

Morning Note

07/02/2023



Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam

Thị trường sẽ tiếp diễn tình trạng đi ngang và thanh khoản thấp – PLX



SCAN MÃ QR
MỞ TÀI KHOẢN
CHỨNG KHOÁN NGAY

www.yuanta.com.vn



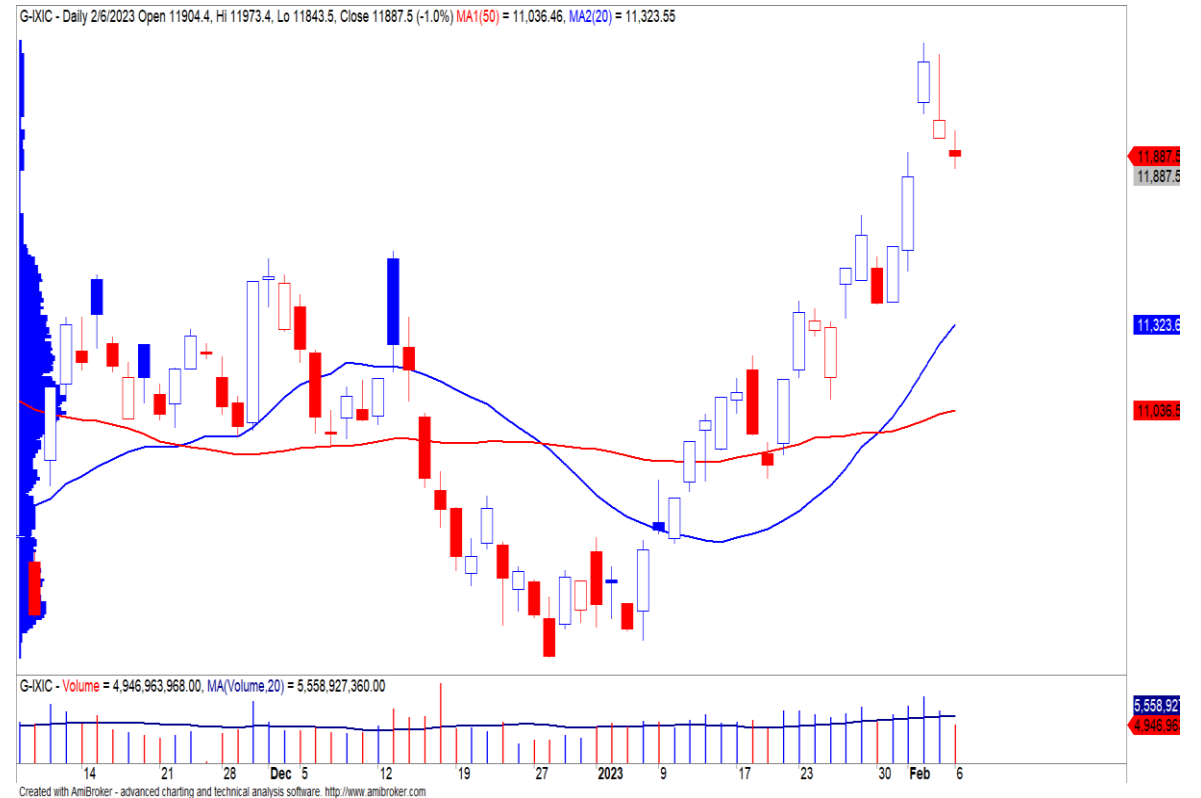
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall tiếp tục điều chỉnh do căng thẳng Mỹ-Trung leo thang

- Đồng USD và lợi suất trái phiếu tiếp tục tăng trong bối cảnh nhà đầu tư vẫn lo ngại về tình hình tăng lãi suất. Đồng thời, căng thẳng Mỹ-Trung tiếp tục leo thang khiến Phố Wall tiếp tục điều chỉnh. Ngoài ra, mùa báo cáo KQKD cũng đã khiến dòng tiền phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa giảm 1% và xuất hiện mô hình nến Spinning Tops cho thấy tâm lý nhà đầu tư cân bằng. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên chúng tôi kỳ vọng đồ thị giá khó có thể giảm sâu, nhưng áp lực điều chỉnh có thể sẽ chưa thể dừng với mức hỗ trợ mạnh cho nhịp điều chỉnh là 11,643 điểm.
- Xu hướng ngắn hạn của ba chỉ số chính vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	03/02	-	-	-0.92%
DB FTSE	03/02	-	-	-0.21%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	03/02	200	122	0.06%
Kim Kindex VN30	03/02	200	63	0.40%
Premia MSCI	03/02	-	-	0.73%
Fubon FTSE	06/02	-	-	0.69%
E1VFN30	03/02	-	-	0.05%
FUEVFN30	03/02	-	-	1.09%
FUEVFN30	03/02	-	-	1.13%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

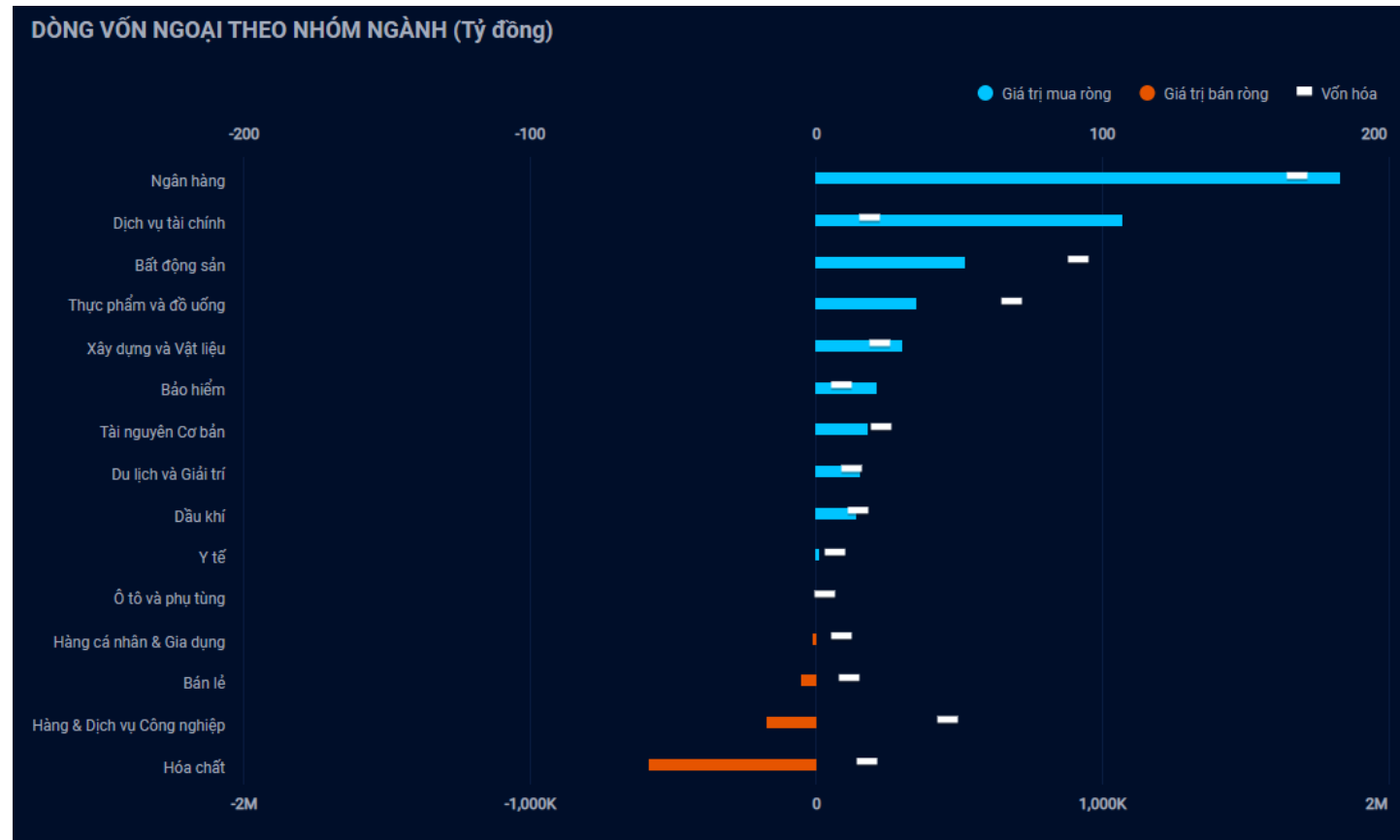
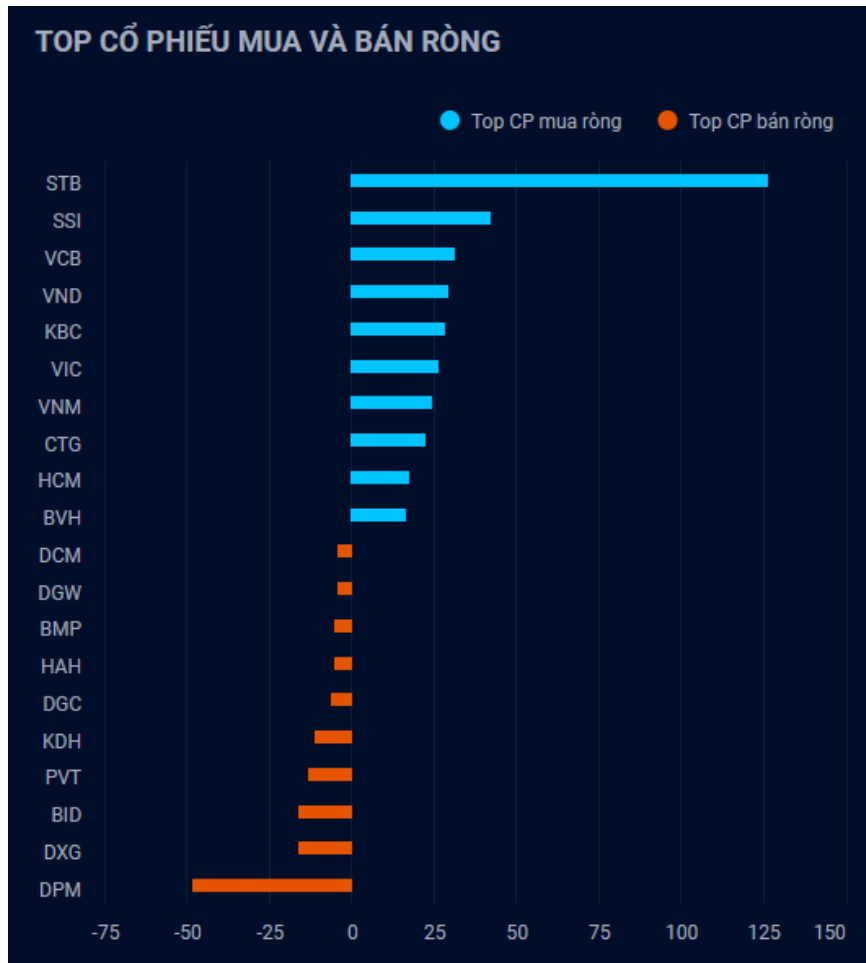
Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	06/02/2023	Tuần 6-10/02	Tháng 02/2023	Quý 1/2023	6 tháng đầu năm 2023	Năm 2023
Khối ngoại	407	407	1,595	5,781	5,781	5,781
Tự doanh	(143)	(143)	(19)	459	459	459
Cá nhân	(311)	(311)	(526)	(5,403)	(5,403)	(5,403)

Khối ngoại mua ròng 407 tỷ, nhóm Ngân hàng tiếp tục được mua ròng mạnh



Nguồn: YSradar

Tự doanh bán ròng 143 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
MWG	20.10
GMD	8.23
OCB	6.88
KDH	3.48
DXS	2.21

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
FPT	20.74
VCB	13.97
VPB	13.57
ACB	10.99
FUEVFNDD	10.59

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ giảm và tiếp tục đi ngang gần đường trung bình 20 phiên của chỉ số VN-Index trong phiên giao dịch tới. Đồng thời, thị trường có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên thị trường có sẽ tiếp tục đi ngang trong ngắn hạn và dòng tiền sẽ tiếp tục phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu. Ngoài ra, độ rộng xu hướng thị trường tiếp tục giảm nhẹ cho thấy các nhà đầu tư vẫn còn thận trọng với diễn biến thị trường hiện tại.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục đứng ngoài thị trường và nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức hiện tại. Đồng thời, các nhà đầu tư cần hạn chế gia tăng tỷ trọng cổ phiếu vào thời điểm này hoặc nếu có thì chỉ nên xem xét với tỷ trọng rất thấp.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Lực cầu ngắn hạn gia tăng

- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 85.95 điểm (+1.4% so với phiên trước đó) với khối lượng giao dịch giảm dưới mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá tiếp tục biến động quanh đường trung bình 20 phiên và vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ còn tiếp tục biến động quanh mức hiện tại, điểm tích cực là lực cầu ngắn hạn có dấu hiệu gia tăng nhưng vẫn còn yếu cho thấy dòng tiền vẫn chưa hoàn toàn sẵn sàng quay trở lại. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức TĂNG.
- BID là cổ phiếu tăng mạnh nhất trong nhóm cổ phiếu YS30 và cổ phiếu này đã xuất hiện tín hiệu MUA từ hệ thống chỉ báo xu hướng ngắn hạn của chúng tôi tại phiên 01/11/2022 với lợi nhuận tạm tính là 30.25% cho nên các nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ và hạn chế mua thêm cổ phiếu này.



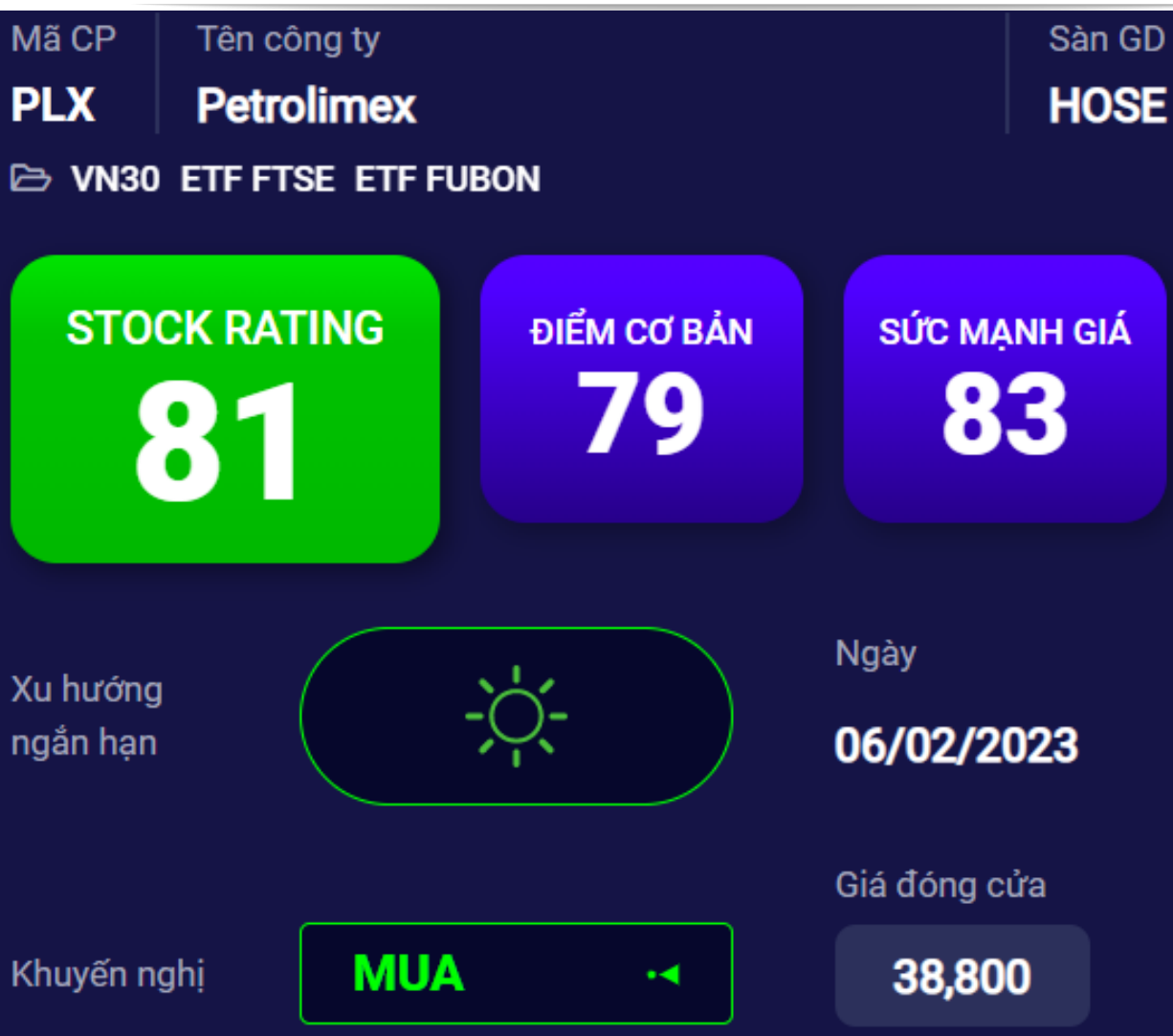
Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

PLX



PLX – Thông tin thoái vốn sẽ là động lực ngắn hạn



Kháng cự ngắn hạn **42.50**

Hỗ trợ ngắn hạn **35.70**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **45.80**

Hỗ trợ trung hạn **33.05**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

PLX – Thông tin thoái vốn sẽ là động lực ngắn hạn



- PLX ghi nhận doanh thu trong Q4/2022 đạt 78,411 tỷ VNĐ, tăng 59% YoY, LNST đạt 1,412 tỷ, tăng 102% YoY. Lũy kế cả năm 2022, doanh thu PLX đạt 304,188 tỷ đồng, tăng 80% YoY, LNST đạt 1,913 tỷ đồng, giảm 39% YoY, hoàn thành lần lượt 164% và 74% kế hoạch doanh thu và LNST.
- Doanh thu 2022 tăng mạnh nhờ giá xăng dầu trong nước tăng mạnh so với cùng kỳ. Tuy nhiên, LNST giảm mạnh do biên lãi gộp 2022 giảm xuống mức 4.1% (cùng kỳ 7.5%), chủ yếu do gián đoạn nguồn cung đột xuất từ nhà máy lọc dầu Nghi Sơn (NSR) trong 6 tháng đầu năm khiến PLX phải nhập khẩu xăng dầu với giá vốn cao hơn, PLX bị ảnh hưởng trong cả 3 quý đầu năm 2022.
- Chúng tôi kỳ vọng KQKD 2023 của PLX sẽ hồi phục tích cực hơn nhờ: 1) nhu cầu xăng dầu hồi phục theo nền kinh tế; 2) NSR đã hoạt động bình thường trở lại giúp KQKD Q4/2022 của PLX hồi phục ấn tượng, chúng tôi kỳ vọng lợi nhuận sẽ trở lại mức bình thường trong 2023; 3) kỳ vọng giá xăng dầu sẽ ổn định và chưa thể giảm mạnh trong 2023 nên PLX sẽ không còn phải trích lập dự phòng cho hàng tồn kho như 2022.
- Bên cạnh đó, thông tin hỗ trợ giá cổ phiếu là HĐQT PLX vừa thông qua phương án thoái vốn 120 triệu cổ phiếu PGB (40% VCSH), với mức giá không thấp hơn 21,300 đồng hoặc giá trung bình 30 phiên của PGB. Theo đó, tổng giá trị thoái vốn dự kiến sẽ không thấp hơn 2,556 tỷ đồng.
- Ngoài ra, Chính phủ đang thảo luận về Dự thảo nghị định sửa đổi nghị định 83 và 95 về kinh doanh xăng dầu, nội dung theo hướng giảm sự can thiệp của Nhà nước, mục tiêu ổn định nguồn cung xăng dầu trong nước, chúng tôi đánh giá các quy định mới này sẽ giúp PLX dễ dàng hơn trong việc quản lý hàng tồn kho và giá bán để cải thiện biên lợi nhuận.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, PLX đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 31.1x (tương ứng EPS TTM là 1,165 VNĐ). Mức Stock Rating của PLX ở mức 81 điểm cho nên chúng tôi đánh giá mức TÍCH CỰC xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của PLX đóng cửa tăng 4% với khối lượng giao dịch tăng mạnh trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên chúng tôi cho rằng đồ thị giá có thể sẽ chưa thể vượt hoàn toàn mức kháng cự 38.70 và các nhà đầu tư cần hạn chế mua đuổi. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của PLX 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.

PLX – Thông tin thoái vốn sẽ là động lực ngắn hạn



Mã CP	PLX
Giá khuyến nghị	38.80
Giá hiện tại	38.80
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	42.31
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	9.05%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	35.70
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.18
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	21
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	11.97%
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	Trailing Stop	%Lợi nhuận	Khuyến nghị
BID	45.00	TĂNG	TĂNG	28/10/2022	T+72	34.55	42.79	30.25%	NẮM GIỮ
STB	25.70	TĂNG	TĂNG	25/11/2022	T+52	18.20	25.44	41.21%	NẮM GIỮ
VIB	23.65	TĂNG	TRUNG TÍNH	09/01/2023	T+21	20.60	22.55	14.81%	NẮM GIỮ
VCB	96.00	TĂNG	TĂNG	10/01/2023	T+20	86.90	87.37	10.47%	NẮM GIỮ
GMD	56.20	TĂNG	TĂNG	18/01/2023	T+14	48.00	50.78	17.08%	NẮM GIỮ
GAS	106.00	TĂNG	GIẢM	30/01/2023	T+6	108.20	103.28	-2.03%	NẮM GIỮ
REE	72.90	TĂNG	TĂNG	31/01/2023	T+5	73.50	70.22	-0.82%	NẮM GIỮ
SBT	15.60	TĂNG	TĂNG	01/02/2023	T+4	14.75	14.71	5.76%	NẮM GIỮ
PLX	38.80	TĂNG	TĂNG	07/02/2023	T+0	38.80	35.70	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.