

Morning Note

18/01/2023



Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam



Xu hướng tăng ngắn hạn rõ ràng hơn – GMD, MBB



SCAN MÃ QR
MỞ TÀI KHOẢN
CHỨNG KHOÁN NGAY

www.yuanta.com.vn



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Giá dầu Brent đạt mức cao nhất kể từ đầu tháng 12/2022

- Giá dầu Brent tăng mạnh hơn 3% và đạt mức cao nhất kể từ đầu tháng 12/2022 do được củng cố bởi kỳ vọng nhu cầu dầu sẽ hồi phục. Trong báo cáo mới nhất, OPEC kỳ vọng lạc quan về năm 2023 cho rằng nhu cầu dầu sẽ tăng 2.22 triệu thùng mỗi ngày nhờ tiêu thụ dầu thô mạnh mẽ hơn của Trung Quốc và sự phục hồi kinh tế toàn cầu.
- Đồ thị giá của giá dầu Brent vượt mức \$86 vượt lên trên đường trung bình 20 và có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên đồ thị giá có thể sẽ vượt hoàn toàn mức kháng cự \$86 trong vài phiên tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của giá dầu Brent vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến giá dầu Brent. Nguồn: Tradingview

Chỉ số Nasdaq tiếp tục tăng tốt nhất

- Phố Wall có diễn biến trái chiều, chỉ số Dow Jones và S&P500 giảm lần lượt là -1.14% và -0.2%, còn chỉ số Nasdaq duy trì đà tăng 0.14%. Nhóm cổ phiếu tài chính giảm mạnh do các nhà đầu tư thận trọng về KQKD của nhóm này. Đồng thời, thị trường cũng đang chờ đợi báo cáo chỉ số sản xuất PPI để đánh giá lạm phát, đặc biệt báo cáo về doanh số bán lẻ để đánh giá sức cầu tiêu thụ trong mùa lễ.
- Chỉ số Nasdaq tiến về vùng kháng cự mạnh và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên xu hướng ngắn hạn có thể sẽ rõ ràng hơn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của ba chỉ số chính vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: Tradingview

Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	13/01	-	-	1.11%
DB FTSE	16/01	111	70	0.22%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	13/01	-	-	1.63%
Kim Kindex VN30	16/01	-	-	1.07%
Premia MSCI	16/01	-	-	0.18%
Fubon FTSE	17/01	-	-	-1.95%
E1VFN30	16/01	7,000	128	-0.41%
FUEVFN30	16/01	1,600	37	0.53%
FUESSVFL	10/01	2,500	38	0.01%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam

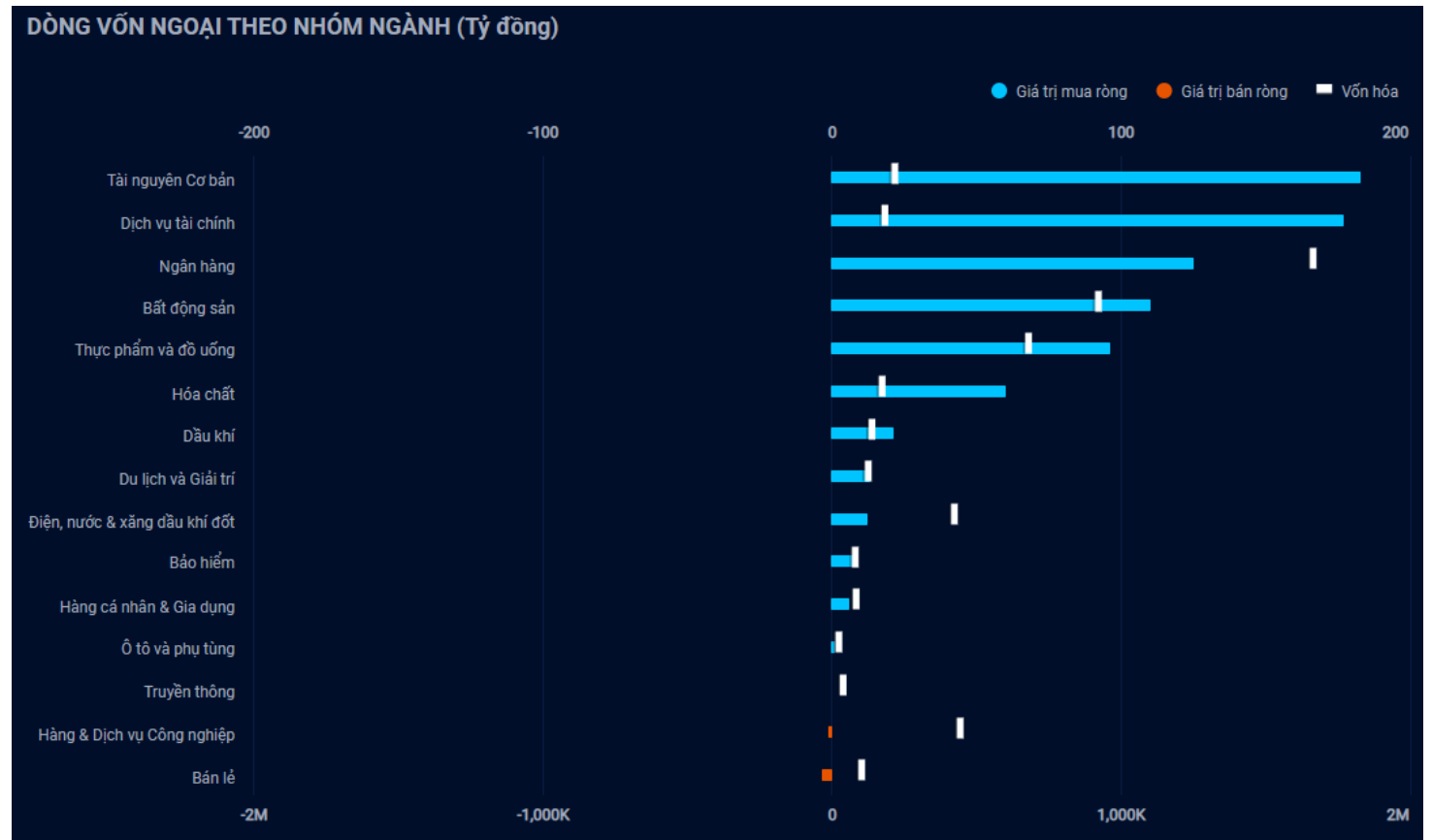
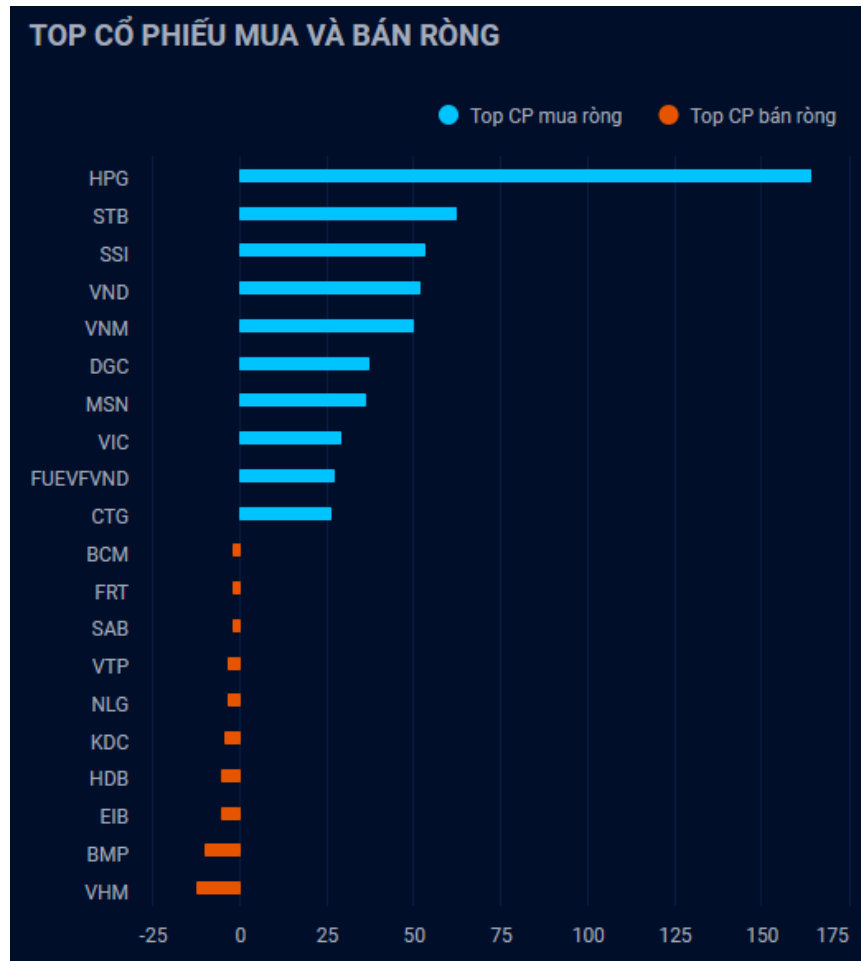


2023

Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	17/01/2023	Tuần 16-20/01	Tháng 01/2023	Quý 1/2023	6 tháng đầu năm 2023	Năm 2023
Khối ngoại	818	1,039	1,388	1,388	1,388	1,388
Tự doanh	265	184	297	297	297	297
Cá nhân	(1,324)	(1,844)	(2,191)	(2,191)	(2,191)	(2,191)

Khối ngoại mua ròng 818 tỷ, cổ phiếu HPG được mua ròng mạnh



Nguồn: YSradar

Tự doanh mua ròng 265 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
HPG	34.01
VPB	27.20
FPT	20.44
MBB	20.24
SSI	16.77

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
E1VFN30	45.09
FUEVFNND	8.94
STB	7.71
POW	4.40
FUEVN100	0.75

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



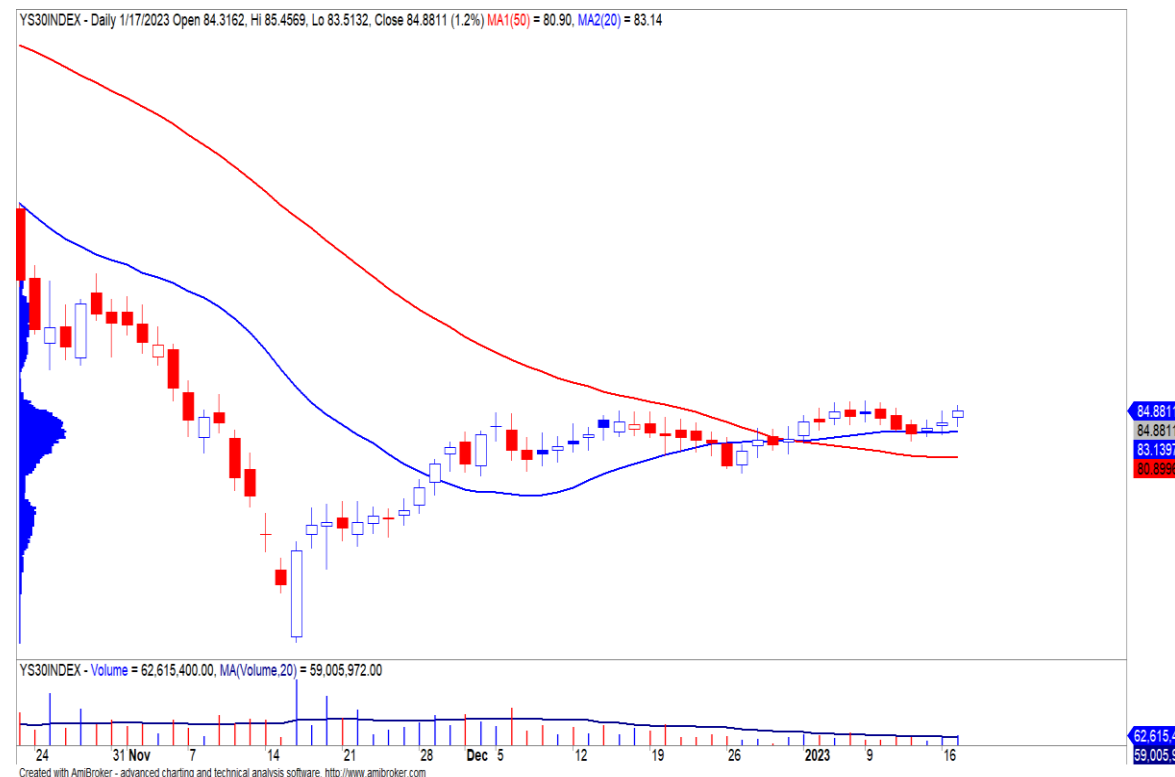
Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể duy trì đà tăng và hướng về mức kháng cự gần nhất là 1,099.45 điểm của chỉ số VN-Index trong phiên kế tiếp. Đồng thời, thị trường có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực, đặc biệt là nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn cho nên dòng tiền có thể sẽ gia tăng vào nhóm cổ phiếu này trong vài phiên tới. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục tăng mạnh cho thấy các nhà đầu tư đang dần lạc quan hơn với diễn biến 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 tận dụng nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Xu hướng ngắn hạn rõ ràng hơn



- Chỉ số YS30 đóng cửa tăng 1.2% với khối lượng giao dịch tăng mạnh 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 và đồ thị giá vượt lên trên đường trung bình 20 phiên cho thấy xu hướng ngắn hạn có thể sẽ rõ ràng hơn và đồ thị giá có thể sẽ sớm vượt mức kháng cự 85.75 điểm và hướng về mức kháng cự kế tiếp 96.75 điểm. 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 ngắn hạn là cổ phiếu CTF và GMD, và tín hiệu BÁN ngắn hạn cổ phiếu BWE. Do đó, các nhà đầu tư có thể cơ cấu danh mục YS30 theo hướng tăng dần tỷ trọng cổ phiếu.



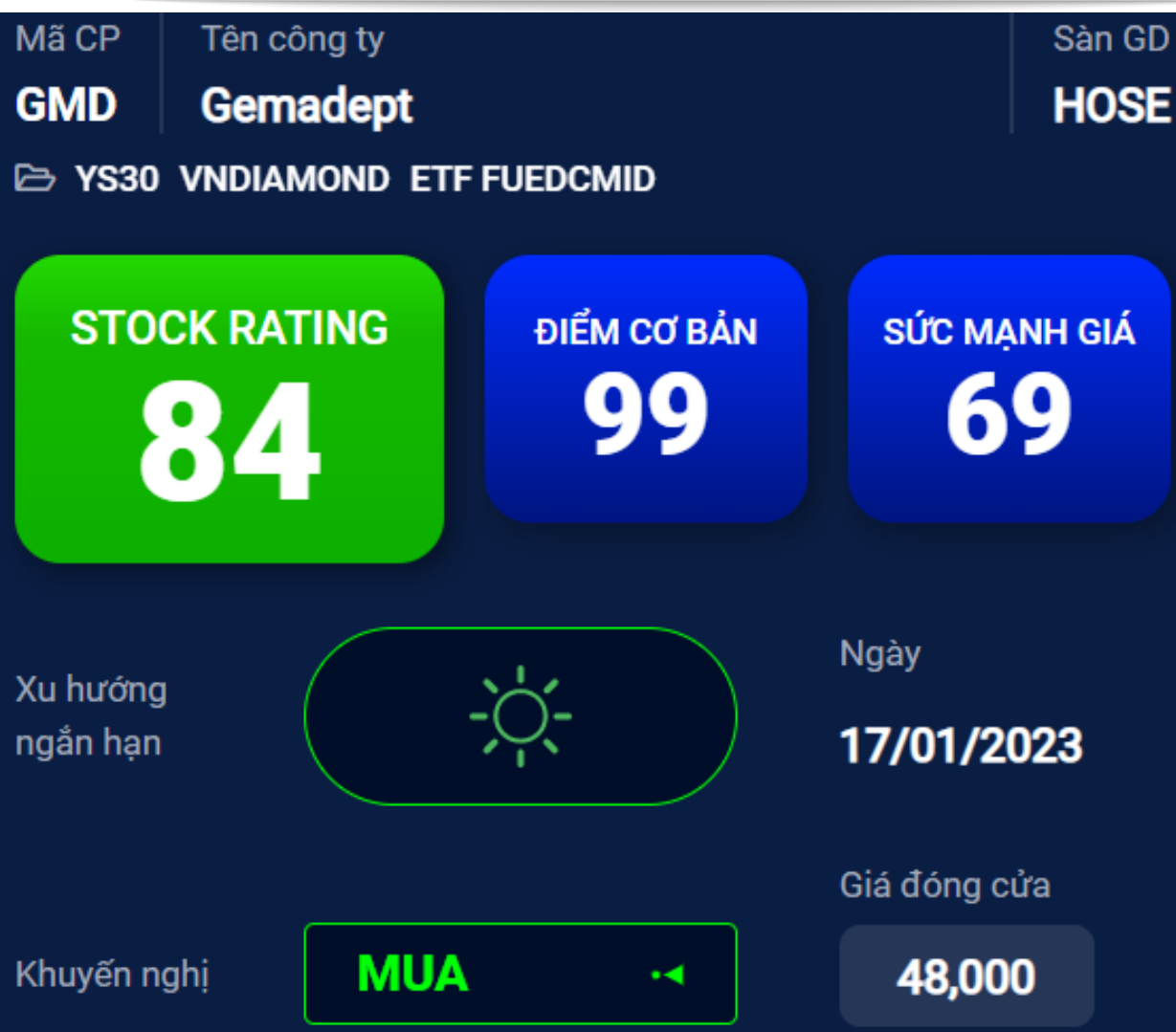
Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

GMD, MBB



GMD – Thương vụ thoái vốn có thể tác động tích cực lên giá cổ phiếu



Kháng cự ngắn hạn 49.90

Hỗ trợ ngắn hạn 45.60

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 52.48

Hỗ trợ trung hạn 44.20

Xu hướng trung hạn **GIẢM**

GMD – Thương vụ thoái vốn có thể tác động tích cực lên giá cổ phiếu

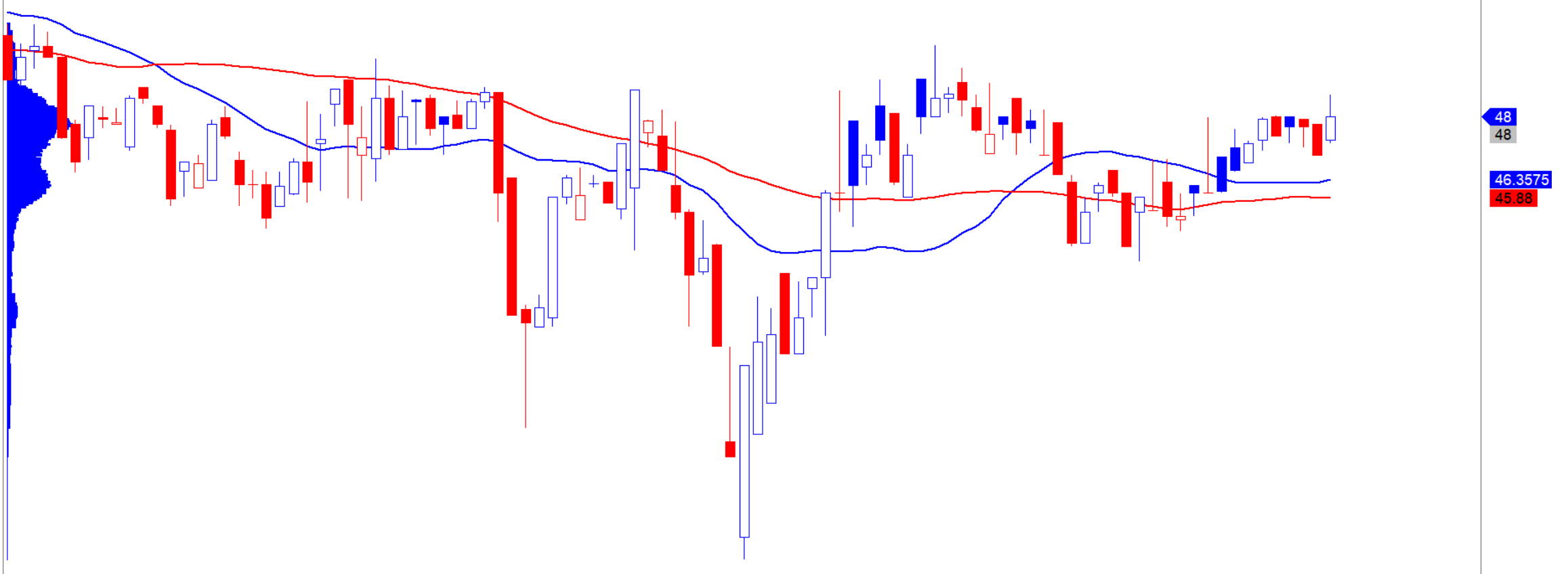


- Mức Stock Rating của GMD ở mức 84 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- GMD đã thông qua phương án thoái vốn tại cảng Nam Hải Đình Vũ, chúng tôi cho rằng thương vụ này sẽ tác động tích cực lên cổ phiếu GMD và mang lại lợi nhuận đột biến cho năm 2023.
- Đồ thị giá của GMD đóng cửa tăng 2.1% với khối lượng giao dịch tăng mạnh trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của GMD có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên xu hướng ngắn hạn có thể sẽ rõ ràng hơn trong giai đoạn tới. Ngoài ra, theo mô hình giá, chúng tôi kỳ vọng đồ thị giá có thể sẽ bước vào chu kỳ tăng sóng 03.
- Xu hướng ngắn hạn của GMD 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 với tỷ trọng dưới 5% và tăng dần tỷ trọng lên mức tối đa là 10.24% nếu mức Sức mạnh giá trên mức 80 điểm.

Mã CP	GMD
Giá khuyến nghị	48.00
Giá hiện tại	48.00
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	GIẢM
Mức mục tiêu ngắn hạn	56.06
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	16.80%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	45.61
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.54
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	18
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	5.00%
Khuyến nghị	MUA

GMD – Thương vụ thoái vốn có thể tác động tích cực lên giá cổ phiếu

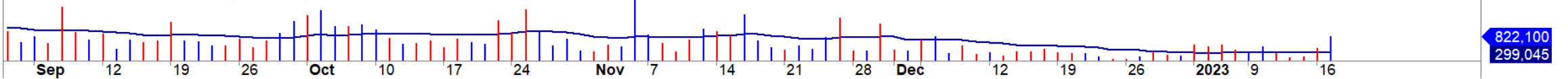
GMD - Daily 1/17/2023 Open 47.4, Hi 48.6, Lo 47.3, Close 48 (2.1%) MA1(50) = 45.88, MA2(20) = 46.36



48
48

46.3575
45.88

GMD - Volume = 822,100.00, MA(Volume,20) = 299,045.00



822,100
299,045

Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>

MBB – Tín dụng tăng và dự phòng giảm



Kháng cự ngắn hạn **21.76**

Hỗ trợ ngắn hạn **17.94**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **23.95**

Hỗ trợ trung hạn **15.50**

Xu hướng trung hạn **TRUNG TÍNH**

MBB – Tín dụng tăng và dự phòng giảm

- Mức Stock Rating của MBB ở mức 78 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TRUNG TÍNH mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Nâng giả định tăng trưởng cho vay. Chúng tôi nâng dự báo tăng trưởng cho vay năm 2023E của MBB thêm +2 điểm phần trăm lên 19% YoY so với dự báo trước đó của chúng tôi là 17% YoY. Điều này thúc đẩy tăng dự báo thu nhập lãi thuần năm 2023E của chúng tôi thêm +12% lên 41 nghìn tỷ đồng (+21% YoY). Chúng tôi dự báo NIM sẽ đạt 5,67% trong năm 2023E (+22 điểm cơ bản YoY).
- Chúng tôi giảm dự báo thu nhập phí ròng -18% xuống còn 4,5 nghìn tỷ đồng (tương ứng tăng trưởng +3% YoY) cho năm 2022E và giảm -25% còn 5,2 nghìn tỷ đồng (+16 % YoY) cho năm 2023E.
- Đồ thị giá của MBB đóng cửa tăng 4.8% với khối lượng giao dịch tăng đột biến trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của MBB có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên xu hướng ngắn hạn có thể sẽ rõ ràng hơn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của MBB 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 với tỷ trọng thấp dưới 5% và tăng dần tỷ trọng lên mức 11.29% nếu mức Stock Rating trên mức 80 điểm.

Mã CP	MBB
Giá khuyến nghị	19.40
Giá hiện tại	19.40
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TRUNG TÍNH
Mức mục tiêu ngắn hạn	21.76
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	12.16%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	17.94
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.11
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	22
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	5.00%
Khuyến nghị	MUA

MBB – Tín dụng tăng và dự phòng giảm



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	30.60	TĂNG	TĂNG	28/10/2022	T+58	23.95	28.74	27.77%	NẮM GIỮ
BID	44.95	TĂNG	TĂNG	01/11/2022	T+56	34.55	41.96	30.10%	NẮM GIỮ
NT2	28.70	TĂNG	TĂNG	24/11/2022	T+39	25.00	28.03	14.80%	NẮM GIỮ
STB	26.55	TĂNG	TĂNG	25/11/2022	T+38	18.20	24.26	45.88%	NẮM GIỮ
BMP	64.50	TĂNG	TRUNG TÍNH	01/12/2022	T+34	59.30	61.54	8.77%	NẮM GIỮ
TCM	54.00	TĂNG	TĂNG	04/01/2023	T+10	55.00	50.58	-1.82%	NẮM GIỮ
VNM	80.90	TĂNG	TĂNG	06/01/2023	T+8	81.20	77.56	-0.37%	NẮM GIỮ
VIB	22.90	TĂNG	GIẢM	09/01/2023	T+7	20.60	21.18	11.17%	NẮM GIỮ
VCB	89.40	TĂNG	TĂNG	10/01/2023	T+6	86.90	83.72	2.88%	NẮM GIỮ
HVN	14.50	TĂNG	TRUNG TÍNH	10/01/2023	T+6	14.90	13.49	-2.68%	NẮM GIỮ
MSB	13.30	TĂNG	TĂNG	11/01/2023	T+5	13.00	12.61	2.31%	NẮM GIỮ
GMD	48.00	TĂNG	GIẢM	18/01/2023	T+0	48.00	45.61	0.00%	MUA
MBB	19.40	TĂNG	TRUNG TÍNH	18/01/2023	T+0	19.40	17.94	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 any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.