

Morning Note

05/06/2023



Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam



VNI có thể sẽ điều chỉnh khi gặp các ngưỡng cản mạnh – VIP



SCAN MÃ QR
MỞ TÀI KHOẢN
CHỨNG KHOÁN NGAY

www.yuanta.com.vn



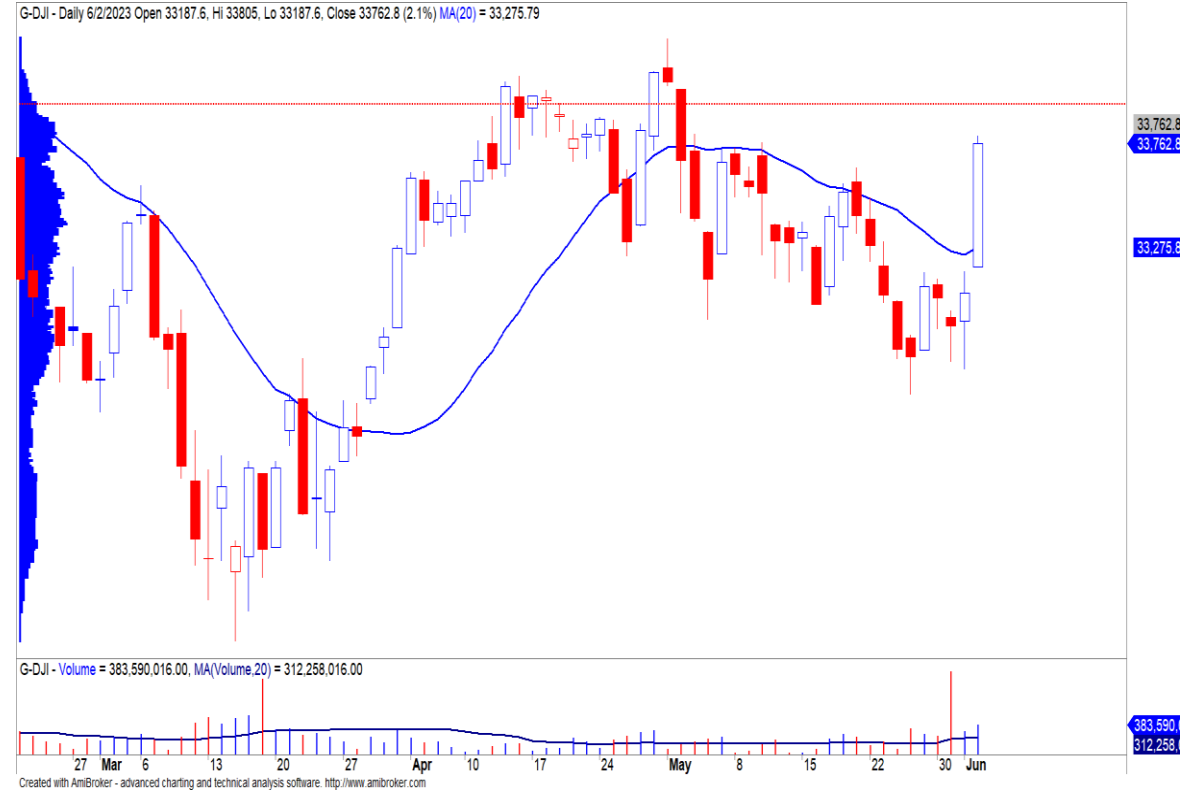
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Xu hướng ngắn hạn của chỉ số Dow Jones xác nhận TĂNG

- Phố Wall tăng mạnh trên cả ba chỉ số, phải kể đến là chỉ số Dow Jones đã tăng hơn 2%, còn chỉ số S&P500 đóng cửa mức cao nhất tháng 08/2022 và chỉ số Nasdaq đạt mức cao nhất tháng 04/2022. Việc thông qua luật trần nợ đã khiến các nhà đầu tư lạc quan hơn. Đồng thời, các nhà đầu tư cũng lạc quan hơn sau báo cáo việc làm trong tháng 05 khi nền kinh tế đã bất ngờ tạo ra thêm số lượng việc làm cao hơn dự kiến, nhưng tỷ lệ thất nghiệp cũng tăng, điều này có thể sẽ khiến Fed có khả năng sẽ không tăng lãi suất trong tháng 06/2023.
- Đồ thị giá của chỉ số Dow Jones đóng cửa vượt lên trên đường trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng ngắn hạn có thể rõ ràng hơn trong những phiên giao dịch tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số Dow Jones cũng được nâng lên mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	02/06	50	15	0.94%
DB FTSE	01/06	-	-	0.11%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	02/06	(350)	(211)	-0.58%
Kim Kindex VN30	01/06	-	-	0.99%
Premia MSCI	02/06	-	-	-0.26%
Fubon FTSE	02/06	-	-	-0.26%
E1VFN30	01/06	-	-	-0.52%
FUEVFN30	01/06	(2,700)	(61)	-1.03%
FUESSVFL	01/06	-	-	-2.72%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

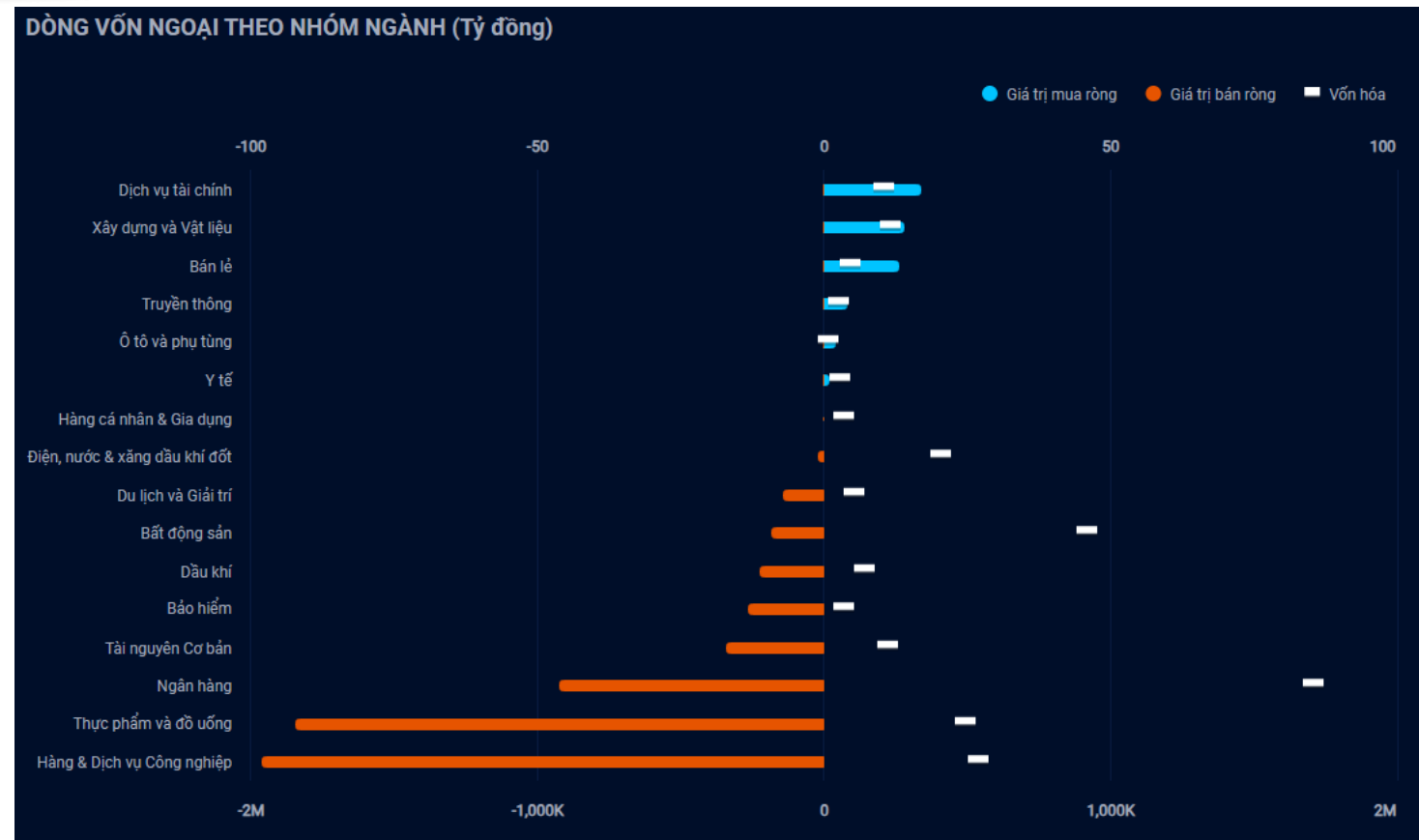
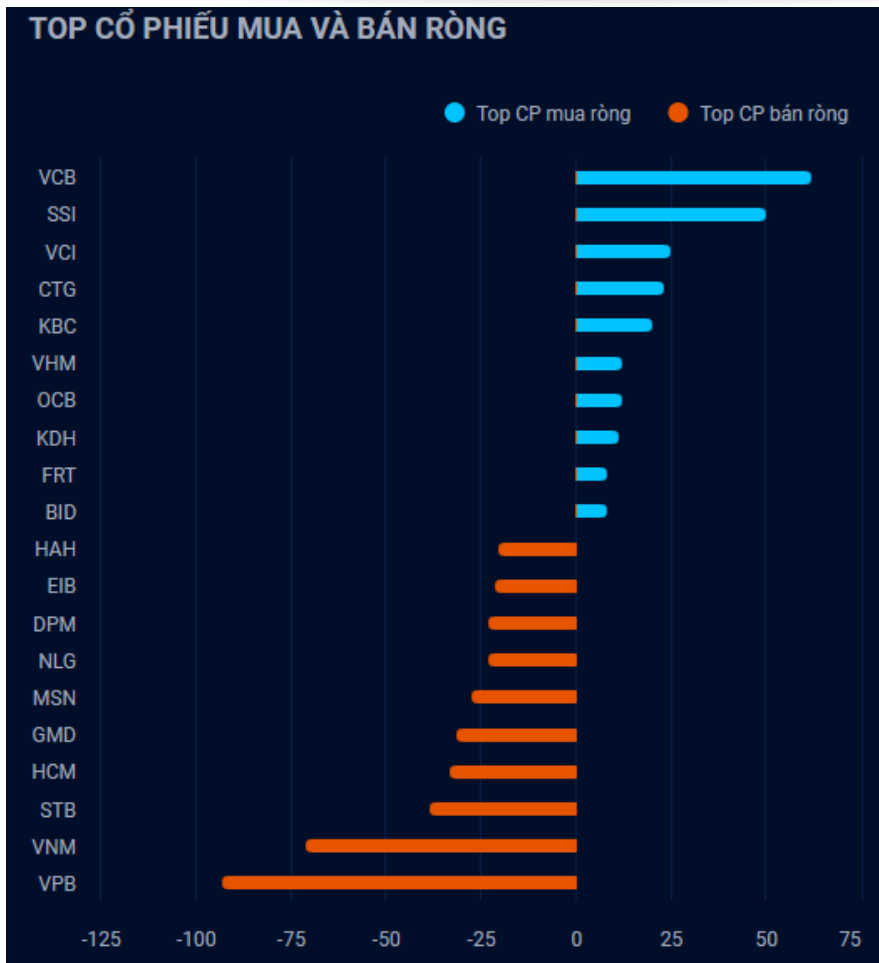
Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	02/06/2023	Tuần 29/05-02/06	Tháng 06/2023	Quý 2/2023	6 tháng đầu năm 2023	Năm 2023
Khối ngoại	(255)	(1,280)	(365)	(4,988)	1,974	1,974
Tự doanh	(120)	495	(201)	1,318	1,707	1,707
Cá nhân	594	2,660	813	11,785	7,314	7,314

Khối ngoại bán ròng 255 tỷ, nhóm Hàng & Dịch vụ công nghiệp bị bán ròng mạnh



Nguồn: YSradar

Tự doanh bán ròng 120 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
VIX	53.14
E1VFN30	23.35
FUEVFNND	21.53
MWG	9.99
DGC	9.40

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
CTG	53.95
VGC	48.16
VNM	44.12
TCB	12.86
HPG	11.94

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ xuất hiện nhịp điều chỉnh trong phiên giao dịch đầu tuần sau khi chỉ số VN-Index kiểm định mức kháng cự 1,095 điểm. Vùng hỗ trợ gần nhất của chỉ số VN-Index là 1,078 – 1,085 điểm – Đây là vùng khoảng trống tăng giá được hình thành trong phiên 02/06/2023. Đồng thời, chúng tôi cho rằng dòng tiền sẽ phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu khi áp lực bán có thể gia tăng lên nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ, đặc biệt là nhóm cổ phiếu Penny. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục cho thấy các nhà đầu tư đã lạc quan hơn với diễn biến thị trường hiện tại.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức cao, nhưng các nhà đầu tư nên dừng mua vào nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ hoặc có thể chốt lời một phần tỷ trọng các cổ phiếu đã có mức sinh lời cao sang những cổ phiếu mới bắt đầu hình thành điểm mua hoặc mới tăng.
- Theo đồ thị tuần, chỉ số VN-Index ghi nhận tăng 2.5% so với tuần giao dịch trước đó và đồ thị giá có dấu hiệu thoát khỏi giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho thấy xu hướng tăng trung hạn có thể sẽ sớm rõ ràng hơn trong giai đoạn tới. Đồng thời, rủi ro trung hạn vẫn ở mức thấp và xu hướng trung hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể tiếp tục gia tăng tỷ trọng cổ phiếu với mục tiêu nắm giữ trung hạn. Các nhà đầu tư có thể chú ý các nhóm cổ phiếu Điện, Ngân hàng, Dược phẩm, Khai khoáng, Vận tải.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Xu hướng ngắn hạn nâng lên mức TĂNG



- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 83.09 điểm (+1.46%) với khối lượng giao dịch tăng mạnh trên mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số YS30 có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng ngắn hạn có thể rõ ràng hơn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể duy trì vị thế mua và nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao, nhưng hạn chế việc mua đuổi ở phiên tới và ưu tiên mua trong nhịp điều chỉnh.
- Hệ thống xu hướng ngắn hạn của chúng tôi xuất hiện tín hiệu MUA cổ phiếu: CTG.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

**CỔ PHIẾU KHUYẾN
NGHỊ**

VIP



VIP – Động lực tăng trưởng đến từ mảng đường



Kháng cự ngắn hạn **11.15**

Hỗ trợ ngắn hạn **9.96**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **11.78**

Hỗ trợ trung hạn **9.13**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

VIP – Mức định giá hấp dẫn

- VIP ghi nhận doanh thu Q1/2023 đạt 157 tỷ, giảm 25% YoY, LNST đạt 27 tỷ, tăng mạnh so với mức lỗ 30 tỷ cùng kỳ. Như vậy, VIP đã hoàn thành 29% kế hoạch doanh thu và 35% kế hoạch lợi nhuận.
- KQKD Q1/2023 tích cực từ mức nền thấp cùng kỳ khi cùng kỳ Q1/2022 VIP phải sửa chữa tàu Petrolimex 16. Biên lợi nhuận Q1/2023 đạt 22.0% (cùng kỳ -5.2%). Chi phí bán hàng giảm 42% YoY. Lợi nhuận tăng mạnh còn nhờ lượng tiền mặt lớn giúp VIP hưởng lợi khi lãi suất tiền gửi tăng, giúp doanh thu tài chính tăng 128% YoY. Do VIP đã trả hết nợ vay từ Q4/2022 nên chi phí tài chính giảm 96% YoY.
- Giá cước vận tải xăng dầu vẫn tiếp tục ở mức cao. Chúng tôi kỳ vọng mức giá này sẽ tiếp tục cao do 1) giá dầu được kỳ vọng tiếp tục neo ở mức cao; 2) căng thẳng Nga-Ukraine tiếp diễn; 3) nguồn cung tàu chở dầu dự kiến sẽ không tăng nhiều trong vài năm tới.
- Ngoài ra, VIP hiện đang nắm giữ hơn 720 tỷ tiền mặt và tiền gửi ngân hàng, tương đương 49% tổng tài sản và tương đương 10,085 đồng/cổ phiếu. Cơ cấu nguồn vốn an toàn khi VIP đã trả hết 100% nợ vay trong Q4/2022, hệ số Nợ phải trả/VCSH ở mức 0.1x, rất thấp.
- VIP đã trả cổ tức tiền mặt 2022 là 1,200 đồng/CP, mức cổ tức kế hoạch cho 2023 là 1,000 đồng/CP. Theo đó, ở mức giá hiện tại của VIP, tỷ suất cổ tức kỳ vọng là 9-11%/năm, P/E TTM là 2.4x và P/B TTM là 0.5x. Theo đó, chúng tôi cho rằng mức định giá hiện tại của VIP là khá hấp dẫn.
- Mức Stock Rating của VIP ở mức 97 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồ thị giá của VIP đóng cửa tăng 2.4% với khối lượng giao dịch tăng 61% so với phiên trước đó. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn có thể rõ ràng hơn trong vài phiên tới. Ngoài ra, đồ thị giá đã hoàn tất mô hình điều chỉnh và bước vào giai đoạn sóng tăng 05, đặc biệt xu hướng ngắn hạn của VIP 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.

VIP – Mức định giá hấp dẫn

Mã CP	VIP
Giá khuyến nghị	10.65
Giá hiện tại	10.65
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	11.89
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	11.68%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	9.99
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	1.90
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	19
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	14.87%
Khuyến nghị ngắn hạn	MUA



Diễn biến giá cổ phiếu VIP. 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
NT2	32.90	TĂNG	TĂNG	20/02/2023	T+75	28.39	31.64	15.87%	NẮM GIỮ
PVD	24.30	TĂNG	TĂNG	06/04/2023	T+42	21.40	22.76	13.55%	NẮM GIỮ
CTR	73.50	TĂNG	TĂNG	27/04/2023	T+27	66.40	69.46	10.69%	NẮM GIỮ
NLG	32.45	TĂNG	TĂNG	04/05/2023	T+22	33.40	31.10	-2.84%	NẮM GIỮ
KBC	28.65	TĂNG	TĂNG	05/05/2023	T+21	26.20	27.19	9.35%	NẮM GIỮ
PVS	31.00	TĂNG	TĂNG	09/05/2023	T+19	25.70	28.97	20.62%	NẮM GIỮ
STB	28.30	TĂNG	TĂNG	11/05/2023	T+17	26.35	27.35	7.40%	NẮM GIỮ
CEO	26.90	TĂNG	TĂNG	11/05/2023	T+17	25.60	24.98	5.08%	NẮM GIỮ
LCG	13.65	TĂNG	TĂNG	15/05/2023	T+15	12.08	12.78	12.97%	NẮM GIỮ
PC1	29.70	TĂNG	TĂNG	15/05/2023	T+15	29.50	28.81	0.68%	NẮM GIỮ
POW	13.65	TĂNG	TĂNG	17/05/2023	T+13	13.50	13.21	1.11%	NẮM GIỮ
SHB	12.05	TĂNG	TĂNG	18/05/2023	T+12	11.70	11.50	2.99%	NẮM GIỮ
QNS	44.80	TĂNG	TĂNG	02/06/2023	T+1	45.00	42.74	-0.44%	NẮM GIỮ
VIP	10.65	TĂNG	TĂNG	05/06/2023	T+0	10.65	9.99	0.00%	MUA

Danh mục cổ phiếu VNMidcaps xuất hiện tín hiệu



CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Trailing Stop	%Lợi nhuận tạm tính	Giá mục tiêu ngắn hạn	Tín hiệu
ANV	33.60	TĂNG	TĂNG	02/06/2023	T+1	33.85	32.22	-0.74%	38.73	NẮM GIỮ
DIG	21.80	TĂNG	TĂNG	02/06/2023	T+1	22.15	20.25	-1.58%	27.59	NẮM GIỮ
MSB	12.70	TĂNG	TĂNG	02/06/2023	T+1	12.30	12.13	3.25%	13.14	NẮM GIỮ
SSB	31.30	TĂNG	TĂNG	02/06/2023	T+1	30.55	30.26	2.45%	32.24	NẮM GIỮ
DCM	24.70	TĂNG	TĂNG	05/06/2023	T+0	24.70	23.57	0.00%	29.78	MUA
PNJ	73.00	TĂNG	TĂNG	05/06/2023	T+0	73.00	69.34	0.00%	82.27	MUA

Danh mục cổ phiếu VNSmallcaps xuất hiện tín hiệu



CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Trailing Stop	%Lợi nhuận tạm tính	Giá mục tiêu ngắn hạn	Tín hiệu
DAG	5.17	TĂNG	TĂNG	02/06/2023	T+1	5.34	4.94	-3.18%	6.27	NẮM GIỮ
TCO	7.75	TĂNG	TĂNG	02/06/2023	T+1	8.16	7.61	-5.02%	9.27	NẮM GIỮ
DHM	8.74	TĂNG	TĂNG	05/06/2023	T+0	8.74	8.13	0.00%	10.50	MUA
HAX	18.95	TĂNG	TĂNG	05/06/2023	T+0	18.95	18.03	0.00%	22.72	MUA
VIP	10.65	TĂNG	TĂNG	05/06/2023	T+0	10.65	9.99	0.00%	11.89	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.