

# Morning Note

06/03/2023



Chứng Khoán  
Yuanta Việt Nam



## Chứng khoán thế giới khởi sắc nhờ USD và lợi suất TP hạ nhiệt



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



# Giá hàng hóa tăng mạnh, giá khí đạt mức cao nhất trong 5 tuần

- Chỉ số giá hàng hóa CRB tăng 1.38% sau khi đồng USD điều chỉnh và có xu hướng tích lũy trong ngắn hạn. Trong đó, giá khí tăng 8% và đạt mức cao nhất trong 5 tuần do dự báo xuất khẩu LNG của Mỹ tăng vọt và dự báo nhu cầu sưởi ấm trong hai tuần cao hơn dự kiến trước đó. Đồng thời, giá dầu Brent tăng về gần mức kháng cự 87 USD/thùng, đây là mức kháng cự mạnh trong năm 2023.
- Đối với nhóm hàng hóa nông nghiệp, giá đường tăng mạnh 3% và tiến về gần mức trung bình 20 phiên và vùng khoảng trống giảm giá được tạo ra trong phiên 28/02. Tình trạng căng thẳng nguồn cung toàn cầu vẫn đang tác động tích cực lên diễn biến giá đường trong bối cảnh Ấn Độ vẫn còn siết chặt lượng xuất khẩu và nhu cầu sản xuất Ethanol mía đường gia tăng tại Brazil.
- Xu hướng ngắn hạn của chỉ số CRB vẫn duy trì ở mức TĂNG.
- Tác động tích cực lên nhóm **Sản xuất dầu khí, dịch vụ dầu khí, hàng hóa cơ bản, đường,...**



*Diễn biến chỉ số giá hàng hóa CRB. Nguồn: Tradingview*

# Chỉ số Baltic đạt mức cao nhất trong 2 tháng

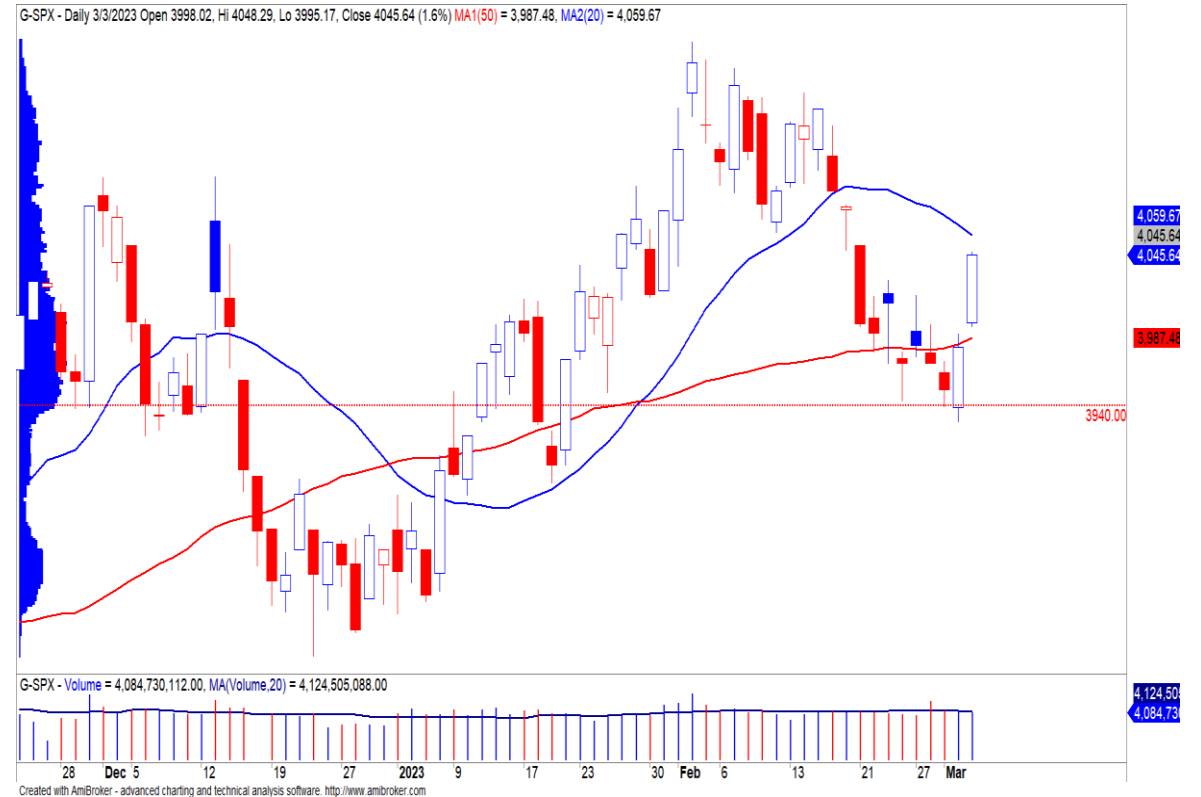
- Chỉ số cước vận tải biển Baltic đã tăng 11 phiên liên tiếp và tăng 5.8% trong phiên 03/03/2023, lên mức cao nhất trong 2 tháng cho thấy nhu cầu hàng hóa đang gia tăng trở lại và đây là yếu tố hỗ trợ cho xu hướng tăng của giá hàng hóa. Trong đó, các chỉ số theo dõi các lô hàng quặng sắt, than và ngũ cốc tăng mạnh nhất với lần lượt từ 9-10 phiên tăng liên tiếp.
- Kết thúc tuần, chỉ số Baltic tăng 37.2% wow, ghi nhận mức tăng hàng tuần thứ 2 liên tiếp.
- Tác động tích cực lên nhóm cổ phiếu **Vận tải, hàng hóa cơ bản (Kim loại, than)**.



*Diễn biến chỉ số cước vận tải Baltic. Nguồn: Tradingview*

# Phổ Wall tiếp tục hồi phục mạnh do lợi tức TP và USD điều chỉnh

- Phổ Wall hồi phục mạnh trên cả ba chỉ số chính sau khi lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm điều chỉnh mạnh khi thành viên của Fed ủng hộ việc không tăng nóng lãi suất và dừng việc tăng lãi suất trong thời điểm mùa hè. Đồng thời, dữ liệu lĩnh vực dịch vụ của Mỹ vẫn đang tăng trưởng, mặc dù Fed đang cố gắng hạ nhiệt nền kinh tế, điều này cũng tạo tâm lý lạc quan với TTCK khi các tác động của việc Fed tăng lãi suất vẫn chưa dẫn đến suy thoái nền kinh tế.
- Chỉ số S&P500 đóng cửa tăng 1.6% và đồ thị giá tiến sát 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 rủi ro ngắn hạn đã có dấu hiệu giảm dần. Tuy nhiên, xu hướng ngắn hạn của ba chỉ số chính vẫn duy trì ở mức GIẢM.
- Xu hướng trung hạn của ba chỉ số chính vẫn duy trì ở mức TĂNG. Đồng thời, đồ thị giá của ba chỉ số chính vẫn đang trong giai đoạn tích lũy trung hạn cho nên cả ba chỉ số chính có thể sẽ tiếp tục đi ngang quanh mức hiện tại trong tuần tới.



*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	03/03	-	-	1.79%
DB FTSE	02/03	-	-	0.65%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	03/03	-	-	0.62%
Kim Kindex VN30	28/02	-	-	-0.43%
Premia MSCI	02/03	-	-	1.07%
Fubon FTSE	03/03	-	-	5.66%
E1VFN30	02/03	(800)	(14)	0.74%
FUEVFN30	02/03	(900)	(20)	0.38%
FUESSVFL	01/03	(900)	(14)	-2.14%

# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Nhận định diễn biến  
thị trường Việt Nam

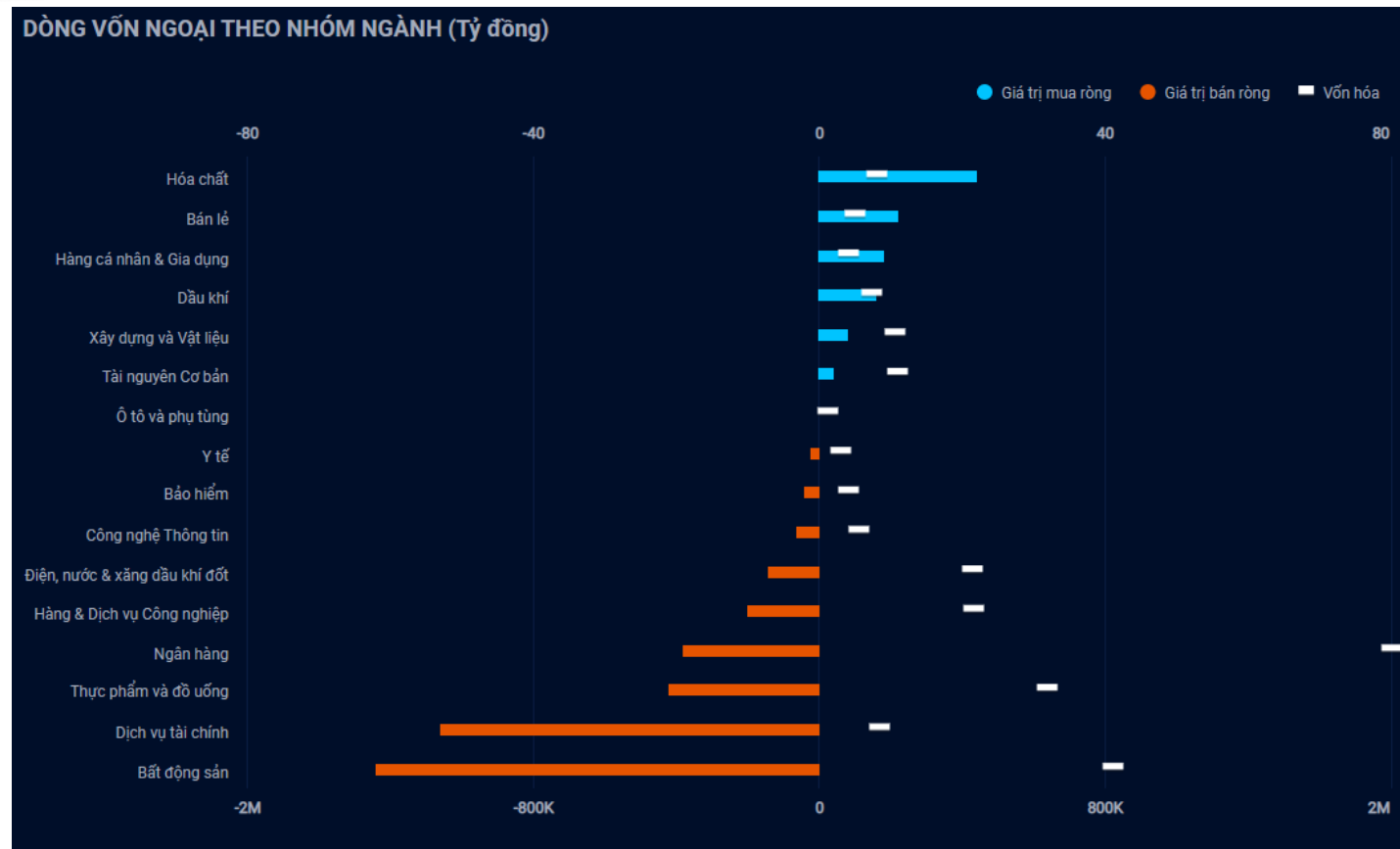
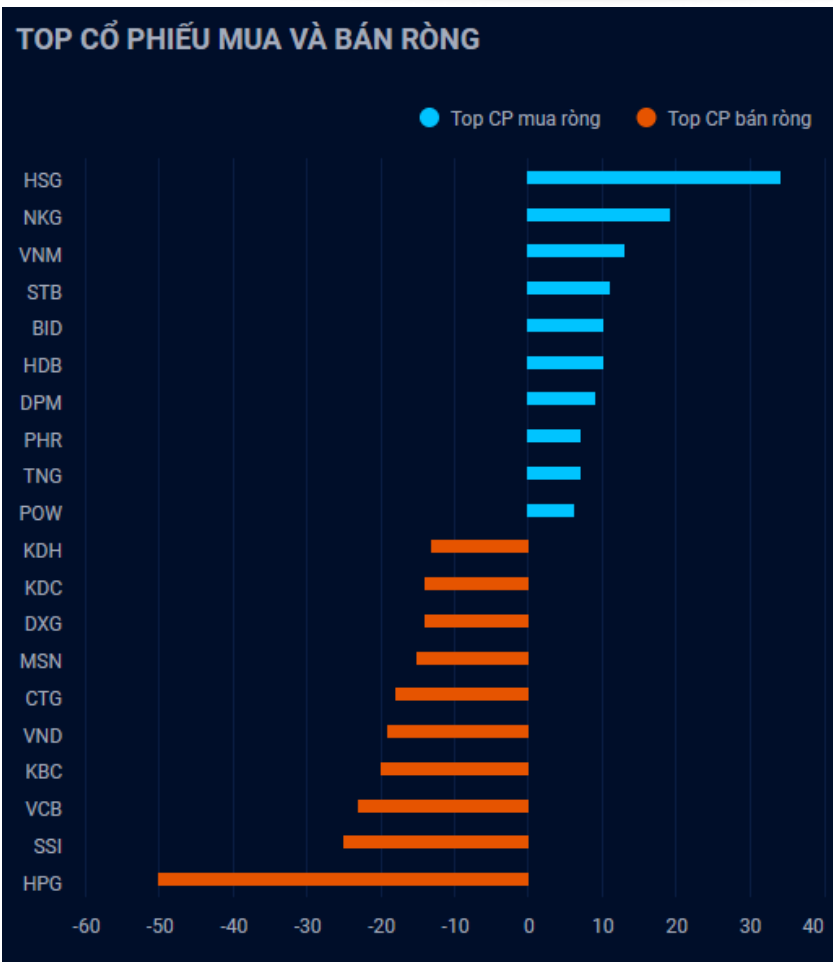


# Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	03/03/2023	Tuần 27/02-03/03	Tháng 03/2023	Quý 1/2023	6 tháng đầu năm 2023	Năm 2023
<b>Khối ngoại</b>	(120)	(1,188)	(543)	3,382	3,382	3,382
<b>Tự doanh</b>	(199)	389	(75)	662	662	662
<b>Cá nhân</b>	418	1,715	836	(2,686)	(2,686)	(2,686)



# Khối ngoại bán ròng 120 tỷ, nhóm Bất động sản tiếp tục bị bán ròng mạnh



Nguồn: YSradar

# Tự doanh bán ròng 199 tỷ

## Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
FUEVFN30	12.00
MCH	4.64
E1VFN30	4.42
MWG	3.41
HDG	2.58

## Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
STB	25.20
VNM	15.57
PVS	13.93
VPB	12.36
FPT	11.69

# QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



# Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có thể sẽ kiểm định lại vùng đáy cũ 1,010 – 1,020 điểm trong phiên đầu tuần và có thể sẽ hồi phục trở lại. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn có dấu hiệu gia tăng trở lại cho nên áp lực giảm ngắn hạn vẫn ở mức cao, lực cầu ngắn hạn có dấu hiệu cải thiện nhưng chúng tôi đánh giá thị trường mới có thể chỉ xuất hiện các nhịp hồi phục kỹ thuật. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn đi ngang cho thấy các nhà đầu tư vẫn còn bi quan với diễn biến thị trường hiện tại.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức GIẢM. 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 thấp.
- Theo đồ thị tuần, chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức 1,024.77 điểm (-1.4% wow) với khối lượng giao dịch giảm dưới mức trung bình 20 tuần. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy trung hạn cho thấy thị trường có thể sẽ tiếp tục đi ngang trong tuần giao dịch tới và dòng tiền vẫn sẽ duy trì ở mức thấp. 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 tích lũy và chú ý vào từng nhóm cổ phiếu.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

# Chỉ số YS30 – Kiểm định lại mức hỗ trợ cũ

- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 80.27 điểm (-1.5%) và đồ thị giá giảm về gần mức hỗ trợ cũ 80.18 điểm. Đồng thời, khối lượng giao dịch vẫn ở mức thấp và rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức cao cho nên áp lực giảm vẫn còn cao. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức GIẢM.
- Theo đồ thị tuần, đồ thị giá vẫn giao dịch dưới đường trung bình 20 tuần. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy trung hạn và trạng thái này có thể sẽ còn tiếp diễn trong tuần giao dịch tới, nghĩa là đồ thị giá có thể sẽ còn đi ngang quanh mức hiện tại. Ngoài ra, xu hướng trung hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức GIẢM.
- Hệ thống chỉ báo xu hướng ngắn hạn của chúng tôi xuất hiện tín hiệu MUA cổ phiếu CTF cho nên các nhà đầu tư có thể xem xét mua thăm dò với tỷ trọng thấp.



Diễn biến chỉ số YS30. 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	45.90	TĂNG	TĂNG	01/11/2022	T+89	34.55	44.08	32.85%	NẮM GIỮ
VCB	90.90	TĂNG	TĂNG	10/01/2023	T+39	86.90	89.34	4.60%	NẮM GIỮ
TCM	51.10	TĂNG	TĂNG	16/02/2023	T+12	53.00	48.53	-3.58%	NẮM GIỮ
PC1	27.00	TĂNG	TĂNG	17/02/2023	T+11	25.95	26.17	4.05%	NẮM GIỮ
PVS	26.40	TĂNG	TĂNG	17/02/2023	T+11	26.40	24.85	0.00%	NẮM GIỮ
NT2	29.95	TĂNG	TĂNG	20/02/2023	T+10	29.40	28.24	1.87%	NẮM GIỮ
PVT	20.50	TĂNG	TĂNG	03/03/2023	T+1	21.05	19.48	-2.61%	NẮM GIỮ

# 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.