

Morning Note

06/01/2023



Xu hướng ngắn hạn của thị trường nâng
lên mức **TĂNG** – VNM



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Chỉ số USD xác nhận xu hướng tăng gây áp lực lên giá hàng hóa và các đồng tiền khác

- Chỉ số USD tăng 0.85% và vượt lên trên đường trung bình 20 phiên sau dữ liệu việc làm. Số liệu việc làm của ADP và JOLT cao hơn dự báo, cùng với số lượng đơn thất nghiệp giảm nhưng thị trường lao động vẫn còn thắt chặt cho nên thúc đẩy đặt cược rằng lãi suất sẽ phải tăng cao hơn nữa. Các nhà đầu tư cũng đang dồn vào xem xét bảng lượng phi nông nghiệp vào ngày thứ 6 để tìm manh mối về động thái tiếp theo của lãi suất.
- Đồ thị giá của chỉ số USD hồi phục từ vùng quá bán của các chỉ báo xung lượng và rủi ro ngắn hạn có dấu hiệu giảm dần cho thấy đồ thị giá đã kết thúc chu kỳ giảm ngắn hạn, điều này có thể gây áp lực tiêu cực lên diễn biến giá hàng hóa cũng như các đồng tiền khác.
- Xu hướng ngắn hạn của chỉ số USD cũng được nâng lên mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số USD. Nguồn: Tradingview

Phổ Wall giảm mạnh do kịch bản tăng lãi suất được củng cố sau dữ liệu việc làm

- Phố Wall giảm mạnh ở cả ba chỉ số chính do dữ liệu việc làm khả quan đã tạo thêm thời gian để Fed tăng lãi suất. Dữ liệu ADP và JOLTS cho thấy lượng việc làm cao hơn dự báo của thị trường, điều này càng củng cố cho chính sách điều hòa của Fed như trong biên bản họp tháng 12 và Fed cũng đã cảnh báo về việc thị trường chưa nên quá kỳ vọng về chính sách ôn hòa vì Fed vẫn chưa đạt được mục kiểm chế lạm phát.
- Chỉ số S&P500 đóng cửa ở mức 3,808 điểm (-1.2% so với phiên trước) và đồ thị giá giao dịch gần mức hỗ trợ 3,796 điểm. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho thấy đồ thị giá có thể sẽ chưa xuyên thủng ngưỡng hỗ trợ 3,796 điểm. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức GIẢM.



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	04/01	750	209	1.99%
DB FTSE	04/01	-	-	0.38%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	04/01	350	211	1.67%
Kim Kindex VN30	04/01	-	-	0.19%
Premia MSCI	04/01	-	-	-0.99%
Fubon FTSE	05/01	-	-	-0.34%
E1VFN30	04/01	2,100	36	0.04%
FUEVFN30	04/01	300	7	0.04%
FUESSVFL	04/01	-	-	-0.05%

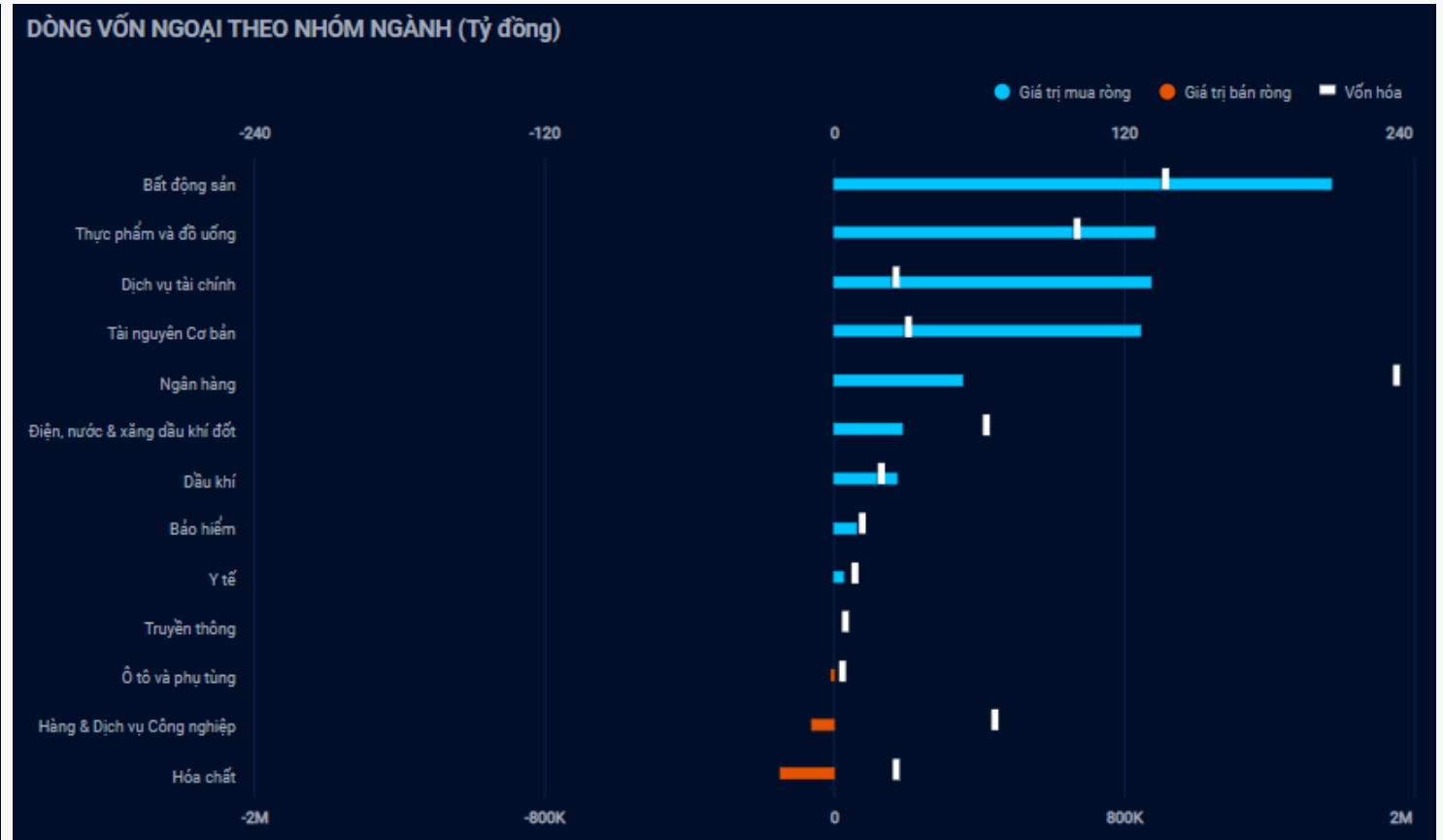
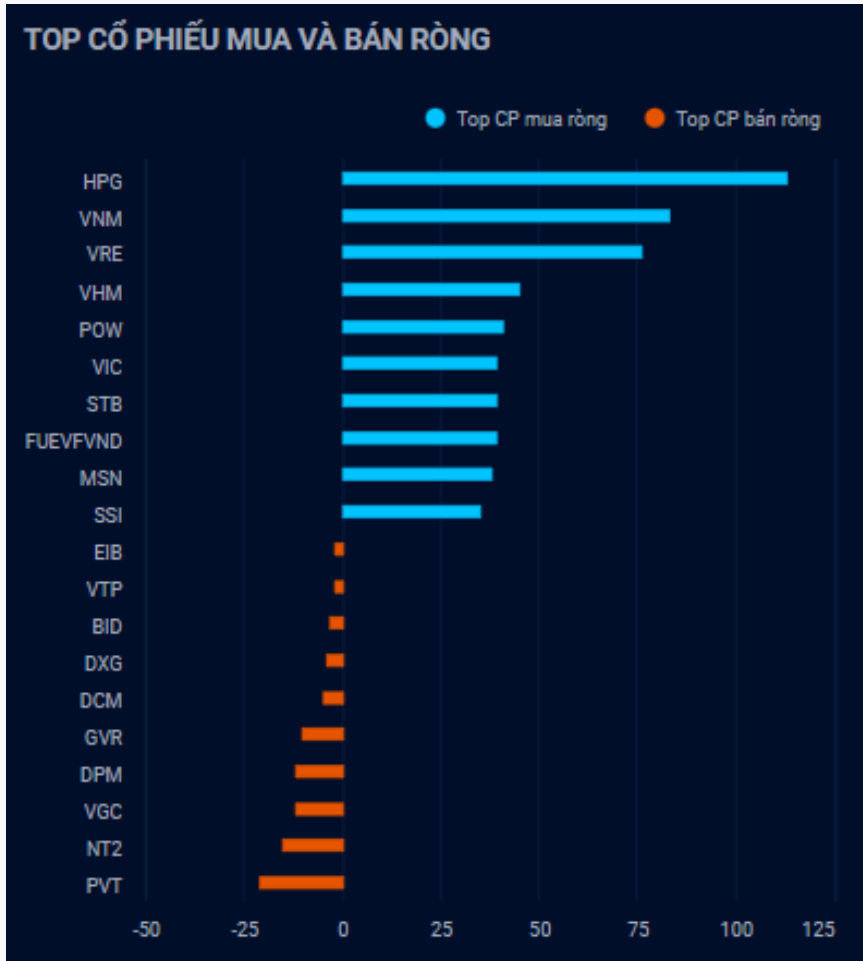
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

Đvt: Tỷ đồng	05/01/2023	Tuần 3-06/01	Tháng 01/2023	Quý 1/2023	6 tháng đầu năm 2023	Năm 2023
Khối ngoại	686	1,355	1,355	1,355	1,355	1,355
Tự doanh	118	11	11	11	11	11
Cá nhân	(951)	(1,434)	(1,434)	(1,434)	(1,434)	(1,434)

Khối ngoại mua ròng 686 tỷ, nhóm Bất động sản được mua ròng mạnh



Nguồn: YSradar

Tự doanh mua ròng 118 tỷ

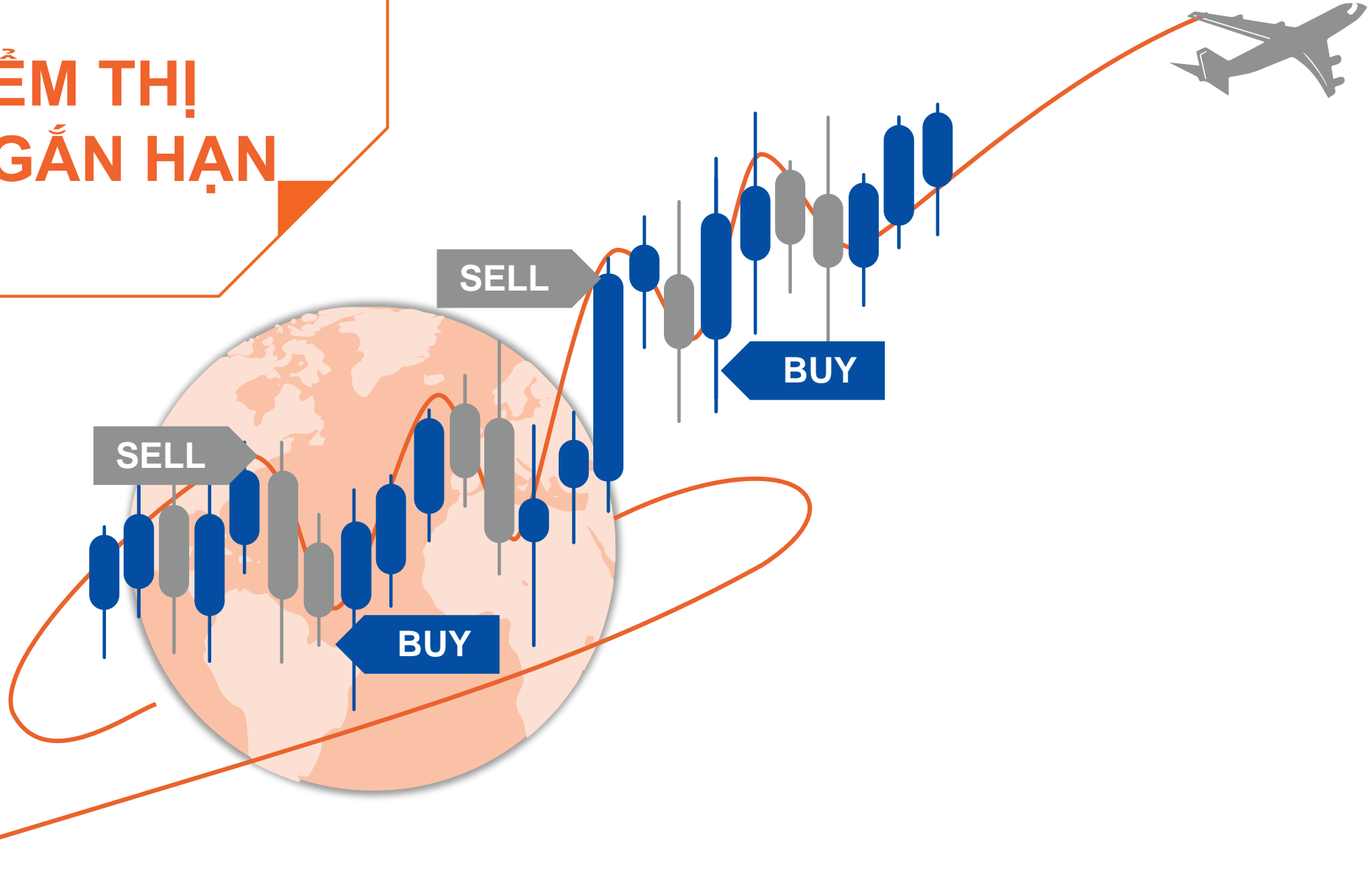
Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
BSR	28.10
VPB	20.76
STB	17.90
TCB	16.99
VNM	15.95

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
KDC	116.72
FUEVFNND	48.88
FUESSVFL	10.32
NVL	6.71
E1VFN30	6.47

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ điều chỉnh trong phiên kế tiếp khi chỉ số VN-Index tiệm cận mức kháng cự 1,063 điểm. Đồng thời, nếu chỉ số VN-Index duy trì đà tăng trong 1-2 phiên tới thì thị trường có thể sẽ bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và chỉ số VN-index có thể vượt được hoàn toàn mức kháng cự 1,063 điểm. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn giảm nhẹ và vẫn trong vùng bi quan cho nên các nhà đầu tư vẫn nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu dưới mức 50% danh mục.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung được nâng từ mức TRUNG TÍNH lên TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tận dụng nhịp điều chỉnh để tăng dần tỷ trọng cổ phiếu.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Biến động tích cực và rõ ràng hơn

- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 84.81 điểm, tăng 1% khi diễn biến thị trường chung cũng tích cực hơn. Trong đó, nhóm cổ phiếu sản xuất thực phẩm tiếp tục dẫn đầu đà tăng. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng ngắn hạn có thể sẽ rõ ràng hơn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH.
- Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi xuất hiện tín hiệu MUA cổ phiếu ANV và VNM cho nên các nhà đầu tư có thể xem xét mua ở mức giá hiện tại.
- QTP nằm trong top nhóm cổ phiếu tăng mạnh nhất danh mục YS30 với mức tăng ghi nhận 3.6% trong phiên 05/01/2023. Đồng thời, mức Stock Rating của QTP ở mức 75 điểm cho nên các nhà đầu tư chỉ nên nắm giữ tỷ trọng thấp ở cổ phiếu này và tăng dần tỷ trọng khi mức Stock Rating của QTP trên mức 80 điểm.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

**CỔ PHIẾU KHUYẾN
NGHỊ**

VNM



VNM – Xu hướng ngắn hạn rõ ràng hơn



Kháng cự ngắn hạn 84.10

Hỗ trợ ngắn hạn 76.34

Xu hướng ngắn hạn TĂNG

Kháng cự trung hạn 85.43

Hỗ trợ trung hạn 72.00

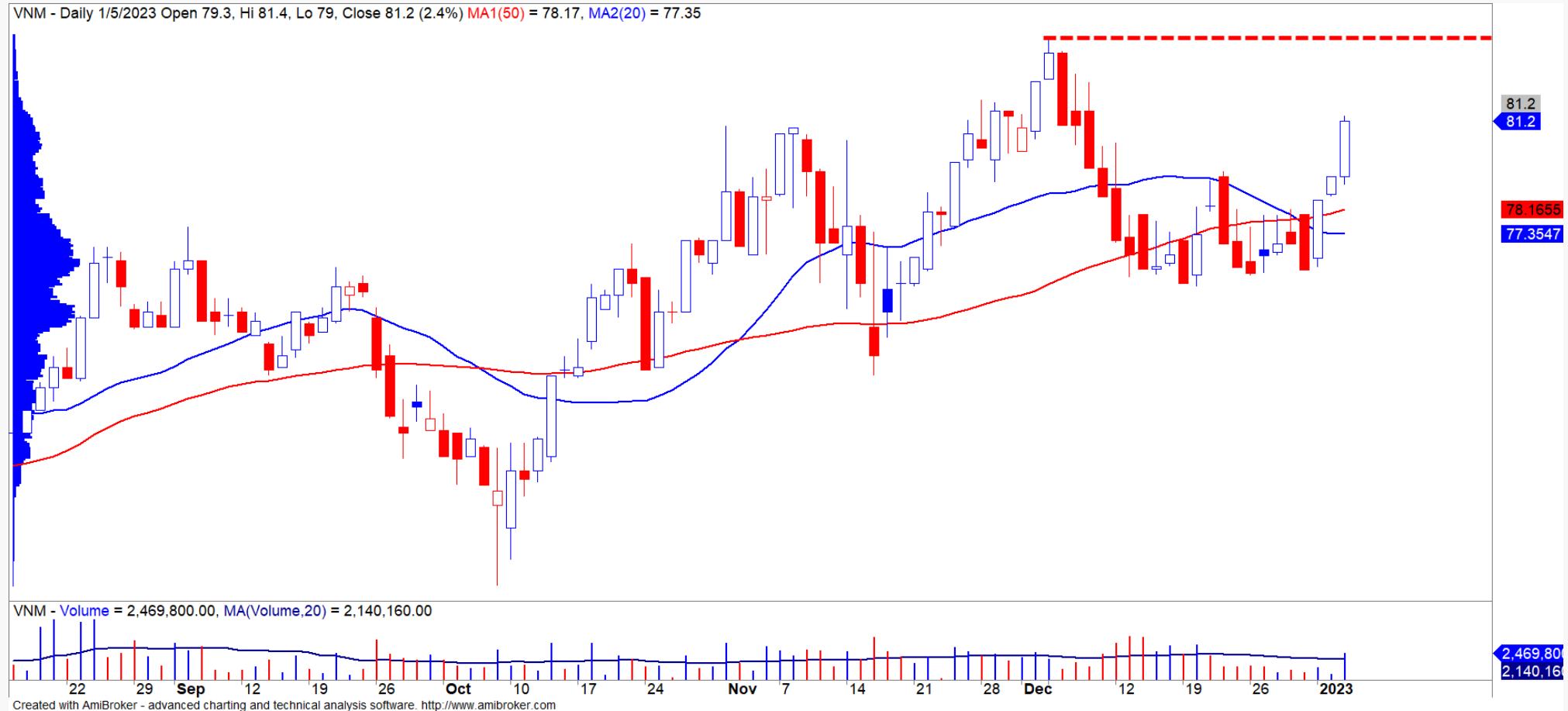
Xu hướng trung hạn TĂNG

VNM – Xu hướng ngắn hạn rõ ràng hơn

- Mức Stock Rating của VNM ở mức 92 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 2.4% với khối lượng giao dịch tăng mạnh trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vượt mức kháng cự ngắn hạn 79.50 và tiến về mức kháng cự kế tiếp 84.10, đặc biệt đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng ngắn hạn sẽ rõ ràng hơn, nhưng đồ thị giá đang tăng vào vùng quá mua ngắn hạn cho thấy đồ thị giá có thể sẽ xuất hiện nhịp điều chỉnh trong 1-2 phiên tới và các nhà đầu tư hạn chế mua đuổi ở nhịp tăng.
- 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.
- Xu hướng trung hạn của VNM vẫn duy trì ở mức TĂNG và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào chu kỳ sóng tăng 05.

Mã CP	VNM
Giá khuyến nghị	81.20
Giá hiện tại	81.20
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	89.84
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	10.64%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	76.34
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	1.86
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	19
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	17.30%
Khuyến nghị	MUA

VNM – Xu hướng ngắn hạn rõ ràng hơn





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	28.50	TĂNG	TĂNG	28/10/2022	T+50	23.95	26.70	19.00%	NẮM GIỮ
BID	40.75	TĂNG	TĂNG	01/11/2022	T+48	34.55	38.03	17.95%	NẮM GIỮ
NT2	30.00	TĂNG	TĂNG	24/11/2022	T+31	25.00	28.03	20.00%	NẮM GIỮ
STB	24.20	TĂNG	TRUNG TÍNH	25/11/2022	T+30	18.20	21.77	32.97%	NẮM GIỮ
BMP	61.00	TĂNG	TRUNG TÍNH	01/12/2022	T+26	59.30	57.39	2.87%	NẮM GIỮ
TCM	54.20	TĂNG	TĂNG	04/01/2023	T+2	55.00	49.60	-1.45%	NẮM GIỮ
VNM	81.20	TĂNG	TĂNG	06/01/2023	T+0	81.20	76.34	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.