Morning Note

30/01/2023

Chứng Khoán Yuanta Việt Nam

Nhóm cổ phiếu Ngân hàng gây gia tăng áp lực điều chỉnh thị trường – GAS

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

Phố Wall duy trì đà tăng trước cuộc họp của Fed

- Phố Wall duy trì đà tăng trên cả ba chỉ số chính khi thị trường tiếp tục đón nhận thêm nhiều dữ liệu vĩ mô trước cuộc họp Fed diễn ra vào ngày 01/02/2023. Chỉ số PCE lõi của Mỹ đã tăng 4.4% trong tháng 12 và đánh dấu mức tăng hàng năm thấp nhất kể từ tháng 10/2021, dấu hiệu cho việc Fed sẽ giảm việc tăng lãi suất trong thời gian tới. Theo CME group, có đến hơn 99% các nhà đầu tư kỳ vọng Fed sẽ chỉ tăng thêm 0.25% lãi suất trong tháng 02.
- Chỉ số Nasdaq là chỉ số có mức tăng vượt trội nhất, điều này cũng phản ánh vào niềm tin của nhà đầu tư về việc tăng lãi suất chậm lại của Fed. Đồ thị giá của chỉ số Nasdaq tăng 0.9% và vượt nhẹ so với mức kháng cự 11,572 điểm. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này cũng vượt đường trung bình 200 phiên, nhưng đồ thị giá đang tăng vào vùng quá mua cho thấy chỉ số này có thể sẽ xuất hiện nhịp điều chỉnh ở vài phiên tới. Tuy nhiên, rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp cho nên chúng tôi đánh giá đây chỉ là các nhịp điều chỉnh kỹ thuật ngắn hạn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số Nasdaq và S&P500 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	27/01	-	-	0.68%
DB FTSE	26/01	-	-	0.73%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	27/01	-	-	0.85%
Kim Kindex VN30	26/01	-	-	2.19%
Premia MSCI	19/01	-	-	1.08%
Fubon FTSE	17/01	-	-	-1.95%
E1VFVN30	26/01	2,100	40	N/A
FUEVFVND	26/01	700	17	N/A
FUESSVFL	26/01	-	-	N/A

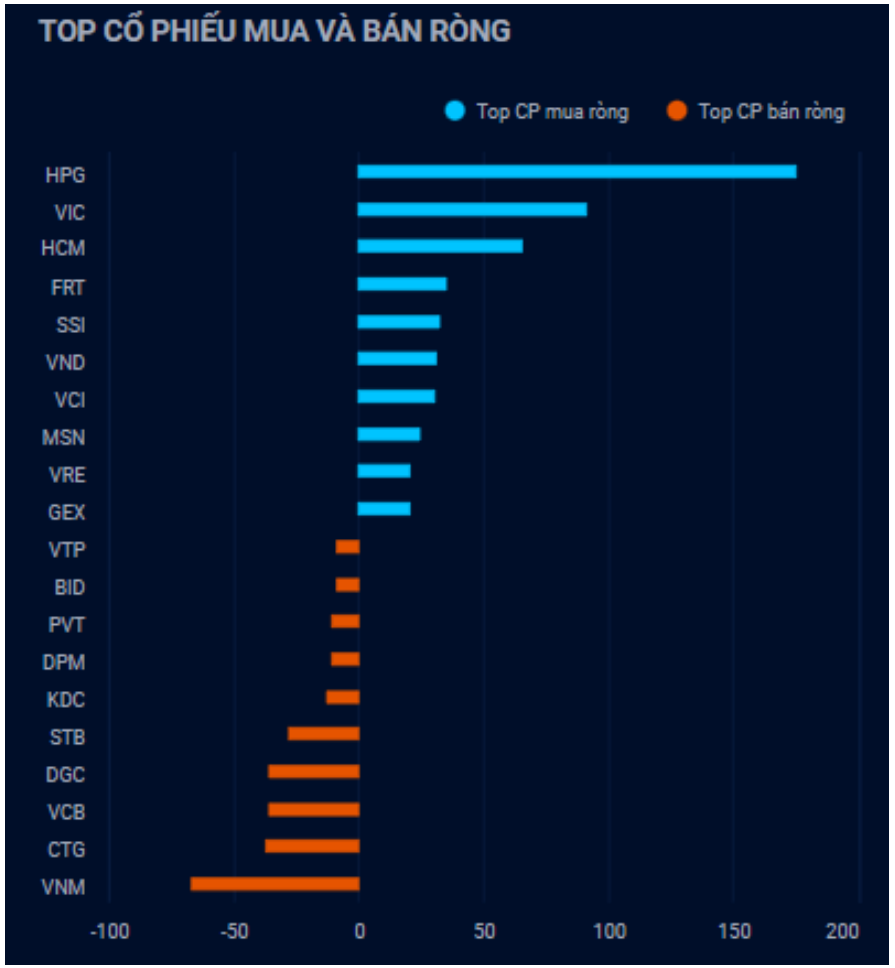
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

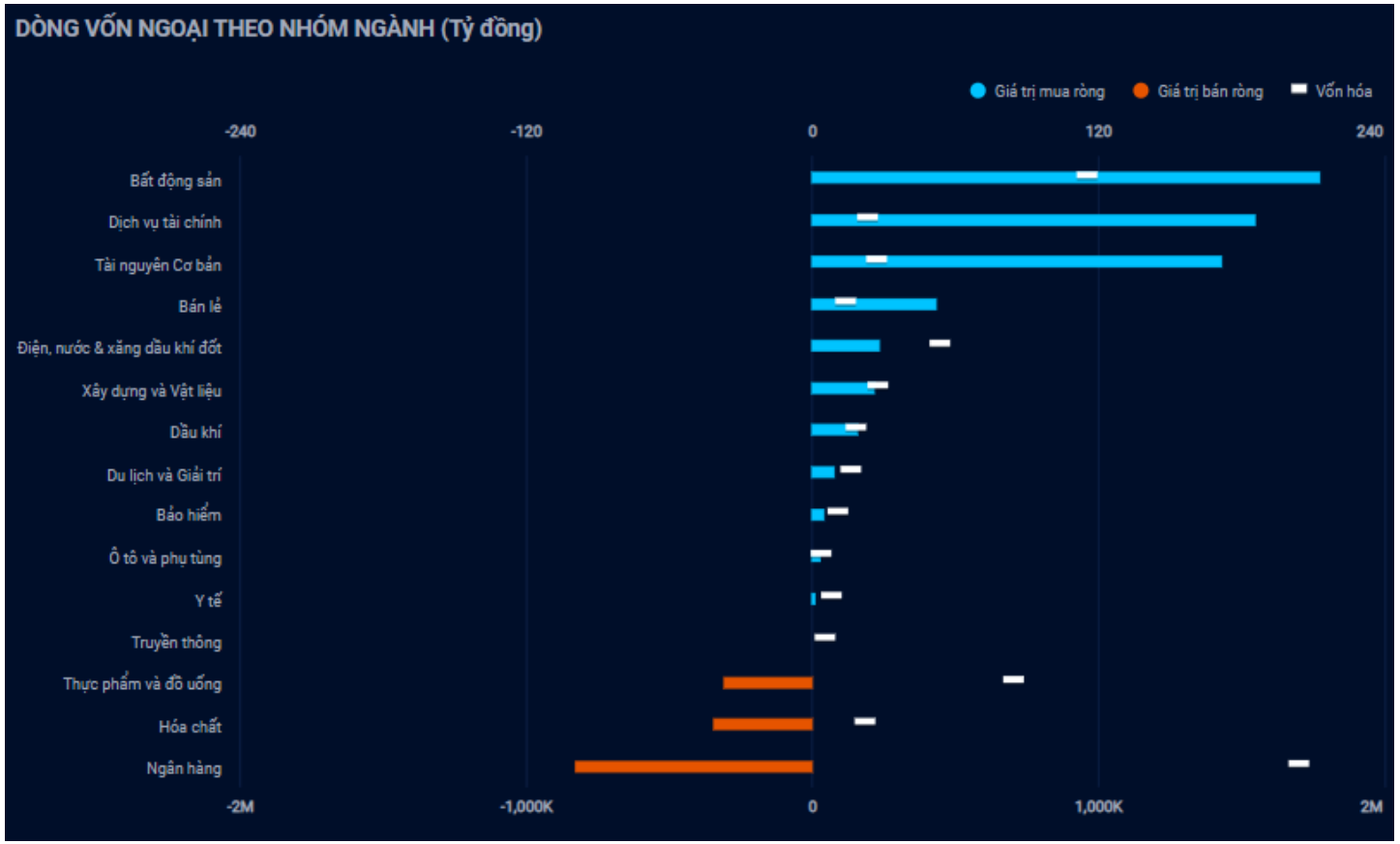
Nhận định diễn biến thị trường Việt Nam

Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

Đvt: Tỷ đồng	27/01/2023	Tuần 23-27/01	Tháng 01/2023	Quý 1/2023	6 tháng đầu năm 2023	Năm 2023
Khối ngoại	548	548	3,515	3,515	3,515	3,515
Tự doanh	458	458	856	856	856	856
Cá nhân	(938)	(938)	(4,836)	(4,836)	(4,836)	(4,836)

Khối ngoại mua ròng 548 tỷ, nhóm Bất động sản được mua ròng mạnh





Nguồn: YSradar

Tự doanh mua ròng 458 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
FPT	56.61
PNJ	49.19
VPB	42.82
MWG	35.76
TCB	32.52

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
FUEVFVND	6.35
BSR	4.22
PVP	1.46
PVT	1.07
FUEVN100	0.97

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ xuất hiện nhịp điều chỉnh trong các phiên giao dịch đầu tuần và chỉ số VN-Index có thể sẽ chưa thể vượt hoàn toàn mức kháng cự 1,110 điểm. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp cho nên chúng tôi đánh giá thị trường chỉ xuất hiện các nhịp điều chỉnh nhẹ và ngắn. Theo phân tích chỉ số ngành, nhóm cổ phiếu Ngân hàng có thể gây áp lực điều chỉnh lên thị trường khi chỉ số nhóm Ngân hàng đang tiến về gần vùng đỉnh tháng 08/2022 và có dấu hiệu điều chỉnh. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục tăng mạnh cho thấy các nhà đầu tư ngắn hạn vẫn còn rất lạc quan với xu hướng 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 hoặc mua mới. Tuy nhiên, các nhà đầu tư cần hạn chế mua vào nhóm cổ phiếu Ngân hàng khi nhóm cổ phiếu này đã có mức tăng trưởng cao trong ngắn hạn và phần lớn đều đạt mục tiêu ngắn hạn của chúng tôi.
- Theo đồ thị tuần, chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức 1,117.1 điểm và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy trung hạn cho nên chúng tôi đánh giá chỉ số VN-Index có thể sẽ còn biến động gần vùng 1,100 điểm trong những tuần giao dịch tới. Đồng thời, xu hướng trung hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung 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 – Đồ thị giá có thể hướng về mức kháng cự 106.22 điểm

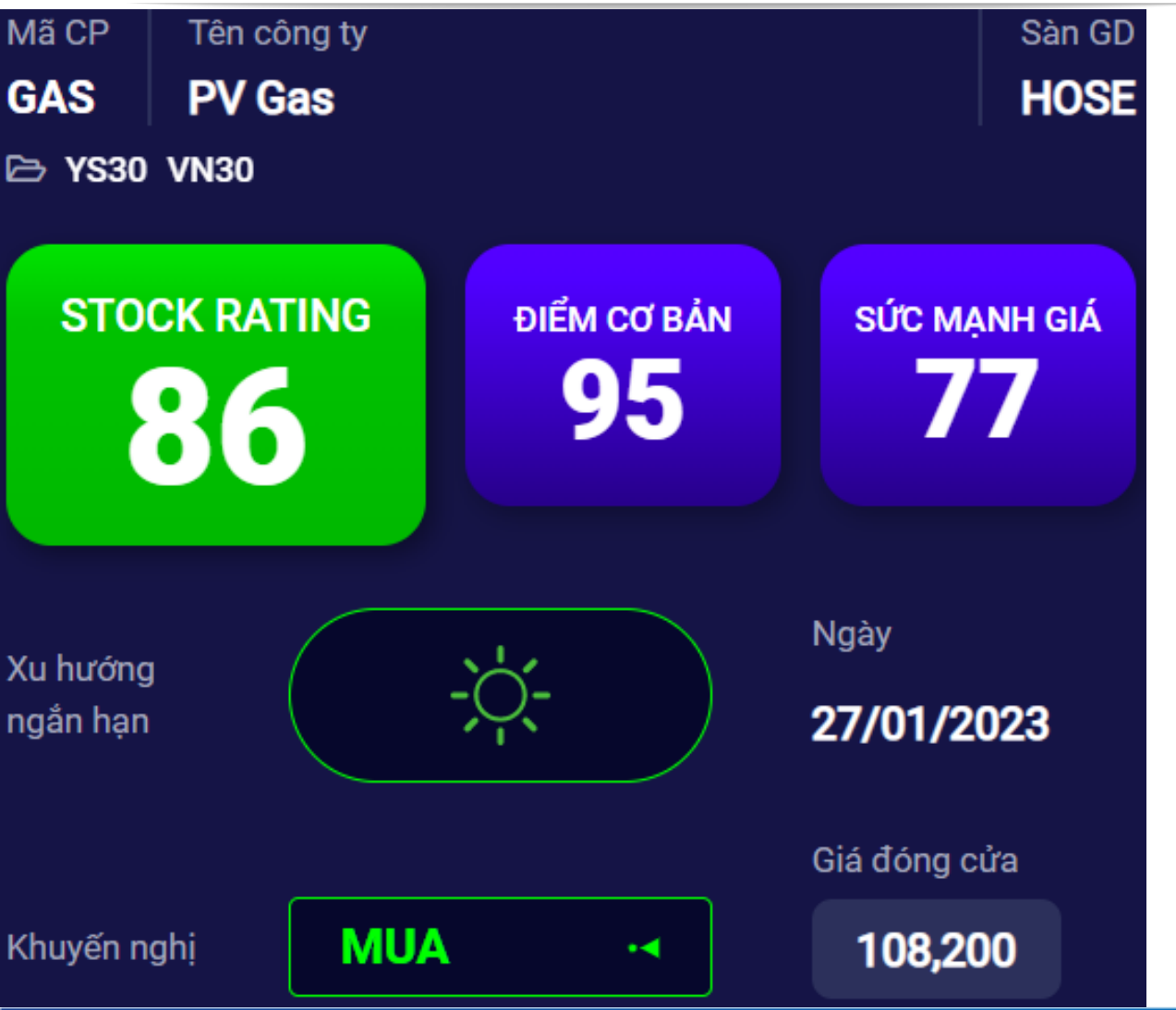
- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 87.23 điểm (tăng 0.8% so với phiên trước đó) với khối lượng giao dịch vẫn trên mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp, nhưng đồ thị giá có thể sẽ sớm xuất hiện nhịp điều chỉnh trong một vài phiên tới do đồ thị giá đang tăng vào vùng quá mua. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức TĂNG.
- Đồ thị giá của chỉ số YS30 đã vượt mức kháng cự ngắn hạn 85.83 điểm cho nên xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể sẽ tiếp tục mở rộng về mức kháng cự kế tiếp là 106.22 điểm.
- Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi xuất hiện tín hiệu MUA hai cổ phiếu là GAS và QNS cho nên chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục tăng tỷ trọng cổ phiếu và mua mới.

Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

GAS

GAS – Động lực tăng trưởng từ các dự án mới



Kháng cự ngắn hạn	113.90
Hỗ trợ ngắn hạn	103.00
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	117.37
Hỗ trợ trung hạn	101.20
Xu hướng trung hạn	GIẢM

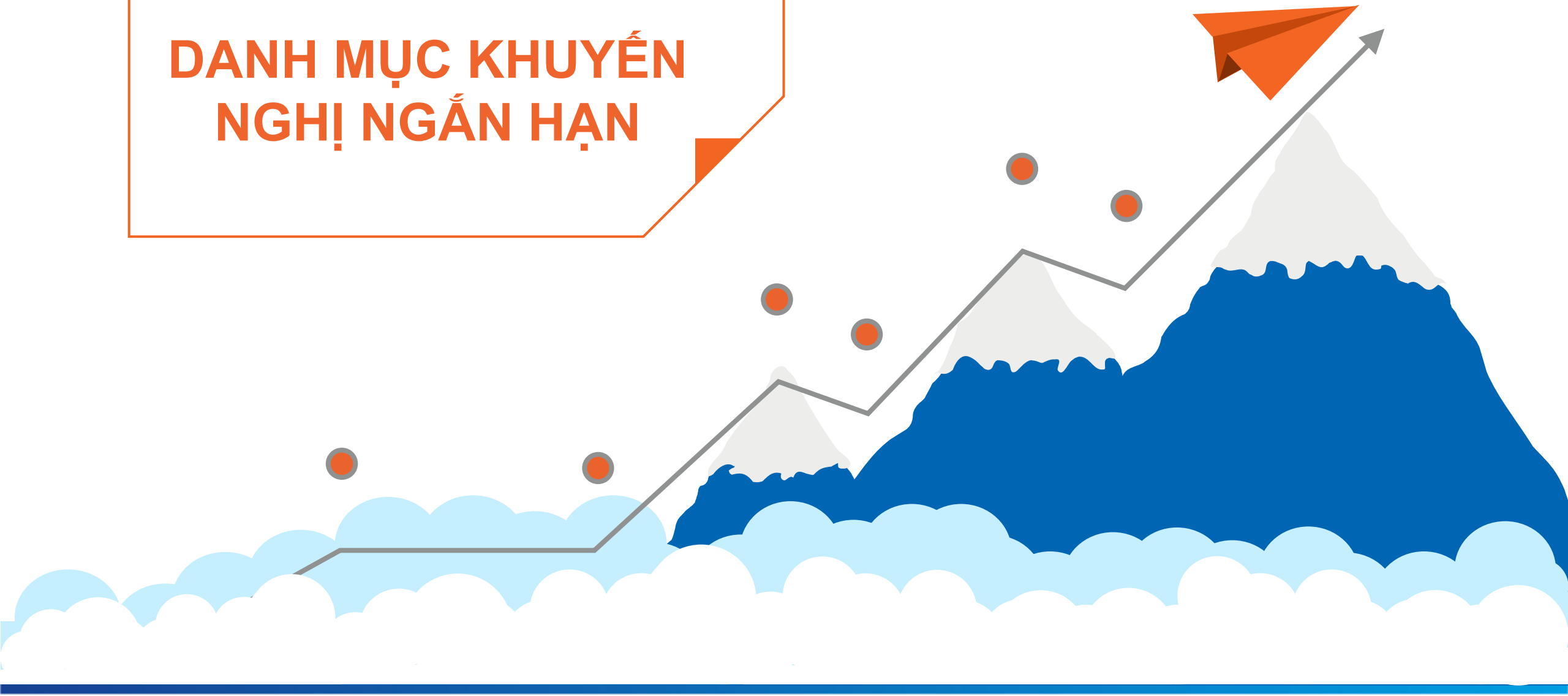
GAS – Động lực tăng trưởng từ các dự án mới

- GAS vừa công bố ước tính KQKD Q4/2022 với doanh thu khoảng 21,328 tỷ đồng, tăng 6% YoY, LNST 1,574 tỷ đồng, giảm 22% YoY. Lũy kế cả năm 2022, ước tính doanh thu hơn 100,000 tỷ đồng, tăng 25% YoY, LNST 13,300 tỷ đồng, tăng 21% YoY, hoàn thành lần lượt 125% chỉ tiêu doanh thu và 189% chỉ tiêu lợi nhuận 2022.
- Lợi nhuận Q4/2022 suy giảm tuy nhiên chúng tôi nhận thấy điều này đã nằm trong kế hoạch do giá dầu giảm. Năm 2022 vẫn là năm có doanh thu cao nhất kể từ khi thành lập PV GAS. Việc giá bán khí neo theo giá dầu brent có thể giúp GAS hưởng lợi trực tiếp khi giá dầu tăng cao. GAS cho biết sản lượng khí bán ra tăng 8% YoY nhờ nhu cầu cao cho ngành điện và phân bón. GAS duy trì thị phần số 1 như cung cấp cho 11% tổng sản lượng điện, 70% sản lượng phân đạm và 70% thị phần LPG cả nước. GAS cho biết sẽ tiếp tục duy trì tỷ lệ chia cổ tức bằng tiền mặt ở mức cao 25%/vốn điều lệ.
- Trong ngắn hạn, chúng tôi kỳ vọng GAS sẽ tiếp tục hưởng lợi trong bối cảnh giá dầu sẽ tiếp tục ở mức cao, một phần nhờ nhu cầu tăng từ thị trường Trung Quốc. Các tổ chức lớn đang dự báo giá dầu WTI trung bình cho 2023 ở mức 80-96 USD/thùng.
- Trong trung hạn, động lực tăng trưởng từ 2023 của GAS đến từ dự án kho LNG Thị Vải đã hoàn thành giai đoạn 1 và có thể bắt đầu vận hành thương mại từ 2023. Giai đoạn 2 của kho dự kiến cũng sẽ triển khai trong 2023.
- Bên cạnh đó, thông tin hỗ trợ giá cổ phiếu là dự án Lô B - Ô Môn dự kiến sẽ khởi công trong 2023 và kỳ vọng đón dòng khí đầu tiên vào 2025. Trong đó, GAS sở hữu 51% vốn hệ thống đường ống dẫn khí tại đây. Ngoài ra, dự án Mỏ Sư Tử Trắng đã cho dòng khí đầu tiên vào bờ và dự kiến giai đoạn 2B bắt đầu khai thác từ 2024 với sản lượng khí hàng năm đạt 2 tỷ m3 trong vòng 10 năm.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, GAS đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 20.5x (tương ứng EPS TTM là 5,262 VNĐ). Mức Stock Rating của GAS ở mức 86 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của GAS đóng cửa tăng 3.5% với khối lượng giao dịch tăng đột biến so với mức khối lượng giao dịch trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của GAS vượt lên trên đường trung bình 50 phiên và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của GAS cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA cổ phiếu này ở mức giá hiện tại với tỷ trọng dưới 5% và nâng tỷ trọng lên mức tối đa 19.48% nếu mức Sức mạnh giá trên 80 điểm.

GAS – Động lực tăng trưởng từ các dự án mới

Mã CP	GAS
Giá khuyến nghị	108.20
Giá hiện tại	108.20
Xu hướng ngắn hạn	**TĂNG**
Xu hướng trung hạn	**GIẢM**
Mức mục tiêu ngắn hạn	**122.52**
Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	*13.24%*
Mức cắt lỗ ngắn hạn	**103.00**
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	1.91
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	25
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	17.58%
Khuyến nghị	**MUA**

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	Trailling Stop	%Lợi nhuận	Khuyến nghị
CTG	30.35	TĂNG	TĂNG	28/10/2022	T+66	23.95	29.08	26.72%	NẮM GIỮ
BID	44.55	TĂNG	TĂNG	01/11/2022	T+64	34.55	42.79	28.94%	NẮM GIỮ
NT2	28.20	TĂNG	TĂNG	24/11/2022	T+47	25.00	28.03	12.80%	NẮM GIỮ
STB	26.65	TĂNG	TĂNG	25/11/2022	T+46	18.20	25.44	46.43%	NẮM GIỮ
BMP	63.90	TĂNG	TĂNG	01/12/2022	T+42	59.30	61.54	7.76%	NẮM GIỮ
TCM	54.90	TĂNG	TĂNG	04/01/2023	T+18	55.00	54.29	-0.18%	NẮM GIỮ
VNM	80.00	TĂNG	TĂNG	06/01/2023	T+16	81.20	78.00	-1.48%	NẮM GIỮ
VIB	23.35	TĂNG	TRUNG TÍNH	09/01/2023	T+15	20.60	22.01	13.35%	NẮM GIỮ
VCB	93.00	TĂNG	TĂNG	10/01/2023	T+14	86.90	87.37	7.02%	NẮM GIỮ
HVN	14.25	TĂNG	TRUNG TÍNH	10/01/2023	T+14	14.90	13.59	-4.36%	NẮM GIỮ
MSB	13.60	TĂNG	TĂNG	11/01/2023	T+13	13.00	12.90	4.62%	NẮM GIỮ
GMD	51.90	TĂNG	TĂNG	18/01/2023	T+8	48.00	49.17	8.13%	NẮM GIỮ
MBB	19.70	TĂNG	TRUNG TÍNH	18/01/2023	T+8	19.40	18.88	1.55%	NẮM GIỮ
MSN	103.70	TĂNG	TĂNG	27/01/2023	T+1	102.00	96.56	1.67%	NẮM GIỮ
GAS	108.20	TĂNG	GIẢM	30/01/2023	T+0	108.20	103.00	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.