

# Morning Note

05/05/2023



Chứng Khoán  
Yuanta Việt Nam



## Dòng tiền sẽ tiếp tục phân hóa – KBC



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 đà giảm sau động của Fed và ECB

- Phổ Wall tiếp tục đà giảm ngắn hạn sau động thái của Fed và ECB, đặc biệt các nhà đầu tư vẫn đang lo ngại về hệ thống ngân hàng và khả năng suy thoái kinh tế diễn ra. Sau động thái tăng lãi suất của Fed, ECB đã quyết định tăng thêm 0.25% lãi suất cơ bản và cảnh báo có khả năng tiếp tục tăng lãi suất để giải quyết lạm phát.
- Chỉ số S&P500 đóng cửa giảm 0.7% và đồ thị giá giảm sát về đường trung bình 50 phiên. Đồng thời, đồ thị giá cũng đang giao dịch gần vùng hỗ trợ 4,049 điểm và đồ thị giá giảm về vùng quá bán ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ xuất hiện nhịp hồi trong 1-2 phiên tới, nhưng rủi ro ngắn hạn đã có dấu hiệu gia tăng cho nên đà giảm có thể sẽ chưa thể dừng lại trong giai đoạn này. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số S&P500 cũng bị hạ từ mức TĂNG xuống GIẢM, còn xu hướng ngắn hạn của chỉ số Dow Jones 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	03/05	-	-	-1.22%
DB FTSE	03/05	-	-	-0.06%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	03/05	(250)	(148)	-1.09%
Kim Kindex VN30	02/05	-	-	-0.76%
Premia MSCI	28/04	-	-	-0.30%
Fubon FTSE	04/05	-	-	1.26%
E1VFN30	20/04	-	-	0.46%
FUEVFN30	20/04	-	-	0.69%
FUESSVFL	28/04	(300)	(5)	0.71%



# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

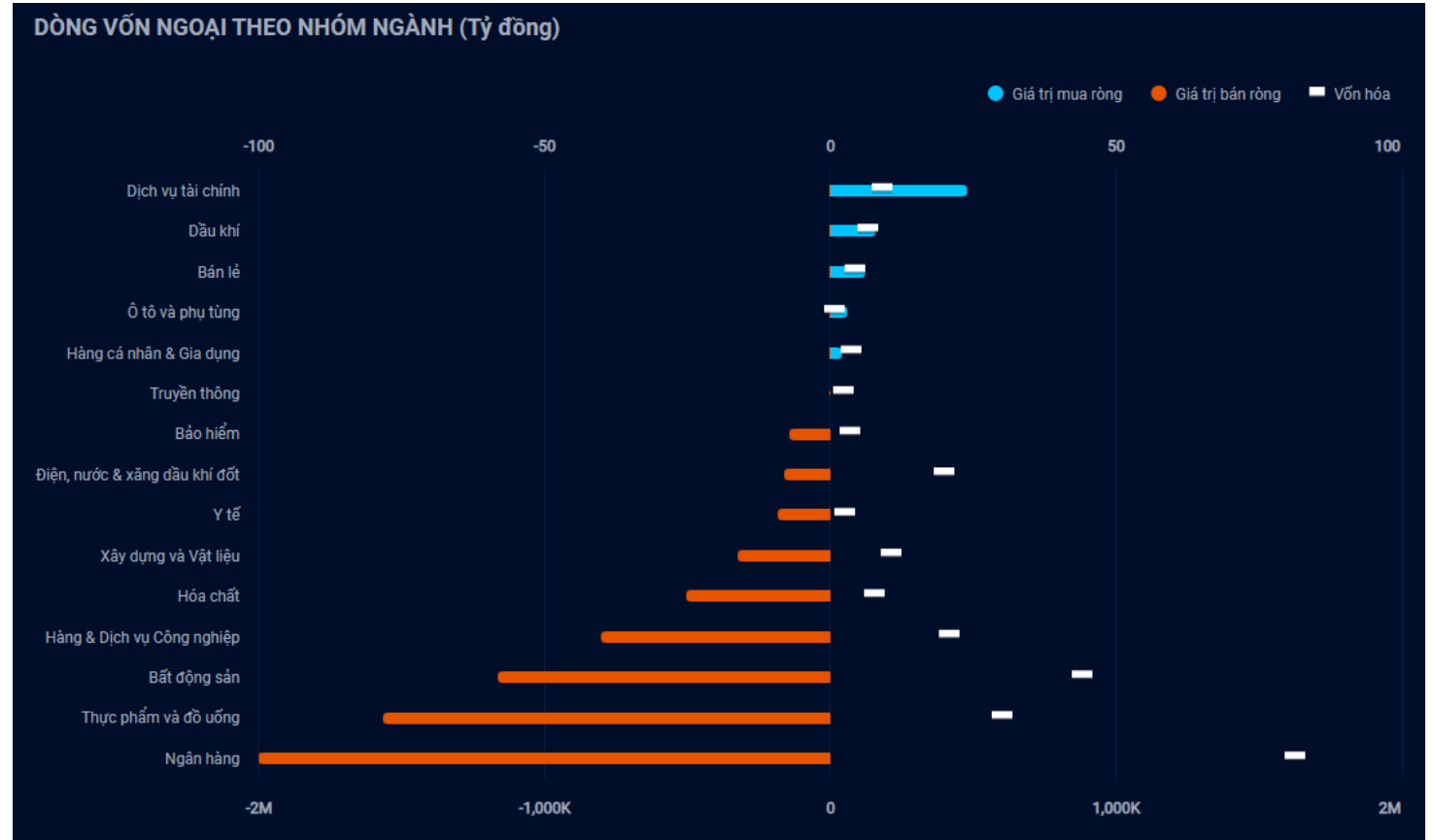
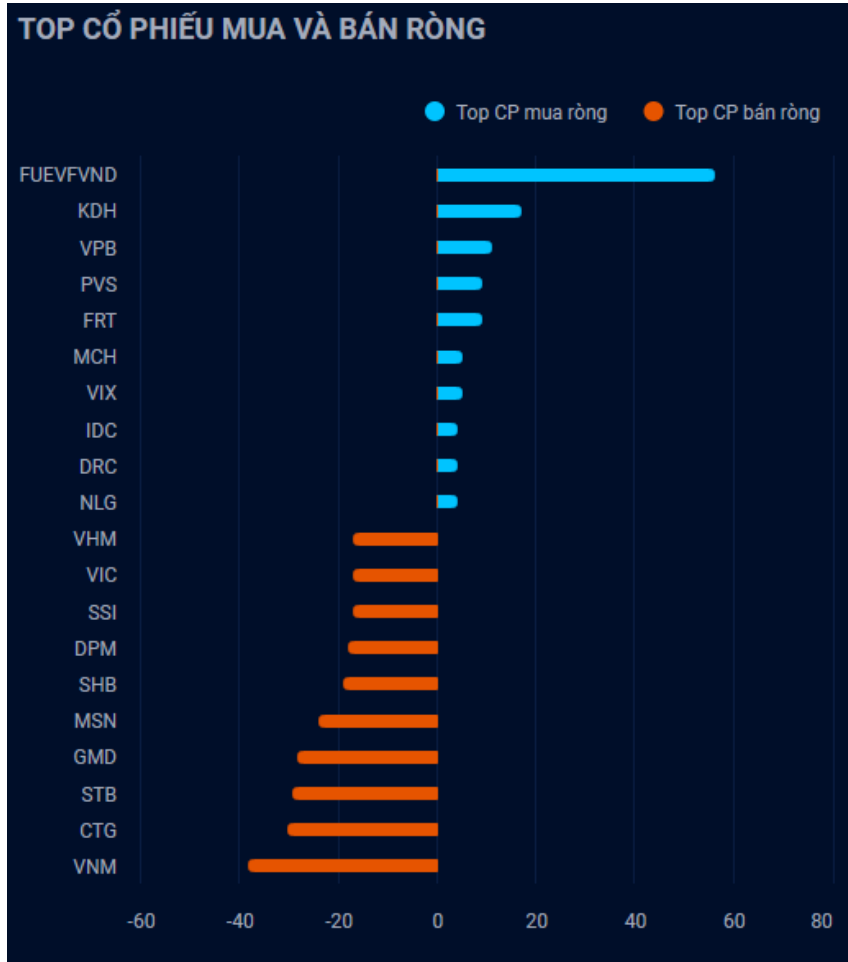
Nhận định diễn biến  
thị trường Việt Nam



# Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	04/05/2023	Tuần 1-05/05	Tháng 05/2023	Quý 2/2023	6 tháng đầu năm 2023	Năm 2023
<b>Khối ngoại</b>	(312)	(312)	(312)	(1,787)	5,175	5,175
<b>Tự doanh</b>	(53)	(53)	(53)	678	1,067	1,067
<b>Cá nhân</b>	200	200	200	3,575	(896)	(896)

# Khối ngoại bán ròng 312 tỷ, nhóm Ngân hàng bị bán ròng mạnh



Nguồn: YSradar

# Tự doanh bán ròng 53 tỷ

## Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
FPT	8.64
ACB	5.39
VNM	5.01
TCB	4.51
STB	4.17

## Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
FUEVFNVD	65.20
NT2	9.36
CTG	9.32
KBC	7.90
GEX	6.67



# QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



# Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ quay trở lại đà hồi phục và chỉ số VN-Index có thể sẽ kiểm lại đường trung bình 50 phiên (tức là mức 1,050 điểm) trong phiên kế tiếp. Đồng thời, thị trường có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho thấy dòng tiền có thể sẽ phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu, đặc biệt dòng tiền có thể chú ý nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ, nhất là các nhóm cổ phiếu trong nhóm Bất động sản, chứng khoán, xây dựng và VLXD hoặc các nhóm cổ phiếu có câu chuyện riêng. Ngoài ra, chiến lược lướt sóng vẫn được xem là chiến lược hiệu quả trong giai đoạn này, tức là các nhà đầu tư có thể canh mua tại nhịp điều chỉnh và bán tại vùng kháng cự.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức GIẢM, trong khi đó chỉ số VN-Smallcaps vẫn duy trì xu hướng TĂNG ngắn hạn. 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 30-40% danh mục. Đồng thời, các nhà đầu tư có thể xem xét mua mới với tỷ trọng thấp 2-5% danh mục để thăm dò xu hướng ngắn hạn.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

# Chỉ số YS30 – Đồ thị giá vẫn đang trong nhịp hồi

- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 79.57 điểm (-0.8%) với khối lượng giao dịch giảm 26% so với phiên trước đó. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn nếu đồ thị giá tiếp tục biến động quanh mức hiện tại trong 1-2 phiên tới. 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 BÁN cổ phiếu: GMD, SAB.
- Hệ thống chỉ báo lướt sóng T+ xuất hiện tín hiệu MUA cổ phiếu: FPT.
- Hệ thống chỉ báo lướt sóng T+ xuất hiện tín hiệu BÁN cổ phiếu: NT2.



*Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN*



Yuanta  
Securities Vietnam



YS Radar

**CỔ PHIẾU KHUYẾN  
NGHỊ**

**KBC**



# KBC – Tỷ suất LNG cải thiện mạnh mẽ trong quý 1



Kháng cự ngắn hạn 26.90

Hỗ trợ ngắn hạn 24.15

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 27.40

Hỗ trợ trung hạn 20.50

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

# KBC – Tỷ suất LNG cải thiện mạnh mẽ trong quý 1

- KBC công bố KQKD của Q1/2023 với doanh thu thuần đạt 2,223 tỷ đồng, tăng trưởng 221% YoY và LNTT đạt 1,314 tỷ đồng, tăng trưởng +130% YoY. KQKD tích cực trong Q1/2023 chủ yếu đến từ doanh thu cho thuê đất khu công nghiệp tăng trưởng mạnh so với cùng kỳ khi KBC bàn giao 63 ha tại các KCN Quang Châu và Nam Sơn Hạp Lĩnh cho các đối tác. Ngoài ra, KBC còn ghi nhận 108 tỷ đồng lợi nhuận từ việc thoái vốn khỏi 1 công ty liên kết là Kinh Bắc – Đà Nẵng. Nếu loại trừ các khoản thu nhập bất thường, lợi nhuận cốt lõi của KBC trong Q1/2023 tăng trưởng hơn 9 lần so với cùng kỳ.
- Tỷ suất lợi nhuận gộp cải thiện mạnh mẽ trong Q1/2023, tăng lên mức 71% so với mức 51% của Q1/2022 nhờ giá cho thuê ở mức cao, vào khoảng 140 USD/m<sup>2</sup>/chu kỳ thuê.
- Trong các quý tiếp theo của năm 2023, KBC dự kiến sẽ bàn giao 60 ha đất công nghiệp của KCN Nam Sơn Hạp Lĩnh cho đối tác Goertek (đã ký thỏa thuận ghi nhớ) và khoảng 20 ha của KCN Tân Phú Trung.
- Quy hoạch chung của TP. Hải Phòng đã được phê duyệt gần đây và điều này tạo điều kiện cho KBC hoàn thiện pháp lý các dự án lớn của Công ty tại đây như KĐT Tràng Cát và KCN Tràng Duệ 3.
- Dư nợ trái phiếu giảm mạnh trong Q1/2023 khi KBC thực hiện mua lại lô trái phiếu trị giá 1 nghìn tỷ đồng và trả nợ đúng hạn lô trái phiếu trị giá 400 tỷ đồng. Ngoài ra, KBC cũng đã thực hiện mua lại một lô trái phiếu trị giá 1 nghìn tỷ đồng vào đầu tháng 4 và đang có kế hoạch mua lại trước hạn 750 tỷ đồng trái phiếu trong thời gian tới.
- Mức Stock Rating của KBC ở mức 86 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồng thời, đồ thị giá của KBC đóng cửa tăng 1.6% với khối lượng giao dịch tăng 36% so với phiên trước đó và đã có 3 phiên trên mức khối lượng trung bình 20 phiên. Ngoài ra, đồ thị giá xuất hiện mô hình giá Cup with Handle cho thấy đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục đà tăng ngắn hạn với mức mục tiêu kỳ vọng của mô hình là 32.90.
- Xu hướng ngắn hạn của KBC 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 với tỷ trọng thấp dưới 5% và chỉ tăng tỷ trọng khi xu hướng ngắn hạn của thị trường tích cực hơn.



# KBC – Tỷ suất LNG cải thiện mạnh mẽ trong quý 1

Mã CP	KBC
Giá khuyến nghị	26.20
Giá hiện tại	26.20
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Xu hướng trung hạn	<b>TĂNG</b>
Mức mục tiêu ngắn hạn	<b>31.25</b>
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	19.27%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	<b>24.64</b>
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.33
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	20
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	5.00%
Khuyến nghị	<b>MUA</b>



Diễn biến giá cổ phiếu KBC. 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
TCM	52.00	TĂNG	TĂNG	16/02/2023	T+56	53.00	50.14	-1.89%	NẮM GIỮ
NT2	31.70	TĂNG	TĂNG	20/02/2023	T+54	28.39	30.05	11.65%	NẮM GIỮ
GMD	50.70	GIẢM	TĂNG	04/04/2023	T+23	52.40	54.31	-3.24%	BÁN
PVD	20.30	TĂNG	TĂNG	06/04/2023	T+21	21.40	20.21	-5.14%	NẮM GIỮ
CTR	63.10	TĂNG	TĂNG	27/04/2023	T+6	66.40	62.95	-4.97%	NẮM GIỮ
NLG	33.95	TĂNG	TĂNG	04/05/2023	T+1	33.40	30.53	1.65%	NẮM GIỮ
KBC	26.20	TĂNG	TĂNG	05/05/2023	T+0	26.20	24.64	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.