

# Morning Note

20/02/2023



Chứng Khoán  
Yuanta Việt Nam



## Thị trường ít biến động - NT2



SCAN MÃ QR  
MỞ TÀI KHOẢN  
CHỨNG KHOÁN NGAY

[www.yuanta.com.vn](http://www.yuanta.com.vn)



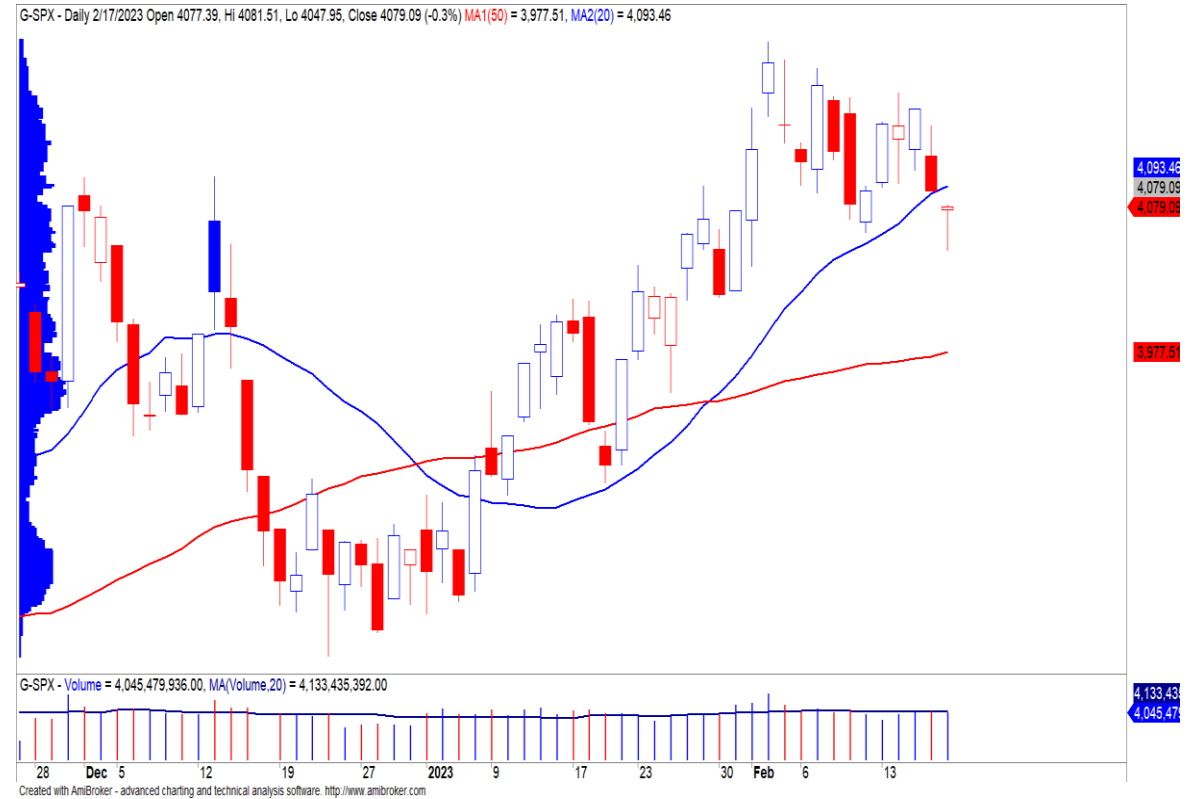
# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



# Phổ Wall tiếp tục điều chỉnh do lo ngại Fed tăng lãi suất lớn hơn

- Phổ Wall thu hẹp đà giảm về cuối phiên, riêng chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng nhẹ. Tâm lý nhà đầu tư lo ngại việc Fed sẽ tăng lãi suất lớn hơn và lo ngại về kịch bản suy thoái vẫn có thể xảy ra khi đường cong lợi suất ngược tiếp tục giảm mạnh mặc dù tỷ lệ thất nghiệp tiếp tục phục hồi.
- Chỉ số S&P500 đóng cửa giảm 0.3% và đồ thị giá giảm dưới đường trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho thấy đồ thị giá có thể sẽ còn biến động quanh đường trung bình 20 phiên trong ngắn hạn, nhưng các chỉ báo xung lượng vẫn tiếp tục suy yếu cho thấy áp lực điều chỉnh có thể sẽ vẫn còn diễn ra với mức hỗ trợ mạnh của chỉ số S&P500 là 4,040 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	17/02	-	-	0.78%
DB FTSE	16/02	70	43	0.53%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	17/02	-	-	-1.09%
Kim Kindex VN30	15/02	400	119	0.03%
Premia MSCI	16/02	-	-	0.66%
Fubon FTSE	17/02	-	-	4.26%
E1VFN30	07/02	-	-	1.57%
FUEVFN30	07/02	-	-	0.63%
FUESSVFL	16/02	-	-	-1.74%

# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

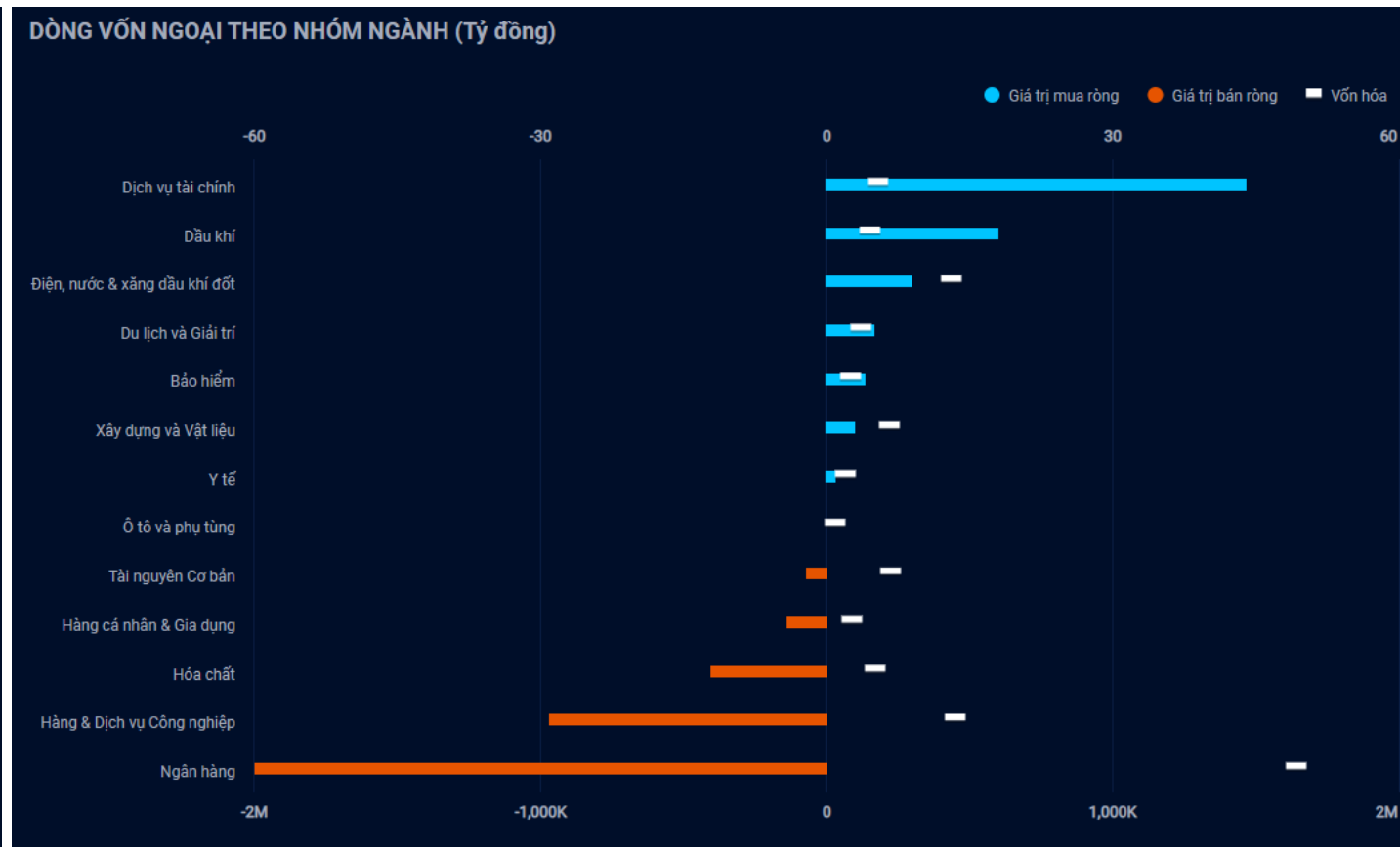
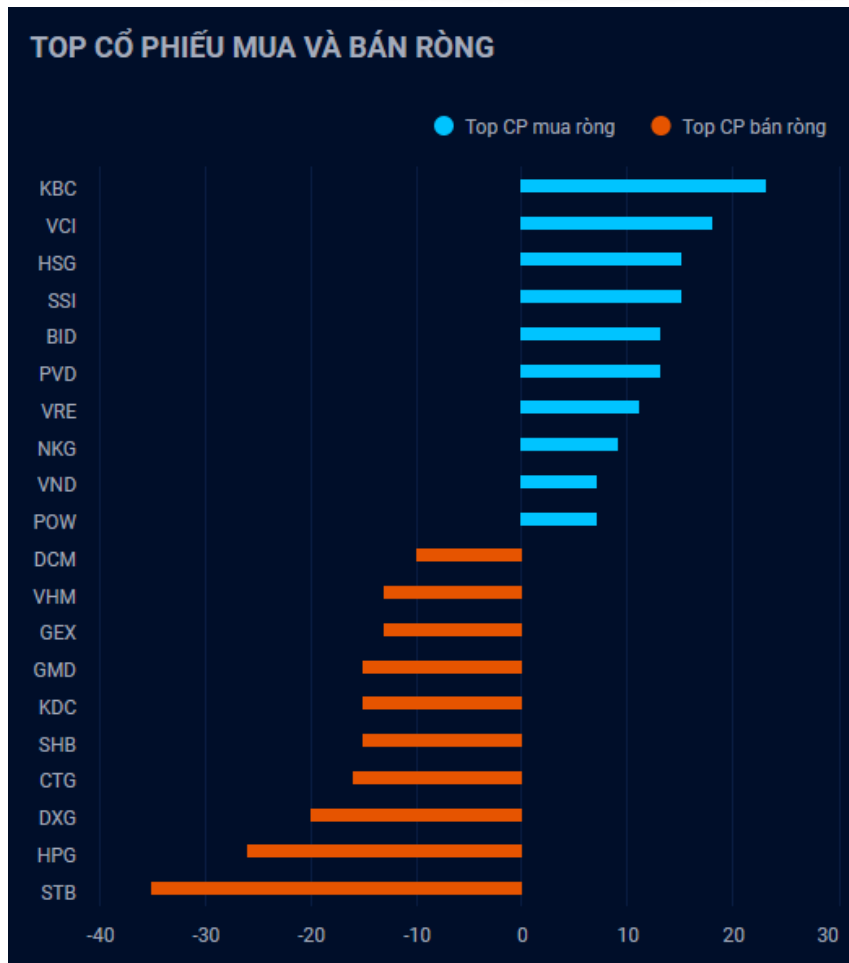
Nhận định diễn biến  
thị trường Việt Nam



# Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	17/02/2023	Tuần 13-17/02	Tháng 02/2023	Quý 1/2023	6 tháng đầu năm 2023	Năm 2023
Khối ngoại	(2)	(392)	1,674	5,861	5,861	5,861
Tự doanh	(51)	(5)	(433)	44	44	44
Cá nhân	77	433	(1,188)	(6,065)	(6,065)	(6,065)

# Khối ngoại bán ròng 2 tỷ, nhóm Ngân hàng bị bán ròng mạnh



Nguồn: YSradar

# Tự doanh bán ròng 51 tỷ

## Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
E1VFVN30	15.92
STB	7.06
PVT	6.09
PNJ	4.00
GMD	3.23

## Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
VNM	9.32
MSN	7.94
VIC	7.26
VPB	6.94
VCB	6.86



# QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



# Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ quay lại đà giảm và biến động quanh đường trung bình 50 phiên của chỉ số VN-Index trong phiên giao dịch đầu tuần. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức cao cho nên áp lực giảm có thể sẽ còn tiếp diễn, đặc biệt các chỉ số chính có thể sẽ tăng về trạng thái quá mua cho nên lực bán ngắn hạn có thể sẽ gia tăng trong các phiên giao dịch đầu tuần. Ngoài ra, độ rộng xu hướng cổ phiếu có dấu hiệu tăng nhẹ cho thấy các nhà đầu tư đã giảm bi quan hơn và cơ hội ngắn hạn có dấu hiệu tăng nhẹ.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư vẫn nên tiếp tục đứng ngoài và hạn chế mua mới. Đồng thời, nếu nhà đầu tư có khẩu vị rủi ro cao thì có thể xem xét mua mới với tỷ trọng thấp để thăm dò xu hướng ngắn hạn.
- Theo đồ thị tuần, chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức 1,059.31 điểm (+0.4% wow) với khối lượng giao dịch tăng nhẹ so với tuần trước đó. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy và dòng tiền vẫn ở mức thấp cho nên chúng tôi dự báo thị trường có thể duy trì đà tăng nhẹ trong tuần giao dịch kế tiếp, nhưng thị trường chưa thể bước vào giai đoạn tăng mạnh. Ngoài ra, 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 và hạn chế mua đuổi trong các nhịp tăng mạnh.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

# Chỉ số YS30 – Danh mục cổ phiếu mới

- Chỉ số YS30 đóng cửa tăng nhẹ 0.2% với khối lượng giao dịch vẫn dưới mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong nhịp hồi ngắn hạn, nhưng rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức cao và dòng tiền ngắn hạn tiếp tục suy yếu, nhưng độ rộng xu hướng của các cổ phiếu đã cải thiện hơn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức GIẢM.
- Chúng tôi đã công bố danh mục YS30 mới cho kỳ cơ cấu kế tiếp. Theo đó, danh mục mới đã loại ra 13 mã cổ phiếu và tương ứng thêm vào 13 mã cổ phiếu. Xem chi tiết tại đây: [https://yuanta.com.vn/phan-tich/danh-muc-co-phieu-ys30\\_v1-3-ky-co-cau-q1-23\\_19-02-2023](https://yuanta.com.vn/phan-tich/danh-muc-co-phieu-ys30_v1-3-ky-co-cau-q1-23_19-02-2023).



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



# CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

NT2



# NT2 – Triển vọng kinh doanh năm 2023 tích cực



Kháng cự ngắn hạn 31.40

Hỗ trợ ngắn hạn 26.50

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 31.80

Hỗ trợ trung hạn 25.90

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

# NT2 – Triển vọng kinh doanh năm 2023 tích cực

- NT2 công bố KQKD Q4/2022 với doanh thu đạt 1,923 tỷ đồng, tăng 18% YoY, LNST đạt 6 tỷ đồng, giảm 95% YoY. Lũy kế cả năm 2022, NT2 ghi nhận doanh thu 8,796 tỷ đồng, tăng 43% YoY, LNST đạt 729 tỷ đồng, tăng 37% YoY, hoàn thành lần lượt 108% kế hoạch doanh thu và 156% kế hoạch LNST 2022.
- Doanh thu Q4/2022 tăng trưởng tích cực nhờ sản lượng điện tiêu thụ hồi phục và giá bán điện trên thị trường phát điện cạnh tranh (CGM) khả quan hơn. Tuy nhiên, do giá khí đầu vào gia tăng nên biên lợi nhuận Q4 giảm xuống mức 4.4% (cùng kỳ 9.2%). Ngoài ra, lợi nhuận giảm mạnh còn do khoản trích lập dự phòng 52.4 tỷ đồng đối với Công ty Mua bán điện (EPTC) do chưa thống nhất được giá bán cho một lượng điện nhất định theo hợp đồng đã ký từ 2012.
- Chúng tôi cho rằng triển vọng 2023 của NT2 sẽ tích cực nhờ 1) thủy điện sẽ có nhiều bất lợi từ điều kiện thủy văn thay đổi; 2) điện than đang chịu áp lực thiếu sản lượng than đầu vào; 3) kho LNG Thị Vải chuẩn bị vận hành từ 2023 sẽ giúp ổn định lượng khí đầu vào. Ngoài ra, NT2 cũng có khả năng sẽ hoàn nhập khoản dự phòng đối với EPTC (tổng cộng 240 tỷ trong 2022) sau khi 2 bên thống nhất được giá bán.
- Một yếu tố khác là cổ tức, NT2 có lịch sử trả cổ tức tiền mặt đều đặn hàng năm ở mức 15-20% trên mệnh giá. Chúng tôi kỳ vọng mức cổ tức năm nay có thể sẽ cao hơn, ở mức 25-30%, do: 1) Công ty mẹ POW đang cần tiền mặt cho việc xây dựng nhà máy điện Nhơn Trạch 3&4; 2) lượng tiền mặt lớn mà NT2 đang có (tương đương 4,500 đồng/cổ phiếu); 3) NT2 đã trả gần hết nợ vay.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, NT2 đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 11.6x (tương ứng EPS TTM là 2,533 VNĐ). Mức Stock Rating của NT2 ở mức 94 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của NT2 đóng cửa tăng 1.9% với khối lượng giao dịch tăng nhẹ. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy đồ thị giá có thể sẽ có xu hướng ngắn hạn rõ ràng hơn avf sớm thoát khỏi giai đoạn đi ngang trong tuần qua. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của cổ phiếu NT2 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 NT2 với tỷ trọng thấp do rủi ro của thị trường vẫn ở mức cao và tăng dần tỷ trọng lên mức tối đa 20% nếu xu hướng ngắn hạn của thị trường xác nhận tăng.

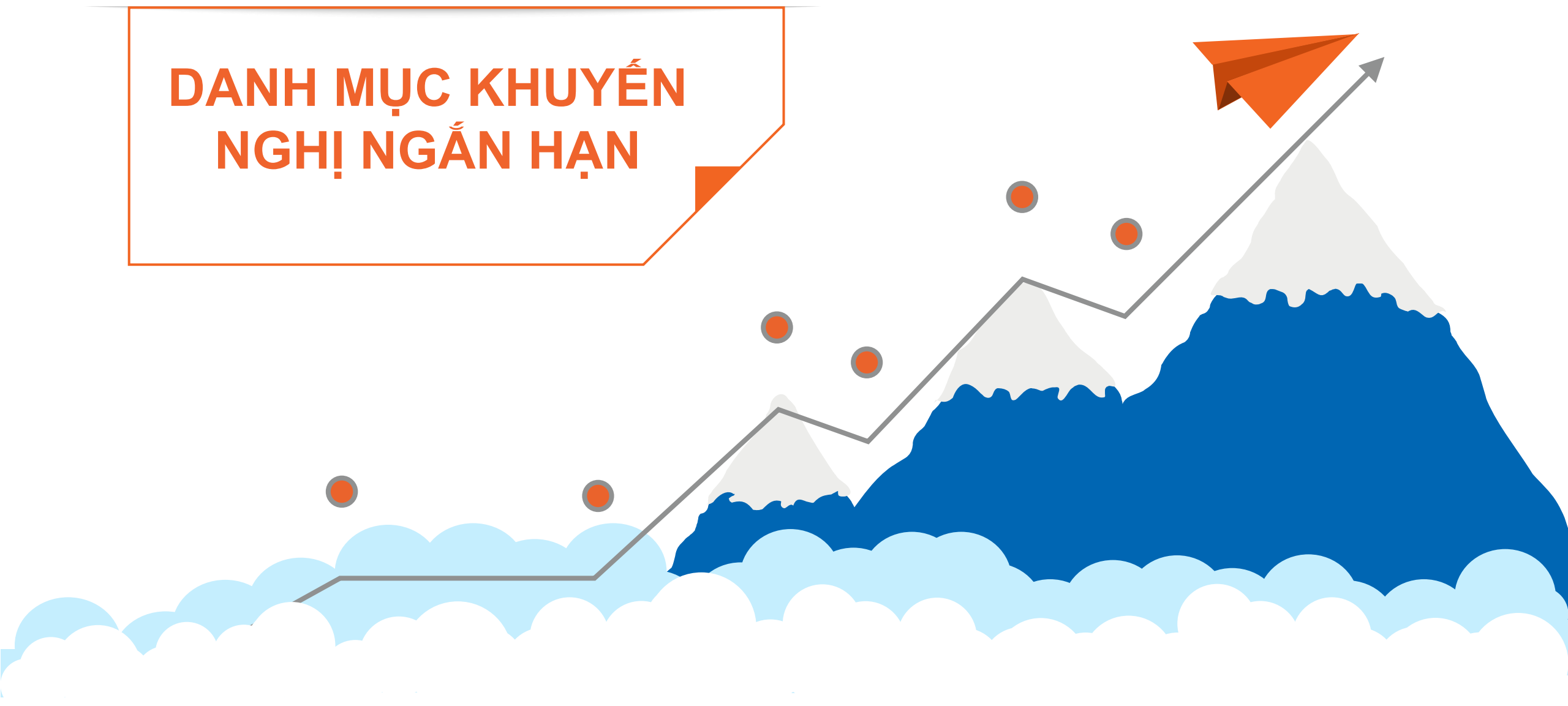
# NT2 – Triển vọng kinh doanh năm 2023 tích cực

Mã CP	NT2
Giá khuyến nghị	29.40
Giá hiện tại	29.40
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Xu hướng trung hạn	<b>TĂNG</b>
Mức mục tiêu ngắn hạn	<b>32.78</b>
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	11.48%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	<b>27.17</b>
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.51
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	21
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	5.00%
Khuyến nghị	<b>MUA</b>



Diễn biến giá cổ phiếu NT2. Nguồn: YSVN

# 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	45.80	TĂNG	TĂNG	01/11/2022	T+79	34.55	42.79	32.56%	NẮM GIỮ
VCB	93.00	TĂNG	TĂNG	10/01/2023	T+29	86.90	87.40	7.02%	NẮM GIỮ
GMD	52.10	TĂNG	TĂNG	18/01/2023	T+23	48.00	50.99	8.54%	NẮM GIỮ
GAS	107.20	TĂNG	GIẢM	30/01/2023	T+15	108.20	103.44	-0.92%	NẮM GIỮ
REE	71.20	TĂNG	TĂNG	31/01/2023	T+14	73.50	70.22	-3.13%	NẮM GIỮ
PVD	22.05	TĂNG	TĂNG	10/02/2023	T+6	20.85	20.35	5.76%	NẮM GIỮ
TCM	52.30	TĂNG	TĂNG	16/02/2023	T+2	53.00	48.53	-1.32%	NẮM GIỮ
PVT	20.30	TĂNG	TĂNG	17/02/2023	T+1	20.40	18.68	-0.49%	NẮM GIỮ
PC1	26.80	TĂNG	TĂNG	17/02/2023	T+1	25.95	24.05	3.28%	NẮM GIỮ
PVS	26.00	TĂNG	TĂNG	17/02/2023	T+1	26.40	24.31	-1.52%	NẮM GIỮ
NT2	29.40	TĂNG	TĂNG	20/02/2023	T+0	29.40	27.17	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.