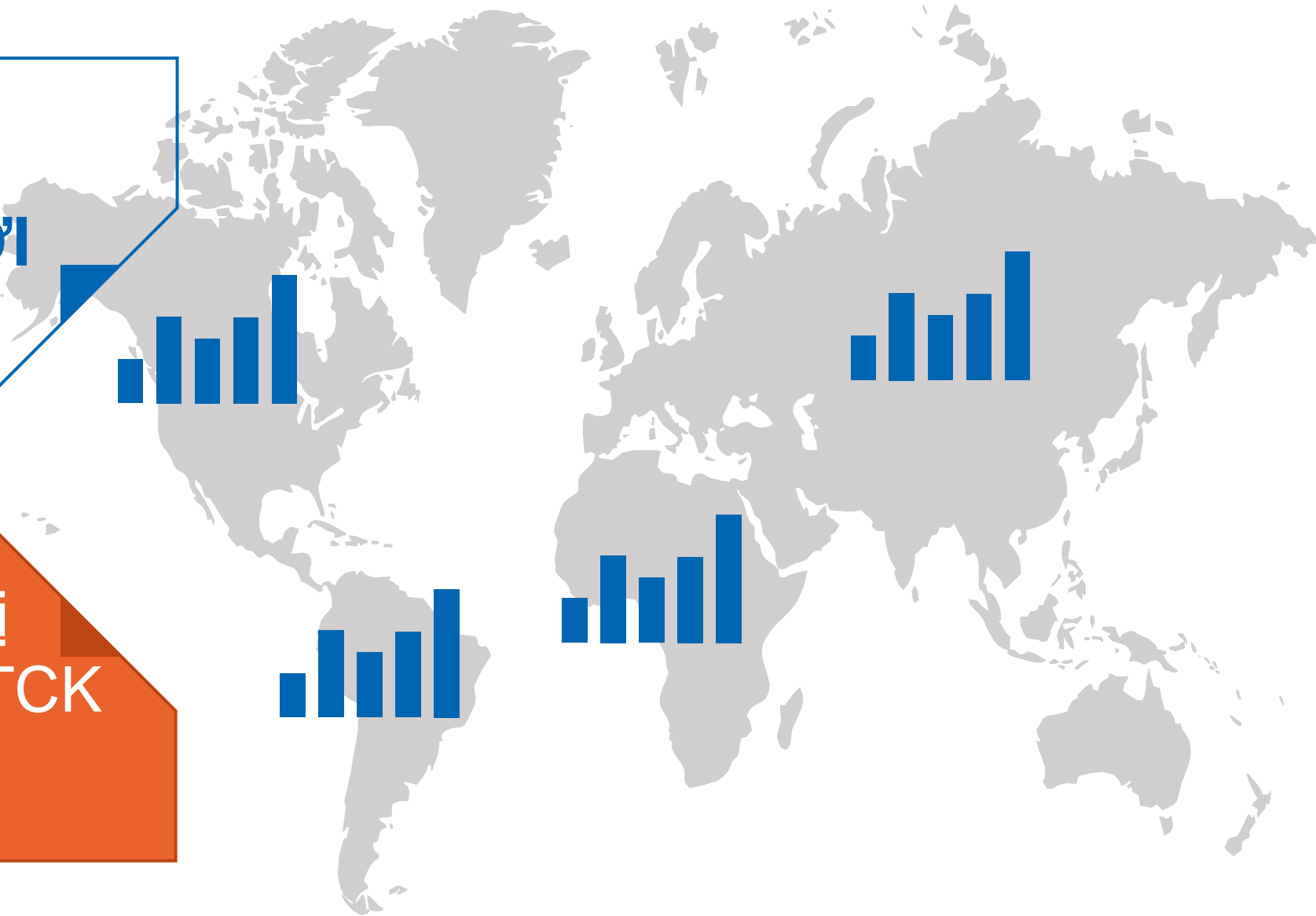


Xu hướng ngắn hạn của thị trường
chung nâng lên TRUNG TÍNH – VNM



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Giá dầu Brent nối tiếp đà giảm về gần đáy tháng 09/2022

- Giá dầu Brent nối tiếp đà giảm trong phiên giao dịch cuối tuần và đóng cửa gần mức thấp nhất trong tuần. Chốt tuần, giá dầu Brent đóng cửa -4.3% WoW do lo ngại nhu cầu của Trung Quốc khi quốc gia này vẫn đang vật lộn với số ca nhiễm Covid gia tăng. Đồng thời, việc đề xuất giá trần của G7 đối với dầu của Nga trong khoảng 65-70 USD/thùng, điều này đã làm giảm bớt lo ngại rằng Nga sẽ trả đũa bằng cách cắt giảm nguồn cung.
- Đồ thị giá của giá dầu Brent giảm về gần đáy tháng 09/2022. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu giảm vào vùng quá bán cho nên đồ thị giá có thể sẽ xuất hiện nhịp hồi phục kỹ thuật trong tuần giao dịch tới. Tuy nhiên, xu hướng ngắn và trung hạn của giá dầu Brent vẫn duy trì ở mức GIẢM.



Diễn biến giá dầu Brent. Nguồn: Tradingview

Xu hướng trung hạn của chỉ số S&P500 được nâng lên mức TĂNG

- Chỉ số Dow Jones đã tăng hơn 150 điểm, trong khi chỉ số S&P500 ít thay đổi khi các nhà đầu tư đánh giá lại triển vọng của chính sách tiền tệ trong khi các nhà đầu tư đang theo dõi về tình hình tiêu dùng của sự kiện “Black Friday”. Tâm lý của nhà đầu tư cũng được thúc đẩy tích cực nhờ động thái của NHTW Trung Quốc cắt giảm tỷ lệ dự trữ bắt buộc để hỗ trợ nền kinh tế.
- Chỉ số S&P500 đi ngang và đồ thị giá biến động quanh mức kháng cự ngắn hạn 4,030 điểm. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số S&P500 vẫn duy trì ở mức TĂNG.
- Theo đồ thị tuần, chỉ số S&P500 đóng cửa tăng 1.5% WoW. Đồng thời, xu hướng trung hạn của chỉ số S&P500 cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG.



Diễn biến chỉ số S&P500. Nguồn: YSVN

Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	25/11	350	99	1.67%
DB FTSE	24/11	57	33	0.59%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	25/11	-	-	2.22%
Kim Kindex VN30	23/11	-	-	-1.03%
Premia MSCI	24/11	-	-	1.00%
Fubon FTSE	25/11	-	-	3.10%
E1VFN30	24/11	1,100	18	0.09%
FUEVFN30	24/11	5,100	103	1.19%
FUESSVFL	24/11	-	-	-0.89%

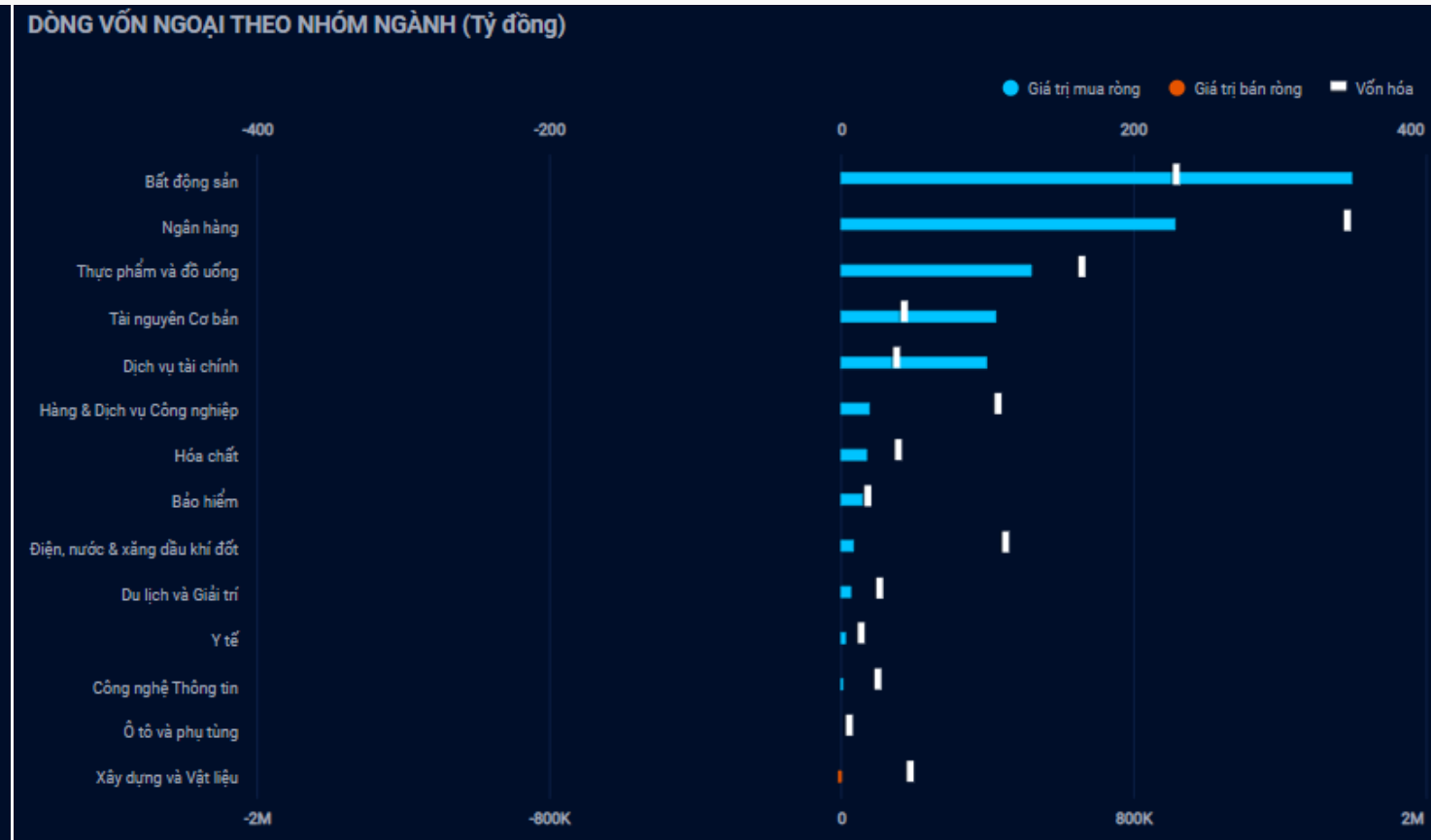
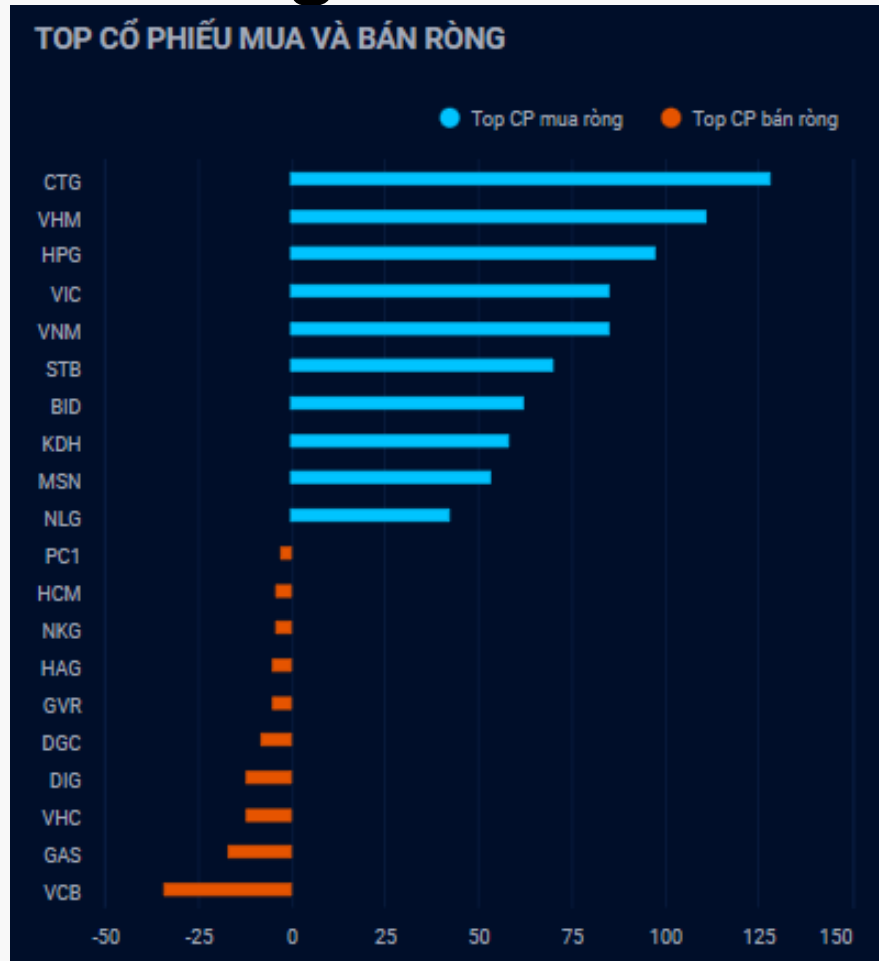
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	25/11/2022	Tuần 21-25/11	Tháng 11/2022	Quý 4/2022	6 tháng cuối năm 2022	Năm 2022
Khối ngoại	989	1,806	10,875	9,564	5,950	9,822
Tự doanh	158	(206)	(433)	(4,851)	(3,512)	(2,135)
Cá nhân	(1,276)	(1,697)	(14,088)	(5,201)	(2,644)	3,554

Khối ngoại mua ròng 989 tỷ, nhóm Bất động sản được mua ròng nhiều nhất



Nguồn: YSradar

Tự doanh mua ròng 158 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
DGC	31.41
VNM	20.52
STB	19.81
VIC	18.34
HPG	18.17

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
FUEVFN30	69.28
VPI	51.57
HDG	18.76
E1VFN30	18.61
CII	3.83

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục hướng đà hồi phục và chỉ số VN-Index có thể sẽ thử thách mức kháng cự 973 điểm trong phiên giao dịch đầu tuần. Đồng thời, đồ thị giá bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên rủi ro ngắn hạn có dấu hiệu giảm dần và dòng tiền có thể sẽ phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu. Điểm tích cực là chỉ báo tâm lý tiếp tục tăng mạnh cho thấy các nhà đầu tư đang dần tích cực hơn trong ngắn hạn.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung được nâng từ mức GIẢM lên TRUNG TÍNH và xu hướng ngắn hạn của chỉ số VNMidcaps cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét giải ngân mới với tỷ trọng thấp dưới 50% danh mục.
- Theo đồ thị tuần, chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức 971.46 điểm (+0.2% so với tuần giao dịch trước). Đồng thời, rủi ro trung hạn vẫn ở mức cao và chúng tôi kỳ vọng thị trường có thể sẽ tiếp tục hồi phục trong tuần giao dịch tới. Ngoài ra, 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 tiếp tục đứng ngoài thị trường và chỉ nên nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp dưới 20% danh mục.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Xu hướng ngắn hạn được nâng lên TRUNG TÍNH

- Chỉ số YS30 đóng cửa tăng 0.87% và đồ thị giá tiến gần mức kháng cự 79.78 điểm với khối lượng giao dịch tăng so với hai phiên giao dịch trước đó. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục đi ngang trong vài phiên tới và dòng tiền sẽ còn phân hóa. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 cũng được nâng từ mức GIẢM Lên TRUNG TÍNH.
- Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi xuất hiện tín hiệu MUA trên 5 cổ phiếu: VNM, FPT, CNG, HAX, VGC cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét mua mới 5 cổ phiếu trên.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

**CỔ PHIẾU KHUYẾN
NGHỊ**

VNM



VNM – Đồ thị giá tiến về mức cao nhất tháng 11/2022



Kháng cự ngắn hạn 82.50

Hỗ trợ ngắn hạn 76.82

Xu hướng ngắn hạn TĂNG

Kháng cự trung hạn 87.90

Hỗ trợ trung hạn 66.50

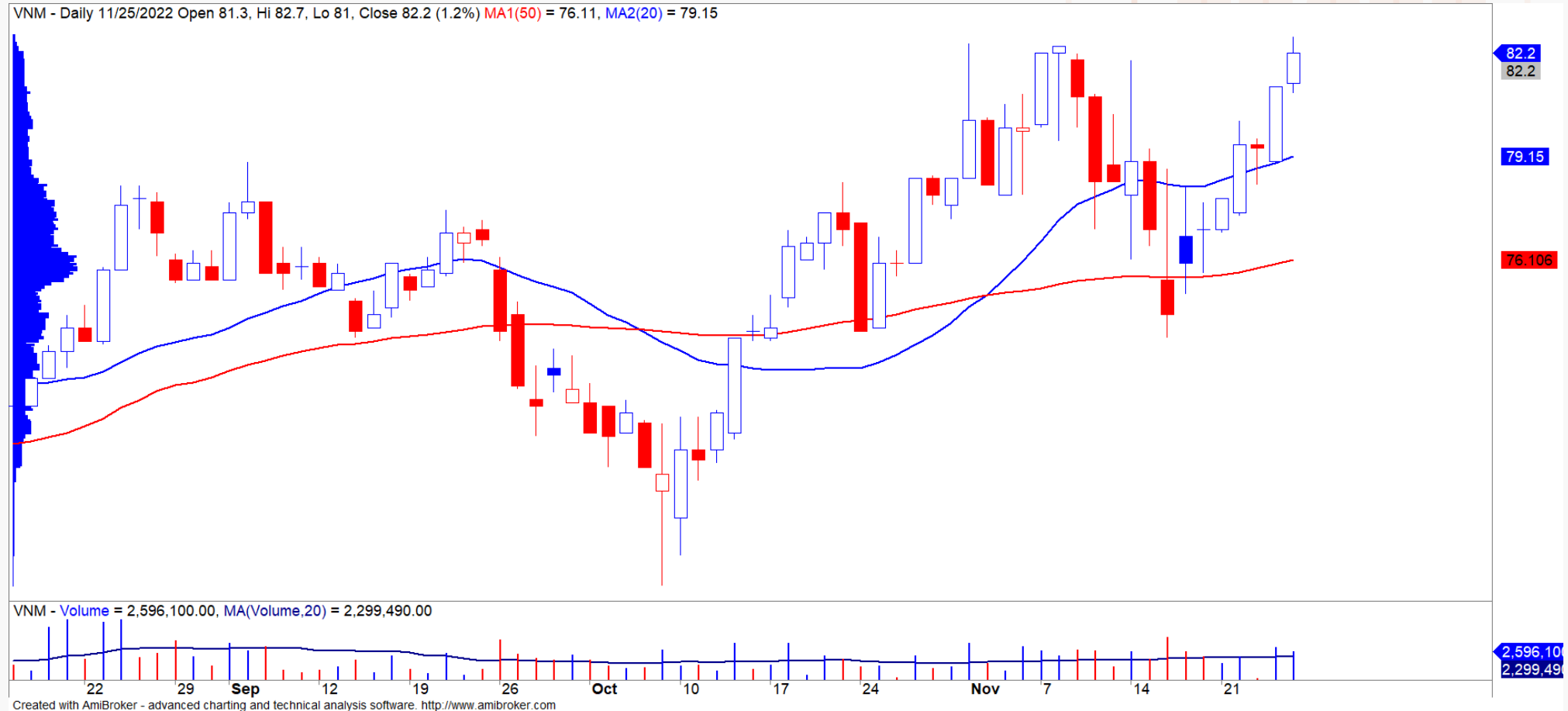
Xu hướng trung hạn TĂNG

VNM – Đồ thị giá tiến về mức cao nhất tháng 11/2022

- Mức Stock Rating của VNM đóng cửa ở mức 91 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của VNM đóng cửa tăng 1.2% với khối lượng giao dịch trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng ngắn hạn đã rõ ràng hơn và đồ thị giá có thể sẽ nhanh chóng vượt hoàn toàn mức kháng cự 82.50 trong vài phiên tới. Tuy nhiên, đồ thị giá có khả năng sẽ xuất hiện nhịp điều chỉnh khi đồ thị giá đang bước vào vùng quá mua ngắn hạn.
- Xu hướng ngắn hạn của VNM cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.

Mã CP	VNM
Giá khuyến nghị	82.20
Giá hiện tại	82.20
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	90.95
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	10.64%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	76.82
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	1.87
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	19
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	17.94%
Khuyến nghị	MUA

VNM – Đồ thị giá tiến về mức cao nhất tháng 11/2022





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
CTG	25.80	TĂNG	TĂNG	28/10/2022	T+21	23.95	22.69	7.72%	NẮM GIỮ
BID	40.00	TĂNG	TĂNG	01/11/2022	T+19	34.55	35.41	15.77%	NẮM GIỮ
NT2	25.25	TĂNG	TRUNG TÍNH	24/11/2022	T+2	25.00	22.31	1.00%	NẮM GIỮ
STB	18.90	TĂNG	GIẢM	25/11/2022	T+1	18.20	16.27	3.85%	NẮM GIỮ
VNM	82.20	TĂNG	TĂNG	28/11/2022	T+0	82.20	76.82	0.00%	MUA

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.