

Morning Note

27/12/2023



Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam



Xu hướng ngắn hạn nâng lên mức **TĂNG** – Vận tải – MBB



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 dầu Brent duy trì đà tăng

- Giá dầu thô Brent kỳ hạn tăng lên 81 USD/thùng vào thứ Ba, kéo dài mức tăng 3,3% trong tuần trước, mặc dù khối lượng giao dịch dự kiến sẽ vẫn thấp trong bối cảnh kỳ nghỉ lễ đang diễn ra ở một số thị trường. Các nhà đầu tư tiếp tục theo dõi diễn biến địa chính trị ở Trung Đông khi các cuộc tấn công gần đây của Houthi làm gián đoạn thương mại toàn cầu. Trong khi đó, Maersk của Đan Mạch hôm Chủ nhật cho biết họ đang chuẩn bị nối lại các hoạt động trên Biển Đỏ và Vịnh Aden khi một lực lượng đặc nhiệm hàng hải đa quốc gia được thành lập để bảo vệ các tàu thương mại. Bên cạnh đó, các nước thành viên OPEC đã nhanh chóng tái khẳng định cam kết với chính sách sản lượng sau khi Angola rời khỏi nhóm sản xuất vào thứ Sáu do những bất đồng về hạn ngạch.
- Đồ thị dầu thô Brent đóng cửa tăng 2.53% trong phiên giao dịch ngày 26/12/2023 duy trì đà phục hồi từ vùng hỗ trợ 73.1 USD/thùng. Khả năng giá dầu thô Brent sẽ tiếp tục tăng và kiểm định vùng kháng cự quanh mức 82.6 USD/thùng. Xu hướng ngắn hạn vẫn đang duy trì ở mức TĂNG



Diễn biến giá dầu Brent. Nguồn: Tradingview

Phổ Wall tăng điểm sau kỳ nghỉ lễ

- Phố Wall đóng cửa cao hơn vào thứ Ba, S&P 500 tăng 0,4%, chỉ số Nasdaq tăng 0,5 % và chỉ số Dow Jones tăng gần 160 điểm, do áp lực giá giảm và dự đoán về việc cắt giảm lãi suất vào năm 2024. Về tin tức doanh nghiệp, cổ phiếu của Intel đã tăng 5,2% sau khi công bố kế hoạch đầu tư 25 tỷ USD vào Israel, với 3,2 tỷ USD ưu đãi của chính phủ được đảm bảo. Ngược lại, Apple phải đối mặt với mức giảm 0,3% khi Nhà Trắng từ chối dỡ bỏ lệnh cấm bán đồng hồ thông minh của họ ở Mỹ. Trong một tin tức khác, Bristol Myers Squibb Co. đã đồng ý mua lại nhà phát triển thuốc phóng xạ RayzeBio Inc. với giá khoảng 4,1 tỷ USD. Trong khi đó, dữ liệu mới nhất cho thấy giá nhà ở Mỹ tăng tháng thứ 9 liên tiếp, do nguồn cung nhà khan hiếm.
- Đồ thị giá của chỉ số S&P 500 đóng cửa tăng 0.42% trong ngày giao dịch 26/12/2023 duy trì đà tăng tuy nhiên vẫn nằm trong vùng đi ngang 4,697 – 4,778. Khả năng chỉ số S&P 500 sẽ tiếp tục quán tính tăng và vượt 4,778. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của 3 chỉ số vẫn đang duy trì ở mức TĂNG.



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

Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	22/12	-	-	-0.66%
DB FTSE	21/12	-	-	-0.08%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	22/12	-	-	-0.99%
Kim Kindex VN30	25/12	-	-	0.26%
Premia MSCI	21/12	-	-	-0.44%
Fubon FTSE	26/12	2,500	23	0.52%
E1VFN30	25/12	-	-	0.09%
FUEVFN30	25/12	(1,600)	(40)	0.13%
FUESSVFL	25/12	-	-	1.22%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

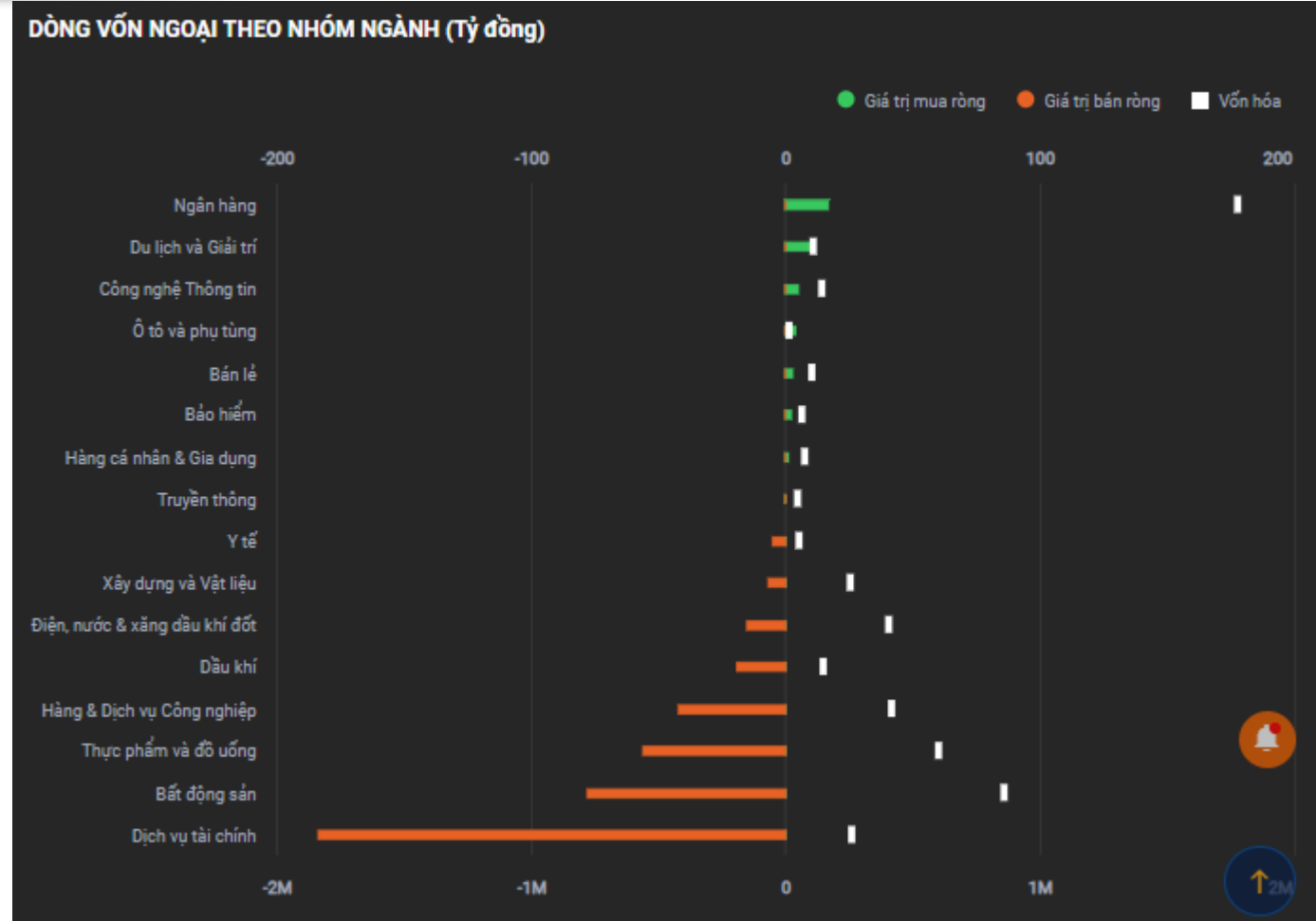
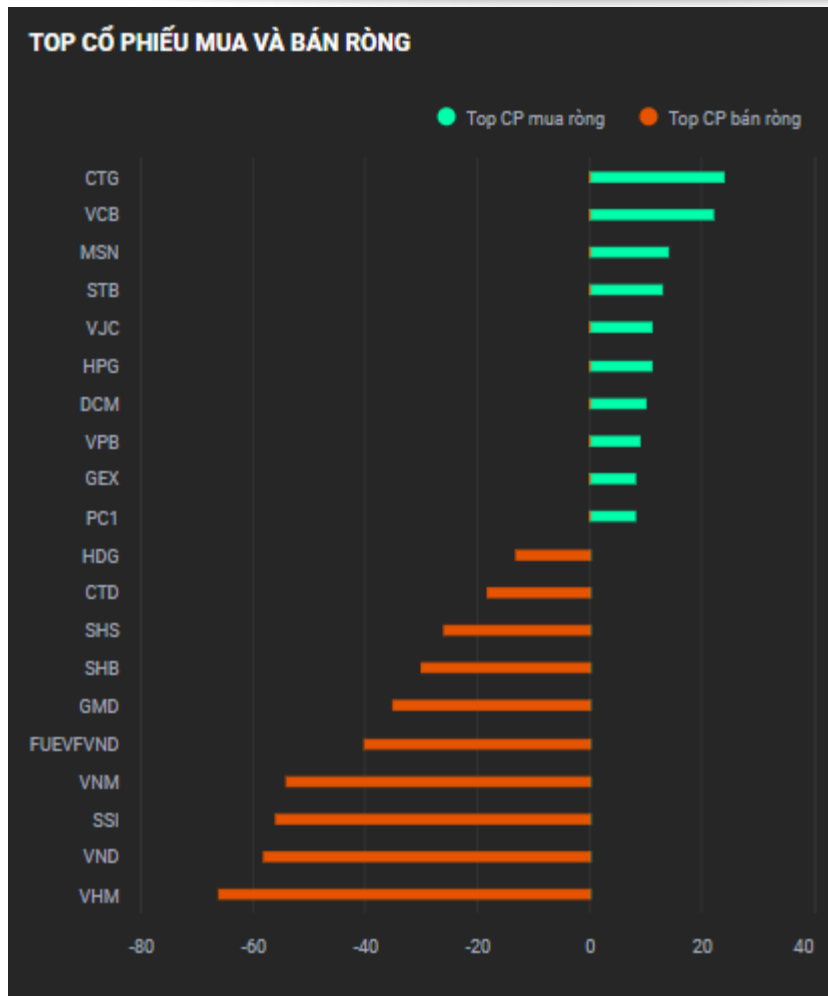
Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	26/12/2023	Tuần 25-29/12	Tháng 12/2023	Quý 4/2023	6 tháng cuối năm 2023	Năm 2023
Khối ngoại	(352)	(487)	(10,895)	(16,707)	(25,567)	(23,617)
Tự doanh	(281)	202	411	1,670	5,580	8,142
Cá nhân	608	(793)	9,599	13,982	24,098	32,036

Khối ngoại bán ròng 352 tỷ, nhóm Dịch vụ tài chính bị bán ròng mạnh



Nguồn: YSradar

Tự doanh bán ròng 281 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
FUEVFNVD	99.32
DBC	34.38
VHC	27.87
PLX	16.75
ASM	15.48

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
TCB	86.43
EIB	73.58
NAB	65.75
HPG	49.14
FPT	38.42

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ xuất hiện các nhịp điều chỉnh trong phiên kế tiếp và chỉ số VN-Index có thể sẽ giảm co quanh đường trung bình 200 phiên. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên chỉ số VN-Index có thể sẽ chưa thể vượt hoàn toàn đường trung bình 200 phiên trong những phiên tới. Điểm tích cực trong phiên 26/12/2023 là dòng tiền có dấu hiệu trở lại nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, nhưng các chỉ báo kỹ thuật đang tăng vào vùng quá mua cho nên thị trường có thể liên tục xuất hiện nhịp điều chỉnh trong những phiên tới. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý tiếp tục tăng nhẹ, nhưng chỉ báo vẫn đang trong vùng bi quan.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung được nâng từ mức TRUNG TÍNH lên TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét tăng tỷ trọng cổ phiếu ở mức cao.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Đồ thị giá tiến về mức kháng cự 92.07 điểm



- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 90.39 điểm (+0.6%) với khối lượng giao dịch tăng 13% so với phiên trước đó và đồ thị giá tiến sát mức kháng cự 92.07. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn và các chỉ báo kỹ thuật tăng vào vùng quá mua cho nên đồ thị giá có thể xuất hiện nhịp điều chỉnh trong phiên tới và đồ thị giá có thể sẽ chưa thể vượt hoàn toàn mức kháng cự 92.07 điểm. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 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 cao trong danh mục.
- Hệ thống xu hướng ngắn hạn xuất hiện tín hiệu MUA cổ phiếu: **MBB**.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



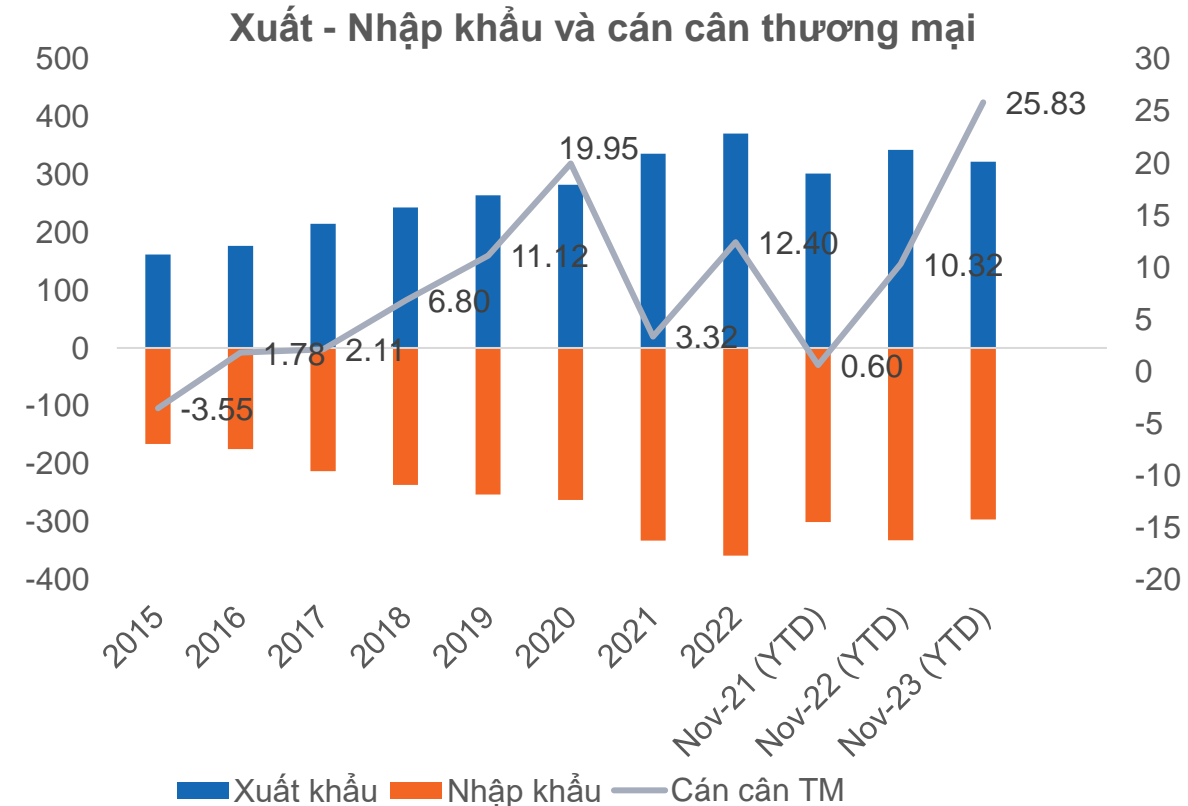
Nhóm cổ phiếu chú ý

Vận tải



Bộ GTVT quy định mức khung giá cước cho các dịch vụ tại cảng biển Việt Nam

- Ngày 25/12/2023, Bộ Giao thông vận tải đã ký ban hành Thông tư 39/2023/TT-BGTVT quy định mức khung giá cước cho các dịch vụ tại cảng biển Việt Nam. Nội dung chính: mức giá sàn cho dịch vụ nâng hạ được nâng thêm 10% ở các phân khúc cảng biển (bao gồm cả cảng sông và cảng nước sâu) so với khung giá trước đây (theo TT 54/2018/TT-BGTVT). **So với bản dự thảo trước đó**, điểm quan trọng là loại bỏ quy định mức cước cho cảng nước sâu tiếp nhận size tàu lớn hơn 160,000 DWT được hưởng chính sách giá bằng 110% mức giá của cảng nước sâu thông thường.
- Chúng tôi cho rằng thông tin trên là tích cực cho các doanh nghiệp cảng và dịch vụ cảng. Việc loại bỏ quy định mức cước cho cảng nước sâu tiếp nhận size tàu lớn hơn 160,000 DWT được hưởng chính sách giá bằng 110% mức giá của cảng nước sâu thông thường so với dự thảo. Theo đó, sự hưởng lợi của các cảng nước sâu lớn này là vẫn có nhưng sẽ ít hơn kỳ vọng của các bên trước đó.
- Một số doanh nghiệp hưởng lợi từ việc áp dụng quy định mới này: **TCL, VSC, GMD, DVP, DXP**. Việc hưởng lợi sẽ thể hiện rõ hơn từ KQKD Q2/2024.



Nguồn: GSO, Yuanta

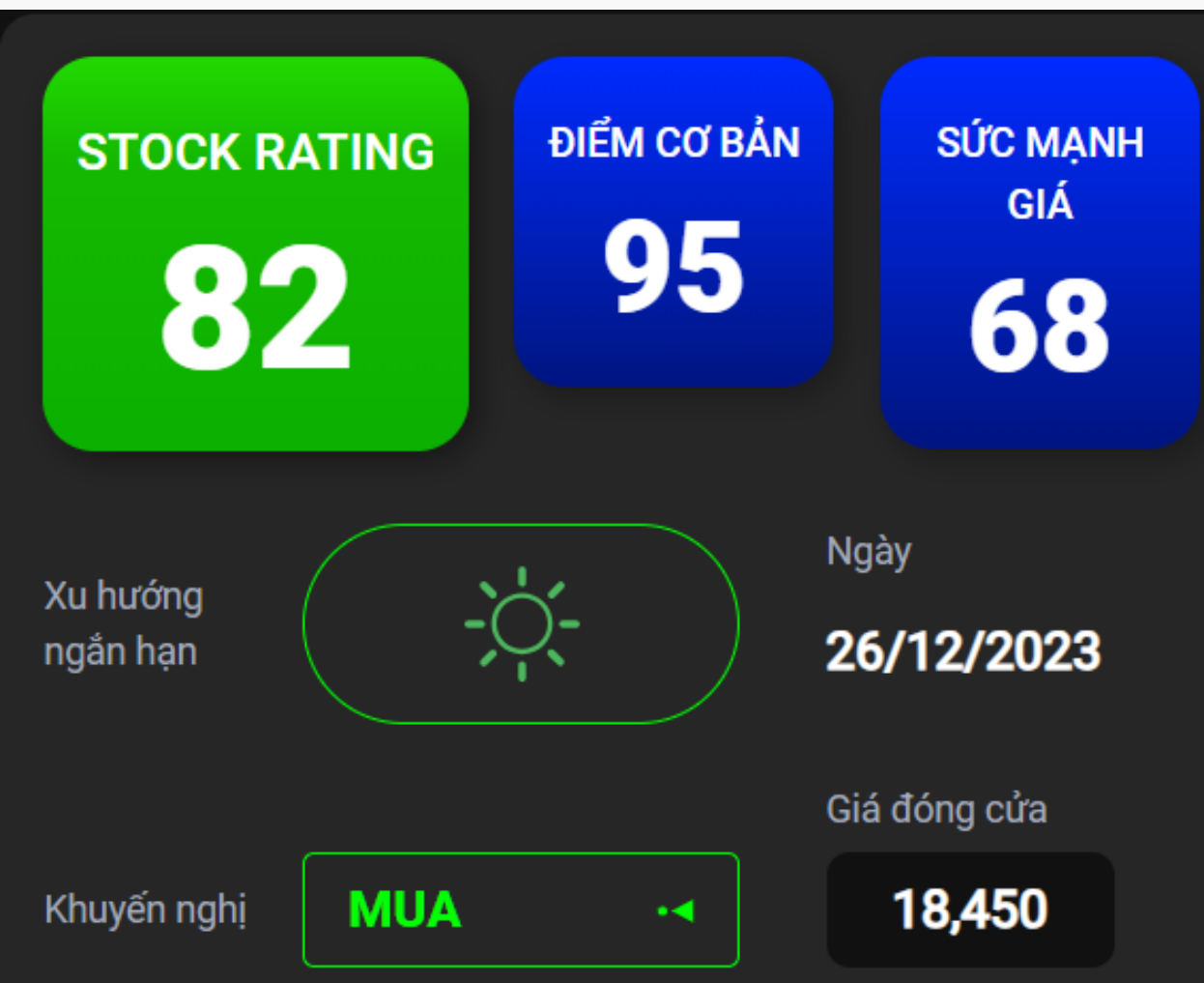


Khuyến nghị cổ phiếu

MBB



MBB – Tăng trưởng tín dụng mạnh mẽ



Kháng cự ngắn hạn **18.35**

Hỗ trợ ngắn hạn **17.95**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **18.75**

Hỗ trợ trung hạn **17.45**

Xu hướng trung hạn **GIẢM**

MBB – Tăng trưởng tín dụng mạnh mẽ



- Chúng tôi tin rằng MBB sẽ hoàn thành KHKD cả năm của ngân hàng cũng như dự báo 2023E của chúng tôi, nhờ tiềm năng tăng trưởng tín dụng và chi phí vốn giảm trong Q4/2023.
- Tỷ lệ CASA của MBB vẫn đang ở mức cao nhất trong ngành, điều này sẽ giúp phần nào trong việc giảm chi phí vốn thời gian tới.
- Nợ xấu tăng đáng kể trong Q3/2023 cần được chú ý. Sự suy giảm chất lượng tài sản có thể làm cho MBB phải tăng cường trích lập dự phòng trong thời gian tới.
- Định giá hấp dẫn. MBB có hiệu quả hoạt động tốt hơn so với ngành nhưng đang giao dịch với P/B 2024E chỉ ở mức 0,8x, thấp hơn một chút so với mức trung vị ngành.
- Mức Stock Rating của MBB ở mức 82 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của MBB đóng cửa tăng 0.3% với khối lượng giao dịch vẫn ở mức thấp và đồ thị giá vượt mức đỉnh ngắn hạn 18.35. Điểm tích cực là đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên đồ thị giá có thể sớm tiệm cận mức kháng cự 18.75 trong vài phiên tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của MBB 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 với tỷ trọng thấp dưới 5% và tăng dần tỷ trọng cổ phiếu khi mức Sức mạnh giá trên 80 điểm.

MBB – Tăng trưởng tín dụng mạnh mẽ

Mã CP	MBB
Giá khuyến nghị	18.45
Giá hiện tại	18.45
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	GIẢM
Mức mục tiêu ngắn hạn	20.69
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	12.15%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	17.91
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.17
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	22
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	5.00%
Khuyến nghị ngắn hạn	MUA



Diễn biến giá cổ phiếu MBB. 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
GMD	71.50	TĂNG	TĂNG	06/11/2023	T+37	65.00	69.02	10.00%	NẮM GIỮ
CTR	91.50	TĂNG	TĂNG	06/11/2023	T+37	77.50	86.87	18.06%	NẮM GIỮ
SHS	18.70	TĂNG	TĂNG	07/11/2023	T+36	16.00	17.37	16.88%	NẮM GIỮ
SSI	32.75	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+34	30.30	31.28	8.09%	NẮM GIỮ
FPT	97.20	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+34	92.60	94.18	4.97%	NẮM GIỮ
PTB	59.30	TĂNG	TĂNG	10/11/2023	T+33	56.90	57.57	4.22%	NẮM GIỮ
DXP	12.80	TĂNG	TĂNG	15/11/2023	T+30	13.20	12.09	-3.03%	NẮM GIỮ
VIP	11.30	TĂNG	GIẢM	16/11/2023	T+29	11.35	10.89	-0.44%	NẮM GIỮ
LAS	14.20	TĂNG	GIẢM	17/11/2023	T+28	13.60	13.74	4.41%	NẮM GIỮ
BMP	105.80	TĂNG	TĂNG	05/12/2023	T+16	92.10	99.00	14.88%	NẮM GIỮ
VCG	24.60	TĂNG	GIẢM	06/12/2023	T+15	24.50	23.49	0.41%	NẮM GIỮ
TNG	20.40	TĂNG	TĂNG	13/12/2023	T+10	19.90	18.81	2.51%	NẮM GIỮ
MBB	18.45	TĂNG	GIẢM	27/12/2023	T+0	18.45	17.91	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
CTD	69.50	TĂNG	TĂNG	26/10/2023	T+44	55.00	63.26	26.36%	62.67	NẮM GIỮ
CTR	91.50	TĂNG	TĂNG	06/11/2023	T+37	77.50	86.87	18.06%	92.11	NẮM GIỮ
FRT	103.40	TĂNG	TĂNG	06/11/2023	T+37	96.00	98.70	7.71%	116.04	NẮM GIỮ
GMD	71.50	TĂNG	TĂNG	06/11/2023	T+37	65.00	69.02	10.00%	76.01	NẮM GIỮ
SJS	70.30	TĂNG	TĂNG	06/11/2023	T+37	61.60	67.48	14.12%	73.60	NẮM GIỮ
DGC	93.90	TĂNG	TĂNG	07/11/2023	T+36	88.40	89.62	6.22%	110.14	NẮM GIỮ
NKG	24.20	TĂNG	GIẢM	07/11/2023	T+36	19.50	22.85	24.10%	23.37	NẮM GIỮ
VCI	42.00	TĂNG	GIẢM	07/11/2023	T+36	38.70	40.49	8.53%	46.16	NẮM GIỮ
FTS	44.60	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+34	39.15	41.83	13.92%	47.20	NẮM GIỮ
VIX	17.10	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+34	14.60	16.38	17.12%	19.31	NẮM GIỮ
PVT	26.85	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+34	25.60	25.74	4.88%	29.38	NẮM GIỮ
GEX	23.45	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+34	20.90	22.06	12.20%	23.22	NẮM GIỮ
VND	21.85	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+34	19.55	21.01	11.76%	23.39	NẮM GIỮ
SZC	45.10	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+34	37.30	42.29	20.91%	42.64	NẮM GIỮ
TCH	13.20	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+34	11.85	12.31	11.39%	13.60	NẮM GIỮ
HCM	32.75	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+34	28.80	31.04	13.72%	34.00	NẮM GIỮ
HHV	15.55	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+34	15.35	14.63	1.30%	17.29	NẮM GIỮ
NLG	37.60	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+34	34.70	35.71	8.36%	39.40	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
PHR	48.70	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+34	46.40	46.59	4.96%	51.66	NẮM GIỮ
PDR	27.80	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+34	23.80	25.96	16.81%	29.34	NẮM GIỮ
DGW	52.50	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+34	50.10	49.45	4.79%	58.78	NẮM GIỮ
PTB	59.30	TĂNG	TĂNG	10/11/2023	T+33	56.90	57.57	4.22%	64.87	NẮM GIỮ
HAG	13.65	TĂNG	GIẢM	14/11/2023	T+31	9.00	12.44	51.67%	10.56	NẮM GIỮ
BMP	105.80	TĂNG	GIẢM	05/12/2023	T+16	92.10	99.00	14.88%	106.87	NẮM GIỮ
VCG	24.60	TĂNG	GIẢM	06/12/2023	T+15	24.50	23.49	0.41%	28.69	NẮM GIỮ
PAN	19.95	TĂNG	GIẢM	26/12/2023	T+1	20.00	19.09	-0.25%	24.94	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
ELC	20.70	TĂNG	GIẢM	03/11/2023	T+38	16.05	19.28	28.95%	26.40	HẠN CHẾ MUA MỚI
TEG	9.87	TĂNG	TĂNG	06/11/2023	T+37	9.80	9.56	0.71%	12.79	NẮM GIỮ
CTS	28.40	TĂNG	GIẢM	07/11/2023	T+36	23.10	26.65	22.94%	27.93	NẮM GIỮ
DPG	39.10	TĂNG	GIẢM	07/11/2023	T+36	36.60	37.45	6.83%	45.03	NẮM GIỮ
BSI	46.55	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+34	39.80	44.31	16.96%	46.44	HẠN CHẾ MUA MỚI
CNG	27.70	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+34	29.40	27.09	-5.78%	32.74	NẮM GIỮ
AGR	16.00	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+34	14.45	15.36	10.73%	17.26	NẮM GIỮ
HHS	7.20	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+34	6.10	6.77	18.03%	6.90	NẮM GIỮ
CSV	41.25	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+34	38.95	38.71	5.91%	44.62	NẮM GIỮ
HAH	38.40	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+34	33.75	36.45	13.78%	40.55	NẮM GIỮ
VIP	11.30	TĂNG	GIẢM	16/11/2023	T+29	11.35	10.89	-0.44%	12.69	NẮM GIỮ
DRC	26.85	TĂNG	GIẢM	17/11/2023	T+28	23.00	25.59	16.74%	27.41	NẮM GIỮ
GSP	12.10	TĂNG	GIẢM	05/12/2023	T+16	11.75	11.62	2.98%	28.41	NẮM GIỮ

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.