

Morning Note

10/05/2023



Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam



Tận dụng điều chỉnh để tăng tỷ trọng – BID



SCAN MÃ QR
MỞ TÀI KHOẢN
CHỨNG KHOÁN NGAY

www.yuanta.com.vn



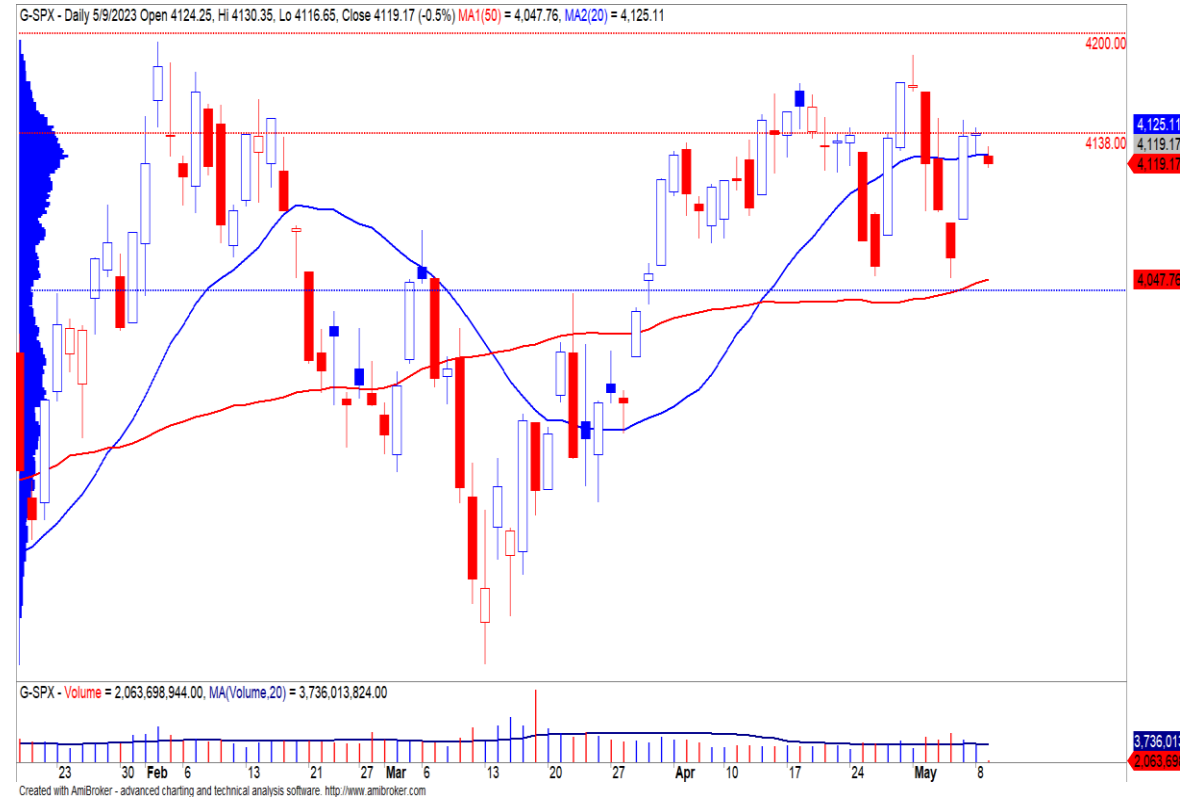
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall điều chỉnh khi các nhà đầu tư chờ đợi đàm phán về trần nợ

- Phổ Wall điều chỉnh trên cả ba chỉ số chính khi các nhà đầu tư chờ đợi cập nhật về các cuộc đàm phán trần nợ và dữ liệu lạm phát vào ngày mai. Theo khảo sát thị trường, kỳ vọng lạm phát sẽ tăng 0.4% so với tháng 3 và tăng 5% so với cùng kỳ.
- Chỉ số S&P500 đóng cửa giảm 0.5% và đồ thị giao dịch quanh đường trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên chỉ số S&P500 có thể sẽ còn đi ngang quanh mức hiện tại trong những phiên giao dịch tới. Sự kiện về đàm phán trần nợ công và số liệu lạm phát trong vài phiên tới có thể sẽ ảnh hưởng các biến động của thị trường. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số Dow Jones và S&P500 vẫn duy trì ở mức GIẢM, còn xu hướng ngắn hạn của chỉ số Nasdaq vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

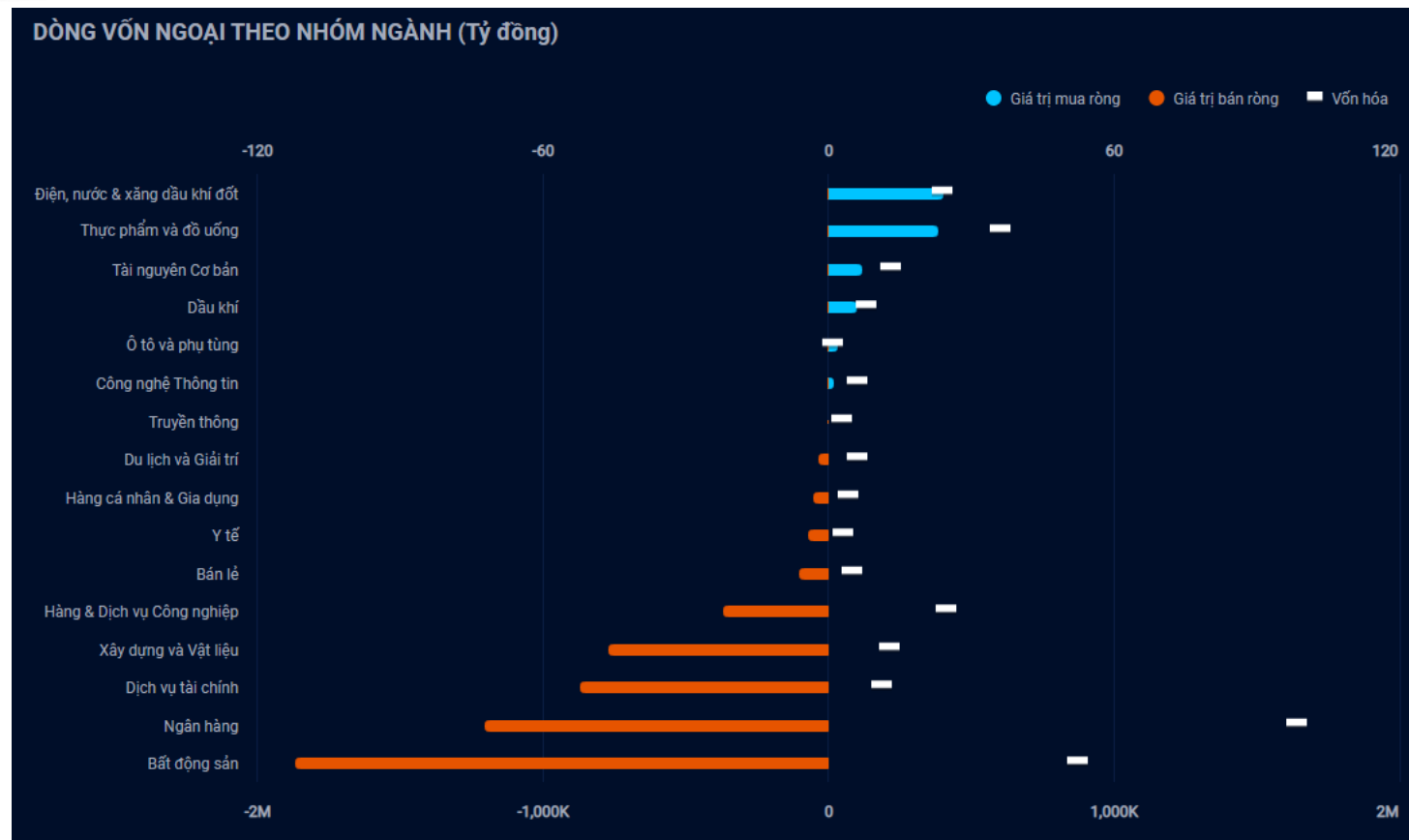
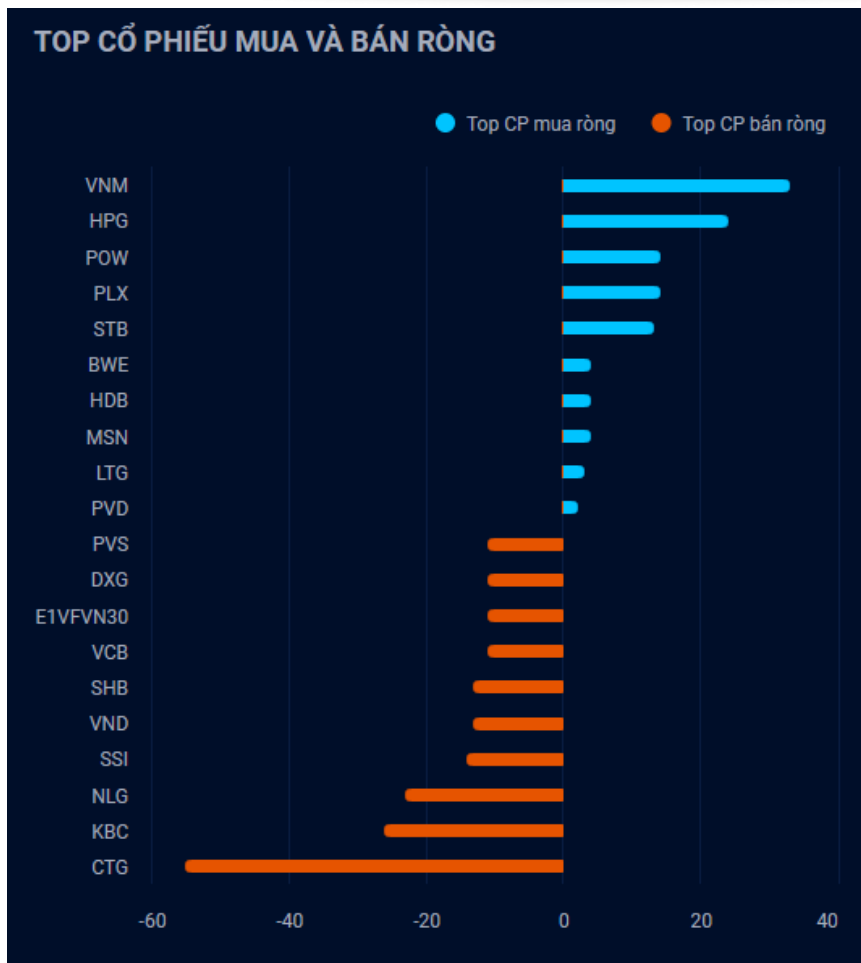
Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	09/05/2023	Tuần 8-12/05	Tháng 05/2023	Quý 2/2023	6 tháng đầu năm 2023	Năm 2023
Khối ngoại	(256)	(270)	(759)	(2,233)	4,728	4,728
Tự doanh	36	4	(482)	249	638	638
Cá nhân	405	342	931	4,305	(166)	(166)

Khối ngoại bán ròng 256 tỷ, nhóm Bất động sản bị bán ròng mạnh



Nguồn: YSradar

Tự doanh mua ròng 36 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
TBD	126.02
VHL	26.40
E1VFN30	24.06
DTD	12.29
NLG	7.48

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
CEO	72.54
HPG	21.06
SJS	16.60
FUEVFNVD	11.44
OPC	10.60

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục giằng co và đi ngang với biên độ hẹp trong những phiên giao dịch tới. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên dòng tiền có thể vẫn sẽ ở mức thấp và phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu, đặc biệt dòng tiền sẽ chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ. Trong khi đó, nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn vẫn khó thu hút dòng tiền và cũng phân hóa trong nhóm này. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục tăng nhẹ cho thấy nhà đầu tư cũng lạc quan hơn với diễn biến thị trường hiện tại.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục tận dụng nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu lên mức 50% danh mục.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Dòng tiền vẫn suy yếu

- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 80.86 điểm (+0.1%) với khối lượng giao dịch giảm mạnh và dưới mức trung bình 20 phiên cho thấy dòng tiền suy yếu. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số YS30 vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục đi ngang quanh đường trung bình 20 phiên trong những 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 MUA cổ phiếu: BID.
- Hệ thống giao dịch T+ của chúng tôi xuất hiện tín hiệu MUA cổ phiếu: CTF, GMD.
- Hệ thống giao dịch T+ của chúng tôi xuất hiện tín hiệu BÁN cổ phiếu: TDM.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



Yuanta
Securities Vietnam



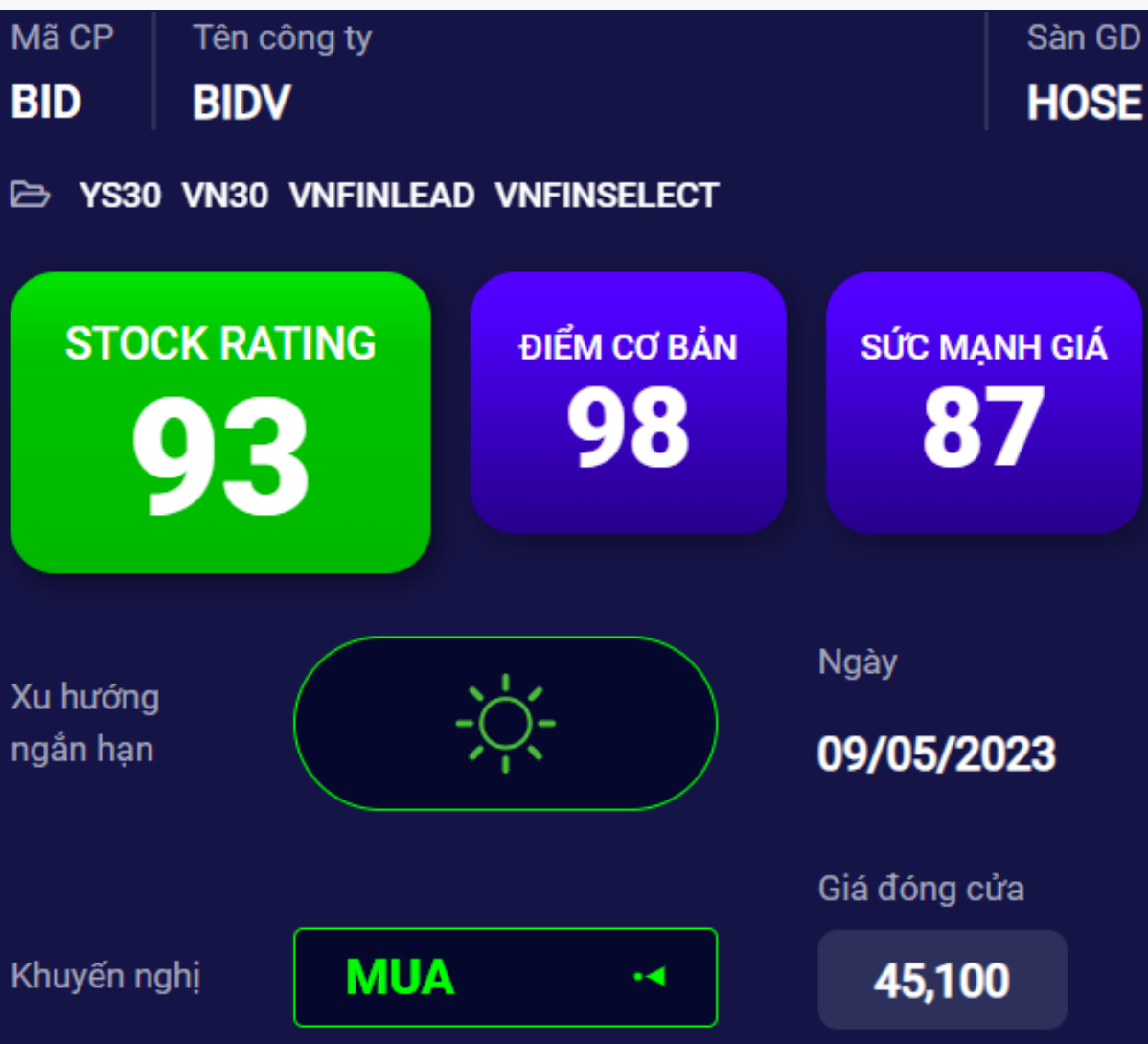
YS Radar

**CỔ PHIẾU KHUYẾN
NGHỊ**

BID



BID – Giảm dự phòng giúp tăng lợi nhuận



Kháng cự ngắn hạn 45.10

Hỗ trợ ngắn hạn 43.30

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 48.00

Hỗ trợ trung hạn 43.15

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

BID – Giảm dự phòng giúp tăng lợi nhuận

- BID công bố LNST của CĐCT mẹ (PATMI) trong Q1/2023 là 5,5 nghìn tỷ đồng (+31% QoQ/+53% YoY), hoàn thành 28% dự báo của chúng tôi. Lợi nhuận QoQ tăng chủ yếu là do chi phí hoạt động giảm, trong khi mức tăng YoY đến từ thu nhập lãi thuần cao hơn và trích lập dự phòng thấp hơn.
- Cho vay khách hàng tăng 4,9% QoQ đạt 1.597 nghìn tỷ đồng, trong khi tiền gửi của khách hàng chỉ tăng 1,6% QoQ đạt 1.497 nghìn tỷ đồng tại thời điểm cuối Q1/2023.
- Trích lập dự phòng thấp hơn là nguyên nhân chính khiến lợi nhuận của BID tăng trong năm 2022 và Q1/2023. Mặc dù chúng tôi cho rằng xu hướng này có thể tiếp tục trong các quý sắp tới của năm 2023; tuy nhiên chúng tôi cũng cho rằng dư địa để giảm dự phòng hơn nữa sẽ thu hẹp lại do nợ xấu gia tăng.
- Chất lượng tài sản có dấu hiệu suy giảm mặc dù việc triển khai Thông tư 02/2023/TT-NHNN được kỳ vọng sẽ giúp giảm tỷ lệ nợ xấu trên báo cáo và áp lực trích lập dự phòng cho các ngân hàng trong đó có BID.
- BID đang giao dịch tương ứng với P/B 2023E ở mức 1.9x so với mức trung vị ngành 1.1x mặc dù tỷ lệ ROE 2023E dự kiến chỉ khoảng 16% so với mức trung vị ngành là 19%.
- Mức Stock Rating của BID ở mức 93 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồ thị giá của BID đóng cửa tăng 1% với khối lượng giao dịch cải thiện tích cực trong hai phiên gần đây. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên rủi ro ngắn hạn đã giảm đáng kể và các nhà đầu tư nên mua vào tại các nhịp điều chỉnh. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của BID 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.

BID – Giảm dự phòng giúp tăng lợi nhuận

Mã CP	BID
Giá khuyến nghị	45.10
Giá hiện tại	45.10
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	51.24
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	13.62%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	43.40
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.81
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	28
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	27.59%
Khuyến nghị	MUA



Diễn biến giá cổ phiếu BID. 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	50.60	TĂNG	TĂNG	16/02/2023	T+59	53.00	50.14	-4.53%	NẮM GIỮ
NT2	31.10	TĂNG	TĂNG	20/02/2023	T+57	28.39	30.05	9.53%	NẮM GIỮ
PVD	21.90	TĂNG	TĂNG	06/04/2023	T+24	21.40	20.64	2.34%	NẮM GIỮ
CTR	65.80	TĂNG	TĂNG	27/04/2023	T+9	66.40	62.95	-0.90%	NẮM GIỮ
NLG	33.00	TĂNG	TĂNG	04/05/2023	T+4	33.40	31.30	-1.20%	NẮM GIỮ
KBC	27.50	TĂNG	TĂNG	05/05/2023	T+3	26.20	25.17	4.96%	NẮM GIỮ
PVS	25.90	TĂNG	TĂNG	09/05/2023	T+1	25.70	24.35	0.78%	NẮM GIỮ
BID	45.10	TĂNG	TĂNG	10/05/2023	T+0	45.10	43.40	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.