

Morning Note

02/10/2023



Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam



Xu hướng trung hạn hạ xuống mức **GIẢM**
– Bán lẻ



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



Giá vàng giảm mạnh xuống mức thấp nhất kể từ tháng 03



- Giá vàng giảm mạnh xuống mốc 1.848 USD/ounce, kết thúc tuần qua giảm tới 4%. Nếu tính từ mức đỉnh hồi tháng 05/2023 giá vàng đến nay đã giảm 11%, về mức thấp nhất kể từ tháng 03/2023. Áp lực giảm giá chủ yếu đến từ việc lãi suất duy trì ở mức cao trong khoảng 5.25%-5.5% trong cuộc họp FOMC vừa qua làm giảm sức hấp dẫn của vàng trong khi lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Mỹ tăng trên 4.5% mức cao nhất kể từ năm 2007 và đồng USD vẫn giữ trên mức 106.
- Đồ thị giá vàng đóng cửa giảm 0.88% trong phiên giao dịch ngày 29/09/2023. Đồ thị giá vàng đang có xu hướng bước vào vùng quá bán, khả năng sẽ xuất hiện những nhịp hồi phục trong thời gian tới và tìm về vùng hỗ trợ quanh 1.880 USD/ounce. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của giá vàng vẫn duy trì ở mức GIẢM



Diễn biến giá vàng. Nguồn: Tradingview

Phổ Wall diễn biến trái chiều trước dữ liệu PCE hạ nhiệt

- Phổ Wall diễn biến trái chiều trong phiên giao dịch cuối tuần với Dow Jones giảm 158 điểm, S&P 500 cũng mất 0.28% trong khi Nasdaq tăng nhẹ 0.14% giữa bối cảnh chỉ số PCE tăng 3,9% trong tháng 8, mức thấp nhất kể từ tháng 9 năm 2021 phù hợp với kỳ vọng của thị trường. Ngoài ra, thu nhập cá nhân và chi tiêu đều tăng ở mức ổn định, các dữ liệu đồng thuận cho thấy áp lực lạm phát cơ bản của Mỹ đang dịu đi phát tín hiệu tích cực cho FED khi cân nhắc chính sách tiền tệ nới lỏng thời gian tới.
- Đều thị giá của chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng nhẹ 0.14% trong phiên giao dịch ngày 29/09/2023 và đang kiểm định lại vùng kháng cự ngắn hạn quanh 13.200 điểm, khả năng chỉ số Nasdaq sẽ tiếp tục phục hồi khi lực cầu cho tín hiệu tích cực hơn, đồng thời chỉ báo RSI đã xuất hiện tín hiệu đảo chiều từ vùng quá bán. Tuy nhiên, xu hướng ngắn hạn của cả ba chỉ số Dow Jones, S&P 500 và Nasdaq vẫn duy trì ở mức GIẢM.



Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: Tradingview

Diễn biến các quỹ ETF

| Mã | Ngày | Thay đổi (.000) | M/B ước tính (tỷ) | Tỷ lệ Premium |
|-------------------------------|-------|--------------------|----------------------|------------------|
| VanEck | 29/09 | - | - | -0.75% |
| DB FTSE | 28/09 | - | - | -0.26% |
| Ishares MSCI Frontier 100 ETF | 29/09 | - | - | -1.13% |
| Kim Kindex VN30 | 25/09 | - | - | -0.40% |
| Premia MSCI | 28/09 | - | - | -0.79% |
| Fubon FTSE | 28/09 | 3,000 | 28 | -0.56% |
| E1VFN30 | 28/09 | 4,100 | 82 | -0.16% |
| FUEVFN30 | 28/09 | - | - | -0.70% |
| FUEVFN30 | 28/09 | (5,100) | (95) | 0.16% |

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam

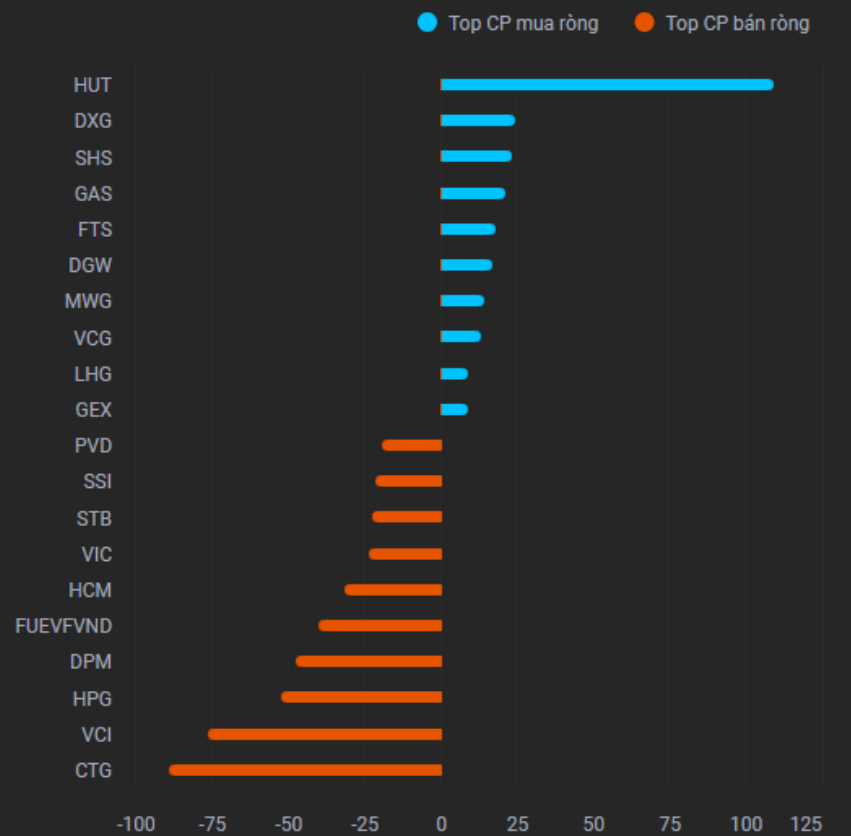


Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

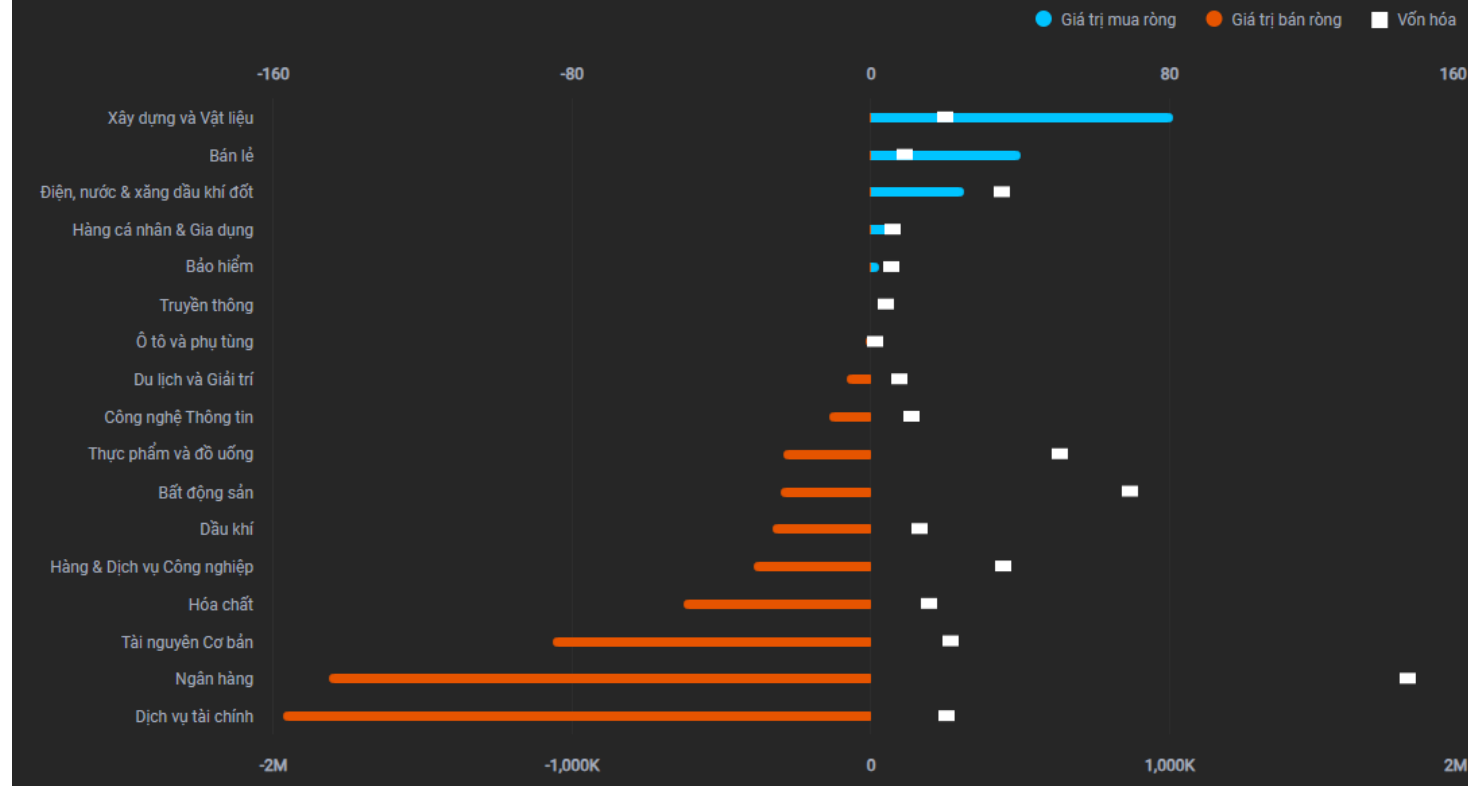
| <i>Đvt: Tỷ đồng</i> | 29/09/2023 | Tuần 25-29/09 | Tháng 09/2023 | Quý 3/2023 | 6 tháng cuối năm 2023 | Năm 2023 |
|---------------------|------------|---------------|---------------|------------|-----------------------|----------|
| Khối ngoại | (405) | 1,088 | (3,983) | (8,860) | (8,860) | (6,910) |
| Tự doanh | (42) | 216 | (18) | 3,910 | 3,910 | 6,472 |
| Cá nhân | 1,069 | (408) | 8,382 | 12,907 | 12,907 | 28,903 |

Khối ngoại bán ròng 405 tỷ, nhóm Dịch vụ tài chính tiếp tục bị bán ròng mạnh

TOP CỔ PHIẾU MUA VÀ BÁN RÒNG



DÒNG VỐN NGOẠI THEO NHÓM NGÀNH (Tỷ đồng)



Nguồn: YSradar

Tự doanh bán ròng 42 tỷ

Top mua ròng

| Mã | Giá trị mua (tỷ đồng) |
|----------|--------------------------|
| STB | 69.51 |
| FUEVFNND | 54.55 |
| HDB | 9.42 |
| FRT | 7.79 |
| VRE | 3.02 |

Top bán ròng

| Mã | Giá bị bán (tỷ đồng) |
|-----|-------------------------|
| GEX | 45.51 |
| FPT | 18.15 |
| MWG | 15.17 |
| VNM | 12.17 |
| VCB | 11.82 |

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 giảm trong phiên đầu tuần và chỉ số VN-Index vẫn có thể tiếp tục giằng co quanh đường trung bình 100 phiên. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức cao và dòng tiền có thể sẽ phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu khi dòng tiền có khả năng sẽ vẫn chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ. Thanh khoản giảm mạnh cho thấy áp lực bán cũng đã suy yếu đáng kể, nhưng lực cầu vẫn chưa cải thiện ở các mức giá cao.
- Rủi ro ngắn và trung hạn hiện nay là đồng USD và lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Mỹ duy trì đà tăng, chúng tôi cho rằng các yếu tố này sẽ tác động tiêu cực lên diễn biến thị trường trong thời gian tới. Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, trong ngắn hạn, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư vẫn nên ưu tiên chiến lược hạ tỷ trọng cổ phiếu, đặc biệt đưa tỷ lệ margin về mức thấp trong các nhịp hồi. Đồng thời, chúng tôi không khuyến khích các nhà đầu tư mua mới trong giai đoạn này.
- Theo đồ thị tuần, chỉ số VN-Index giảm dưới mức 1,175 điểm (-3.27%) so với tuần giao dịch trước với khối lượng giao dịch giảm 16%. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số VN-Index giao dịch quanh đường trung bình 20 tuần và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy trung hạn. Ngoài ra, xu hướng trung hạn của thị trường chung bị hạ xuống mức GIẢM. Do đó, trong trung hạn, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư dừng mua và hạ tỷ trọng cổ phiếu.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Xu hướng trung hạn hạ xuống mức GIẢM

- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 88.81 điểm (-0.5%) với khối lượng giao dịch giảm mạnh 27% so với phiên giao dịch trước đó cho thấy cầu ngắn hạn suy yếu. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trên đường trung bình 100 phiên, nhưng chúng tôi đánh giá chỉ số YS30 vẫn chỉ đang trong giai đoạn hồi phục kỹ thuật ngắn hạn và rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức cao. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, trong ngắn hạn, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư vẫn ưu tiên hạ tỷ trọng cổ phiếu và chưa nên mua mới trong giai đoạn này.
- Theo đồ thị tuần, chỉ số YS30 đóng cửa giảm 4.5% so với tuần giao dịch trước đó và đồ thị giá giảm về gần đường trung bình 20 tuần. Đồng thời, đồ thị giá bước vào giai đoạn tích lũy trung hạn cho nên các nhóm cổ phiếu sẽ biến động phân hóa. Ngoài ra, xu hướng trung hạn của chỉ số YS30 cũng bị hạ xuống mức GIẢM. Do đó, trong trung hạn, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư nên dừng mua và cơ cấu giảm tỷ trọng cổ phiếu.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



Nhóm cổ phiếu chú ý

Bán lẻ

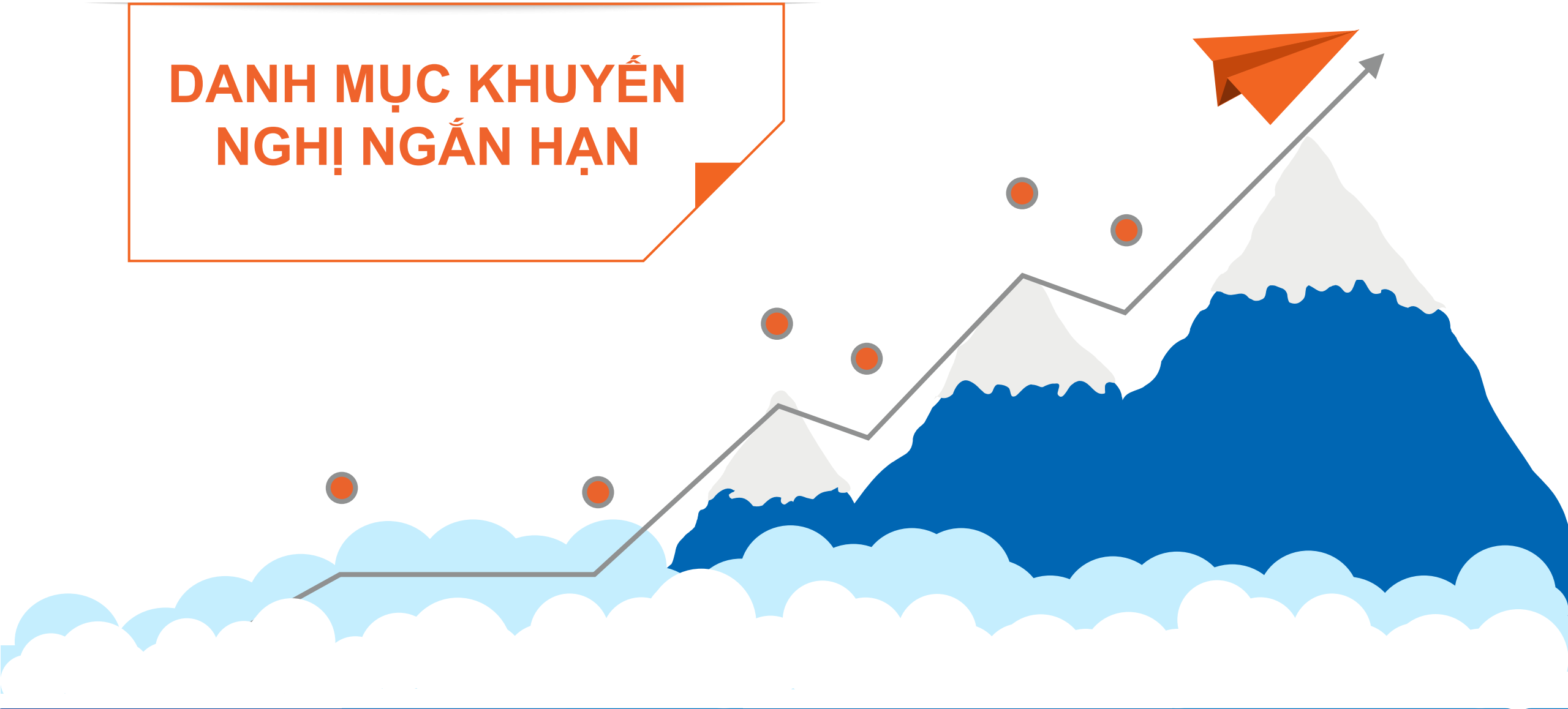


Bán lẻ – Xu hướng ngắn hạn vẫn ở mức GIẢM

- Mức Sector Rating của nhóm Bán lẻ ở mức 62 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TRUNG TÍNH mức xếp hạng tăng trưởng của nhóm cổ phiếu này.
- Việc mở bán Iphone 15 có thể được xem là động lực tích cực cho nhóm cổ phiếu Bán lẻ. Đồng thời, kỳ vọng về đà hồi phục sức cầu tiêu thụ trong thời điểm cuối năm cũng là yếu tố thúc đẩy cho nhóm cổ phiếu này khi cùng kỳ có mức nền tăng trưởng kém. Tuy nhiên, tăng trưởng tín dụng trong 9 tháng đầu năm vẫn còn thấp.
- Chỉ số nhóm Bán lẻ đóng cửa tăng 2.6% với khối lượng giao dịch tăng mạnh 92.5% và đồ thị giá vượt lên trên đường trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vẫn 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 trong những phiên giao dịch tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của nhóm Bán lẻ vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể chưa nên mua vào trong giai đoạn này.
- Cổ phiếu mạnh nhất nhóm: **DGW, FRT, MWG.**



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 |
|-----|-------|-------------------|--------------------|------------------|--------------|------------------|---------------|------------|-------------|
| FRT | 89.00 | TĂNG | TĂNG | 23/08/2023 | T+28 | 74.80 | 83.82 | 18.98% | NẮM GIỮ |
| DGC | 93.50 | TĂNG | TĂNG | 25/08/2023 | T+26 | 75.10 | 89.03 | 24.50% | NẮM GIỮ |

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 |
|-----|-------|-------------------|--------------------|------------------|--------------|------------------|---------------|---------------------|-----------------------|-----------------|
| FRT | 89.00 | TĂNG | TĂNG | 23/08/2023 | T+28 | 74.80 | 83.82 | 18.98% | 90.55 | NẮM GIỮ |
| DGC | 93.50 | TĂNG | TĂNG | 25/08/2023 | T+26 | 75.10 | 89.03 | 24.50% | 93.66 | NẮM GIỮ |
| SJS | 61.90 | TĂNG | TĂNG | 31/08/2023 | T+22 | 60.00 | 57.39 | 3.17% | 71.69 | NẮM GIỮ |
| FTS | 43.50 | TĂNG | TĂNG | 29/09/2023 | T+1 | 43.00 | 38.76 | 1.16% | 51.84 | HẠN CHẾ MUA MỚI |
| GMD | 66.30 | TĂNG | TĂNG | 29/09/2023 | T+1 | 65.80 | 60.61 | 0.76% | 76.95 | NẮM GIỮ |

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 |
|-----|-------|-------------------|--------------------|------------------|--------------|------------------|---------------|---------------------|-----------------------|----------|
| TEG | 10.00 | TĂNG | TĂNG | 12/07/2023 | T+58 | 9.69 | 9.89 | 3.20% | 12.72 | NẮM GIỮ |
| EVF | 12.20 | TĂNG | TĂNG | 17/07/2023 | T+55 | 9.10 | 11.88 | 34.13% | 11.17 | NẮM GIỮ |
| STK | 33.40 | TĂNG | TĂNG | 23/08/2023 | T+28 | 31.80 | 32.08 | 5.03% | 35.46 | NẮM GIỮ |
| CSV | 43.10 | TĂNG | TĂNG | 28/08/2023 | T+25 | 37.20 | 40.51 | 15.86% | 42.65 | NẮM GIỮ |
| GSP | 14.10 | TĂNG | TĂNG | 12/09/2023 | T+14 | 11.75 | 13.07 | 20.00% | 12.78 | NẮM GIỮ |
| TCO | 12.55 | TĂNG | TĂNG | 02/10/2023 | T+0 | 12.55 | 11.04 | 0.00% | 14.30 | MUA |
| TDM | 41.80 | TĂNG | TĂNG | 02/10/2023 | T+0 | 41.80 | 39.57 | 0.00% | 48.87 | 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.