

Morning Note

17/10/2023



Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam



Chỉ số chứng khoán Israel hồi phục quanh đáy tháng 05 – BSR



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 tích cực trong phiên giao dịch đầu tuần.

- Phổ Wall tích cực trong phiên giao dịch đầu tuần với Dow Jones đóng cửa cao hơn 314 điểm, S&P 500 và Nasdaq cũng tăng lần lượt 1% và 1.2%. Dẫn dắt đà tăng là nhóm cổ phiếu hàng tiêu dùng thiết yếu, tiện ích và năng lượng. Các nhà đầu tư đang chờ đợi ý kiến từ một số quan chức Fed để biết thêm thông tin chi tiết về chính sách tiền tệ. Dữ liệu gần đây chỉ ra rằng lạm phát của cả người tiêu dùng và nhà sản xuất đều vượt quá mong đợi trong tháng 9, trong khi thị trường lao động vẫn thắt chặt đang tiếp tục đặt áp lực lên lãi suất trong câu chuyện kiềm chế lạm phát.
- Đồ thị giá của chỉ số S&P 500 đóng cửa tăng 1% và đồ thị giá đang có xu hướng tích lũy và biến động trong biên độ hẹp trên đường MA 20 ngày. Trong vài phiên tới chỉ số S&P 500 có khả năng sẽ hướng tới kiểm định vùng kháng cự quanh 4,400 điểm tương ứng với đường trung bình 50 phiên. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của cả 3 chỉ số Dow Jones, S&P 500 và Nasdaq vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số S&P 500. Nguồn: Tradingview

Đồng Shekel của Israel đã mất gần 4% kể từ khi cuộc chiến diễn ra.

- Đồng shekel của Israel tiếp tục tiến lên mức 4 Shekel đổi 1 USD, mức yếu nhất kể từ năm 2015 và đã mất gần 3,9% kể từ ngày 7/10 khi Hamas tấn công Israel và nước này bắt đầu các cuộc tấn công trả đũa. Thủ tướng Netanyahu cam kết sẽ tiếp tục cuộc chiến không giới hạn cũng như không ngừng nghỉ cho đến khi đạt được các mục tiêu và Israel dự kiến sẽ tiến hành một cuộc tấn công trên bộ vào Dải Gaza. Tuần trước, ngân hàng trung ương đã áp dụng các biện pháp hỗ trợ tiền tệ, bao gồm bán tới 30 tỷ USD ngoại tệ trên thị trường mở, lần can thiệp đầu tiên sau khoảng hai năm và lần bán ngoại hối đầu tiên.
- Đồ thị đồng Shekel đóng cửa tiếp tục tăng 0.89% trong phiên giao dịch ngày 16/10/2023. Đồ thị giá đã tiến lên vùng quá mua và khả năng sẽ xuất hiện những nhịp điều chỉnh để tìm về vùng cân bằng mới sau thời gian tăng mạnh. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của đồng Shekel vẫn duy trì xu hướng TĂNG.



Diễn biến đồng Shekel Nguồn: Tradingview

Chỉ số chứng khoán Israel có dấu hiệu chứng lại đà giảm ngắn hạn

- Chỉ số chứng khoán TA-125 của Israel đóng cửa tăng 2.36% trong phiên 16/10/2023, chỉ số này đã có đợt sụt giảm hơn 12% sau xung đột giữa Israel và Hamas. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số TA-125 giảm về vùng đáy tháng 05/2023, đây là vùng hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn và các chỉ báo kỹ thuật giảm mạnh về vùng quá bán cho nên đồ thị giá có thể sẽ xuất hiện nhịp hồi kỹ thuật trong ngắn hạn. Ngoài ra, theo quan sát của chúng tôi, rủi ro ngắn hạn trên chỉ số này có dấu hiệu giảm dần cho thấy áp lực giảm ngắn hạn có dấu hiệu hạ nhiệt và đồ thị giá có thể sẽ biến động quanh mức đáy tháng 05/2023 ở những phiên giao dịch tới.
- Tuy nhiên, xu hướng ngắn hạn của chỉ số TA-125 vẫn duy trì ở mức GIẢM và rủi ro địa chính trị vẫn ở mức cao khi căng thẳng vẫn còn leo thang, đặc biệt hiện nay cũng chưa có dấu hiệu chắc chắn về việc kết thúc căng thẳng này. Các phản ứng của TTCK toàn cầu sẽ ảnh hưởng từ chỉ số chứng khoán của Israel, vàng và giá dầu.



Diễn biến chỉ số chứng khoán Israel. Nguồn: Tradingview

Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	13/10	-	-	-0.37%
DB FTSE	13/10	-	-	-0.13%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	13/10	-	-	0.58%
Kim Kindex VN30	13/10	-	-	-1.73%
Premia MSCI	13/10	-	-	-0.96%
Fubon FTSE	16/10	6,000	56	1.37%
E1VFN30	12/10	-	-	-0.01%
FUEVFN30	12/10	-	-	0.14%
FUESSVFL	13/10	-	-	-1.07%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

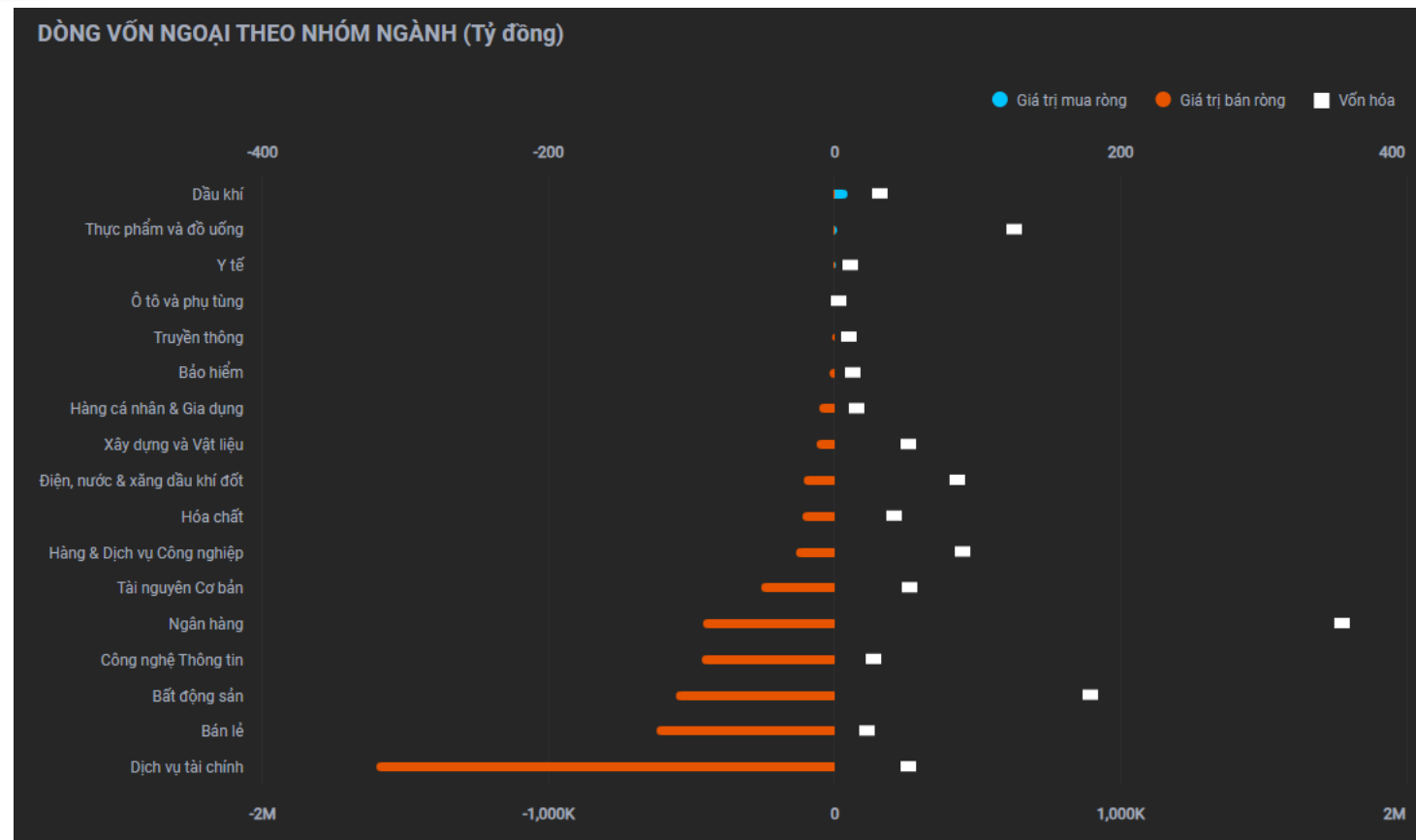
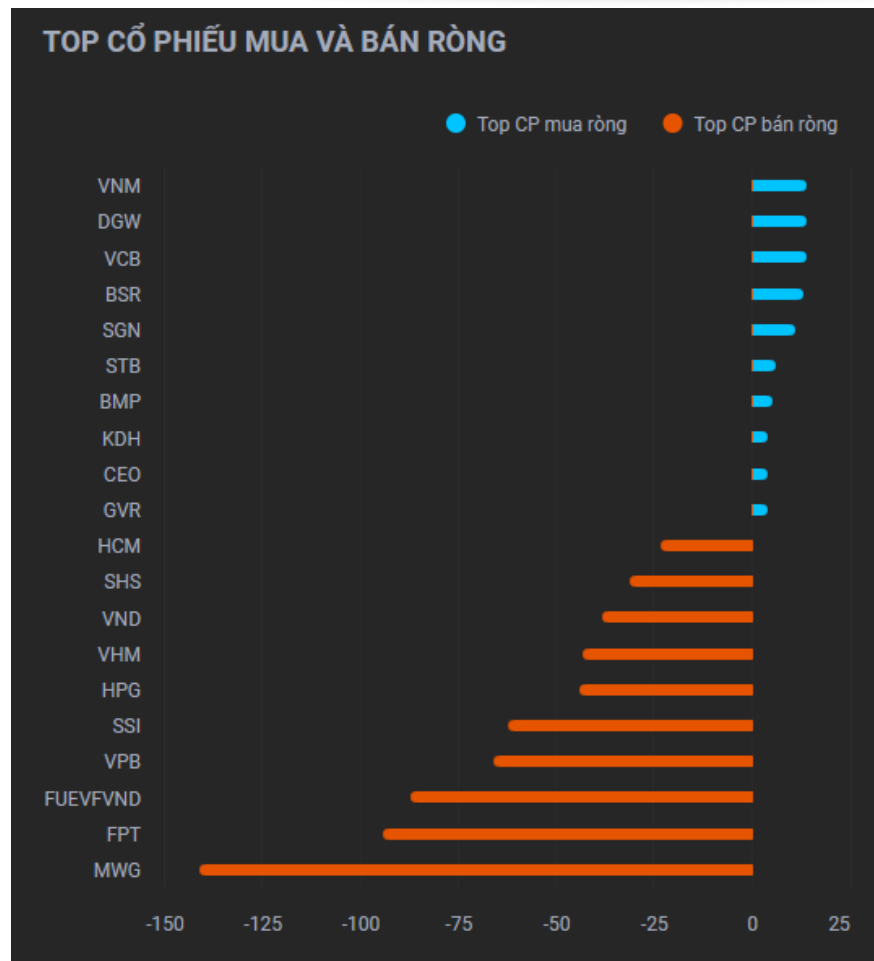
Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	16/10/2023	Tuần 16-20/10	Tháng 10/2023	Quý 4/2023	6 tháng cuối năm 2023	Năm 2023
Khối ngoại	(873)	(873)	(3,041)	(3,041)	(11,900)	(9,951)
Tự doanh	(8)	(8)	(1,071)	(1,071)	2,839	5,401
Cá nhân	1,054	1,054	3,783	3,783	13,898	21,836

Khối ngoại bán ròng 873 tỷ, nhóm Dịch vụ tài chính bị bán ròng mạnh



Nguồn: YSradar

Tự doanh bán ròng 8 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
FUEVFN30	59.73
VPB	47.36
E1VFN30	37.33
FRT	10.42
PVS	9.14

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
SSI	25.22
DGC	21.71
FPT	19.11
PNJ	13.15
VNM	13.09

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục nhịp giảm và chỉ số VN-Index có thể sẽ kiểm tra lại vùng hỗ trợ 1,130 – 1,135 điểm trong phiên kế tiếp. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên thanh khoản vẫn có thể duy trì ở mức thấp và phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu, đặc biệt dòng tiền vẫn chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu dầu khí. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn giảm nhẹ, nhưng cơ bản là các nhà đầu tư đã dần tỏ ra tích cực hơn so với giai đoạn đầu tháng 10/2023.
- 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 có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu hiện tại và vẫn có thể mua mới với tỷ trọng thấp để thăm dò xu hướng ngắn hạn.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Đồ thị giá có thể đi ngang quanh mức hiện tại



- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 87.85 điểm (-2.2%) với khối lượng giao dịch tăng 13% cho thấy áp lực bán có dấu hiệu gia tăng trở lại, nhưng đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên chúng tôi kỳ vọng đồ thị giá có thể sẽ biến động hẹp và 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. Do đó, trong ngắn hạn, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể chỉ nên xem xét nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp và mua mới với tỷ trọng thấp để thăm dò xu hướng ngắn hạn.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN

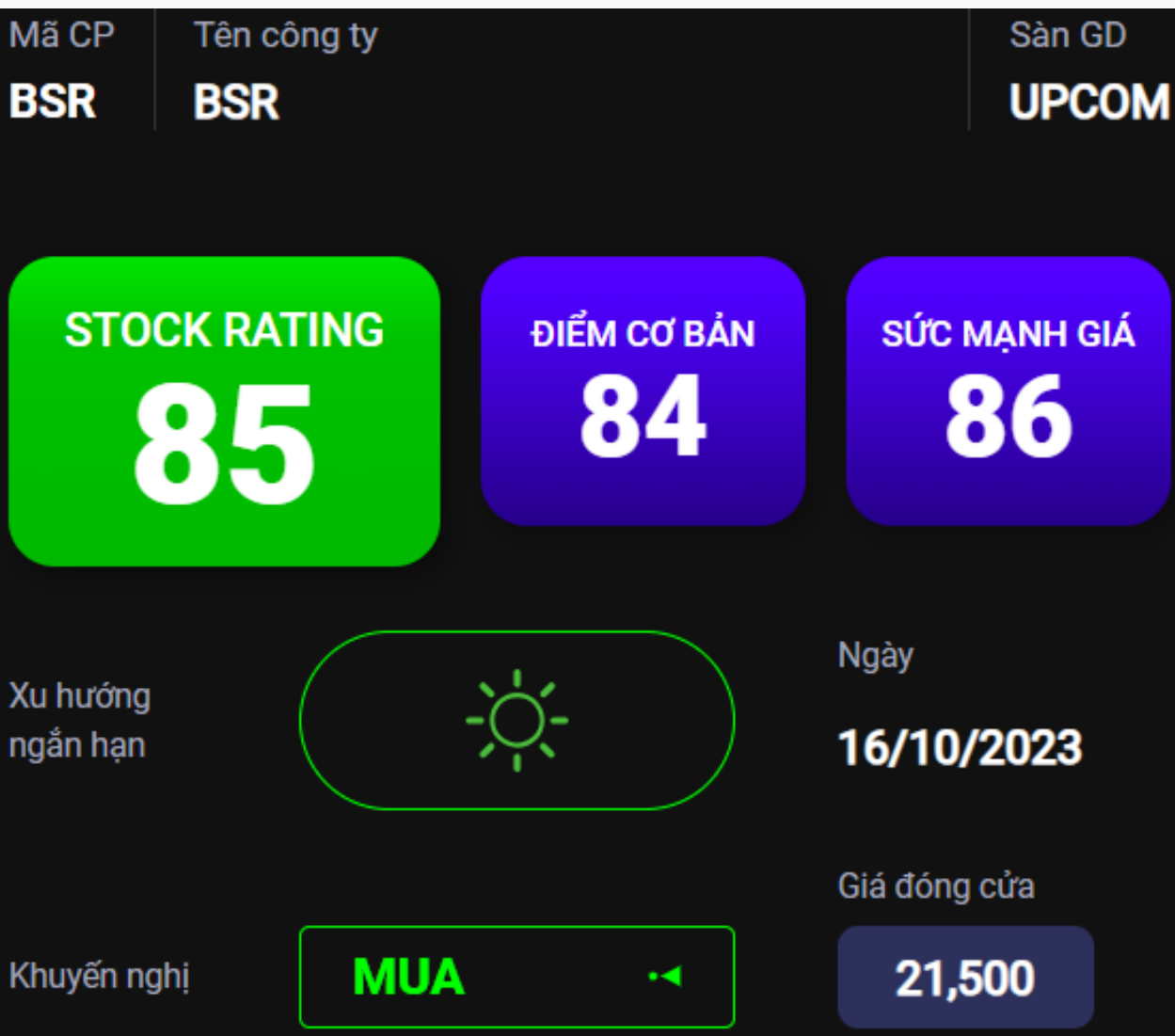


Khuyến nghị ngắn hạn cổ phiếu

BSR



BSR – Câu chuyện chuyển sàn là chất xúc tác ngắn hạn



Kháng cự ngắn hạn **22.40**

Hỗ trợ ngắn hạn **19.30**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **22.70**

Hỗ trợ trung hạn **17.70**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

BSR – Câu chuyện chuyển sàn là chất xúc tác ngắn hạn

- BSR ghi nhận doanh thu trong Q2/2023 đạt 33,669 tỷ VNĐ, giảm 36% YoY, LNST đạt 1,326 tỷ, giảm 87% YoY. Lũy kế 6T2023, BSR ghi nhận doanh thu 67,735 tỷ đồng và LNST 2,949 tỷ đồng, lần lượt hoàn thành 71% kế hoạch doanh thu và 181% kế hoạch LNST 2023.
- KQKD Q2/2023 giảm so với cùng kỳ do biên lợi nhuận gộp giảm xuống 3.5% (cùng kỳ 21.0%) do crack spread giảm. Lợi nhuận giảm còn thu nhập tài chính giảm 63% YoY và chi phí quản lý doanh nghiệp tăng 64% YoY.
- Chúng tôi kỳ vọng lợi nhuận Q3/2023 của BSR sẽ tăng trưởng tích cực so với cả quý trước và cùng kỳ nhờ sản lượng tiêu thụ tăng và crack spread hồi phục trong quý 3. Chúng tôi kỳ vọng cracking spread nhìn chung sẽ tiếp tục duy trì mức cao nhờ giá dầu cao sau xung đột Hamas – Israel.
- Trong ngắn hạn, BSR cho biết đang cố gắng chuyển sàn niêm yết từ UPCOM sang HOSE trong 2023, hiện chỉ còn vướng vấn đề liên quan đến khoản nợ quá hạn trên 1 năm tại Công ty con là CTCP Nhiên liệu Sinh học Dầu khí Miền Trung. Công ty đang tiếp tục làm việc với các cơ quan liên quan để làm rõ việc xem xét điều kiện niêm yết này. Chúng tôi kỳ vọng các vướng mắc có thể giải quyết trong Q4 này.
- Ngoài ra, BSR cho biết đang làm việc với Bộ Công thương và các ban ngành để giãn tiến độ bảo dưỡng NMLD Dung Quốc, nếu thành công doanh thu và lợi nhuận năm nay có thể tăng thêm 14,000 tỷ và 1,000 tỷ đồng.
- Trong trung hạn, động lực tăng trưởng của BSR vẫn đến từ dự án Mở rộng Nhà máy lọc dầu Dung Quất theo hướng nâng cao chất lượng các sản phẩm xăng dầu theo các tiêu chuẩn quốc tế, hiện dự án đã chỉnh sửa và đang chờ phê duyệt.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, BSR đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 13.2x (tương ứng EPS TTM là 1,596 VNĐ). Mức Stock Rating của BSR ở mức 85 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của BSR đóng cửa tăng 1.4% với khối lượng giao dịch tăng hơn 55%. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ biến động quanh đường trung bình 20 phiên (tức là mức 21.0) và các nhà đầu tư nên ưu tiên tích lũy tại nhịp điều chỉnh. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của BSR cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, trong ngắn hạn, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại với tỷ trọng thấp dưới 5% và tăng dần tỷ trọng cổ phiếu nếu xu hướng ngắn hạn của thị trường được nâng lên mức tăng.

BSR – Câu chuyện chuyển sàn là chất xúc tác ngắn hạn

Mã CP	BSR
Giá khuyến nghị	21.50
Giá hiện tại	21.50
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	25.07
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	16.60%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	20.06
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	1.94
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	25
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	19.31%
Khuyến nghị ngắn hạn	MUA



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	97.00	TĂNG	TĂNG	23/08/2023	T+39	74.80	90.93	29.68%	NẮM GIỮ
DGC	96.90	TĂNG	TĂNG	25/08/2023	T+37	75.10	91.22	29.03%	NẮM GIỮ
DCM	37.05	TĂNG	TĂNG	05/10/2023	T+8	35.00	34.35	5.86%	NẮM GIỮ
VGC	53.00	TĂNG	TĂNG	06/10/2023	T+7	50.20	50.00	5.58%	NẮM GIỮ
CTD	54.70	TĂNG	TĂNG	09/10/2023	T+6	51.50	50.46	6.21%	NẮM GIỮ
HAH	39.40	TĂNG	TĂNG	10/10/2023	T+5	40.55	37.46	-2.84%	NẮM GIỮ
HHV	16.80	TĂNG	TĂNG	10/10/2023	T+5	17.15	15.99	-2.04%	NẮM GIỮ
PVD	28.70	TĂNG	TĂNG	10/10/2023	T+5	26.50	26.91	8.30%	NẮM GIỮ
SSI	32.10	TĂNG	TĂNG	12/10/2023	T+3	34.00	30.94	-5.59%	NẮM GIỮ
SZC	39.00	TĂNG	TĂNG	12/10/2023	T+3	39.00	36.60	0.00%	NẮM GIỮ
DGW	58.20	TĂNG	TĂNG	13/10/2023	T+2	60.70	54.78	-4.12%	NẮM GIỮ
PVS	40.70	TĂNG	TĂNG	16/10/2023	T+1	39.90	37.37	2.01%	NẮM GIỮ
TNG	20.70	TĂNG	TĂNG	16/10/2023	T+1	21.60	19.33	-4.17%	NẮM GIỮ
PDR	25.00	TĂNG	TĂNG	16/10/2023	T+1	26.05	22.94	-4.03%	NẮM GIỮ
BSR	21.50	TĂNG	TĂNG	17/10/2023	T+0	21.50	20.06	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
FRT	97.00	TĂNG	TĂNG	23/08/2023	T+39	74.80	90.93	29.68%	90.55	NẮM GIỮ
DGC	96.90	TĂNG	TĂNG	25/08/2023	T+37	75.10	91.22	29.03%	93.66	NẮM GIỮ
SJS	60.00	TĂNG	TĂNG	31/08/2023	T+33	60.00	57.39	0.00%	71.69	NẮM GIỮ
FTS	45.30	TĂNG	TĂNG	29/09/2023	T+12	43.00	42.25	5.35%	51.84	HẠN CHẾ MUA MỚI
GMD	65.40	TĂNG	TĂNG	29/09/2023	T+12	65.80	61.83	-0.61%	76.95	NẮM GIỮ
ANV	39.30	TĂNG	TĂNG	03/10/2023	T+10	38.50	36.44	2.08%	44.01	NẮM GIỮ
DCM	37.05	TĂNG	TĂNG	05/10/2023	T+8	35.00	34.35	5.86%	42.18	NẮM GIỮ
DPM	40.30	TĂNG	TĂNG	05/10/2023	T+8	39.30	37.41	2.54%	43.71	NẮM GIỮ
VGC	53.00	TĂNG	TĂNG	06/10/2023	T+7	50.20	50.00	5.58%	57.96	NẮM GIỮ
CTD	54.70	TĂNG	TĂNG	09/10/2023	T+6	51.50	50.46	6.21%	58.68	NẮM GIỮ
HHV	16.80	TĂNG	TĂNG	10/10/2023	T+5	17.15	15.99	-2.04%	19.31	NẮM GIỮ
PVD	28.70	TĂNG	TĂNG	10/10/2023	T+5	26.50	26.91	8.30%	30.65	NẮM GIỮ
BMP	89.10	TĂNG	TĂNG	11/10/2023	T+4	90.20	87.97	-1.22%	104.78	NẮM GIỮ
LPB	14.15	TĂNG	TĂNG	11/10/2023	T+4	14.15	13.57	0.00%	17.62	NẮM GIỮ
PC1	32.10	TĂNG	TĂNG	11/10/2023	T+4	32.70	30.22	-1.83%	37.53	NẮM GIỮ
PVT	30.10	TĂNG	TĂNG	12/10/2023	T+3	28.90	27.86	4.15%	33.17	NẮM GIỮ
SZC	39.00	TĂNG	TĂNG	12/10/2023	T+3	39.00	36.60	0.00%	44.59	NẮM GIỮ
VHC	80.80	TĂNG	TĂNG	12/10/2023	T+3	82.60	76.78	-2.18%	94.11	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
VND	20.95	TĂNG	TĂNG	12/10/2023	T+3	22.20	20.14	-5.63%	26.56	NẮM GIỮ
DGW	58.20	TĂNG	TĂNG	13/10/2023	T+2	60.70	54.78	-4.12%	71.21	NẮM GIỮ
DHC	45.70	TĂNG	TĂNG	16/10/2023	T+1	47.30	43.76	-3.38%	55.99	NẮM GIỮ
KDH	31.70	TĂNG	TĂNG	16/10/2023	T+1	32.00	29.54	-0.94%	35.44	NẮM GIỮ
PDR	25.00	TĂNG	TĂNG	16/10/2023	T+1	26.05	22.94	-4.03%	32.12	NẮM GIỮ
PHR	51.10	TĂNG	TĂNG	16/10/2023	T+1	50.80	48.71	0.59%	56.56	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
CSV	45.60	TĂNG	TĂNG	28/08/2023	T+36	37.20	42.43	22.58%	42.65	NẮM GIỮ
GSP	13.95	TĂNG	TĂNG	12/09/2023	T+25	11.75	13.07	18.72%	12.78	NẮM GIỮ
TCO	11.30	GIẢM	TĂNG	02/10/2023	T+11	12.55	13.17	-9.96%	14.30	BÁN
TDM	42.35	TĂNG	TĂNG	02/10/2023	T+11	41.80	40.47	1.32%	48.87	NẮM GIỮ
TIP	25.30	TĂNG	TĂNG	06/10/2023	T+7	24.80	23.95	2.02%	29.07	NẮM GIỮ
HAH	39.40	TĂNG	TĂNG	10/10/2023	T+5	40.55	37.46	-2.84%	48.72	NẮM GIỮ
BSI	40.00	TĂNG	TĂNG	12/10/2023	T+3	42.20	37.56	-5.21%	49.24	HẠN CHẾ MUA MỚI
DRC	24.00	TĂNG	TĂNG	12/10/2023	T+3	24.65	23.04	-2.64%	29.38	NẮM GIỮ
TV2	40.80	TĂNG	TĂNG	13/10/2023	T+2	41.05	38.60	-0.61%	46.45	NẮM GIỮ
DPR	35.80	TĂNG	TĂNG	14/10/2023	T+1	34.90	33.47	2.58%	38.36	NẮM GIỮ
VIP	12.50	TĂNG	TĂNG	17/10/2023	T+0	12.50	11.21	0.00%	13.97	MUA
VTO	9.78	TĂNG	TĂNG	17/10/2023	T+0	9.78	9.22	0.00%	10.98	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.