Morning Note

09/05/2023

Chứng Khoán Yuanta Việt Nam

Xu hướng ngắn hạn nâng lên mức TRUNG TÍNH – PVS

SCAN MÃ QR
MỞ TÀI KHOẢN
CHỨNG KHOÁN NGAY

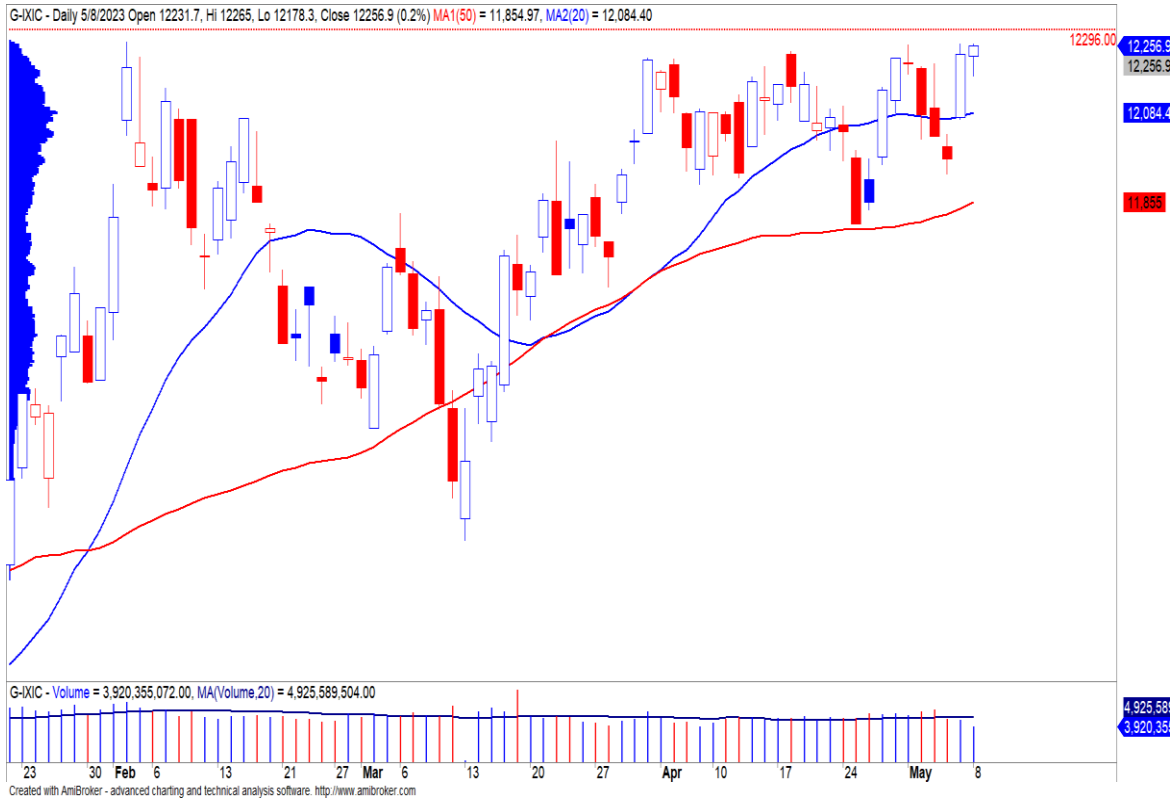
www.yuanta.com.vn

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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

Phố Wall có diễn biến trái chiều và chủ yếu đi ngang

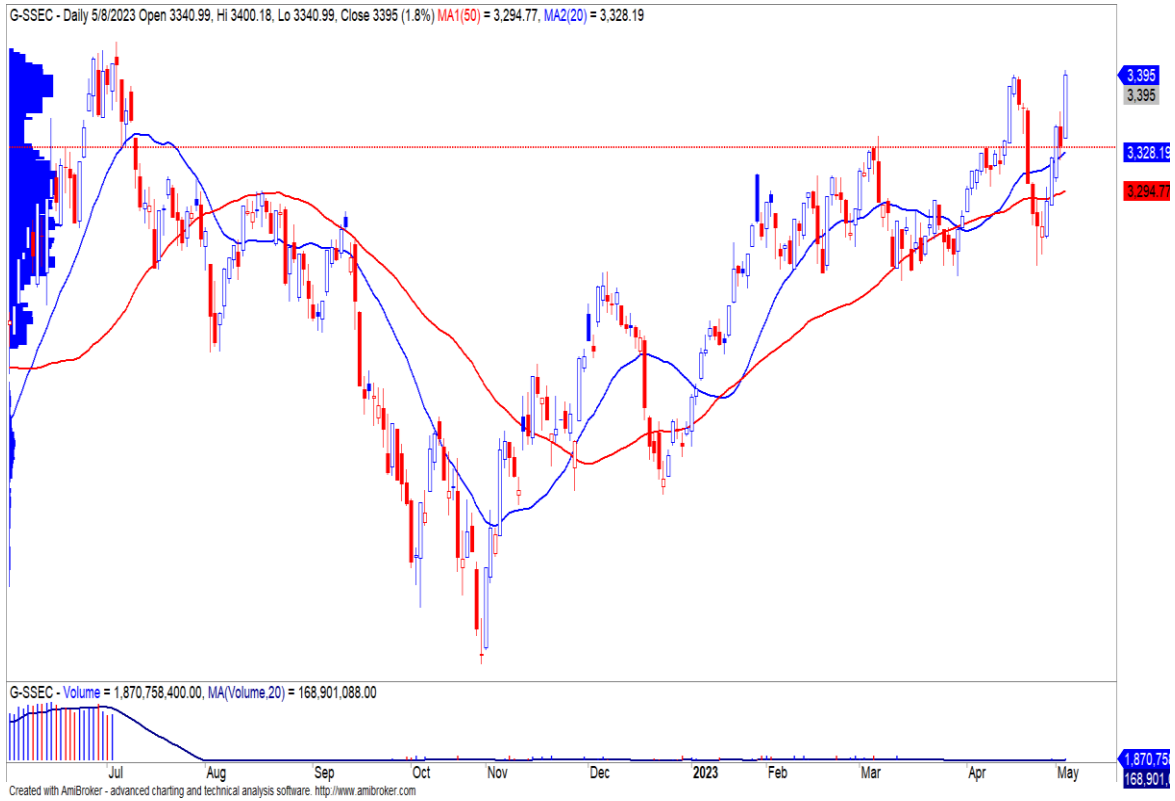
- Phố Wall có diễn biến trái chiều và các chỉ số ít biến đổi. Chỉ số Dow Jones điều chỉnh nhẹ, trong khi đó chỉ số S&P500 và Nasdaq tăng nhẹ. Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục hồi phục, trong khi đó các nhà đầu tư đang chờ đợi về báo cáo lạm phát của Mỹ để có thêm thông tin về đánh giá triển vọng chính sách tiền tệ.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 0.2% và đồ thị giá tiến gần mức kháng cự mạnh 12,296 điểm. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này đang bước vào giai đoạn biến động theo chiều hướng tích cực cho thấy chỉ số Nasdaq có thể sẽ sớm vượt được mức kháng cự 12,296 điểm. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số Nasdaq cũng được nâng lên mức TĂNG, còn xu hướng ngắn hạn của Dow Jones và S&P500 vẫn duy trì ở mức GIẢM.



Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

Chỉ số Shanghai đạt mức cao nhất trong 10 tháng

- Chỉ số Shanghai đóng cửa tăng 1.8% và đạt mức cao nhất trong 10 tháng, nhờ sự gia tăng của nhóm tài chính. Đồng thời, các nhà đầu tư cũng đang chờ đợi dữ liệu thương mại và lạm phát Trung Quốc trong tuần này để đánh giá sức khỏe của nền kinh tế lớn thứ hai thế giới. Tăng trưởng xuất khẩu của nước này dự kiến sẽ giảm trong tháng 04, trong khi nhập khẩu được dự báo sẽ không thay đổi.
- Đồ thị giá của chỉ số Shanghai bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên đồ thị giá có thể sẽ đạt các mức cao hơn trong những phiên giao dịch tới. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của chỉ số Shanghai vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số Shanghai. Nguồn: YSVN

Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	08/05	(350)	(98)	-0.66%
DB FTSE	04/05	-	-	0.65%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	05/05	-	-	-0.05%
Kim Kindex VN30	04/05	-	-	0.42%
Premia MSCI	05/05	-	-	1.43%
Fubon FTSE	08/05	2,500	22	0.18%
E1VFVN30	20/04	-	-	0.46%
FUEVFVND	20/04	-	-	0.69%
FUESSVFL	08/05	-	-	0.62%

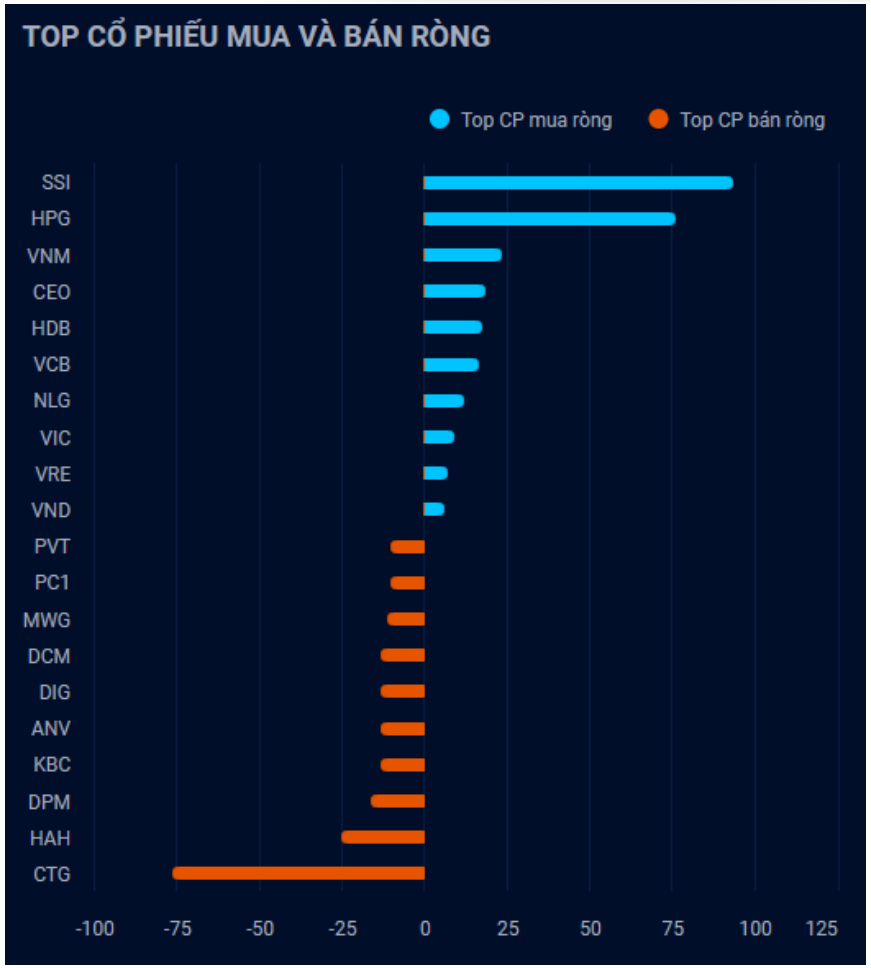
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

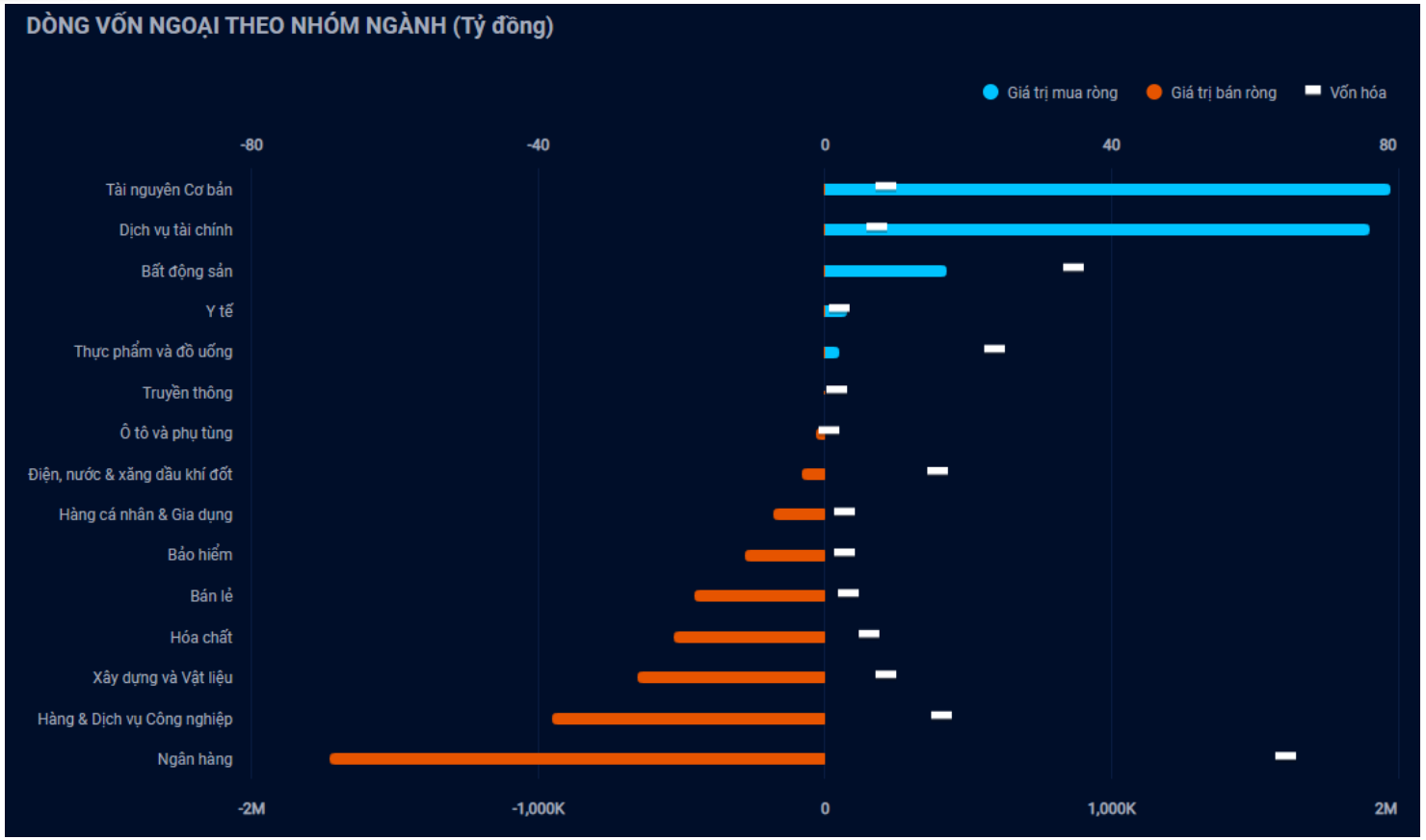
Nhận định diễn biến thị trường Việt Nam

Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

Đvt: Tỷ đồng	08/05/2023	Tuần 8-12/05	Tháng 05/2023	Quý 2/2023	6 tháng đầu năm 2023	Năm 2023
Khối ngoại	(14)	(14)	(502)	(1,977)	4,985	4,985
Tự doanh	(32)	(32)	(517)	214	603	603
Cá nhân	(63)	(63)	526	3,900	(570)	(570)

Khối ngoại bán ròng 14 tỷ, cổ phiếu CTG tiếp tục dẫn đầu đà bán ròng





Nguồn: YSradar

Tự doanh bán ròng 32 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
FUEVFVND	17.40
E1VFVN30	11.02
VIB	4.81
TDM	3.33
VND	2.78

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
PET	22.64
HPG	6.61
VHM	4.55
VNM	3.86
SSI	3.73

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ điều chỉnh trong phiên kế tiếp và chỉ số VN-Index có thể sẽ biến động quanh mức 1,050 điểm. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên thị trường có thể sẽ tiếp tục đi ngang và phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu trong vài phiên tới. Điểm tích cực là dòng tiền tiếp tục gia tăng lên nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục tăng nhẹ cho thấy cơ hội giải ngân mới tiếp tục gia tăng, nhưng các nhà đầu tư vẫn còn thận trọng với diễn biến thị trường hiện tại và dòng tiền vẫn còn tình trạng phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung được nâng từ mức GIẢM lên TRUNG TÍNH, và xu hướng ngắn hạn của chỉ số VNMidcaps cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tăng dần tỷ trọng cổ phiếu lên mức tối đa 50% danh mục.
- 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

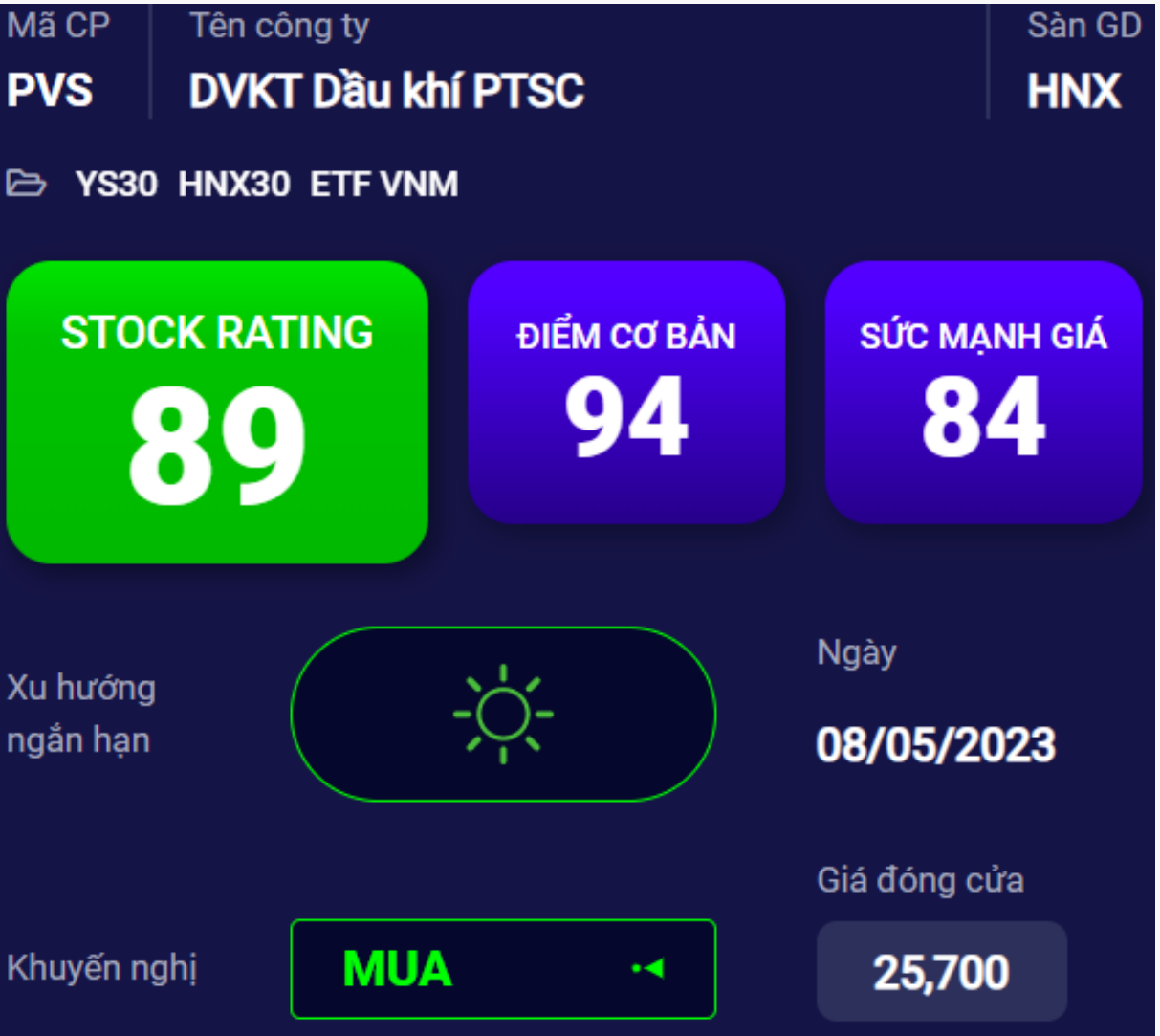
- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 80.77 điểm (+1.5%) với khối lượng giao dịch tăng 28% so với phiên trước đó nhưng vẫn thấp hơn mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá tiến gần đường trung bình 20 phiên và đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ còn biến động quanh đường trung bình 20 phiên. 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: PVS và ACB.

Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

PVS

PVS – Điện gió và M&C là động lực tăng trưởng chính



Kháng cự ngắn hạn	25.70
Hỗ trợ ngắn hạn	22.60
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	26.90
Hỗ trợ trung hạn	22.60
Xu hướng trung hạn	TĂNG

PVS – Điện gió và M&C là động lực tăng trưởng chính

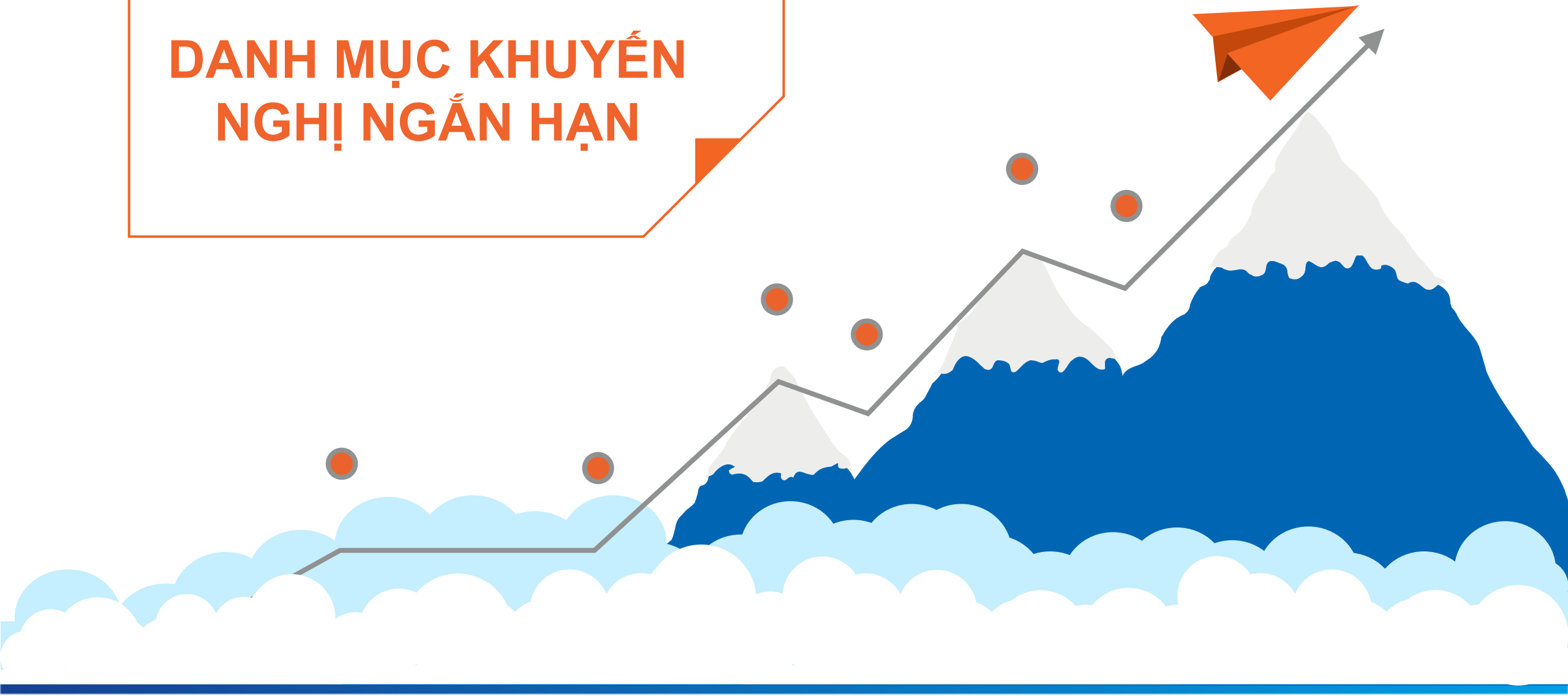
- PVS ghi nhận doanh thu trong Q1/2023 đạt 3,705 tỷ đồng (-2% YoY) và LNST đạt 228 tỷ (-9% YoY), hoàn thành lần lượt 28% và 41% kế hoạch dự kiến cho 2023 (sẽ trình thông qua tại ĐHCĐ thường niên 2023 sắp tới). Biên lợi nhuận gộp Q1/2023 đi ngang ở mức 5.0%. Doanh thu tài chính tăng mạnh 71% YoY nhờ PVS sở hữu lượng tiền gửi ngân hàng lớn trong bối cảnh lãi suất tăng cao.
- Năm 2023, PVS đặt kế hoạch với doanh thu và LNST lần lượt là 13.2 nghìn tỷ đồng (-19% YoY) và 560 tỷ đồng (-41% YoY). Chúng tôi lưu ý PVS thường xuyên đặt kế hoạch lợi nhuận thấp và kết quả hàng năm đều vượt lợi nhuận kế hoạch trung bình khoảng 35%.
- Theo tài liệu họp ĐHCĐ thường niên 2023 công bố, PVS cho biết có kế hoạch sẽ phát triển mạnh mảng điện gió ngoài khơi, mục tiêu đảm bảo thị phần 30% đối với thị trường nhà thầu điện gió ngoài khơi của Đài Loan. Đối với thị trường trong nước, bên cạnh việc xây lắp và bảo trì dự án, PVS cũng sẽ tự đầu tư và phát triển các dự án điện gió ngoài khơi riêng. Gần đây PVS đã ký thỏa thuận với công ty Semborp của Singapore để phát triển các dự án điện gió với tổng công suất 4,000 MW từ nay đến 2030. Chúng tôi nhận thấy đây là cơ hội rất hấp dẫn khi tổng thị trường xây lắp cho mảng này tại châu Á được dự báo là khoảng 25 tỷ USD cho giai đoạn 2022-2026.
- Đối với mảng cơ khí dầu khí (M&C), chúng tôi kỳ vọng KQKD của PVS sẽ cải thiện tích cực từ 2023 do các hợp đồng giai đoạn 2020-2022 chủ yếu được ký trong bối cảnh giá dầu chỉ ở mức 60 USD/thùng, thấp hơn 25% so với giá dầu hiện tại. Tổng giá trị hợp đồng back log hiện tại của PVS ở mức 4.8 tỷ USD. Theo đó, chúng tôi kỳ vọng các hợp đồng ký mới cho 2-3 năm tới sẽ có mức lợi nhuận cao hơn cho PVS. Chúng tôi cũng kỳ vọng PVS sẽ hưởng lợi khi dự án Lô B nhiều khả năng sẽ bắt đầu triển khai đấu thầu trong năm nay và PVS có khả năng sẽ trúng thầu các gói trong đại dự án này.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, PVS đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 16.8x (tương ứng EPS TTM là 1,498 VNĐ).
- Mức Stock Rating của PVS ở mức 89 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồng thời, đồ thị giá của PVS đóng cửa tăng 2.4% với khối lượng giao dịch tăng 20% so với mức khối lượng trung bình 20 phiên, nhưng đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên các nhà đầu tư cần hạn chế mua đuổi trong nhịp tăng. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của PVS 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.

PVS – Điện gió và M&C là động lực tăng trưởng chính

Mã CP	PVS
Giá khuyến nghị	25.70
Giá hiện tại	25.70
Xu hướng ngắn hạn	**TĂNG**
Xu hướng trung hạn	**TĂNG**
Mức mục tiêu ngắn hạn	**30.07**
Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	*17.00%*
Mức cắt lỗ ngắn hạn	**23.92**
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.53
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	26
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	24.17%
Khuyến nghị	**MUA**

Diễn biến giá cổ phiếu PVS. 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	Trailling Stop	%Lợi nhuận	Khuyến nghị
TCM	51.50	TĂNG	TĂNG	16/02/2023	T+58	53.00	50.14	**-2.83%**	**NẮM GIỮ**
NT2	30.90	TĂNG	TĂNG	20/02/2023	T+56	28.39	30.05	**8.83%**	**NẮM GIỮ**
PVD	21.20	TĂNG	TĂNG	06/04/2023	T+23	21.40	20.21	**-0.93%**	**NẮM GIỮ**
CTR	65.60	TĂNG	TĂNG	27/04/2023	T+8	66.40	62.95	**-1.20%**	**NẮM GIỮ**
NLG	33.80	TĂNG	TĂNG	04/05/2023	T+3	33.40	31.30	**1.20%**	**NẮM GIỮ**
KBC	26.10	TĂNG	TĂNG	05/05/2023	T+2	26.20	24.64	**-0.38%**	**NẮM GIỮ**
PVS	25.70	TĂNG	TĂNG	09/05/2023	T+0	25.70	23.92	0.00%	**MUA**

Liên hệ

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.