

Morning Note

07/12/2022

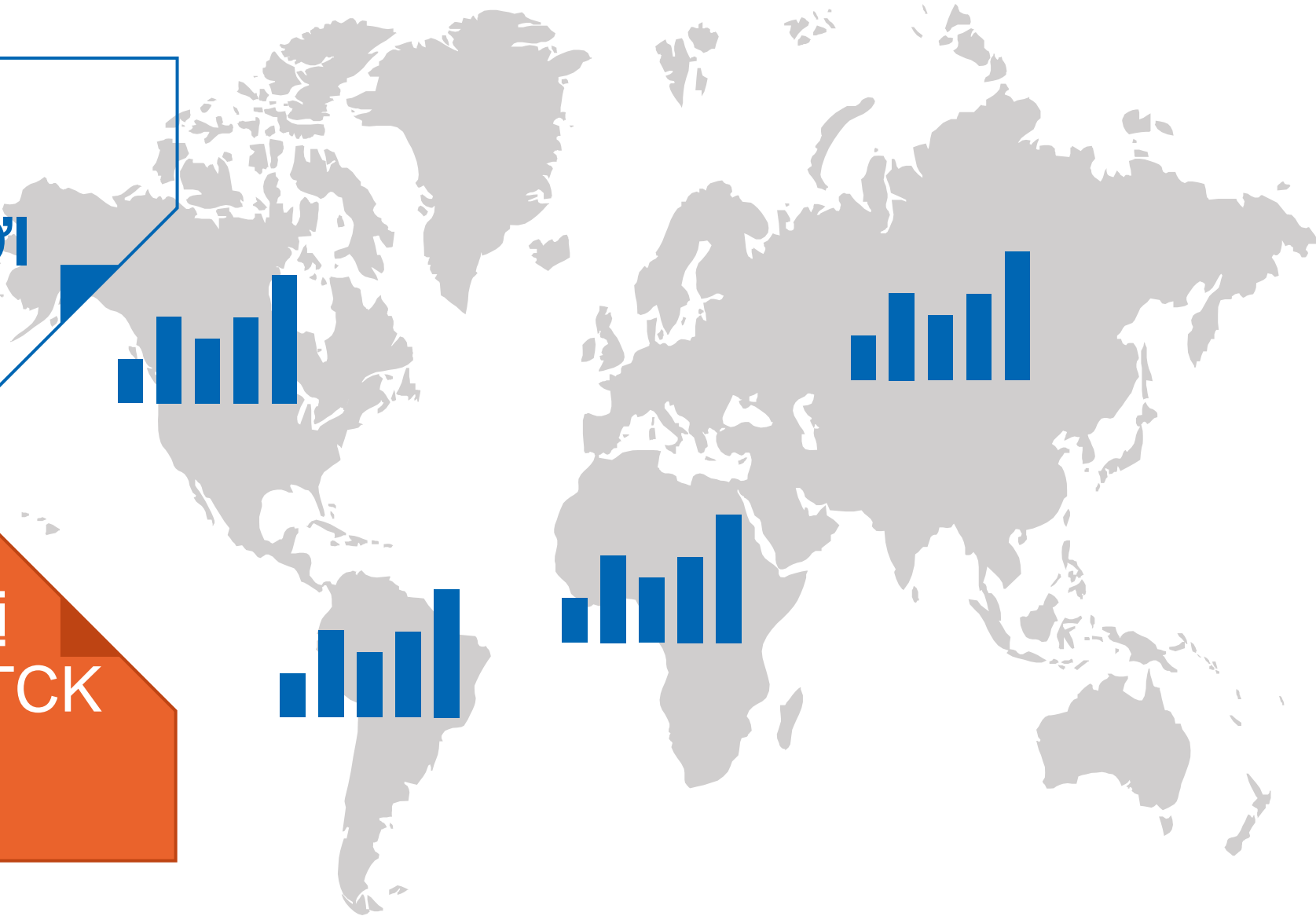


**Các NĐT chưa nên vội mua mới – Bất
động sản**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Giá dầu Brent giảm mạnh dưới mức \$84

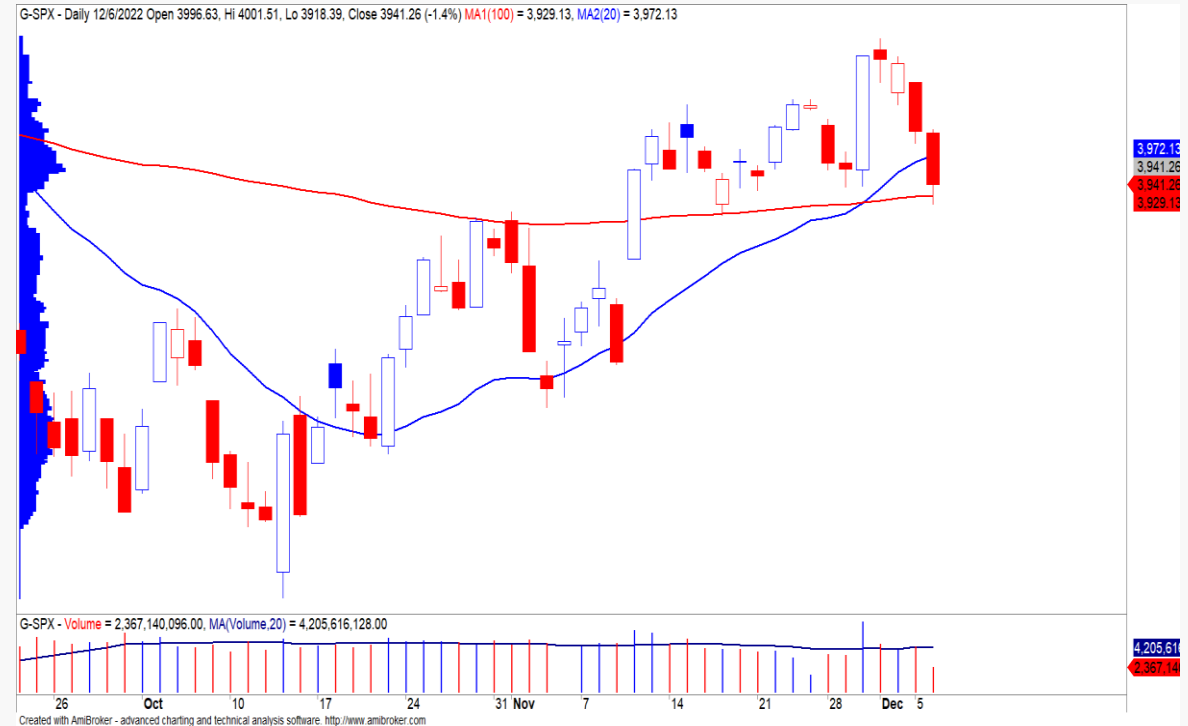
- Giá dầu Brent giảm mạnh trên 4% xuống dưới mức \$81, mức thấp nhất kể từ tháng 12/2021 khi các nhà đầu tư lo ngại về nhu cầu toàn cầu suy yếu, trong bối cảnh hoạt động sản xuất tại Mỹ và châu Âu sụt giảm do ảnh hưởng từ thắt chặt chính sách tiền tệ. Đồng thời, Trung Quốc vẫn tiếp tục các biện pháp kiểm soát dịch bệnh cho nên điều này cũng ảnh hưởng đến nhu cầu dầu.
- Đồ thị giá của giá dầu Brent xuyên thủng mức hỗ trợ \$84 và có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tiêu cực cho thấy rủi ro ngắn hạn gia tăng. Đồng thời, đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục mở rộng đà giảm về mức hỗ trợ kế tiếp \$76.70.
- 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 ngắn hạn của chỉ số S&P500 hạ xuống mức GIẢM

- Nhóm cổ phiếu năng lượng và công nghệ tiếp tục giảm mạnh khiến Phố Wall tiếp tục điều chỉnh ở các chỉ số chính khi tâm lý lo ngại suy thoái sẽ diễn ra ở nền kinh tế Mỹ và lạm phát có thể sẽ tiếp tục giảm. Đồng thời, các cổ phiếu nhóm truyền thông và ngân hàng cũng bị cảnh báo sẽ chịu ảnh hưởng tiêu cực từ các đợt suy thoái của nền kinh tế, đường cong lợi suất ngược tiếp tục giảm mạnh và ngày càng khẳng định tình hình suy thoái của nền kinh tế.
- Chỉ số S&P500 đóng cửa ở mức 3,941 điểm (-1.45% so với phiên trước) và đồ thị giá của chỉ số này giảm dưới đường trung bình 20 và về gần đường trung bình 50 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số S&P500 vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ còn biến động quanh đường trung bình 20 phiên. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số S&P500 cũng bị hạ từ mức TĂNG xuống GIẢM, còn xu hướng ngắn hạn của chỉ số Dow Jones và Nasdaq vẫn duy trì ở mức 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	05/12	-	-	0.71%
DB FTSE	05/12	-	-	-0.22%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	05/12	-	-	1.73%
Kim Kindex VN30	05/12	-	-	-3.67%
Premia MSCI	05/12	-	-	0.07%
Fubon FTSE	06/12	-	-	2.41%
E1VFN30	05/12	-	-	-0.08%
FUEVFNND	05/12	-	-	0.24%
FUESSVFL	05/12	-	-	-1.26%

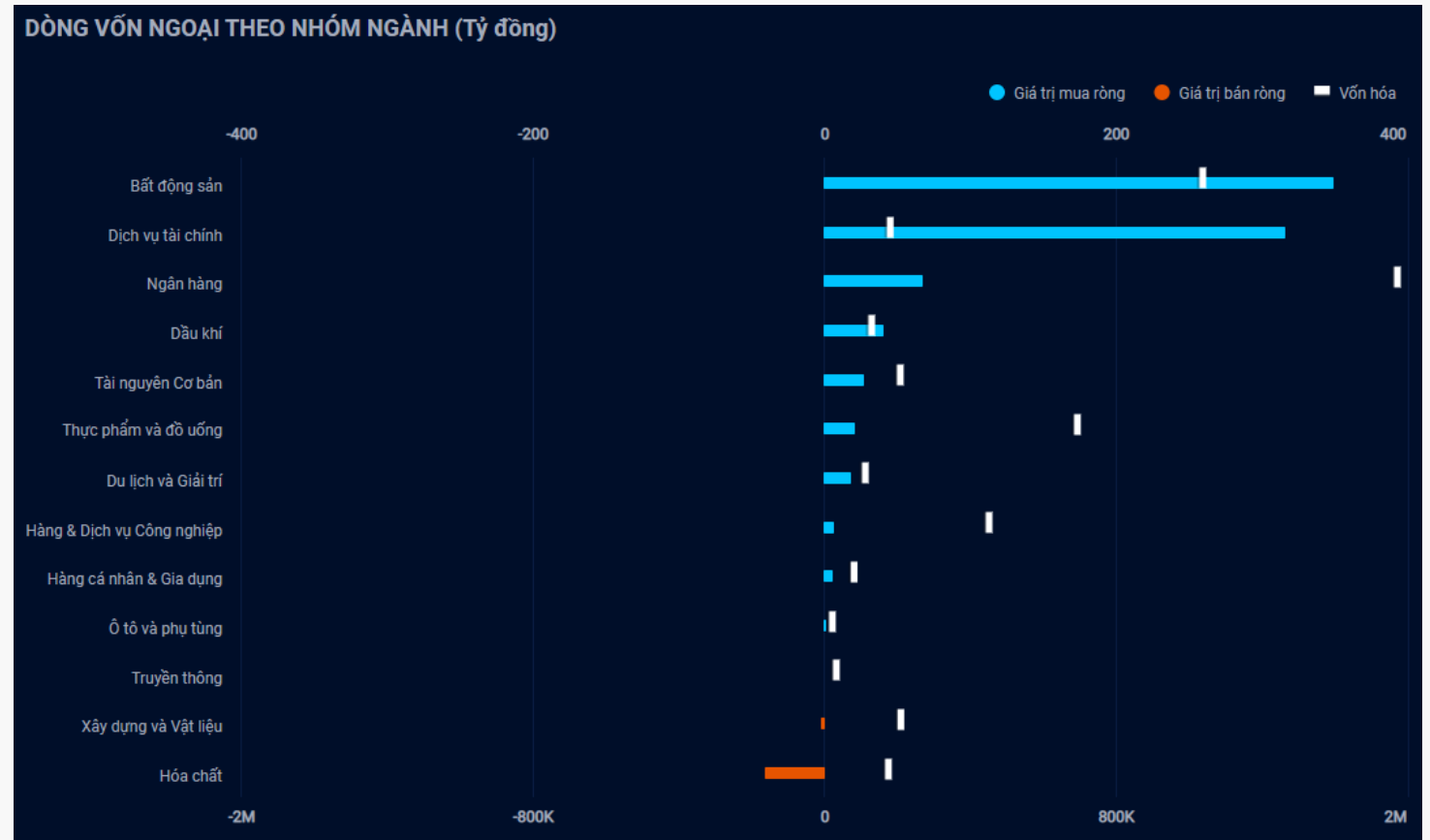
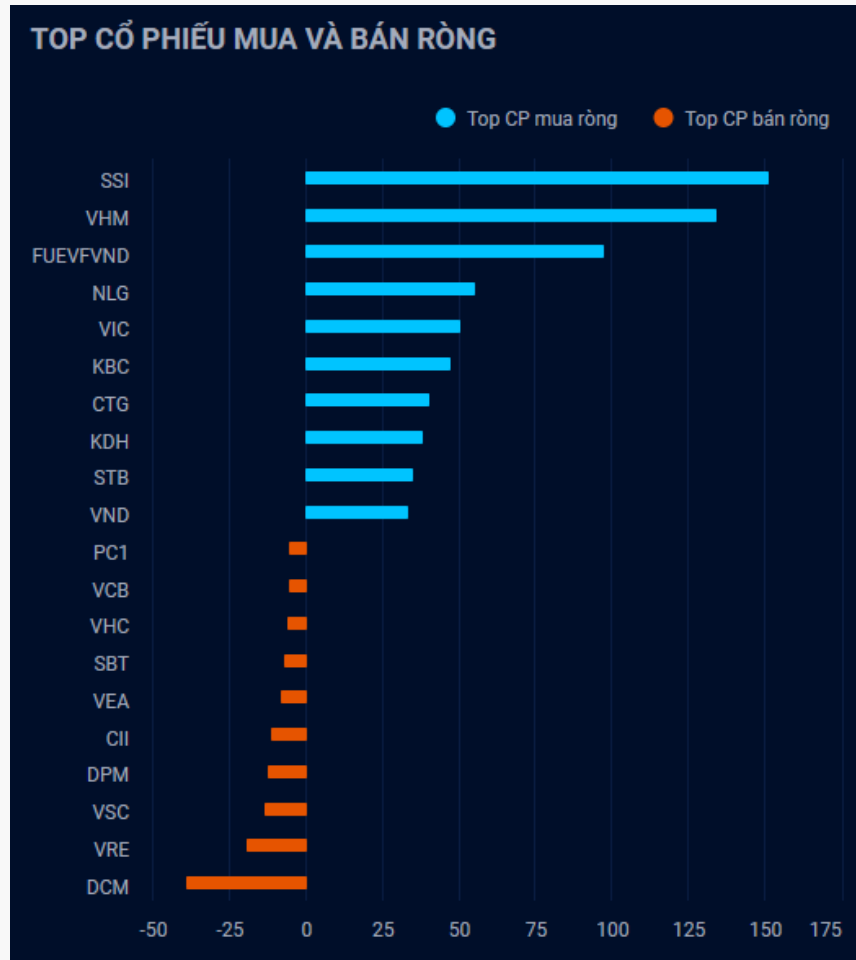
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

Đvt: Tỷ đồng	06/12/2022	Tuần 5-09/12	Tháng 12/2022	Quý 4/2022	6 tháng cuối năm 2022	Năm 2022
Khối ngoại	815	2,211	5,534	21,134	17,520	21,392
Tự doanh	(409)	(419)	(47)	(4,455)	(3,116)	(1,739)
Cá nhân	(113)	(642)	(3,889)	(14,018)	(11,460)	(5,263)

Khối ngoại mua ròng 815 tỷ, nhóm Bất động sản và Dịch vụ tài chính được mua ròng mạnh



Nguồn: YSradar

Tự doanh bán ròng 409 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
ACB	36.14
FPT	31.24
VNM	24.43
TCB	23.37
VIC	22.95

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
NVL	578.82
FUEVFN30	129.24
E1VFN30	70.03
DHC	14.78
DPM	2.51

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục điều chỉnh vào đầu phiên và chỉ số VN-Index có thể sẽ kiểm định lại mức hỗ trợ 1,030 điểm trong phiên kế tiếp. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên chúng tôi kỳ vọng thị trường có thể nhanh chóng quay lại đà tăng ngắn hạn, đặc biệt áp lực bán vẫn có dấu hiệu hạ nhiệt mạnh cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn chưa nên mua lại ngay và cần quan sát thêm diễn biến thị trường ở phiên giao dịch kế tiếp. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn giảm nhẹ cho thấy các nhà đầu tư ngắn hạn có dấu hiệu thận trọng nhưng chỉ báo tâm lý vẫn trong vùng lạc quan và rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp.
- 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 nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và chưa nên vội mua mới trong giai đoạn này, các nhà đầu tư ngắn hạn cần quan sát thêm trong 1-2 phiên tới để đưa ra quyết định tăng tỷ trọng cổ phiếu.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Áp lực điều chỉnh gia tăng

- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 81.49 điểm (-2.53% so với phiên trước) và đồ thị giá tiếp tục có xu hướng đi ngang. Đồ thị giá xuất hiện tổ hợp nến Evening Star cho nên đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục điều chỉnh trong phiên giao dịch kế tiếp. Đồng thời, đồ thị giá tiếp tục trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục biến động hẹp và đi ngang quanh vùng giá hiện tại. Nhưng điểm tiêu cực là khối lượng giao dịch có xu hướng gia tăng cho thấy áp lực bán có dấu hiệu gia tăng và rủi ro ngắn hạn cũng có dấu hiệu gia tăng nhẹ. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức TĂNG.
- Hệ thống chỉ báo xu hướng ngắn hạn của chúng tôi xuất hiện tín hiệu MUA cổ phiếu VHC cho nên chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể xem xét mua cổ phiếu VHC.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



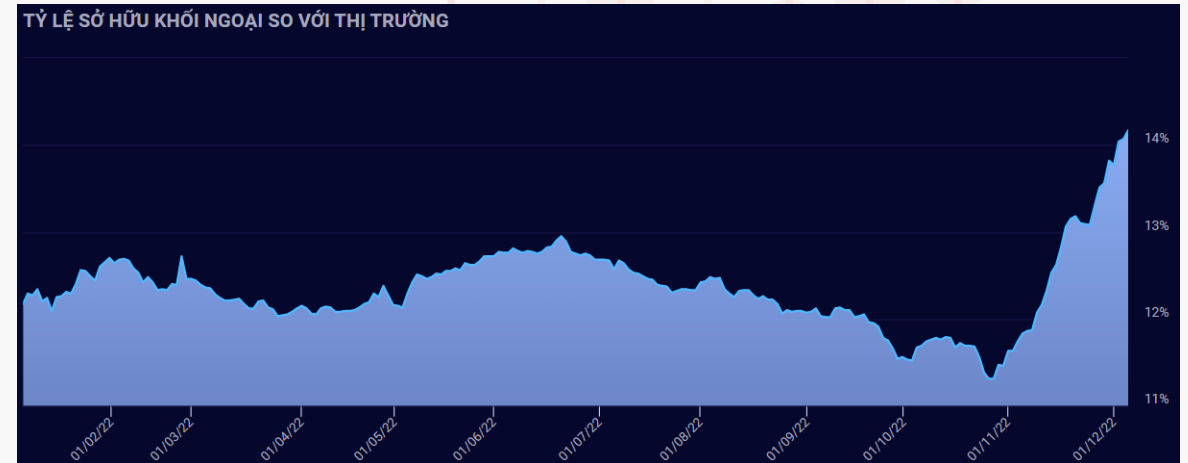
TIÊU ĐIỂM NGÀNH

Bất động sản



Nhóm Bất động sản – NĐT nước ngoài tiếp tục mua ròng mạnh

- Mức Sector Rating của nhóm Bất động sản ở mức 48 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TIÊU CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn không nên mua vào nhóm cổ phiếu này ở giai đoạn hiện tại.
- Tính từ đầu năm 2022 đến nay, NĐT nước ngoài đã mua ròng lũy kế là 508 tỷ, đặc biệt xu hướng mua ròng có dấu hiệu gia tăng kể từ đầu tháng 11/2022 – Đây cũng là thời điểm nhóm BĐS có đà lao dốc mạnh do ảnh hưởng từ các hoạt động giải chấp. Các cổ phiếu được khối ngoại mua ròng mạnh là NLG, VHM, VRE, KDH,... Đồng thời, tỷ lệ sở hữu khối ngoại cũng tăng mạnh lên mức 14% và đạt mức cao nhất trong năm 2022.
- Đồ thị giá của nhóm BĐS điều chỉnh mạnh -4.2% trong phiên 06/12. Đồng thời, đồ thị giá của nhóm này vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và xu hướng ngắn hạn của nhóm BĐS vẫn duy trì ở mức TĂNG. Tuy nhiên, chúng tôi đánh giá giai đoạn hiện tại chưa phù hợp để mua vào nhóm cổ phiếu này khi các tiêu chí tăng trưởng đều TIÊU CỰC với bối cảnh là thanh khoản thị trường BĐS vẫn còn đang thấp.





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	27.00	TĂNG	TĂNG	28/10/2022	T+28	23.95	25.52	12.73%	NẮM GIỮ
BID	39.10	TĂNG	TĂNG	01/11/2022	T+26	34.55	37.33	13.17%	NẮM GIỮ
NT2	26.45	TĂNG	TRUNG TÍNH	24/11/2022	T+9	25.00	24.07	5.80%	NẮM GIỮ
STB	20.75	TĂNG	GIẢM	25/11/2022	T+8	18.20	19.74	14.01%	NẮM GIỮ
VNM	82.50	TĂNG	TĂNG	28/11/2022	T+7	82.20	80.45	0.36%	NẮM GIỮ
REE	78.00	TĂNG	TRUNG TÍNH	29/11/2022	T+6	72.50	73.19	7.59%	NẮM GIỮ
FRT	68.80	TĂNG	GIẢM	30/11/2022	T+5	66.40	62.85	3.61%	NẮM GIỮ
BMP	55.10	TĂNG	GIẢM	01/12/2022	T+4	59.30	54.50	-7.08%	NẮM GIỮ
HDB	16.40	TĂNG	GIẢM	02/12/2022	T+3	15.95	15.54	2.82%	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.