

Morning Note

29/12/2023



Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam



Khối ngoại mua ròng mạnh nhất tháng 12 – HSG



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 WTI điều chỉnh phiên thứ 2 liên tiếp

- Giá dầu thô WTI kỳ hạn giảm xuống dưới 72 USD/thùng vào thứ Năm, kéo dài đà giảm mạnh so với phiên trước. Dữ liệu mới nhất cho thấy mức tồn kho tại Cushing đã tăng và đang ở mức cao nhất kể từ tháng 8, cho thấy nguồn cung ngày càng vượt quá nhu cầu khi cuối năm đang đến gần. Trong khi đó, tồn kho dầu thô của Mỹ giảm mạnh nhất trong 4 tháng, trong khi dữ liệu API hôm thứ Tư chỉ ra mức tăng 1,8 triệu thùng. Giá dầu thô đã tăng khoảng 8% kể từ khi chạm mức thấp vào tháng 12 do các cuộc tấn công của Houthi vào các tàu ở Biển Đỏ, buộc các tàu chở dầu phải đi những tuyến đường dài hơn, làm tăng chi phí. Tuy nhiên, các hãng vận tải lớn hiện đang nói lại tuyến đường Biển Đỏ khi lực lượng đặc nhiệm hàng hải do Mỹ dẫn đầu được thành lập để bảo vệ các tàu thương mại trong khu vực.
- Đò thị giá dầu thô WTI đóng cửa giảm 3.16% trong phiên giao dịch ngày 28/12/2023 điều chỉnh phiên thứ 2 liên tiếp. Khả năng giá dầu thô WTI sẽ kiểm định lại vùng hỗ trợ quanh 69 USD/thùng. Xu hướng ngắn hạn vẫn đang duy trì ở mức TĂNG



Diễn biến giá dầu thô WTI. Nguồn: Tradingview

Phổ Wall đà tăng chứng lại

- Phố Wall gần như đi ngang vào thứ Năm, trong bối cảnh có kỳ vọng rằng Cục Dự trữ Liên bang sẽ cắt giảm lãi suất vào năm tới. S&P 500 tiến gần đến mức đóng cửa cao nhất mọi thời đại là 4,818.62. Chỉ số Nasdaq đóng cửa giảm nhẹ 0.03% và chỉ số Dow Jones tăng 54 điểm. Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp hàng tuần tăng nhẹ, với số người Mỹ nộp đơn là 218.000 đơn, vượt qua con số 205.000 của tuần trước. Trong số các cổ phiếu, Penn Entertainment tăng thêm 6,4% sau khi quỹ phòng hộ HG Vora Capital Management cho biết cổ phiếu của nhà điều hành sòng bạc “bị định giá thấp đáng kể”.
- Đồ thị giá của chỉ số S&P 500 đóng cửa tăng nhẹ 0.04% trong ngày giao dịch 27/12/2023 đà tăng bắt đầu suy giảm. Chỉ báo kỹ thuật đang ở vùng quá mua khả năng sẽ có điều chỉnh trong 1-2 phiên sắp tới trước khi tiếp tục xu hướng tăng. 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	27/12	-	-	-0.01%
DB FTSE	27/12	-	-	0.03%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	27/12	-	-	-0.84%
Kim Kindex VN30	26/12	-	-	0.35%
Premia MSCI	27/12	-	-	-0.77%
Fubon FTSE	28/12	2,500	23	0.52%
E1VFN30	27/12	-	-	0.06%
FUEVFN30	27/12	(1,000)	(26)	-0.05%
FUESSVFL	27/12	-	-	1.20%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam

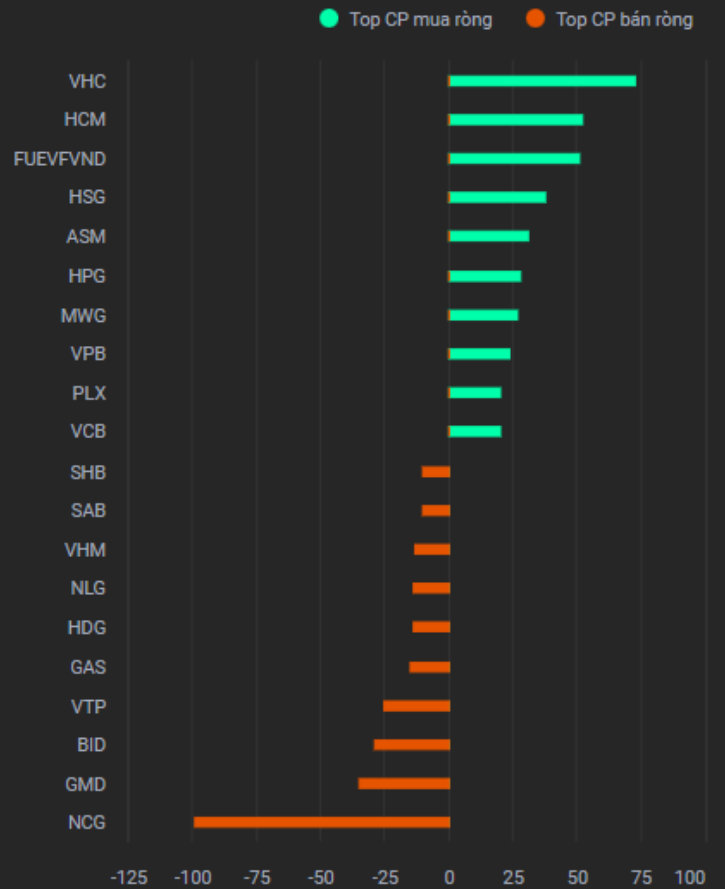


Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	28/12/2023	Tuần 25-29/12	Tháng 12/2023	Quý 4/2023	6 tháng cuối năm 2023	Năm 2023
Khối ngoại	333	(372)	(21,205)	(33,597)	(50,284)	(48,636)
Tự doanh	33	476	684	1,943	8,628	13,203
Cá nhân	(726)	(6,146)	4,246	8,629	18,745	26,683

Khối ngoại mua ròng 333 tỷ, nhóm Dịch vụ tài chính được mua ròng mạnh

TOP CỔ PHIẾU MUA VÀ BÁN RÒNG



DÒNG VỐN NGOẠI THEO NHÓM NGÀNH (Tỷ đồng)



Nguồn: YSradar

Tự doanh mua ròng 33 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
KDC	40.80
ACB	35.73
VFS	19.50
VHM	15.26
STB	14.78

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
VHC	78.05
FUEVFN	51.27
ASM	30.80
PLX	26.52
HAH	18.11

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ còn xuất hiện các nhịp rung lắc trong phiên kế tiếp khi chỉ số VN-Index đối mặt với mức kháng cự 1,131 điểm. Đồng thời, chúng tôi lưu ý thị trường chung vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn và các nhóm cổ phiếu có sự phân hóa, trong đó nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn đang có diễn biến rõ ràng hơn và đang dẫn dắt xu hướng thị trường trong ngắn hạn. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tăng mạnh cho thấy các nhà đầu tư vẫn tiếp tục 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 tận dụng nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Tiếp tục đối mặt với mức kháng cự 92.07 điểm



- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 90.68 điểm (+0.3%) với khối lượng giao dịch tiếp tục giảm nhẹ 4% so với phiên trước đó. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ chưa thể vượt được mức kháng cự 92.07 điểm trong ngắn hạn. 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 tận dụng nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu và mua mới.
- Hệ thống xu hướng ngắn hạn xuất hiện tín hiệu MUA cổ phiếu: **HSG**.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN

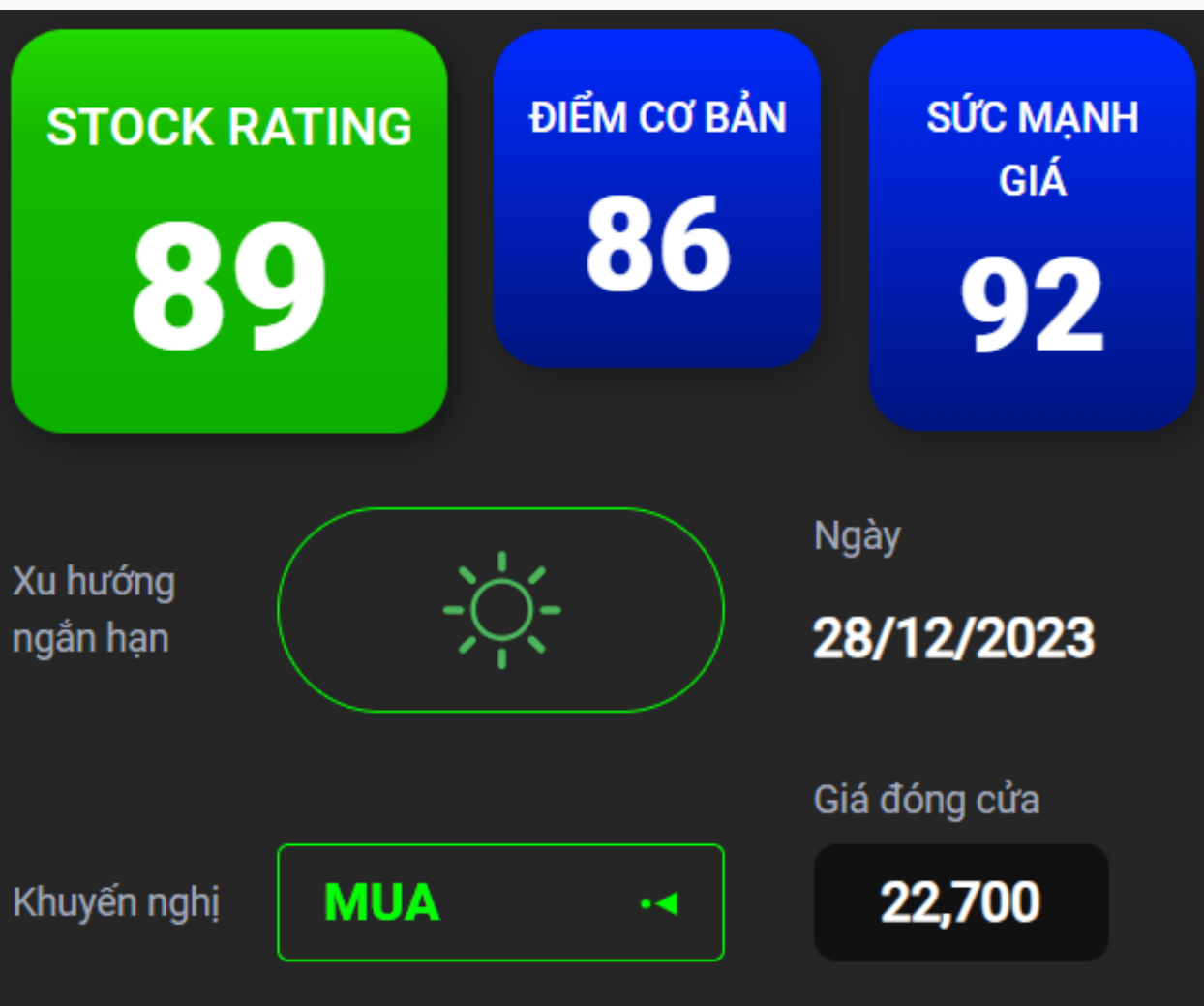


Khuyến nghị ngắn hạn cổ phiếu

HSG



HSG – Kỳ vọng vào kênh xuất khẩu và giá thép phục hồi



Kháng cự ngắn hạn **23.15**

Hỗ trợ ngắn hạn **20.65**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **23.90**

Hỗ trợ trung hạn **19.90**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

HSG – Kỳ vọng vào kênh xuất khẩu và giá thép phục hồi



- HSG ghi nhận doanh thu trong Q4 năm tài chính 2023 đạt 8,107 tỷ đồng, tăng 2% YoY, LNST đạt 438 tỷ, hồi phục từ mức lỗ 887 tỷ đồng cùng kỳ. Lũy kế cả năm tài chính 2023, HSG ghi nhận doanh thu 31,651 tỷ đồng, giảm 36% YoY, LNST 28 tỷ đồng, giảm 89% YoY, như vậy HSG đã hoàn thành 94% kế hoạch doanh thu và 11% kế hoạch LNST.
- KQKD Q3/2023 hồi phục nhờ sản lượng tiêu thụ (thép và nhựa) tăng 25% YoY trong khi giá bán bình quân thấp hơn 10% YoY do giá HRC giảm. Biên lợi nhuận gộp cải thiện lên mức 13.0% (cùng kỳ -3.0%) do giá bán xuất khẩu hồi phục khả quan. Ngoài ra, doanh thu tài chính tăng 18% YoY nhờ lãi tỷ giá trong khi chi phí tài chính giảm 45% YoY nhờ hoàn nhập dự phòng hàng tồn kho.
- Chúng tôi nhận thấy HSG đã quản lý tốt chi phí hơn với chi phí bán hàng giảm 17% YoY, chi phí quản lý doanh nghiệp giảm 27% YoY. Nợ vay của HSG cũng giảm giúp bảng cân đối kế toán khỏe mạnh hơn, tổng vay nợ hiện tại là 2,936 tỷ đồng (-30% YoY và giảm 33% QoQ), tổng nợ vay/VCSH chỉ ở mức 0.27x lần.
- Với LNST dương của cả năm tài chính 2023, chúng tôi cho rằng HSG sẽ được HOSE bổ sung trở lại vào danh sách cổ phiếu được cho vay ký quỹ, có thể từ tháng 1/2024. Ngoài ra, chúng tôi kỳ vọng triển vọng 2024 sẽ tích cực hơn nhờ: 1) kênh xuất khẩu đang cho tín hiệu hồi phục khả quan; 2) giá thép hồi phục; 3) kỳ vọng thị trường BĐS sẽ tích cực hơn trong 2024.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, HSG đang được giao dịch tại mức P/B là 1.28x, thấp hơn trung bình ngành là 1.42x lần. Mức Stock Rating của HSG ở mức 89 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của HSG đóng cửa tăng 1.1% với khối lượng giao dịch cao hơn mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của HSG có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên chúng tôi kỳ vọng đồ thị giá có thể sớm vượt hoàn toàn mức kháng cự 23.15 và bước vào giai đoạn sóng tăng 03. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của HSG cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA cổ phiếu này ở mức giá hiện tại.

HSG – Kỳ vọng vào kênh xuất khẩu và giá thép phục hồi

Mã CP	HSG
Giá khuyến nghị	22.70
Giá hiện tại	22.70
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	GIẢM
Mức mục tiêu ngắn hạn	26.63
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	17.30%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	21.33
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.54
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	21
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	32.15%
Khuyến nghị ngắn hạn	MUA



Diễn biến giá cổ phiếu HSG. 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	72.00	TĂNG	TĂNG	06/11/2023	T+39	65.00	69.02	10.77%	NẮM GIỮ
CTR	90.20	TĂNG	TĂNG	06/11/2023	T+39	77.50	86.96	16.39%	NẮM GIỮ
SHS	18.80	TĂNG	TĂNG	07/11/2023	T+38	16.00	17.37	17.50%	NẮM GIỮ
SSI	33.00	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+36	30.30	31.47	8.91%	NẮM GIỮ
FPT	96.60	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+36	92.60	94.18	4.32%	NẮM GIỮ
PTB	59.00	TĂNG	TĂNG	10/11/2023	T+35	56.90	57.57	3.69%	NẮM GIỮ
DXP	12.50	TĂNG	TĂNG	15/11/2023	T+32	13.20	12.09	-5.30%	NẮM GIỮ
VIP	11.30	TĂNG	GIẢM	16/11/2023	T+31	11.35	10.89	-0.44%	NẮM GIỮ
LAS	13.90	TĂNG	GIẢM	17/11/2023	T+30	13.60	13.74	2.21%	NẮM GIỮ
BMP	106.20	TĂNG	TĂNG	05/12/2023	T+18	92.10	102.11	15.31%	NẮM GIỮ
VCG	24.50	TĂNG	GIẢM	06/12/2023	T+17	24.50	23.49	0.00%	NẮM GIỮ
TNG	20.00	TĂNG	TĂNG	13/12/2023	T+12	19.90	18.81	0.50%	NẮM GIỮ
MBB	18.55	TĂNG	GIẢM	27/12/2023	T+2	18.45	18.00	0.54%	NẮM GIỮ
HSG	22.70	TĂNG	TĂNG	29/12/2023	T+0	22.70	21.33	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	68.60	TĂNG	TĂNG	26/10/2023	T+46	55.00	65.17	24.73%	62.67	NẮM GIỮ
CTR	90.20	TĂNG	TĂNG	06/11/2023	T+39	77.50	86.96	16.39%	92.11	NẮM GIỮ
FRT	105.20	TĂNG	TĂNG	06/11/2023	T+39	96.00	99.33	9.58%	116.04	NẮM GIỮ
GMD	72.00	TĂNG	TĂNG	06/11/2023	T+39	65.00	69.02	10.77%	76.01	NẮM GIỮ
SJS	70.40	TĂNG	TĂNG	06/11/2023	T+39	61.60	67.48	14.29%	73.60	NẮM GIỮ
DGC	94.00	TĂNG	TĂNG	07/11/2023	T+38	88.40	90.48	6.33%	110.14	NẮM GIỮ
NKG	24.55	TĂNG	TĂNG	07/11/2023	T+38	19.50	22.85	25.90%	23.37	NẮM GIỮ
VCI	42.70	TĂNG	GIẢM	07/11/2023	T+38	38.70	40.49	10.34%	46.16	NẮM GIỮ
FTS	44.75	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+36	39.15	42.39	14.30%	47.20	NẮM GIỮ
VIX	17.10	TĂNG	TĂNG	09/11/2023	T+36	14.60	16.38	17.12%	19.31	NẮM GIỮ
PVT	26.35	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+36	25.60	25.74	2.93%	29.38	NẮM GIỮ
GEX	23.40	TĂNG	TĂNG	09/11/2023	T+36	20.90	22.25	11.96%	23.22	NẮM GIỮ
VND	22.15	TĂNG	TĂNG	09/11/2023	T+36	19.55	21.01	13.30%	23.39	NẮM GIỮ
SZC	44.05	TĂNG	TĂNG	09/11/2023	T+36	37.30	42.62	18.10%	42.64	NẮM GIỮ
TCH	13.25	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+36	11.85	12.52	11.81%	13.60	NẮM GIỮ
HCM	34.00	TĂNG	TĂNG	09/11/2023	T+36	28.80	31.92	18.06%	34.00	NẮM GIỮ
HHV	15.40	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+36	15.35	14.72	0.33%	17.29	NẮM GIỮ
NLG	37.00	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+36	34.70	35.71	6.63%	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	49.40	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+36	46.40	47.75	6.47%	51.66	NẮM GIỮ
PDR	27.70	TĂNG	TĂNG	09/11/2023	T+36	23.80	26.08	16.39%	29.34	NẮM GIỮ
DGW	52.20	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+36	50.10	49.54	4.19%	58.78	NẮM GIỮ
PTB	59.00	TĂNG	TĂNG	10/11/2023	T+35	56.90	57.57	3.69%	64.87	NẮM GIỮ
HAG	13.70	TĂNG	TĂNG	14/11/2023	T+33	9.00	12.56	52.22%	10.56	NẮM GIỮ
BMP	106.20	TĂNG	TĂNG	05/12/2023	T+18	92.10	102.11	15.31%	106.87	NẮM GIỮ
VCG	24.50	TĂNG	GIẢM	06/12/2023	T+17	24.50	23.49	0.00%	28.69	NẮM GIỮ
PAN	20.20	TĂNG	GIẢM	26/12/2023	T+3	20.00	19.12	1.00%	24.94	NẮM GIỮ
HSG	22.70	TĂNG	TĂNG	29/12/2023	T+0	22.70	21.33	0.00%	26.63	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
ELC	20.45	TĂNG	TĂNG	03/11/2023	T+40	16.05	19.42	27.39%	26.40	HẠN CHẾ MUA MỚI
TEG	9.86	TĂNG	TĂNG	06/11/2023	T+39	9.80	9.56	0.61%	12.79	NẮM GIỮ
CTS	28.35	TĂNG	TĂNG	07/11/2023	T+38	23.10	26.95	22.73%	27.93	NẮM GIỮ
DPG	39.40	TĂNG	GIẢM	07/11/2023	T+38	36.60	37.60	7.65%	45.03	NẮM GIỮ
BSI	47.80	TĂNG	TĂNG	09/11/2023	T+36	39.80	44.80	20.10%	46.44	HẠN CHẾ MUA MỚI
CNG	27.40	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+36	29.40	27.09	-6.80%	32.74	NẮM GIỮ
AGR	16.10	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+36	14.45	15.36	11.42%	17.26	NẮM GIỮ
HHS	7.22	TĂNG	TĂNG	09/11/2023	T+36	6.10	6.78	18.36%	6.90	NẮM GIỮ
CSV	40.95	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+36	38.95	39.22	5.13%	44.62	NẮM GIỮ
HAH	37.75	TĂNG	TĂNG	09/11/2023	T+36	33.75	36.45	11.85%	40.55	NẮM GIỮ
VIP	11.30	TĂNG	GIẢM	16/11/2023	T+31	11.35	10.89	-0.44%	12.69	NẮM GIỮ
DRC	26.60	TĂNG	TĂNG	17/11/2023	T+30	23.00	25.45	15.65%	27.41	NẮM GIỮ
GSP	11.90	TĂNG	GIẢM	05/12/2023	T+18	11.75	11.62	1.28%	28.41	NẮM GIỮ
BFC	25.20	TĂNG	TĂNG	28/12/2023	T+1	25.10	23.37	0.40%	27.78	NẮM GIỮ
TDM	40.50	TĂNG	TĂNG	29/12/2023	T+0	40.50	38.40	0.00%	47.35	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.