

Morning Note

08/05/2023



Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam



Khối ngoại bán ròng mạnh ở nhóm Ngân hàng – Quy hoạch điện VIII



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



Chỉ số hàng hóa tăng mạnh, giá nông sản dẫn đầu đà tăng



- Chỉ số hàng hóa CRB đóng cửa tăng 1.9% trong phiên 05/05/2023, dẫn đầu là nhóm giá nông sản do sản lượng sụt giảm ảnh hưởng tiêu cực từ thời tiết. Nổi bật nhất là giá đường đã đạt mức cao nhất kể từ đầu tháng 05/2023. Theo đó, sản lượng tại các quốc gia Ấn, Độ, Thái Lan, Trung Quốc và EU thấp hơn dự kiến. Đồng thời, vụ thu hoạch sắp tới ở nhà sản xuất hàng đầu Brazil đã chậm lại do mưa.
- Đồ thị giá của giá đường đóng cửa tăng 3.4% và đồ thị giá tăng trở lại gần mức đỉnh ngắn hạn trong tháng 04/2023. Đồng thời, đồ thị giá của giá đường có dấu hiệu quay trở lại giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực, nghĩa là xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể sẽ rõ ràng hơn và đồ thị giá có thể sẽ sớm vượt được mức đỉnh tháng 04/2023.

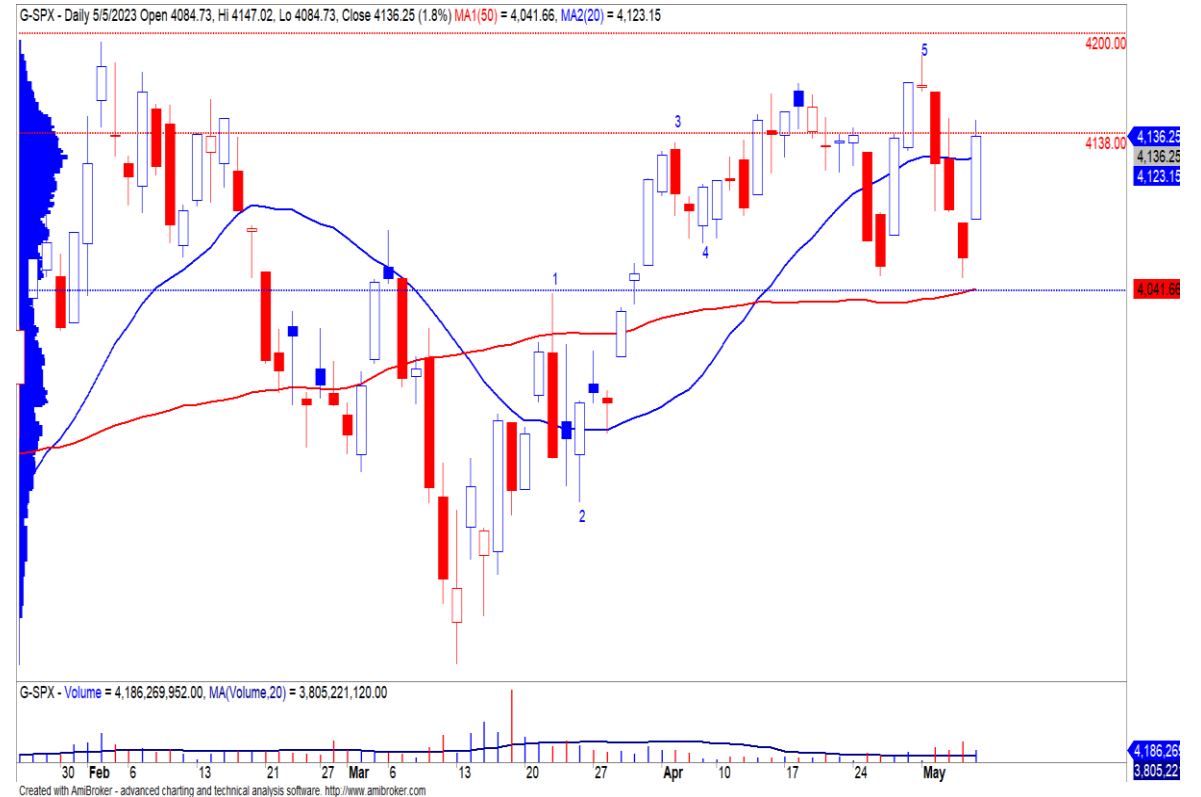


Diễn biến giá đường thế giới. Nguồn: YSVN

Phổ Wall hồi phục mạnh nhờ vào nhóm ngân hàng và báo cáo việc làm



- Phổ Wall hồi phục mạnh trên cả ba chỉ số chính nhờ vào nhóm cổ phiếu ngân hàng và báo cáo việc làm khả quan cho thấy nền kinh tế vẫn chưa có dấu hiệu suy thoái. Giá CCQ SPDR S&P Bank ETF đã tăng 5.5% và ghi nhận tuần giảm 8%. Đồng thời, theo báo cáo việc làm tháng 04 của Mỹ, tăng trưởng tiêu lương đã tăng nhanh hơn dự kiến cho thấy nền kinh tế Mỹ vẫn mạnh mẽ.
- Chỉ số S&P500 đóng cửa tăng 1.8% và tiến sát mức 4,138 điểm. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ còn giằng co và đi ngang quanh đường trung bình 20 phiên trong những phiên giao dịch tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của ba chỉ số chính 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	05/05	-	-	-0.50%
DB FTSE	04/05	-	-	0.65%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	05/05	-	-	-0.05%
Kim Kindex VN30	03/05	-	-	-1.18%
Premia MSCI	04/05	-	-	1.62%
Fubon FTSE	05/05	1,000	9	0.81%
E1VFN30	20/04	-	-	0.46%
FUEVFN30	20/04	-	-	0.69%
FUESSVFL	04/05	-	-	0.62%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

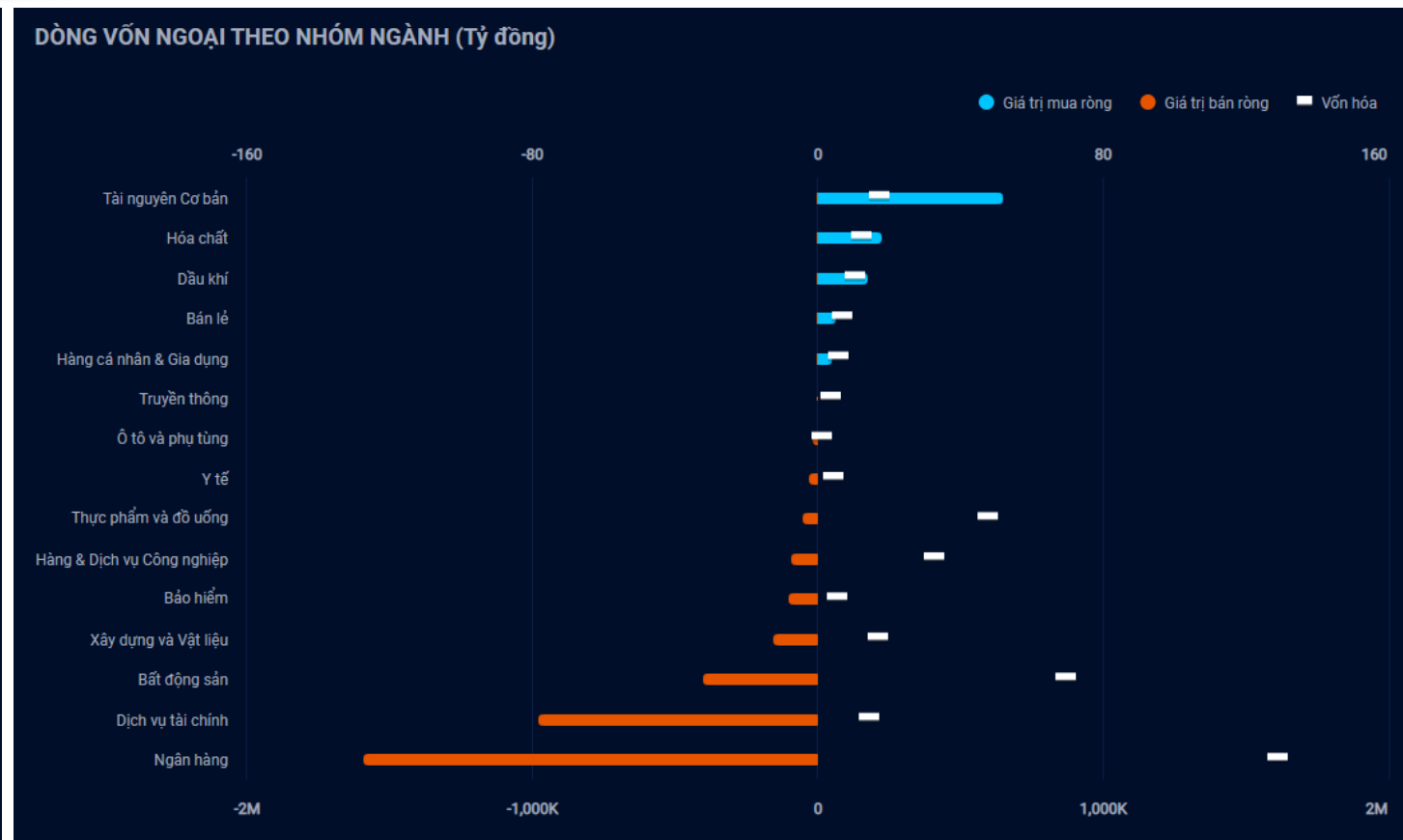
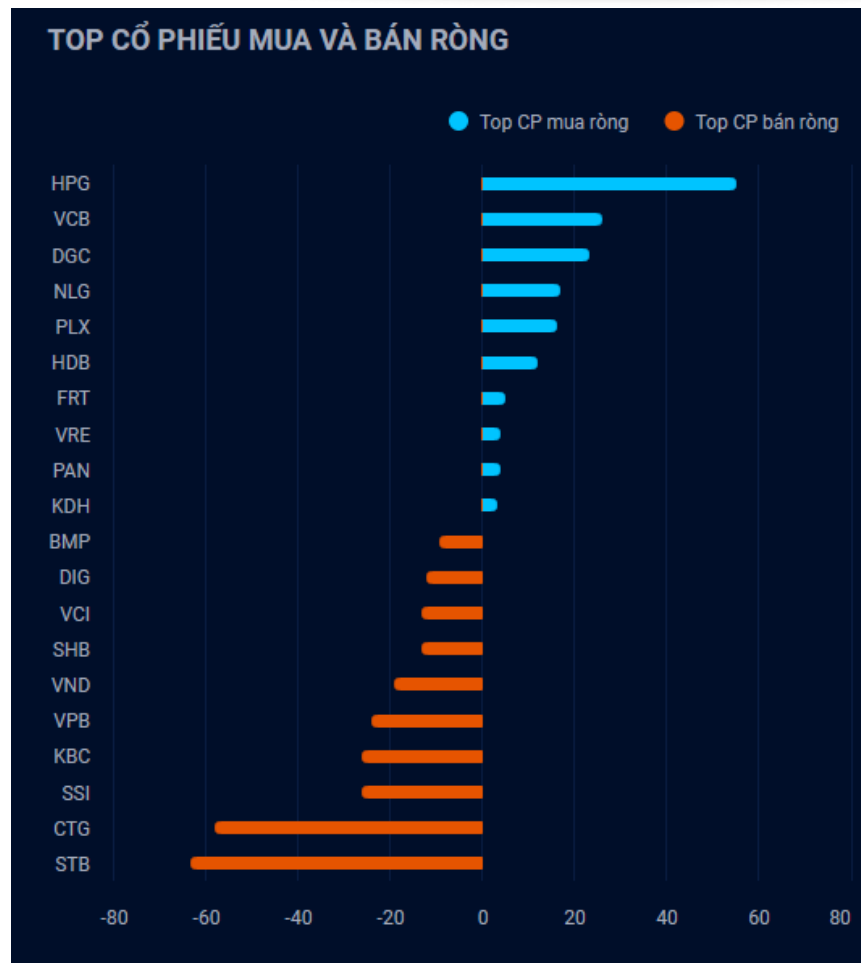
Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	05/05/2023	Tuần 1-05/05	Tháng 05/2023	Quý 2/2023	6 tháng đầu năm 2023	Năm 2023
Khối ngoại	(177)	(489)	(489)	(1,963)	4,998	4,998
Tự doanh	(433)	(485)	(485)	245	635	635
Cá nhân	389	589	589	3,963	(507)	(507)

Khối ngoại bán ròng 177 tỷ, nhóm Ngân hàng tiếp tục bị bán ròng mạnh



Nguồn: YSradar

Tự doanh bán ròng 433 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
CTG	7.14
COM	4.44
STB	2.54
VCI	2.46
VNM	2.31

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
GMD	111.01
NLG	86.58
MBB	70.36
TCB	60.36
TPB	20.99

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ hồi phục nhẹ trong phiên giao dịch đầu tuần. Đồng thời, đồ thị giá của các chỉ số chính có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên các chỉ số có thể sẽ tiếp tục đi ngang với biên độ hẹp và dòng tiền sẽ tiếp tục phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu trong ngắn hạn, đặc biệt dòng tiền vẫn có thể sẽ chú ý đến nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục tăng nhẹ cho thấy cơ hội ngắn hạn gia tăng, nhưng nhà đầu tư vẫn còn bị 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 nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp 30-40% danh mục và tạm thời dừng việc mua mới trong ngắn hạn để quan sát diễn biến thị trường trong một vài phiên tới.
- Theo đồ thị tuần, chỉ số VN-Index chốt tuần điều chỉnh và đồ thị giá tiếp tục đi ngang quanh mức hiện tại. Chúng tôi cho rằng diễn biến đi ngang với biên độ hẹp có thể sẽ còn tiếp diễn trong tuần giao dịch tới cho nên dòng tiền sẽ vẫn còn phân hóa và quy mô thanh khoản vẫn ở mức thấp. Ngoài ra, xu hướng ngắn 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 chỉ tăng tỷ trọng cổ phiếu khi xu hướng trung hạn rõ ràng hơn.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Đồ thị giá bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn



- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 79.61 điểm, thay đổi không đáng kể so với phiên trước đó. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số YS30 có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục đi ngang quanh mức hiện tại trong những phiên giao dịch tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức GIẢM.
- Hệ thống lướt sóng T+ của chúng tôi xuất hiện tín hiệu MUA cổ phiếu: VNM.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



Sự kiện và bình luận

Quy hoạch điện VIII



Mục tiêu nhắm tới

- Bảo đảm an ninh năng lượng quốc gia, cung cấp đủ nhu cầu điện trong nước, đáp ứng mục tiêu phát triển kinh tế - xã hội.
- Tăng độ tin cậy cung cấp điện đạt 99.86% và tổn thất điện năng hệ thống giảm xuống 6% (2030) và 5% (2050)
- Ưu tiên khai thác sử dụng các nguồn NLTT, tỷ lệ điện năng sản xuất từ các nguồn NLTT (tính cả thủy điện) đạt 30.9 - 39.2% vào năm 2030 và 67.5 – 71.5% vào năm 2050.
- Giảm phát thải khí nhà kính từ sản xuất điện.
- Xây dựng hệ thống lưới điện thông minh, hiệu quả, có khả năng kết nối khu vực và bảo đảm cung cấp điện an toàn.
- Đảm bảo mục tiêu 100% số hộ dân có điện đến 2030 và đẩy mạnh triển khai việc tiết kiệm năng lượng.

Phát triển nguồn điện

Thủy điện

- Khai thác tối đa tiềm năng kinh tế - kỹ thuật các nguồn thủy điện (tổng tiềm năng tối đa ở VN khoảng 40 GW).
- Phát triển các nhà máy thủy điện tích năng.

Năng lượng tái tạo

- Đẩy nhanh phát triển nguồn điện từ NLTT (điện mặt trời, điện gió...)
- Ưu tiên, khuyến khích phát triển điện gió, điện mặt trời tiêu thụ tại chỗ, không đầu nối hoặc không bán điện vào lưới điện quốc gia.
- Đối với 27 dự án điện MT/tổng công suất 4,136.25 MW chưa giao chủ đầu tư, đề nghị hội đồng thẩm định trước mắt chưa cho triển khai tiếp mà xem xét sau 2030.
- Điện mặt trời thực hiện theo có chế mua bán điện trực tiếp DPPA thí điểm khoảng 1,000 MW.

Nhiệt điện

- Phát triển các nhà máy nhiệt điện trên cơ sở đảm bảo tỷ trọng cần thiết của các nguồn chạy nền.
- Đối với nhiệt điện than: Chỉ thực hiện các dự án đã có trong QH điện VII điều chỉnh và đang đầu tư xây dựng đến năm 2030. Dừng hoạt động các nhà máy có tuổi thọ trên 40 năm nếu không thể chuyển đổi nhiên liệu. Đến năm 2050, không còn sử dụng than để phát điện.
- Đối với nhiệt điện khí: Ưu tiên sử dụng tối đa khí trong nước cho phát điện, trong trường hợp nguồn khí trong nước suy giảm thì nhập bổ sung bằng khí tự nhiên hoặc LNG.

Nguồn điện	2022		2030		2050	
	Công suất (MW)	Cơ cấu nguồn điện	Công suất (MW)	Cơ cấu nguồn điện	Công suất (MW)	Cơ cấu nguồn điện
Thủy điện	22,544	29%	29,346	18.50%	36,016	7.34%
NĐ Than	25,312	32.50%	30,127	19%	-	0.00%
NĐ khí trong nước	7,160	9.20%	14,930	9.40%	25,632	5.23%
NĐ LNG			22,400	14.20%	12,400	2.53%
Điện gió trên bờ			21,880	13.80%	60,050	12.24%
Điện gió ngoài khơi	20,165	26.40%	6,000	3.80%	70,000	14.27%
Điện mặt trời			20,591	13%	168,594	34.37%
Hydro					16,400	3.34%
Khác	2,619	2.90%	12,970	8.30%	117,837	24.02%
Tổng cộng	77,800	100%	158,244	100%	490,529	100.00%

Nhu cầu đầu tư vốn và quan điểm

Nhu cầu đầu tư vốn cho phát triển nguồn và lưới điện

- 2021 - 2030: 134.7 tỷ USD, trong đó nguồn điện 119.8 tỷ USD (trung bình 12 tỷ USD/năm), lưới điện 15 tỷ USD (trung bình 1.5 tỷ USD/năm).
- 2031 - 2050: 399.2 - 523.1 tỷ USD, trong đó nguồn điện 364.4 - 511.2 tỷ USD (trung bình 18.2 - 24.2 tỷ USD/năm), lưới điện 34.8 - 38.6 tỷ USD (trung bình 1.7 - 1.9 tỷ USD/năm).

Quan điểm

- Quy hoạch điện VIII đặt mục tiêu tăng gấp đôi công suất nguồn phát từ trong giai đoạn từ đây tới 2030, trong đó chủ yếu đến từ việc bổ sung công suất từ điện gió (27,880 MW), nhiệt điện LNG (22,400 MW), tiếp đến là thủy điện, nhiệt điện khí và cuối cùng là nhiệt điện than. Trong khi đó, việc phát triển các dự án điện mặt trời sẽ khá hạn chế.
- Quy hoạch điện VIII là văn bản pháp lý quan trọng giúp các chủ đầu tư các dự án điện gió đẩy nhanh tiến độ các dự án. Quy hoạch điện VIII nếu được ban hành (sau rất nhiều lần dự thảo) sẽ có tác động tích cực tới các chủ đầu tư có kinh nghiệm phát triển các dự án NLTT như **BCG, PC1, HDG, REE, GEG**.

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	51.70	TĂNG	TĂNG	16/02/2023	T+57	53.00	50.14	-2.45%	NẮM GIỮ
NT2	31.15	TĂNG	TĂNG	20/02/2023	T+55	28.39	30.05	9.71%	NẮM GIỮ
PVD	20.55	TĂNG	TĂNG	06/04/2023	T+22	21.40	20.21	-3.97%	NẮM GIỮ
CTR	64.00	TĂNG	TĂNG	27/04/2023	T+7	66.40	62.95	-3.61%	NẮM GIỮ
NLG	34.10	TĂNG	TĂNG	04/05/2023	T+2	33.40	30.68	2.10%	NẮM GIỮ
KBC	25.90	TĂNG	TĂNG	05/05/2023	T+1	26.20	24.64	-1.15%	NẮM GIỮ

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.