

Morning Note

10/03/2023



Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam

Rủi ro tiếp tục giảm nhưng “mưa vẫn chưa tạnh” – STB



SCAN MÃ QR
MỞ TÀI KHOẢN
CHỨNG KHOÁN NGAY

www.yuanta.com.vn



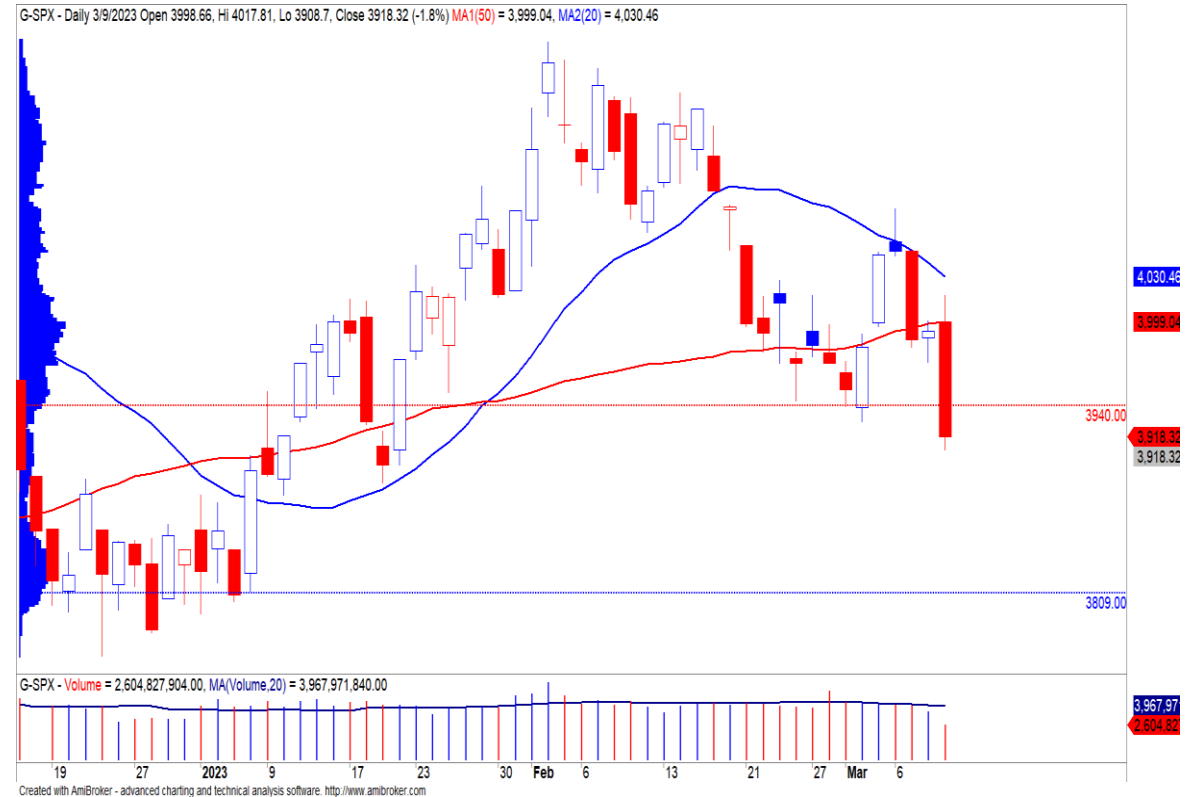
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phố Wall tiếp tục giảm mạnh và các chỉ số phá vỡ các mức hỗ trợ quan trọng

- Phố Wall tiếp tục giảm mạnh trên cả ba chỉ số chính và phá vỡ các mức hỗ trợ quan trọng. Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp hàng tuần tiếp tục thấp chứng tỏ thị trường lao động vẫn chưa bị ảnh hưởng và điều này khiến Fed có thể sẽ kéo dài việc tăng lãi suất. Đồng thời, dòng tiền cũng có xu hướng tìm đến các kênh tài sản ít rủi ro hơn như trái phiếu đang có mức lợi suất hấp dẫn, điều này đã khiến lợi suất trái phiếu điều chỉnh mạnh.
- Chỉ số S&P500 đóng cửa giảm 1.8% bất chấp việc chỉ số USD và lợi suất trái phiếu điều chỉnh. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này cũng giảm dưới mức hỗ trợ 3,940 điểm cho nên chúng tôi cho rằng sẽ có hai kịch bản xảy ra đối với chỉ số này trong những phiên giao dịch tới:
- Kịch bản 1: Nếu chỉ số S&P500 vẫn biến động quanh mức 3,940 điểm và hồi phục trên mức này trong một vài phiên tới thì chỉ số S&P500 có thể kết thúc sóng giảm 5.
- Kịch bản 2: Nếu chỉ số S&P500 tiếp tục đà giảm dưới mức 3,940 điểm trong phiên kế tiếp thì xu hướng giảm có thể mở rộng về mức 3,809 điểm.
- Xu hướng ngắn hạn của chỉ số Dow Jones bị hạ xuống mức GIẢM, còn xu hướng ngắn hạn của S&P500 và Nasdaq vẫn duy trì ở mức GIẢM.



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	09/03	-	-	-0.08%
DB FTSE	08/03	-	-	0.31%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	08/03	-	-	0.39%
Kim Kindex VN30	08/03	-	-	0.19%
Premia MSCI	08/03	-	-	-0.76%
Fubon FTSE	09/03	-	-	2.00%
E1VFN30	08/03	600	11	-0.12%
FUEVFN30	08/03	-	-	-1.00%
FUESSVFL	07/03	-	-	-1.01%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

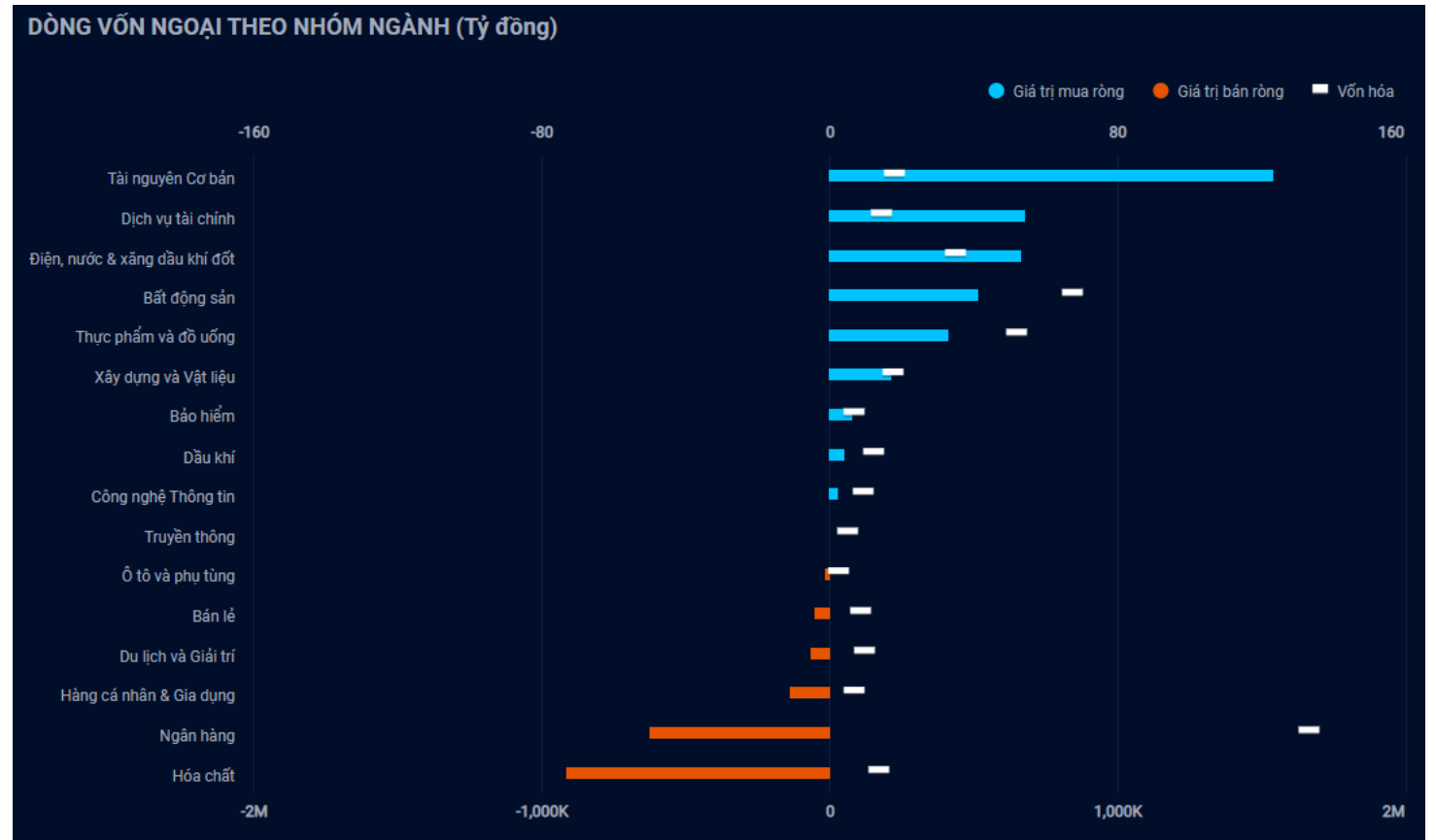
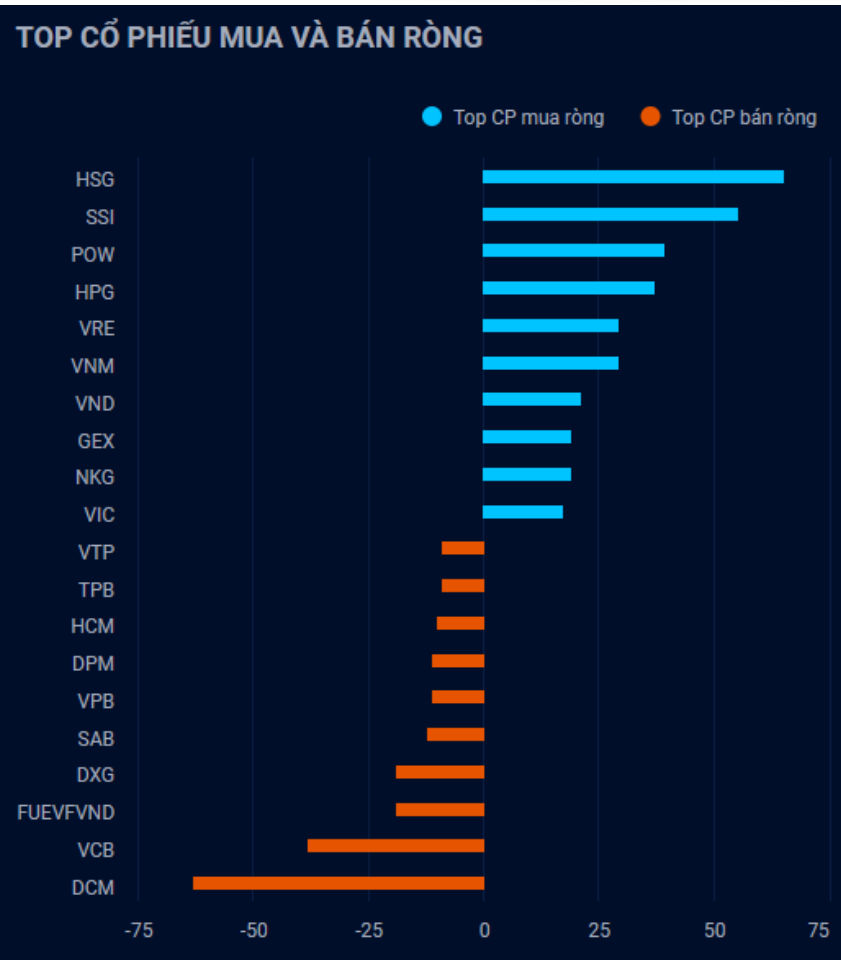
Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	09/03/2023	Tuần 6-10/03	Tháng 03/2023	Quý 1/2023	6 tháng đầu năm 2023	Năm 2023
Khối ngoại	185	578	36	3,960	3,960	3,960
Tự doanh	(135)	(394)	(469)	268	268	268
Cá nhân	(180)	(402)	434	(3,088)	(3,088)	(3,088)

Khối ngoại mua ròng 185 tỷ, Nhóm Tài nguyên cơ bản được mua ròng mạnh



Nguồn: YSradar

Tự doanh bán ròng 135 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
FUEVFN	40.28
VCI	4.81
HPG	3.26
HDG	2.31
QNS	1.93

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
STB	40.48
OPC	23.50
POW	20.28
VPB	16.02
TPB	11.43

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có thể sẽ tiếp tục tăng về vùng 1,060-1,065 điểm trong đầu phiên giao dịch kế tiếp và có thể sẽ điều chỉnh trở lại vào cuối phiên. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên chỉ số VN-Index có thể sẽ chưa thể vượt hoàn toàn đường trung bình 50 phiên. Điểm tích cực là dòng tiền ngắn hạn đã hồi phục tích cực hơn. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục tăng nhẹ cho thấy các nhà đầu tư ngắn hạn tiếp tục giảm mức độ bi quan hơn.
- 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 nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp và có thể xem xét mua mới với tỷ trọng thấp để thăm dò xu hướng ngắn hạn.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Đối mặt với kháng cự ngắn hạn 82.90 điểm



- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 82.89 điểm (+0.6%) 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 đồ thị giá có thể sẽ còn biến động quanh mức kháng cự ngắn hạn 82.90 điểm và nếu vượt được mức kháng cự này thì đồ thị giá có thể hướng về mức kháng cự kế tiếp là 84.90 điểm. Tuy nhiên, xu hướng ngắn 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 STB cho nên chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể xem xét mua thăm dò với tỷ trọng thấp.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



Yuanta
Securities Vietnam



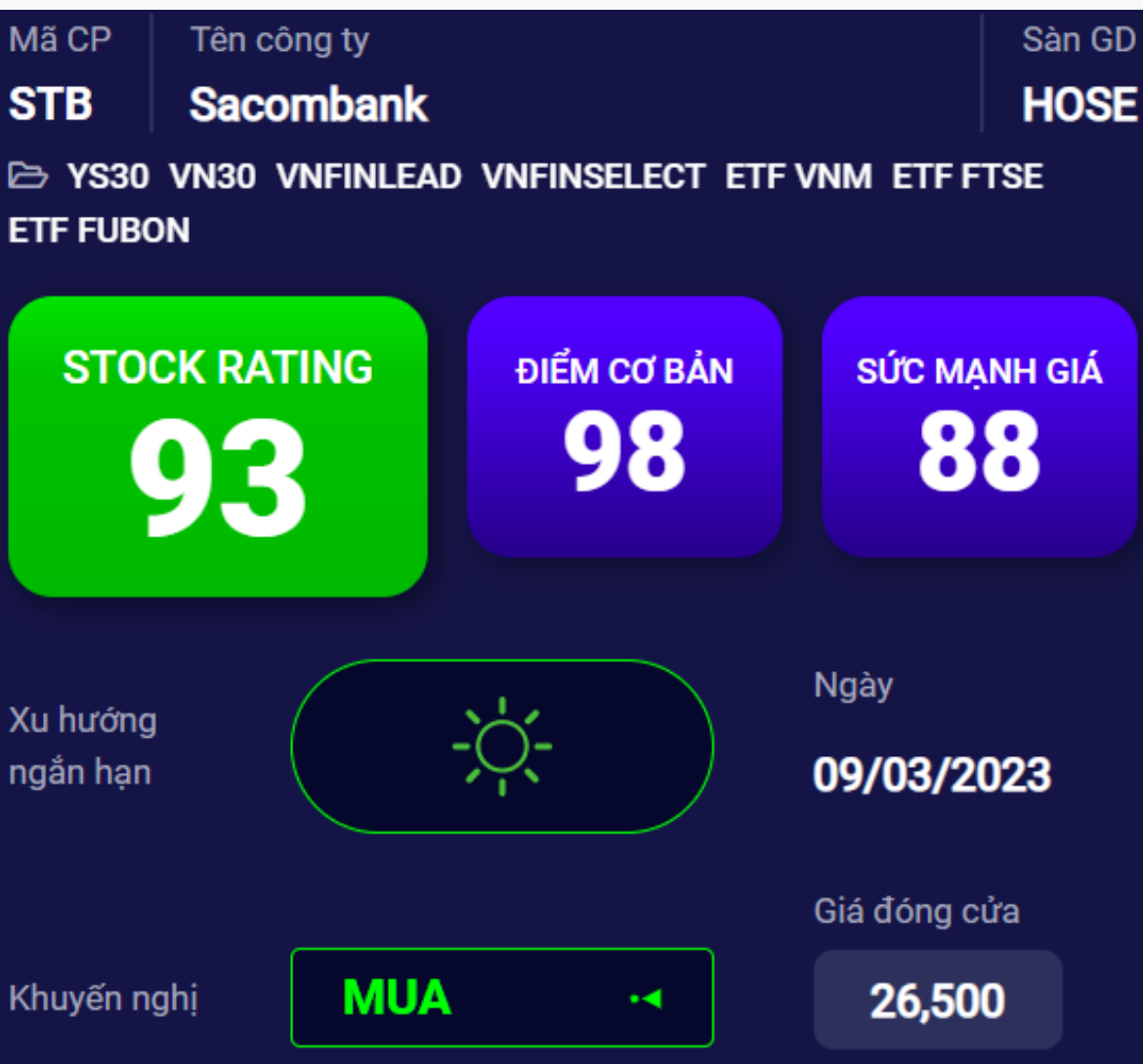
YS Radar

**CỔ PHIẾU KHUYẾN
NGHỊ**

STB



STB – Đồ thị giá có thể sẽ bước vào giai đoạn biến động mạnh



Kháng cự ngắn hạn **27.40**

Hỗ trợ ngắn hạn **24.40**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **34.20**

Hỗ trợ trung hạn **21.85**

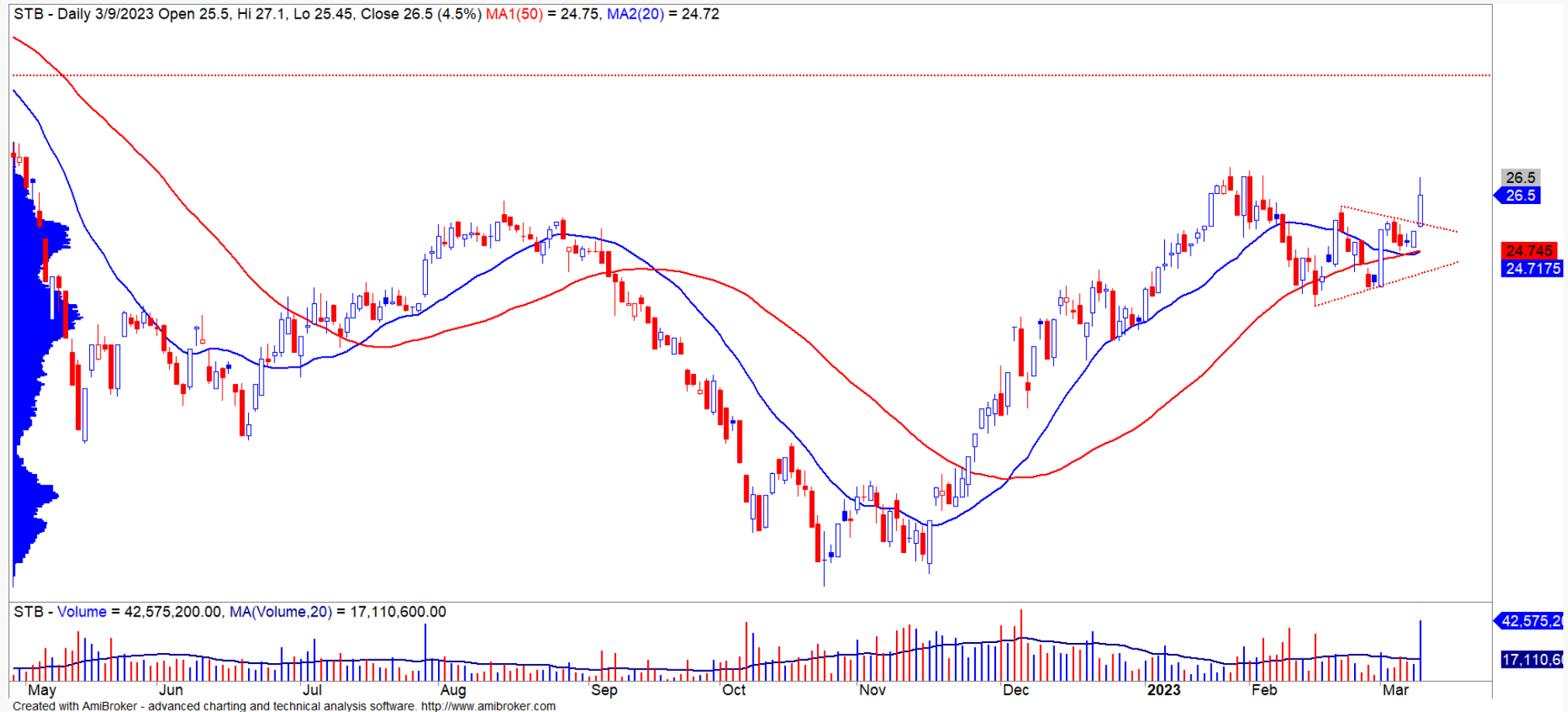
Xu hướng trung hạn **TĂNG**

STB – Đồ thị giá có thể sẽ bước vào giai đoạn biến động mạnh

- Mức Stock Rating của STB ở mức 93 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của STB đóng cửa tăng 4.5% với khối lượng giao dịch tăng đột biến so với mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên đồ thị giá có thể sẽ nhanh chóng vượt mức kháng cự ngắn hạn 27.40 điểm.
- Đồ thị giá của STB đã thoát khỏi mô hình tam giác cho thấy xu hướng TĂNG trung hạn có thể sẽ tiếp diễn.
- Xu hướng ngắn hạn của STB cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại với tỷ trọng thấp dưới 5% và tăng dần tỷ trọng khi xu hướng ngắn hạn của thị trường tích cực hơn.

Mã CP	STB
Giá khuyến nghị	26.50
Giá hiện tại	26.50
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	30.28
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	14.28%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	24.40
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.04
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	19
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	9.48%
Khuyến nghị	MUA

STB – Đồ thị giá có thể sẽ bước vào giai đoạn biến động mạnh



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	47.65	TĂNG	TĂNG	01/11/2022	T+93	34.55	44.77	37.92%	NẮM GIỮ
VCB	93.00	TĂNG	TĂNG	10/01/2023	T+43	86.90	89.34	7.02%	NẮM GIỮ
TCM	50.40	TĂNG	TĂNG	16/02/2023	T+16	53.00	48.53	-4.91%	NẮM GIỮ
PC1	27.70	TĂNG	TĂNG	17/02/2023	T+15	25.95	26.17	6.74%	NẮM GIỮ
PVS	27.10	TĂNG	TĂNG	17/02/2023	T+15	26.40	24.95	2.65%	NẮM GIỮ
NT2	30.20	TĂNG	TĂNG	20/02/2023	T+14	29.40	28.24	2.72%	NẮM GIỮ
PVT	21.20	TĂNG	TĂNG	03/03/2023	T+5	21.05	19.85	0.71%	NẮM GIỮ
VIP	11.40	TĂNG	TĂNG	09/03/2023	T+1	11.35	10.39	0.44%	NẮM GIỮ
CTG	29.40	TĂNG	TĂNG	09/03/2023	T+1	29.40	27.93	0.00%	NẮM GIỮ
KSB	25.50	TĂNG	TĂNG	09/03/2023	T+1	25.80	23.45	-1.16%	NẮM GIỮ
STB	26.50	TĂNG	TĂNG	10/03/2023	T+0	26.50	24.40	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.