

Morning Note

03/04/2023



Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam



Chỉ số Vn-Index có thể hướng về mức 1,095 điểm – HCM, STB



SCAN MÃ QR
MỞ TÀI KHOẢN
CHỨNG KHOÁN NGAY

www.yuanta.com.vn



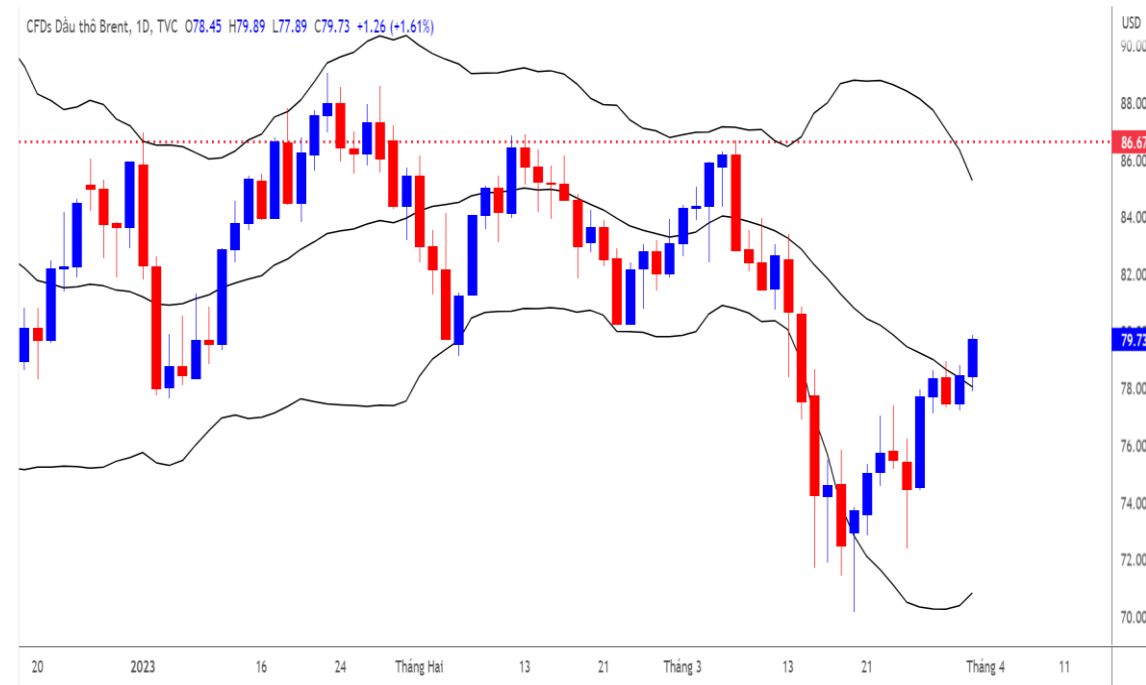
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Giá dầu Brent xác nhận xu hướng TĂNG ngắn hạn

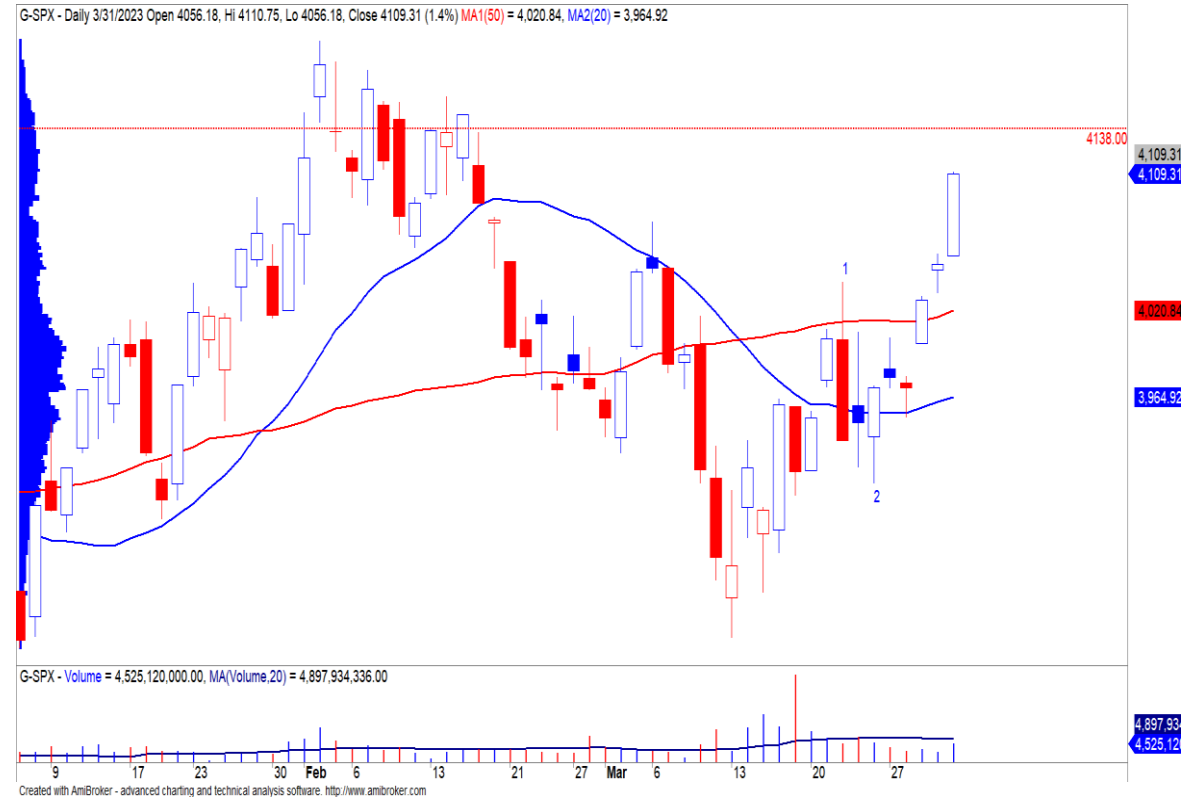
- Giá dầu Brent đóng cửa tăng 1.6% và hướng tới tuần tăng thứ liên tiếp do được củng cố bởi những lo ngại về nguồn cung và triển vọng nhu cầu hiện tại. Đồng thời, tranh chấp liên quan đến chính quyền Kurd đã tạm dừng xuất khẩu khoảng 400,000 thùng mỗi ngày từ cảng Ceyhan ở Thổ Nhĩ Kỳ khiến thắt chặt nguồn cung trong tuần này và vấn đề này vẫn chưa thể giải quyết sớm. Ngoài ra, các nhà lãnh đạo OPEC cũng cho biết liên minh dầu mỏ nên giữ nguồn cung ổn định trong năm 2023. Trong khi đó, nhu cầu dự báo được gia tăng khi Trung Quốc tích cực mở cửa.
- Đò thị giá của giá dầu Brent tiến sát mức 80 USD và mức kháng cự gần nhất là 86.70 USD. Đồng thời, đò thị giá vượt lên trên đường trung bình 20 phiên và đò thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên đò thị giá có thể sẽ còn biến động quanh đường trung bình trong vài phiên tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của giá dầu Brent cũng được nâng lên mức TĂNG.
- Theo mô hình giá, đò thị giá bước vào giai đoạn sóng tăng 03 với mục tiêu 84.20 USD và cao hơn là 91.50 USD.



Diễn biến giá đường thô thế giới. Nguồn: Tradingview

Phổ Wall tăng mạnh sau khi lạm phát thấp hơn kỳ vọng

- Phổ Wall tăng mạnh trên cả ba chỉ số sau khi mức lạm phát thấp hơn kỳ vọng của thị trường cho thấy nhà đầu tư đang kỳ vọng về triển vọng nới lỏng chính sách tiền tệ của Fed.
- Chỉ số S&P500 đóng cửa tăng 1.4% và kết thúc tuần tăng 3.5% wow, đây cũng là tuần tăng mạnh nhất trong năm 2023. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này tiến gần mức kháng cự 4,138 điểm và các chỉ báo kỹ thuật tiến gần vùng quá mua cho nên đồ thị giá có thể sẽ xuất hiện các nhịp điều chỉnh ngắn hạn trong các phiên giao dịch đầu tuần. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của ba chỉ số chính vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số S&P500. Nguồn: YSVN

Tháng 04 là tháng tăng điểm cao nhất của chỉ số S&P500 kể từ 2006



- Theo thống kê của chúng tôi kể từ 2006, chỉ số S&P500 thường có mức tăng điểm trung bình 2.3% trong tháng 04 hàng năm với xác suất tăng lên đến 93.8%. Đồng thời, đây cũng là tháng có mức tăng trưởng cao nhất kể từ năm 2006, sau đó là tháng 07.
- Và nếu kéo dài dữ liệu chỉ số S&P500 từ năm 1928 thì tháng 04 là tháng tăng trưởng cao thứ hai sau tháng 07 với mức tăng trưởng trung bình là 1.4%.
- Thống kê chỉ số FTSE 100 của Anh từ 2004, chỉ số này có mức tăng trưởng trung bình trong tháng 04 ở mức 1.7% với xác suất tăng là 74%.
- Thống kê chỉ số Shanghai của Trung Quốc từ 2003, chỉ số này có mức tăng trưởng trung bình trong tháng 04 ở mức 1.4% với xác suất tăng là 40%.
- Nhìn chung, phần lớn các chỉ số chứng khoán thế giới đều có xác suất tăng điểm cao trong tháng 04. Đồng thời, theo thống kê của chúng tôi trên chỉ số VN-Index từ 2003, chỉ số VN-Index có mức tăng trưởng trung bình trong tháng 04 hàng năm là 1.6% với xác suất là 55%.

Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	31/03	-	-	-0.14%
DB FTSE	30/03	-	-	0.85%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	31/03	-	-	1.29%
Kim Kindex VN30	30/03	-	-	0.01%
Premia MSCI	30/03	-	-	0.17%
Fubon FTSE	31/03	2,500	22	0.26%
E1VFN30	16/03	(4,500)	(29)	-0.33%
FUEVFN30	16/03	-	-	-0.92%
FUESSVFL	30/03	(300)	(5)	0.45%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

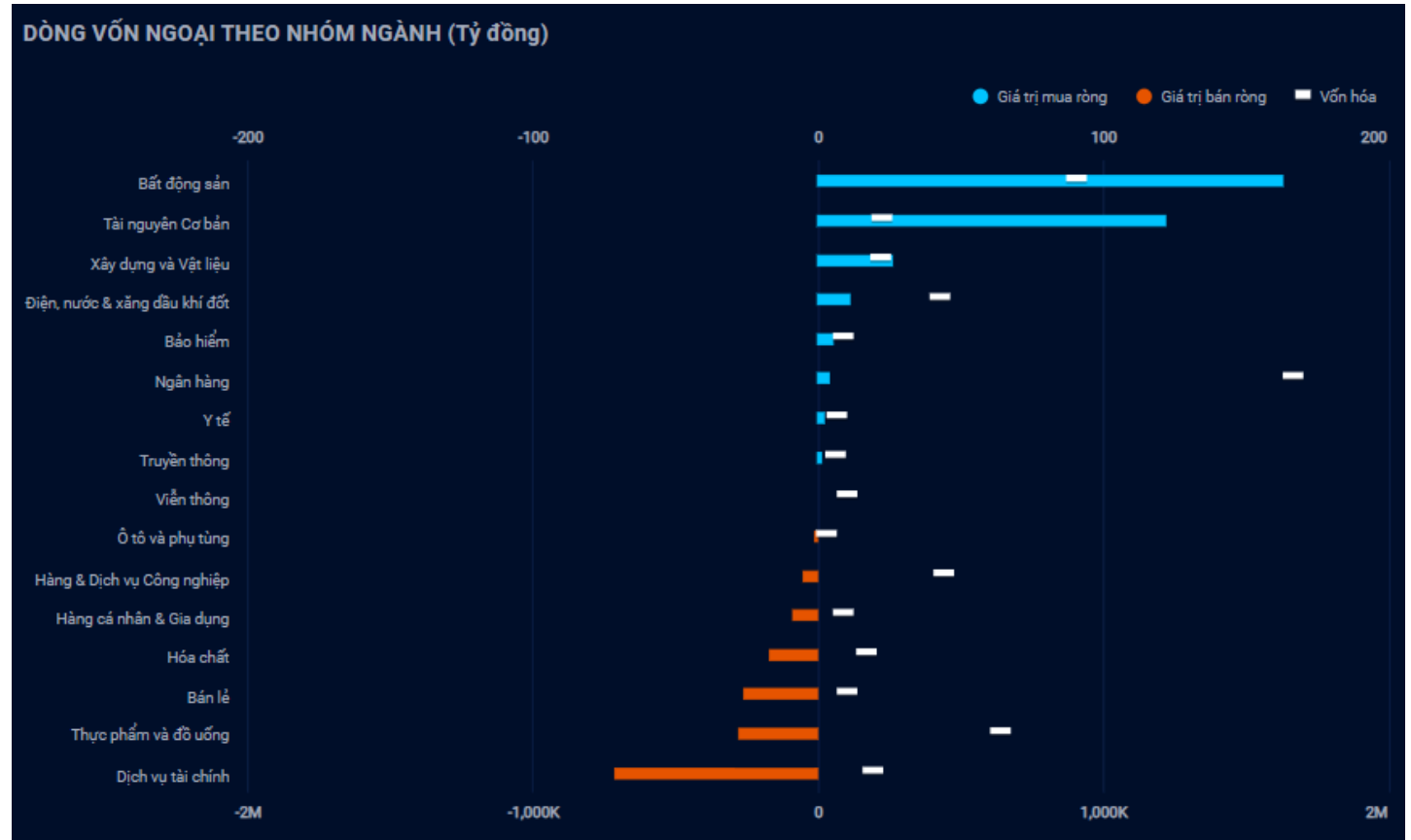
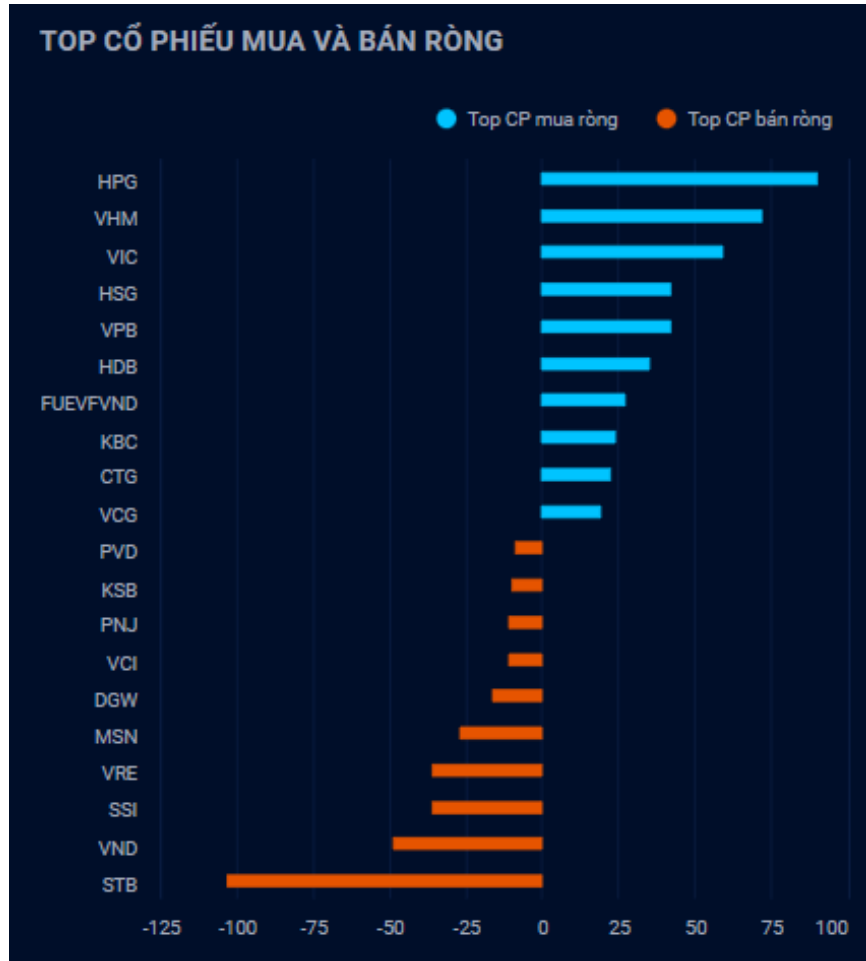
Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	31/03/2023	Tuần 27-31/03	Tháng 03/2023	Quý 1/2023	6 tháng đầu năm 2023	Năm 2023
Khối ngoại	183	(133)	3,037	6,962	6,962	6,962
Tự doanh	268	420	(348)	389	389	389
Cá nhân	(465)	346	(948)	(4,470)	(4,470)	(4,470)

Khối ngoại mua ròng 183 tỷ, nhóm Bất động sản được mua ròng mạnh



Nguồn: YSradar

Tự doanh mua ròng 268 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
VPB	98.94
FPT	14.76
PGC	14.35
KBC	12.87
MBB	12.49

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
FUESSVFL	12.74
MSN	12.11
FUESSV30	1.31
GVR	1.30
HDC	1.02

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục đà tăng trong phiên giao dịch đầu tuần và chỉ số VN-Index có thể sẽ tiến về mức kháng cự 1,095 điểm. Đồng thời, thị trường có thể sẽ sớm bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và dòng tiền ngắn hạn sẽ gia tăng dần trong thời gian tới, điểm tích cực ở đây là dòng tiền lan tỏa đều giữa các nhóm cổ phiếu. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tăng nhẹ cho thấy các nhà đầu tư có dấu hiệu lạc quan trở lại và cơ hội giải ngân mới cũng gia tăng, nhưng dấu hiệu này chưa hoàn toàn rõ ràng.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tận dụng nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.
- Theo đồ thị tuần, chỉ số VN-Index đóng cửa tăng 1.7% wow với khối lượng giao dịch tăng 25%. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số VN-Index vẫn đang trong giai đoạn tích lũy và trạng thái này có thể sẽ còn tiếp diễn trong tuần giao dịch tới, nghĩa là chỉ số VN-Index có thể sẽ còn đi ngang quanh mức hiện tại. 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 gia tăng tỷ trọng cổ phiếu ở mức cân bằng.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Tiến sát mức kháng cự 82.90

- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 82.70 điểm (-0.1%) với khối lượng giao dịch giảm nhẹ và vẫn trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho thấy đồ thị giá có thể sẽ chưa thể vượt được mức kháng cự 82.90 điểm. Ngoài ra, 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 MSB và STB. Đồng thời, xuất hiện tín hiệu BÁN cổ phiếu CTF.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



Yuanta
Securities Vietnam



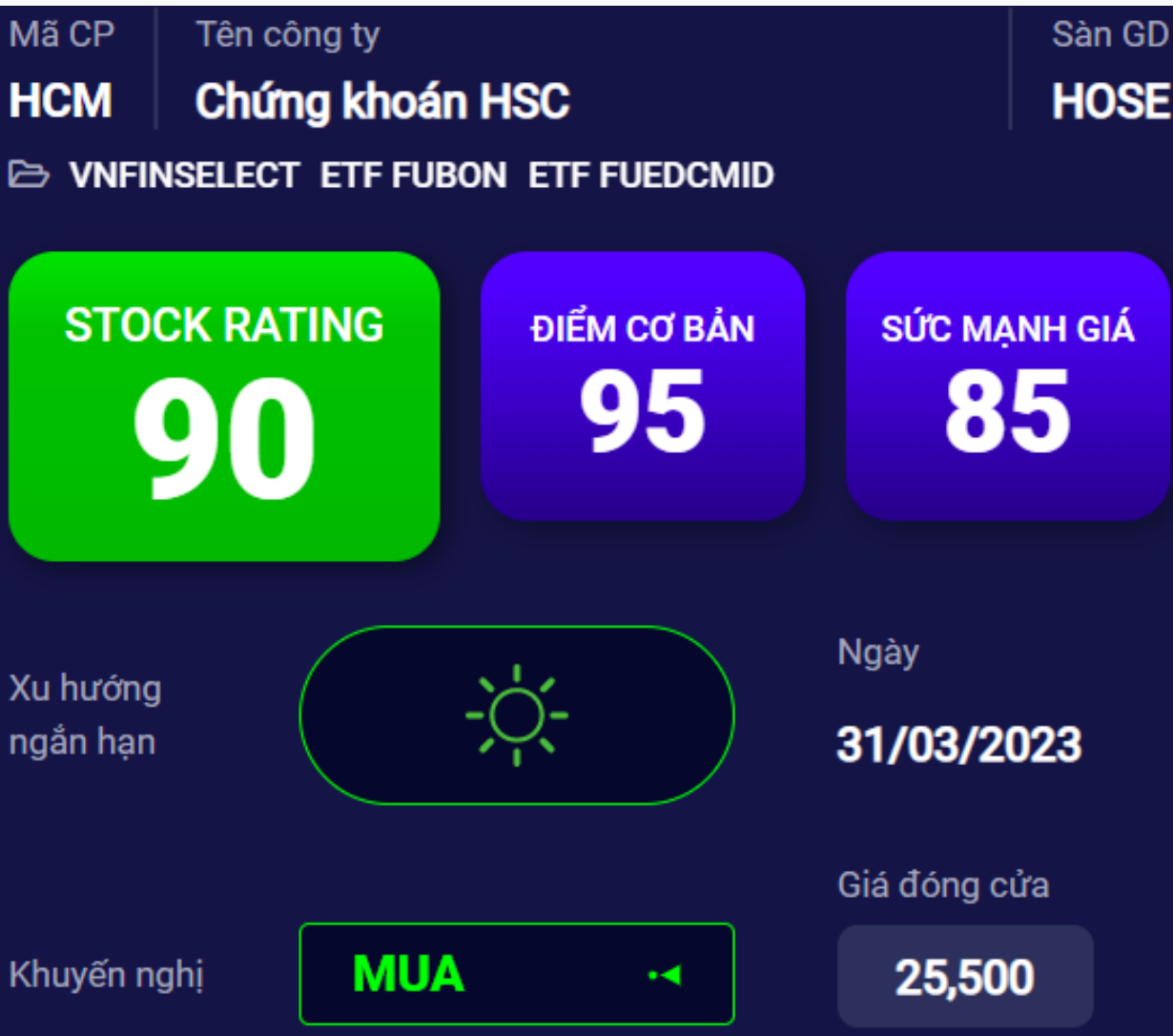
YS Radar

**CỔ PHIẾU KHUYẾN
NGHỊ**

HCM, STB



HCM – Sóng tăng rõ ràng hơn và thanh khoản cao hơn



Kháng cự ngắn hạn **25.30**

Hỗ trợ ngắn hạn **23.60**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **26.40**

Hỗ trợ trung hạn **22.50**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

HCM – Sóng tăng rõ ràng hơn và thanh khoản cao hơn

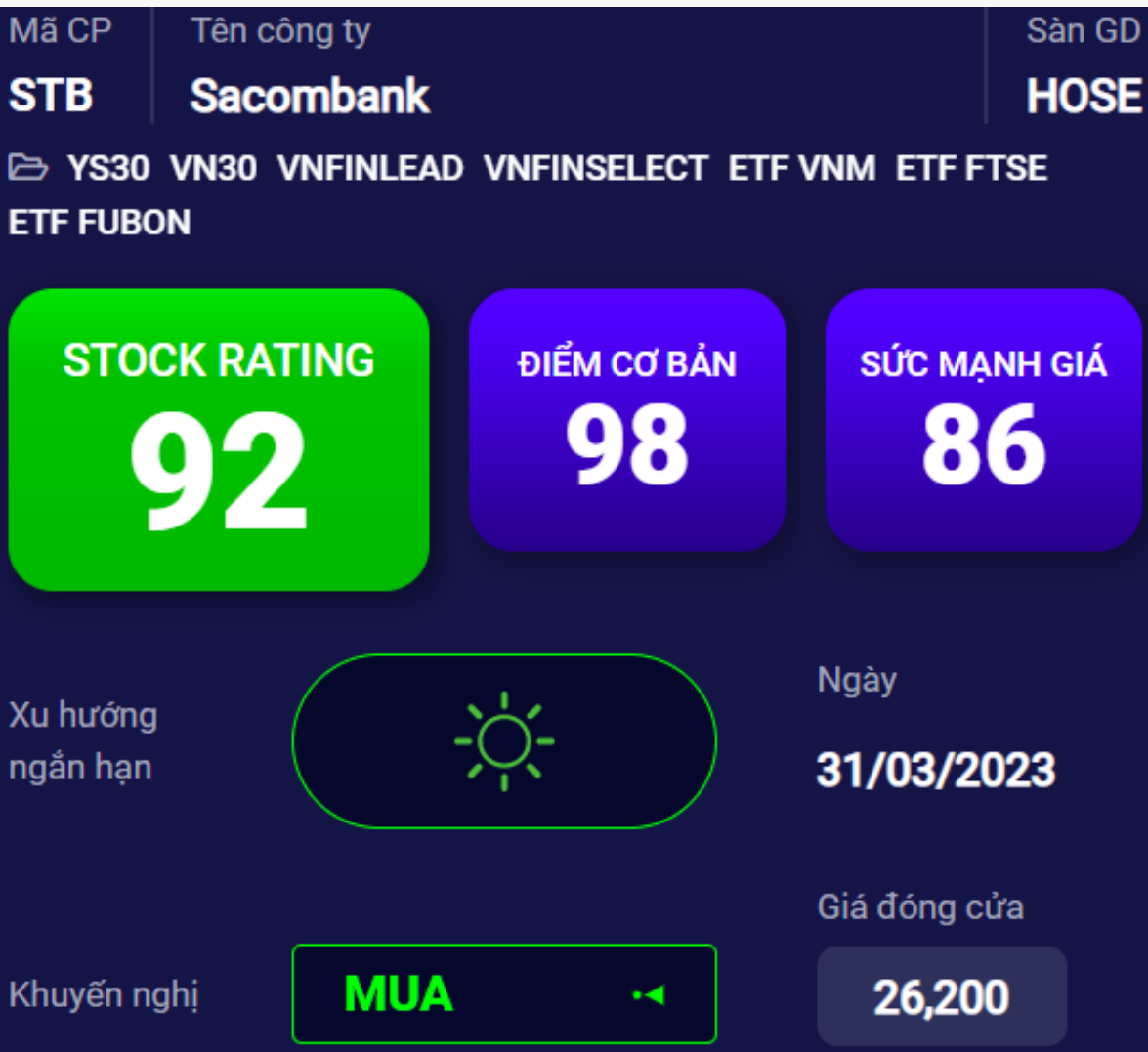
- Mức Stock Rating của HCM ở mức 90 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của HCM đóng cửa tăng 3.2% với khối lượng giao dịch tăng đột biến trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu sớm thoát khỏi giai đoạn tích lũy ngắn hạn và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn sóng tăng 03 cho nên chúng tôi kỳ vọng xu hướng ngắn hạn có thể sẽ rõ ràng hơn với khối lượng giao dịch tăng mạnh hơn.
- Theo đồ thị tuần, xu hướng trung hạn của HCM vẫn duy trì ở mức TĂNG và đường trung bình 20 và 50 tuần sắp giao cắt. Trong lịch sử, có 5 lần đường trung bình 20 tuần cắt lên đường trung bình 50 tuần với xác suất tăng là 60%.
- Xu hướng ngắn hạn của HCM 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.

Mã CP	HCM
Giá khuyến nghị	25.50
Giá hiện tại	25.50
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	30.29
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	18.78%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	23.31
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	1.67
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	20
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	25.24%
Khuyến nghị	MUA

HCM – Sóng tăng rõ ràng hơn và thanh khoản cao hơn



STB – Kết thúc giai đoạn tích lũy và bước vào xu hướng rõ ràng hơn



Kháng cự ngắn hạn **27.10**

Hỗ trợ ngắn hạn **24.15**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **27.40**

Hỗ trợ trung hạn **23.60**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

STB – Kết thúc giai đoạn tích lũy và bước vào xu hướng rõ ràng hơn

- Mức Stock Rating của STB ở mức 92 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 0.8% với khối lượng giao dịch vẫn trên mức 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 thấy xu hướng ngắn hạn có thể sẽ rõ ràng hơn trong giai đoạn tới.
- Xu hướng ngắn hạn của STB 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.

Mã CP	STB
Giá khuyến nghị	26.20
Giá hiện tại	26.20
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	29.94
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	14.27%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	24.57
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.02
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	19
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	8.66%
Khuyến nghị	MUA

STB – Kết thúc giai đoạn tích lũy và bước vào xu hướng rõ ràng hơn



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	46.20	TĂNG	TĂNG	01/11/2022	T+109	34.55	44.77	33.72%	NẮM GIỮ
TCM	50.10	TĂNG	TĂNG	16/02/2023	T+32	53.00	48.35	-5.47%	NẮM GIỮ
PC1	28.10	TĂNG	TĂNG	17/02/2023	T+31	25.95	26.96	8.29%	NẮM GIỮ
NT2	28.80	TĂNG	TĂNG	20/02/2023	T+30	29.40	27.46	-2.04%	NẮM GIỮ
CTG	29.20	TĂNG	TĂNG	09/03/2023	T+17	29.40	27.93	-0.68%	NẮM GIỮ
KSB	26.60	TĂNG	TĂNG	09/03/2023	T+17	25.80	25.46	3.10%	NẮM GIỮ
VCB	91.40	TĂNG	TĂNG	29/03/2023	T+3	91.80	87.82	-0.44%	NẮM GIỮ
HCM	25.50	TĂNG	TĂNG	03/04/2023	T+0	25.50	23.31	0.00%	MUA
STB	26.20	TĂNG	TĂNG	03/04/2023	T+0	26.20	24.57	0.00%	MUA

Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối Khách hàng cá nhân

+84 28 3622 6868 ext 3826

research.re@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 and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.