

Morning Note

20/03/2023



Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam



Chưa phải thời điểm thích hợp để tăng mạnh tỷ trọng cổ phiếu



SCAN MÃ QR
MỞ TÀI KHOẢN
CHỨNG KHOÁN NGAY

www.yuanta.com.vn



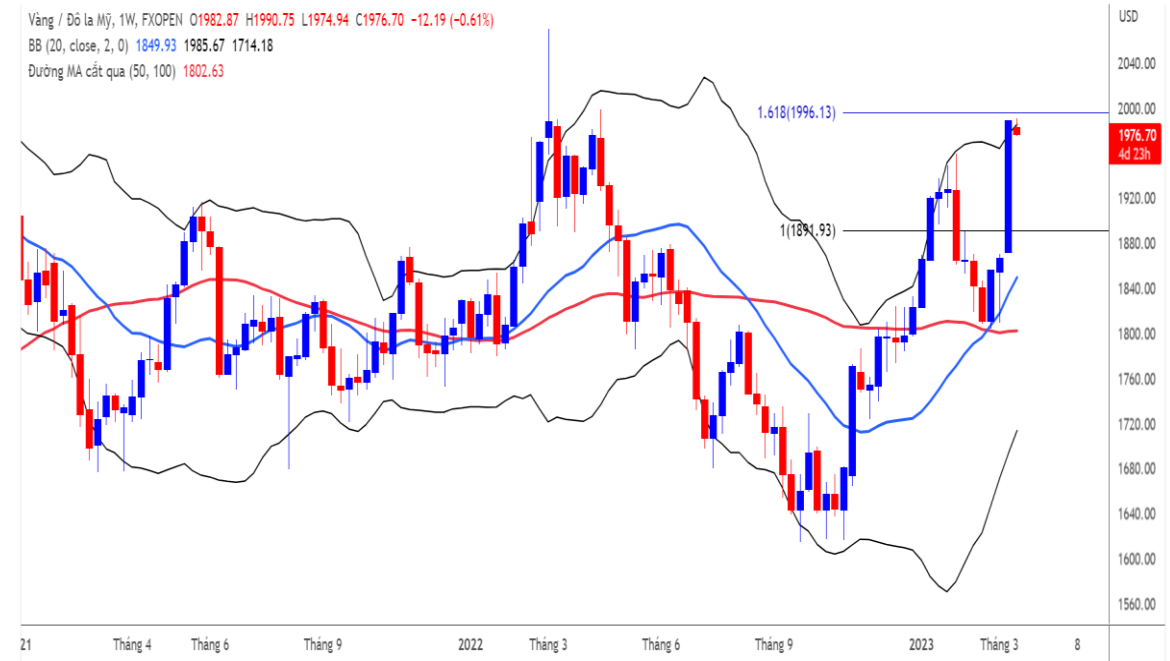
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Dòng tiền vẫn đang tìm kiếm đến các tài sản an toàn

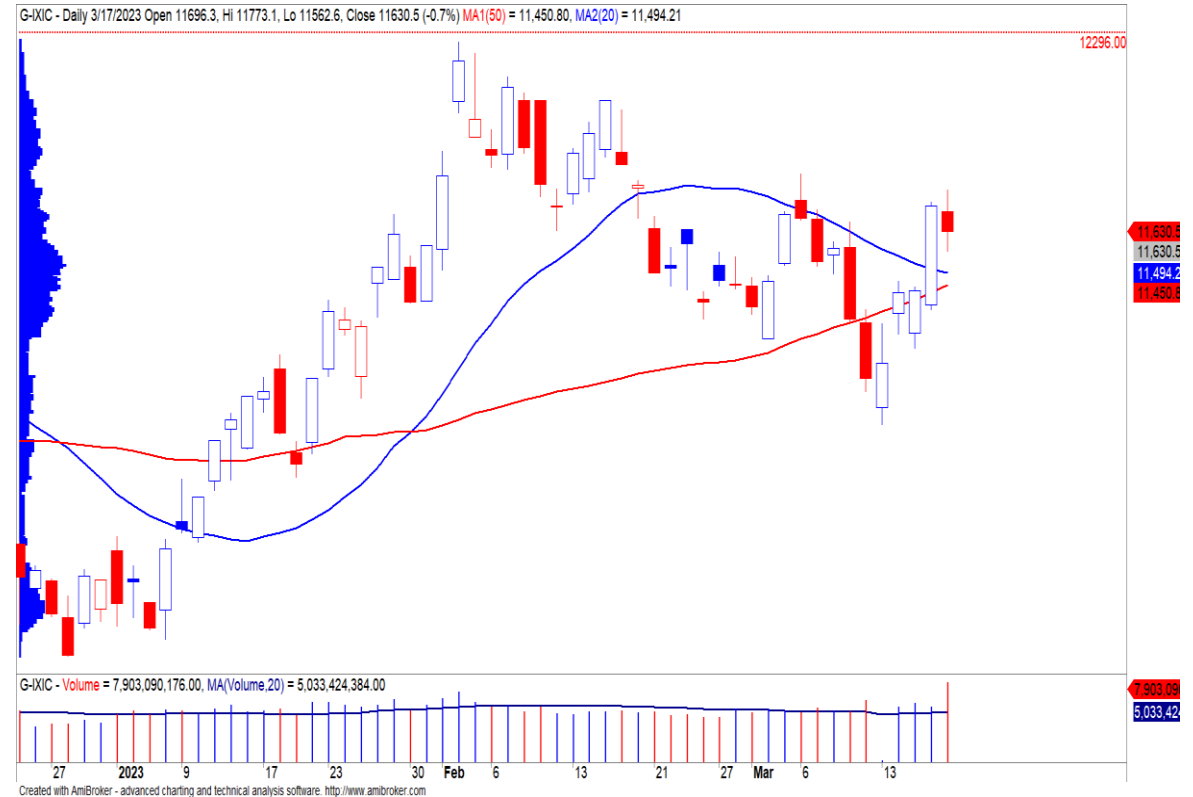
- Lợi suất trái phiếu và giá vàng tăng mạnh do các nhà đầu tư lo ngại về tình hình bất ổn của hệ thống ngân hàng. Khả năng mất thanh khoản thêm nhiều ngân hàng cũng khiến các nhà đầu tư lo ngại về tình hình khủng hoảng tài chính và đã khiến cho các nhà đầu tư tìm kiếm đến các tài sản an toàn trong đó có trái phiếu và vàng.
- Chỉ số USD tiếp tục giảm cho nên vàng tiếp tục tăng mạnh và đồ thị giá của giá vàng đang tiến về gần các mức đỉnh cao kỷ lục kể từ năm 1998. Trong ngắn hạn, mức 2,000 USD được xem là mức cản ngắn hạn và chúng tôi đánh giá đây là vùng mục tiêu cho chu kỳ sóng tăng 05. Tuy nhiên, xu hướng tăng của giá vàng đang rõ ràng cho nên nếu đồ thị giá vượt được mức kháng cự 2,000 USD thì xu hướng tăng có thể mở rộng về mức 2,165 USD. Chúng tôi cho rằng giá vàng cũng là một trong những chỉ báo đáng chú ý của TTCK thế giới trong giai đoạn bất ổn về tình hình tài chính thế giới do ảnh hưởng bởi lãi suất và lạm phát cao.



Diễn biến giá vàng thế giới. Nguồn: Tradingview

Phổ Wall quay trở lại đà giảm với các lo ngại về bất ổn tài chính toàn cầu

- Phổ Wall quay trở lại đà giảm trên cả ba chỉ số, trong đó chỉ số Nasdaq có mức giảm thấp nhất do lợi suất trái phiếu tiếp tục đà giảm mạnh và tác động tích cực lên nhóm cổ phiếu tăng trưởng. Đồng thời, các chỉ số Future của ba chỉ số chính hồi phục trở lại trong phiên đầu tuần khi các UBS đồng ý mua lại Credit Suisse cùng với việc hỗ trợ thanh khoản của NHTW Thụy Sĩ. Ngoài ra, các NHTW cũng sẽ tăng tần suất hỗ trợ thanh khoản cho hệ thống ngân hàng và giám sát hàng ngày.
- Chỉ số Nasdaq điều chỉnh giảm 0.7% với khối lượng giao dịch tăng mạnh do ảnh hưởng từ hoạt động cơ cấu danh mục của các quỹ ETF. Đồng thời, đồ thị giá vẫn giao dịch trên đường trung bình 20 phiên và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số Nasdaq vẫn duy trì ở mức TĂNG, còn xu hướng ngắn hạn của hai chỉ số Dow Jones và S&P500 vẫn duy trì ở mức GIẢM.



Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

SPDR S&P Bank ETF đã mất 21% so với đầu năm

- Giá CCQ SPDR S&P Bank ETF đã giảm 21% so với đầu năm 2023, kém hơn mức tăng trưởng của chỉ số S&P500 là 2% do ảnh hưởng từ các sự kiện đổ vỡ của các ngân hàng tầm trung tại Mỹ và Thụy Sĩ, điều này đang khiến các nhà đầu tư tháo chạy khỏi nhóm cổ phiếu này.
- Trong ngắn hạn, đồ thị giá của CCQ ETF này giảm mạnh về vùng hỗ trợ cùng với đó là trạng thái quá bán cho nên chúng tôi kỳ vọng đồ thị giá có thể sẽ xuất hiện các nhịp hồi phục ngắn hạn. Và nếu đồ thị giá xuất hiện nhịp hồi phục trong phiên tới thì chúng tôi kỳ vọng đồ thị giá có thể tạm thời dừng áp lực bán tháo ngắn hạn.
- Fed sẽ họp vào ngày 22/03/2023 cho nên chúng tôi kỳ vọng Fed sẽ phát đi các tín hiệu tích cực để hỗ trợ nhóm cổ phiếu này.



Diễn biến giá CCQ SPDR S&P Bank ETF. Nguồn: Tradingview

Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	17/03	-	-	-0.83%
DB FTSE	16/03	-	-	0.70%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	17/03	-	-	0.64%
Kim Kindex VN30	16/03	-	-	0.75%
Premia MSCI	16/03	-	-	0.64%
Fubon FTSE	17/03	13,500	115	1.73%
E1VFN30	16/03	-	-	-0.33%
FUEVFNND	16/03	-	-	-0.92%
FUESSVFL	16/03	-	-	-1.15%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

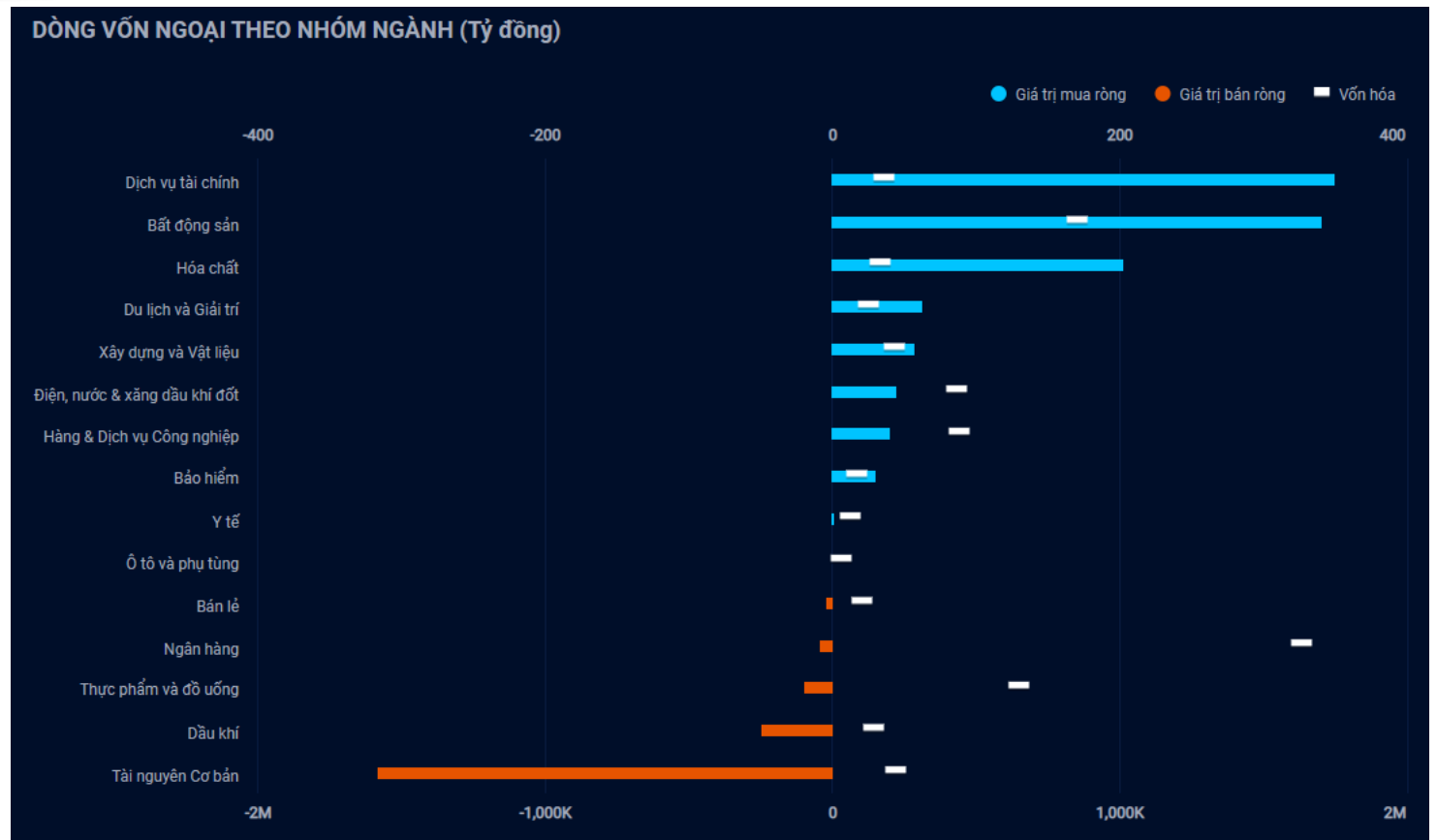
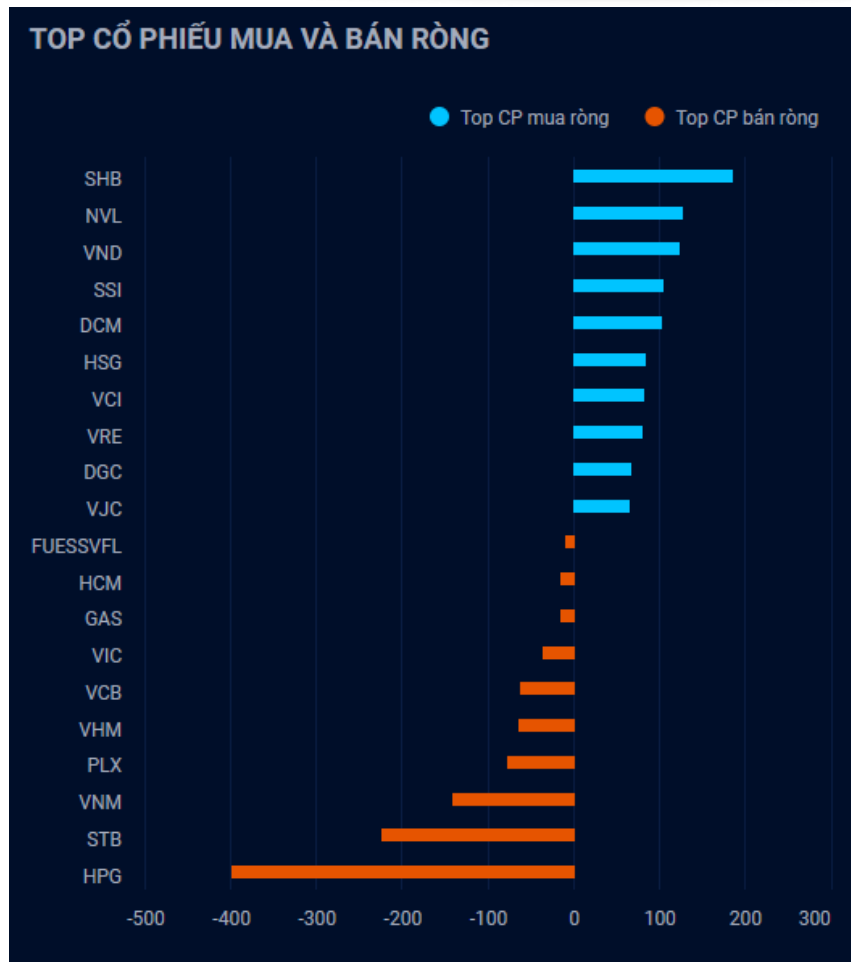
Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	17/03/2023	Tuần 13-17/03	Tháng 03/2023	Quý 1/2023	6 tháng đầu năm 2023	Năm 2023
Khối ngoại	730	2,318	2,772	6,696	6,696	6,696
Tự doanh	57	867	87	824	824	824
Cá nhân	(437)	(3,002)	(2,805)	(6,327)	(6,327)	(6,327)

Khối ngoại mua ròng 730 tỷ, Nhóm Dịch vụ tài chính và Bất động sản được mua ròng mạnh



Nguồn: YSradar

Tự doanh mua ròng 57 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
THI	22.41
FUESSVFL	9.35
FPT	7.97
STB	7.38
FUEVFNND	4.91

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
VCI	5.94
VPB	4.98
SSI	3.96
POW	3.25
MSN	2.62

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục đi ngang quanh mức hiện tại và hồi phục nhẹ trong phiên giao dịch đầu tuần. Đồng thời, chúng tôi đánh giá thị trường vẫn đang trong giai đoạn ít biến động và thanh khoản thấp trong tuần giao dịch tới do ảnh hưởng từ cuộc họp của Fed và cơ hội ngắn hạn vẫn chưa quá rõ ràng trong ngắn hạn. Điểm tích cực chúng tôi nhận thấy hiện nay là rủi ro ngắn hạn trên TTCK thế giới đã giảm dần, đây sẽ là yếu tố hỗ trợ đáng kể trong ngắn hạn vào tuần giao dịch tới. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục giảm nhẹ cho thấy các nhà đầu tư vẫn còn thận trọng với diễn biến hiện tại của thị trường.
- 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 dưới 40% và chỉ nên mua mới với tỷ trọng thấp dưới 5% để thăm dò xu hướng ngắn hạn.
- Theo đồ thị tuần, đồ thị giá của các chỉ số chính biến động hẹp và tiếp tục biến động quanh mức hiện tại. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy trung hạn và vẫn chưa có dấu hiệu kết thúc giai đoạn này. Theo mô hình giá, chúng tôi đánh giá thị trường đang trong giai đoạn đi ngang trước khi bước vào giai đoạn sóng tăng 03 cho nên các nhà đầu tư trung hạn chỉ nên nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức cân bằng và chỉ tăng tỷ trọng cổ phiếu khi xu hướng trung hạn rõ ràng hơn. 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 nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức cân bằng và hạn chế mua đuổi tại các nhịp tăng.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Chưa phải là thời điểm tăng tỷ trọng cổ phiếu



- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 81.97 điểm (-0.3%) và tiếp tục biến động quanh đường trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá tiếp tục đi ngang và đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn, các chỉ báo xung lực ngắn hạn tiếp tục giảm về vùng quá bán, nhưng mức chiết khấu chưa đủ thấp để có nhịp hồi ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục đi ngang trong ngắn hạn. Xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức GIẢM cho nên đây vẫn chưa phải là giai đoạn thuận lợi để mua mới và tăng tỷ trọng cổ phiếu.
- Hệ thống chỉ báo xu hướng ngắn hạn của chúng tôi xuất hiện tín hiệu BÁN cổ phiếu VCB.



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	46.30	TĂNG	TĂNG	01/11/2022	T+99	34.55	44.77	34.01%	NẮM GIỮ
VCB	89.00	GIẢM	TĂNG	10/01/2023	T+49	86.90	93.78	2.42%	BÁN
TCM	49.20	TĂNG	TĂNG	16/02/2023	T+22	53.00	48.53	-7.17%	NẮM GIỮ
PC1	27.70	TĂNG	TĂNG	17/02/2023	T+21	25.95	26.17	6.74%	NẮM GIỮ
NT2	29.00	TĂNG	TĂNG	20/02/2023	T+20	29.40	28.24	-1.36%	NẮM GIỮ
VIP	10.55	TĂNG	TĂNG	09/03/2023	T+7	11.35	10.39	-7.05%	NẮM GIỮ
CTG	29.00	TĂNG	TĂNG	09/03/2023	T+7	29.40	27.93	-1.36%	NẮM GIỮ
KSB	24.90	TĂNG	TĂNG	09/03/2023	T+7	25.80	23.45	-3.49%	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.