

Morning Note

02/01/2024



Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam



Dòng tiền ưa thích nhóm vốn hóa lớn và vừa – KDH



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 đóng cửa gần mức cao năm 2023

- Vàng kết thúc năm ở mức 2,063 USD/ounce, tăng hơn 13% vào năm 2023, mức tăng hàng năm trong vòng 3 năm gần đây và đạt mức cao kỷ lục mới trong năm, chủ yếu được hỗ trợ bởi kỳ vọng rằng các ngân hàng trung ương lớn sẽ bắt đầu cắt giảm lãi suất vào đầu năm tới. Sau khi thực hiện chu kỳ tăng lãi suất mạnh mẽ bắt đầu vào đầu năm 2022, các nhà đầu tư dự kiến Cục Dự trữ Liên bang Mỹ sẽ bắt đầu nới lỏng ngay sau tháng 3 tới trong bối cảnh có dấu hiệu lạm phát ở Mỹ đang hạ nhiệt. Hơn nữa, căng thẳng địa chính trị gia tăng ở Trung Đông và viễn cảnh về một cuộc chiến kéo dài ở Gaza đã thúc đẩy nhu cầu trú ẩn an toàn đối với vàng.
- Đồ thị giá vàng đóng cửa giảm 0.21% trong phiên giao dịch ngày 27/12/2023 điều chỉnh nhẹ phiên thứ 2 liên tiếp. Khả năng giá vàng sẽ có xu hướng tiếp tục tăng do giá vàng không điều chỉnh nhiều khi chạm vùng kháng cự 2,072 . Xu hướng ngắn hạn vẫn đang duy trì ở mức **TĂNG**



Diễn biến giá Vàng . Nguồn: Tradingeconomics

Dấu hiệu rủi ro ngắn hạn gia tăng trên chỉ số Dow Jones

- Phố Wall giảm nhẹ vào ngày giao dịch cuối cùng của năm sau khi chạm mức cao kỷ lục trong tuần. Chỉ số S&P 500 mất 0.28% và Nasdaq giảm 0.56%, trong khi chỉ số Dow mất 20.56 điểm. Kỳ vọng rằng Fed sẽ bắt đầu nới lỏng chính sách tiền tệ vào tháng 3 đã gây ra một đợt phục hồi mạnh mẽ cho chứng khoán Mỹ vào đầu tháng 11, sau khi một loạt thước đo kinh tế chỉ ra lạm phát chậm lại và thị trường lao động dịu lại. Năm 2023, S&P 500 tăng thêm 24.7% và chỉ số Dow đạt mức tăng 13.7%. Nasdaq 100 tăng 54.9%, đánh dấu năm tốt nhất kể từ năm 2020 nhờ cuộc biểu tình được hỗ trợ bởi AI ở các công ty công nghệ, với Nvidia tăng 245% trong năm và Meta tăng 183%
- Đều thị giá của chỉ số Dow Jones đóng cửa giảm nhẹ 0.05% trong ngày giao dịch 29/12/2023 đã tăng bắt đầu suy giảm. Chỉ báo kỹ thuật đang ở vùng quá mua cho thấy khả năng sẽ tiếp tục điều chỉnh trong 1-2 phiên sắp tới trước khi tiếp tục xu hướng tăng, nhưng rủi ro ngắn hạn có dấu hiệu gia tăng. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của 3 chỉ số vẫn đang duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số Dow Jones . Nguồn:Tradingview

Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	29/12	-	-	-0.15%
DB FTSE	28/12	(40)	(27)	-2.23%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	29/12	-	-	-0.48%
Kim Kindex VN30	27/12	-	-	0.54%
Premia MSCI	28/12	-	-	-1.16%
Fubon FTSE	29/12	3,000	28	1.03%
E1VFN30	28/12	-	-	-0.23%
FUEVFN30	28/12	(1,000)	(26)	-0.05%
FUESSVFL	28/12	-	-	0.13%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

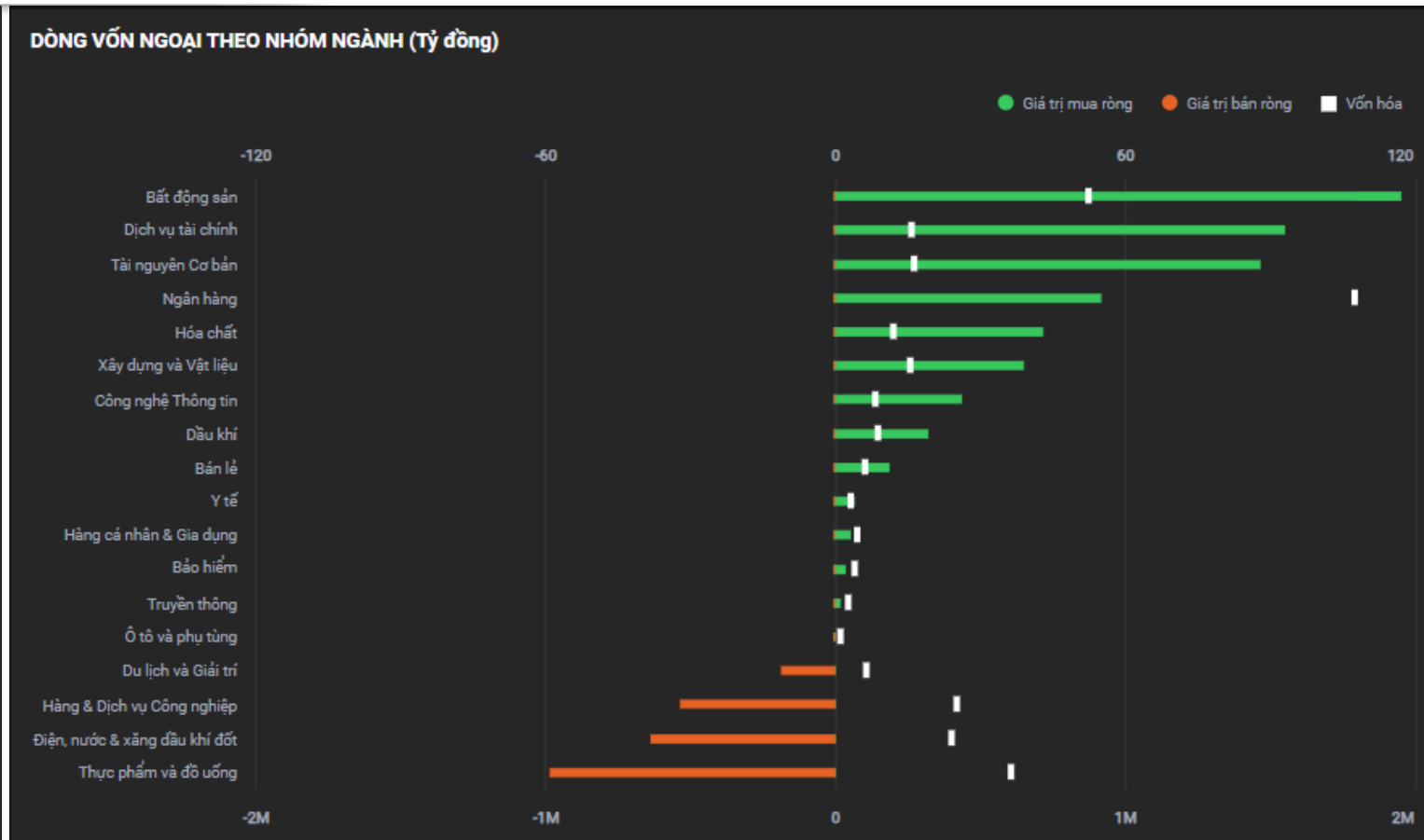
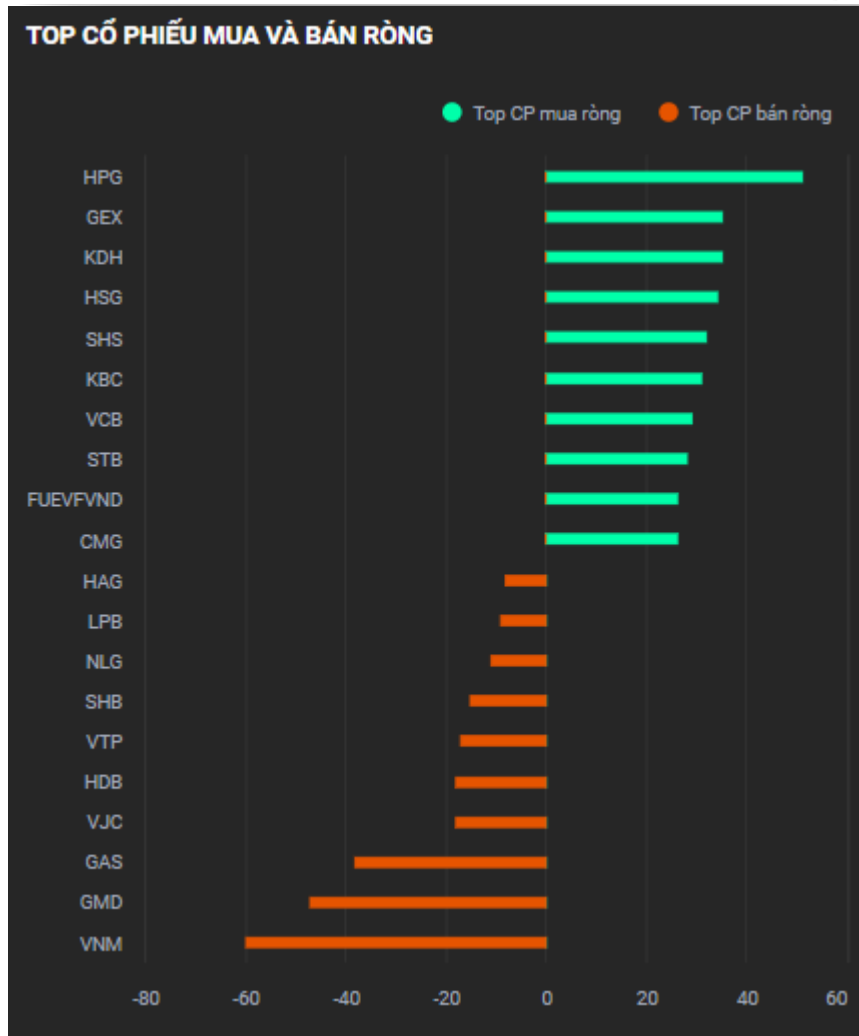
Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	29/12/2023	Tuần 25-29/12	Tháng 12/2023	Quý 4/2023	6 tháng cuối năm 2023	Năm 2023
Khối ngoại	362	(11)	(20,844)	(33,235)	(49,922)	(48,275)
Tự doanh	375	851	1,059	2,319	10,274	14,849
Cá nhân	(436)	(6,582)	3,810	8,194	18,309	26,247

Khối ngoại mua ròng 362 tỷ, nhóm Dịch vụ tài chính được mua ròng mạnh



Nguồn: YSradar

Tự doanh mua ròng 375 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
VPB	285.37
VFS	87.75
FPT	41.94
VIB	32.59
ACB	32.52

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
TPB	43.78
E1VFN30	32.42
OGC	29.95
ACV	17.31
NVL	17.02

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ điều chỉnh vào nửa đầu phiên giao dịch và có thể quay trở lại đà tăng vào cuối phiên. Đồng thời, nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn vẫn có thể sẽ đóng vai trò dẫn dắt thị trường và thu hút dòng tiền chính trong những phiên tới, trong khi đó chúng tôi quan sát thấy nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa cũng có dấu hiệu có khả năng sớm bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Mức kháng cự gần nhất của chỉ số VN-Index là 1,131 điểm, nhưng chúng tôi kỳ vọng chỉ số VN-Index có thể sớm vượt hoàn toàn mức kháng cự này với sự dẫn dắt từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và vừa trong những phiên tới. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tăng mạnh cho thấy các nhà đầu tư đang 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 tận dụng nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu và mua mới.
- Theo đồ thị tuần, chỉ số VN-Index đóng cửa tăng 2.43% so với phiên giao dịch trước. Đồng thời, nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Ngoài ra, xu hướng trung hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn có thể tiếp tục tăng dần tỷ trọng cổ phiếu lên mức 40-45% danh mục.
- 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 90.91 điểm (+0.2%) với khối lượng giao dịch tăng nhẹ 4% so với phiên giao dịch trước đó. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số YS30 vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ chưa thể vượt mức kháng cự 92.07 điểm trong 1-2 phiên tới. 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.
- Theo đồ thị tuần, chỉ số YS30 đóng cửa tăng 2.5% so với tuần giao dịch trước đó. Đồng thời, nếu đồ thị giá vượt được mức kháng cự 92.70 điểm thì xu hướng trung hạn có thể sẽ tích cực hơn và đồ thị giá có thể sẽ bước vào giai đoạn biến động mạnh trung hạn. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp hiện tại và tiếp tục quan sát diễn biến nhóm cổ phiếu YS30 trong tuần giao dịch tới.
- Hệ thống xu hướng ngắn hạn xuất hiện tín hiệu MUA cổ phiếu: **KDH, QNS, STB**.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN

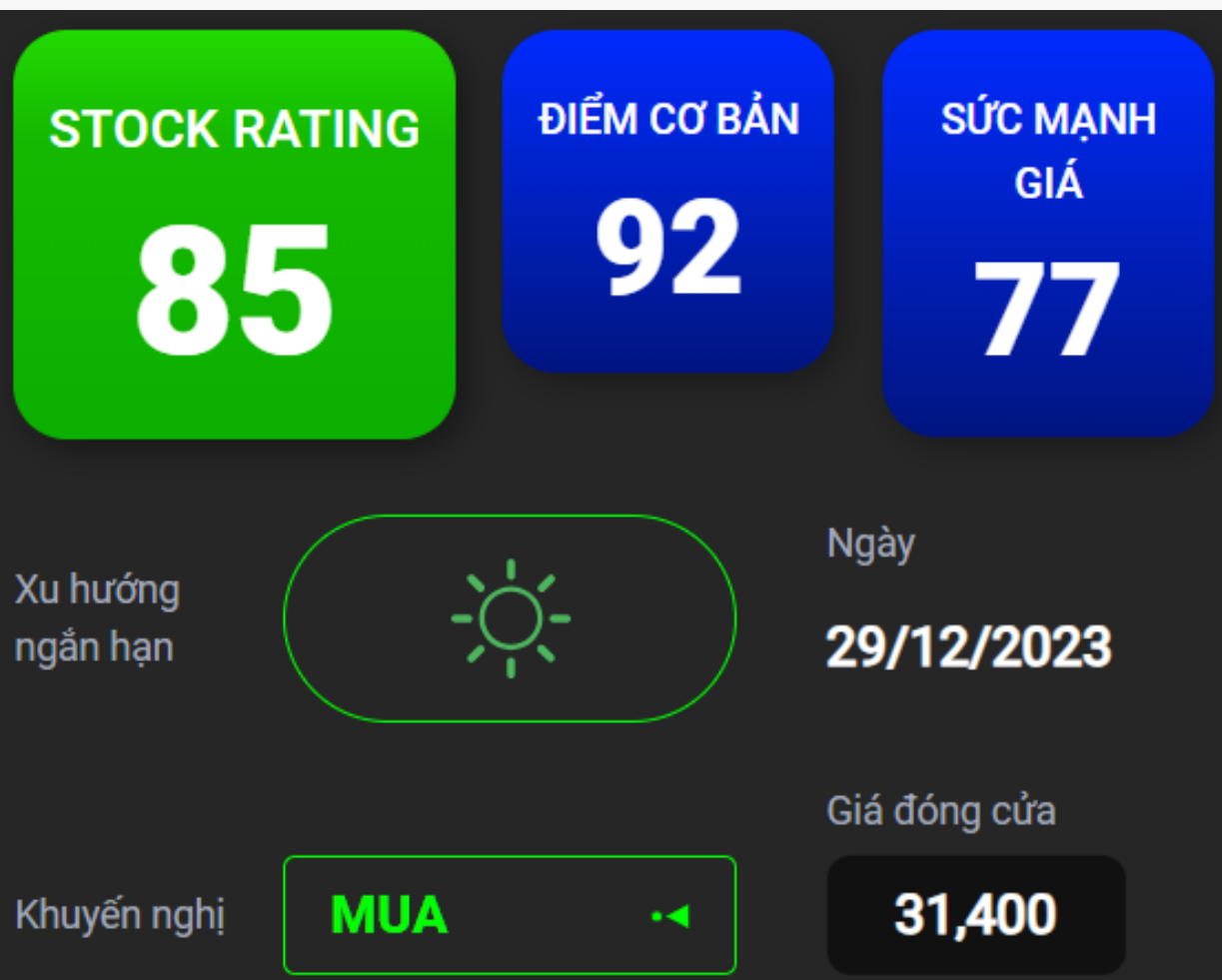


Khuyến nghị ngắn hạn cổ phiếu

KDH



KDH – Đứng vững trong giai đoạn khó khăn



Kháng cự ngắn hạn **32.90**

Hỗ trợ ngắn hạn **29.45**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **34.51**

Hỗ trợ trung hạn **27.20**

Xu hướng trung hạn **GIẢM**

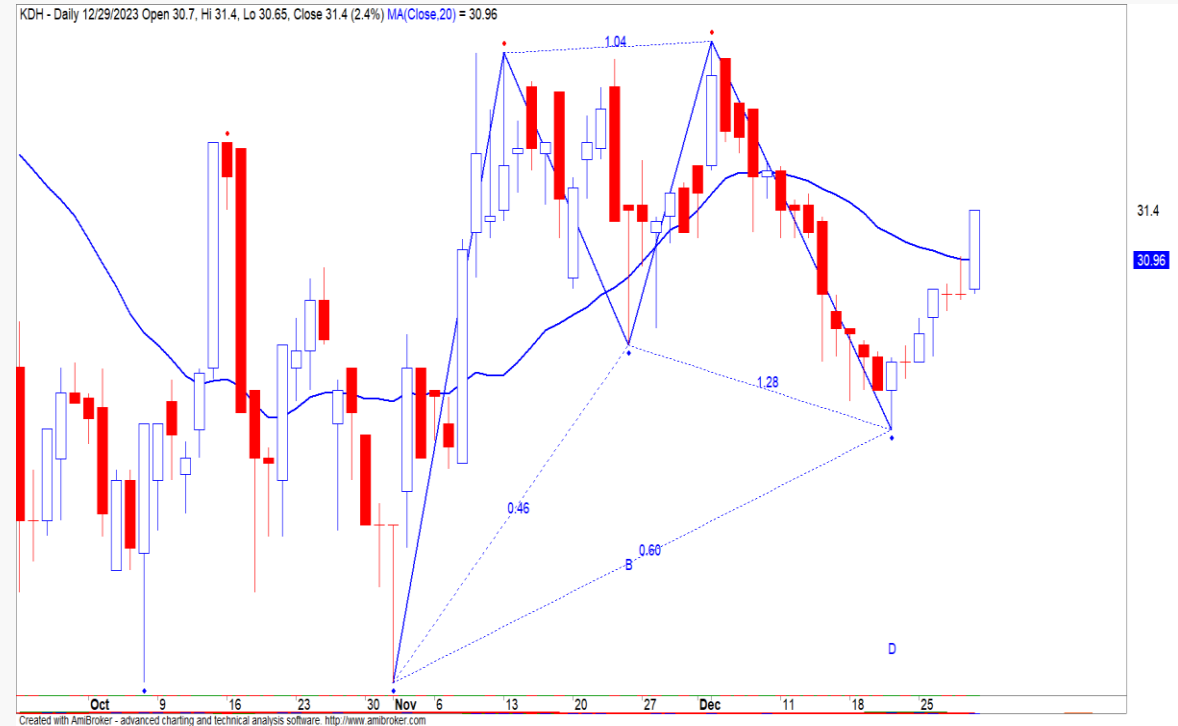
KDH – Đứng vững trong giai đoạn khó khăn



- Chúng tôi dự báo doanh thu năm 2023 sẽ giảm -14% YoY, đạt 2,513 tỷ đồng và hoàn thành 81% kế hoạch doanh thu của công ty. Tuy nhiên, chúng tôi dự báo LNST cả năm đạt 986 tỷ đồng (-9% YoY), đạt 99% kế hoạch LNST.
- Vị trí tốt để tận dụng sự phục hồi cuối cùng của thị trường. Chúng tôi tin rằng KDH là chủ đầu tư tích cực nhất tại TP.HCM trong việc hoàn thiện các thủ tục hành chính vì KDH đã đạt được đầy đủ các phê duyệt hành chính cho The Privia và giấy phép xây dựng cho Emeria và Clarita.
- Chiến lược tài chính thận trọng của KDH giúp duy trì hoạt động kinh doanh trong những thời điểm khó khăn. Tỷ lệ nợ thấp, được chứng minh bằng tỷ lệ nợ ròng trên vốn chủ sở hữu chỉ 0.17 lần, có khả năng cho phép tăng nguồn tài trợ nợ nếu cần. Ngoài ra, tỷ lệ tiền mặt trên các khoản vay ngắn hạn cao là 5.6 lần cho thấy rằng công ty có thể sẵn sàng đáp ứng các nghĩa vụ ngắn hạn. Sức mạnh tài chính cho phép KDH tối ưu hóa thời gian cho các quyết định kinh doanh quan trọng như mở rộng nguồn vốn tự có hoặc M&A với giá ưu đãi.
- Mức Stock Rating của KDH 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 KDH đóng cửa tăng 2.4% với khối lượng giao dịch tăng mạnh 46% so với phiên trước. Đồng thời, đồ thị giá của KDH vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên các nhà đầu tư hạn chế mua đuổi ở nhịp tăng mạnh. Điểm tích cực là đồ thị giá xác nhận mô hình tăng giá Bullish Bat và xu hướng ngắn hạn của KDH 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 tỷ trọng khi mức Sức mạnh giá trên 80 điểm.

KDH – Đứng vững trong giai đoạn khó khăn

Mã CP	KDH
Giá khuyến nghị	31.40
Giá hiện tại	31.40
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	GIẢM
Mức mục tiêu ngắn hạn	34.77
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	10.74%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	29.82
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	1.74
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 KDH. 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	70.50	TĂNG	TĂNG	06/11/2023	T+41	65.00	69.02	8.46%	NẮM GIỮ
CTR	91.80	TĂNG	TĂNG	06/11/2023	T+41	77.50	87.21	18.45%	NẮM GIỮ
SHS	18.90	TĂNG	TĂNG	07/11/2023	T+40	16.00	17.37	18.13%	NẮM GIỮ
SSI	32.80	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+38	30.30	31.54	8.25%	NẮM GIỮ
FPT	96.10	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+38	92.60	94.18	3.78%	NẮM GIỮ
PTB	59.00	TĂNG	TĂNG	10/11/2023	T+37	56.90	57.57	3.69%	NẮM GIỮ
DXP	12.80	TĂNG	TĂNG	15/11/2023	T+34	13.20	12.09	-3.03%	NẮM GIỮ
VIP	11.35	TĂNG	GIẢM	16/11/2023	T+33	11.35	10.89	0.00%	NẮM GIỮ
LAS	14.00	TĂNG	GIẢM	17/11/2023	T+32	13.60	13.74	2.94%	NẮM GIỮ
BMP	104.30	TĂNG	TĂNG	05/12/2023	T+20	92.10	102.11	13.25%	NẮM GIỮ
VCG	24.70	TĂNG	GIẢM	06/12/2023	T+19	24.50	23.55	0.82%	NẮM GIỮ
TNG	20.00	TĂNG	TĂNG	13/12/2023	T+14	19.90	18.81	0.50%	NẮM GIỮ
MBB	18.65	TĂNG	GIẢM	27/12/2023	T+4	18.45	18.22	1.08%	NẮM GIỮ
HSG	22.80	TĂNG	TĂNG	29/12/2023	T+2	22.70	21.47	0.44%	NẮM GIỮ
KDH	31.40	TĂNG	GIẢM	02/01/2024	T+0	31.40	29.82	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	68.80	TĂNG	TĂNG	26/10/2023	T+48	55.00	65.17	25.09%	62.67	NẮM GIỮ
CTR	91.80	TĂNG	TĂNG	06/11/2023	T+41	77.50	87.21	18.45%	92.11	NẮM GIỮ
FRT	107.00	TĂNG	TĂNG	06/11/2023	T+41	96.00	99.91	11.46%	116.04	NẮM GIỮ
GMD	70.50	TĂNG	TĂNG	06/11/2023	T+41	65.00	69.02	8.46%	76.01	NẮM GIỮ
SJS	69.40	TĂNG	TĂNG	06/11/2023	T+41	61.60	67.48	12.66%	73.60	NẮM GIỮ
DGC	94.40	TĂNG	TĂNG	07/11/2023	T+40	88.40	90.48	6.79%	110.14	NẮM GIỮ
NKG	24.65	TĂNG	TĂNG	07/11/2023	T+40	19.50	23.10	26.41%	23.37	NẮM GIỮ
VCI	42.75	TĂNG	GIẢM	07/11/2023	T+40	38.70	40.56	10.47%	46.16	NẮM GIỮ
FTS	44.65	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+38	39.15	42.39	14.05%	47.20	NẮM GIỮ
VIX	17.10	TĂNG	TĂNG	09/11/2023	T+38	14.60	16.38	17.12%	19.31	NẮM GIỮ
PVT	26.40	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+38	25.60	25.74	3.12%	29.38	NẮM GIỮ
GEX	23.60	TĂNG	TĂNG	09/11/2023	T+38	20.90	22.32	12.92%	23.22	NẮM GIỮ
VND	22.25	TĂNG	TĂNG	09/11/2023	T+38	19.55	21.10	13.81%	23.39	NẮM GIỮ
SZC	44.60	TĂNG	TĂNG	09/11/2023	T+38	37.30	42.62	19.57%	42.64	NẮM GIỮ
TCH	13.20	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+38	11.85	12.52	11.39%	13.60	NẮM GIỮ
HCM	34.20	TĂNG	TĂNG	09/11/2023	T+38	28.80	32.33	18.75%	34.00	NẮM GIỮ
HHV	15.45	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+38	15.35	14.72	0.65%	17.29	NẮM GIỮ
NLG	36.65	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+38	34.70	35.71	5.62%	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	49.70	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+38	46.40	48.29	7.11%	51.66	NẮM GIỮ
PDR	27.85	TĂNG	TĂNG	09/11/2023	T+38	23.80	26.19	17.02%	29.34	NẮM GIỮ
DGW	52.30	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+38	50.10	49.54	4.39%	58.78	NẮM GIỮ
PTB	59.00	TĂNG	TĂNG	10/11/2023	T+37	56.90	57.57	3.69%	64.87	NẮM GIỮ
HAG	13.20	TĂNG	TĂNG	14/11/2023	T+35	9.00	12.56	46.67%	10.56	NẮM GIỮ
BMP	104.30	TĂNG	TĂNG	05/12/2023	T+20	92.10	102.11	13.25%	106.87	NẮM GIỮ
VCG	24.70	TĂNG	GIẢM	06/12/2023	T+19	24.50	23.55	0.82%	28.69	NẮM GIỮ
PAN	20.20	TĂNG	GIẢM	26/12/2023	T+5	20.00	19.29	1.00%	24.94	NẮM GIỮ
HSG	22.80	TĂNG	TĂNG	29/12/2023	T+2	22.70	21.47	0.44%	26.63	NẮM GIỮ
KDH	31.40	TĂNG	GIẢM	02/01/2024	T+0	31.40	29.82	0.00%	34.77	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	20.85	TĂNG	TĂNG	03/11/2023	T+42	16.05	19.48	29.89%	26.40	HẠN CHẾ MUA MỚI
TEG	9.84	TĂNG	TĂNG	06/11/2023	T+41	9.80	9.56	0.41%	12.79	NẮM GIỮ
CTS	28.30	TĂNG	TĂNG	07/11/2023	T+40	23.10	26.99	22.51%	27.93	NẮM GIỮ
DPG	39.65	TĂNG	GIẢM	07/11/2023	T+40	36.60	37.71	8.33%	45.03	NẮM GIỮ
BSI	47.50	TĂNG	TĂNG	09/11/2023	T+38	39.80	44.81	19.35%	46.44	HẠN CHẾ MUA MỚI
CNG	27.40	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+38	29.40	27.09	-6.80%	32.74	NẮM GIỮ
AGR	16.05	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+38	14.45	15.36	11.07%	17.26	NẮM GIỮ
HHS	7.20	TĂNG	TĂNG	09/11/2023	T+38	6.10	6.78	18.03%	6.90	NẮM GIỮ
CSV	41.00	TĂNG	GIẢM	09/11/2023	T+38	38.95	39.27	5.26%	44.62	NẮM GIỮ
HAH	37.60	TĂNG	TĂNG	09/11/2023	T+38	33.75	36.45	11.41%	40.55	NẮM GIỮ
VIP	11.35	TĂNG	GIẢM	16/11/2023	T+33	11.35	10.89	0.00%	12.69	NẮM GIỮ
DRC	26.50	TĂNG	TĂNG	17/11/2023	T+32	23.00	25.45	15.22%	27.41	NẮM GIỮ
GSP	11.90	TĂNG	GIẢM	05/12/2023	T+20	11.75	11.62	1.28%	28.41	NẮM GIỮ
BFC	24.70	TĂNG	TĂNG	28/12/2023	T+3	25.10	23.37	-1.59%	27.78	NẮM GIỮ
TDM	40.55	TĂNG	TĂNG	29/12/2023	T+2	40.50	38.65	0.12%	47.35	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.