



Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam

Morning
Note

23/04/2024

Khối ngoại có động thái giảm bán ròng – PTB

YSflex



Tải
ngay

Phiên bản trực tuyến đã sẵn sàng
ysflex.yuanta.com.vn



2024

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Nhận định diễn biến
thị trường hàng hóa
và TTCK thế giới



Giá dầu Brent hạ nhiệt do tồn kho tăng

- Dầu thô Brent giao dịch quanh mức 87 USD/thùng vào thứ Hai, do các nhà đầu tư cân bằng giữa căng thẳng địa chính trị đang diễn ra ở Trung Đông và nguồn cung dồi dào. Iran đã hạ thấp tầm quan trọng của các cuộc tấn công rõ ràng của Israel vào lãnh thổ của mình vào tuần trước và cho biết họ không có kế hoạch đáp trả. Trong khi đó Hạ viện Mỹ đã thông qua các biện pháp trừng phạt mới nhắm vào lĩnh vực dầu mỏ của Iran đặc biệt nhắm vào các chủ hàng và nhà máy lọc dầu thô của Iran. Về phía cầu, những bất ổn kinh tế toàn cầu và lo ngại rằng FED sẽ giữ lãi suất cao hơn trong thời gian dài sẽ đè nặng lên triển vọng giá dầu. Ngoài ra, dữ liệu mới nhất cho thấy tồn kho dầu thô của Mỹ tăng 2.7 triệu thùng, gần gấp đôi mức tăng kỳ vọng của nhà phân tích 1.4 triệu thùng.
- Đồ thị giá dầu Brent đóng cửa giảm 0.33% trong phiên giao dịch ngày 22/04/2024 đi ngang quanh vùng giá 87. Khả năng giá dầu sẽ kiểm định lại vùng hỗ trợ quanh 85.3. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM.



Diễn biến giá dầu Brent
Nguồn: Tradingview

Phố Wall phục hồi sau một tuần giảm điểm

- Phố Wall đồng loạt tăng điểm vào phiên giao dịch ngày thứ Hai phục hồi sau tuần giảm điểm. S&P 500 và Nasdaq tăng 0.87% và 1.1%, phá vỡ chuỗi 6 ngày giảm điểm và chỉ số Dow tăng 254 điểm. Thị trường được hỗ trợ nhờ căng thẳng giảm bớt ở Trung Đông và hướng tới một tuần bận rộn với các báo cáo thu nhập doanh nghiệp và dữ liệu kinh tế quan trọng. Ngoài ra, các nhà đầu tư đang theo dõi chặt chẽ số liệu tăng trưởng GDP, lạm phát PCE và PMI. Cổ phiếu Nvidia phục hồi trở lại, tăng 4.35% sau khi giảm 10% vào thứ Sáu. Tesla giảm 3.4% sau thông báo giảm giá cho Model 3 tại Trung Quốc.
- Đồ thị giá của chỉ số S&P 500 đóng cửa tăng 43 điểm trong ngày giao dịch 22/04/2024 phục hồi sau khi chạm hỗ trợ quanh 4,953. Khả năng S&P 500 sẽ tiếp tục phục hồi và kiểm định lại vùng cản 5,054. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của cả ba chỉ số vẫn duy trì ở mức GIẢM.



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	22/04	-	-	0.51%
DB FTSE	19/04	-	-	1.34%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	19/04	-	-	-1.21%
Kim Kindex VN30	19/04	-	-	0.04%
Premia MSCI	19/04	-	-	1.35%
Fubon FTSE	22/04	-	-	-0.68%
E1VFN30	19/04	1,000	21	0.32%
FUEVFN30	19/04	(3,600)	(105)	0.19%
FUESSVFL	19/04	100	2	0.55%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam

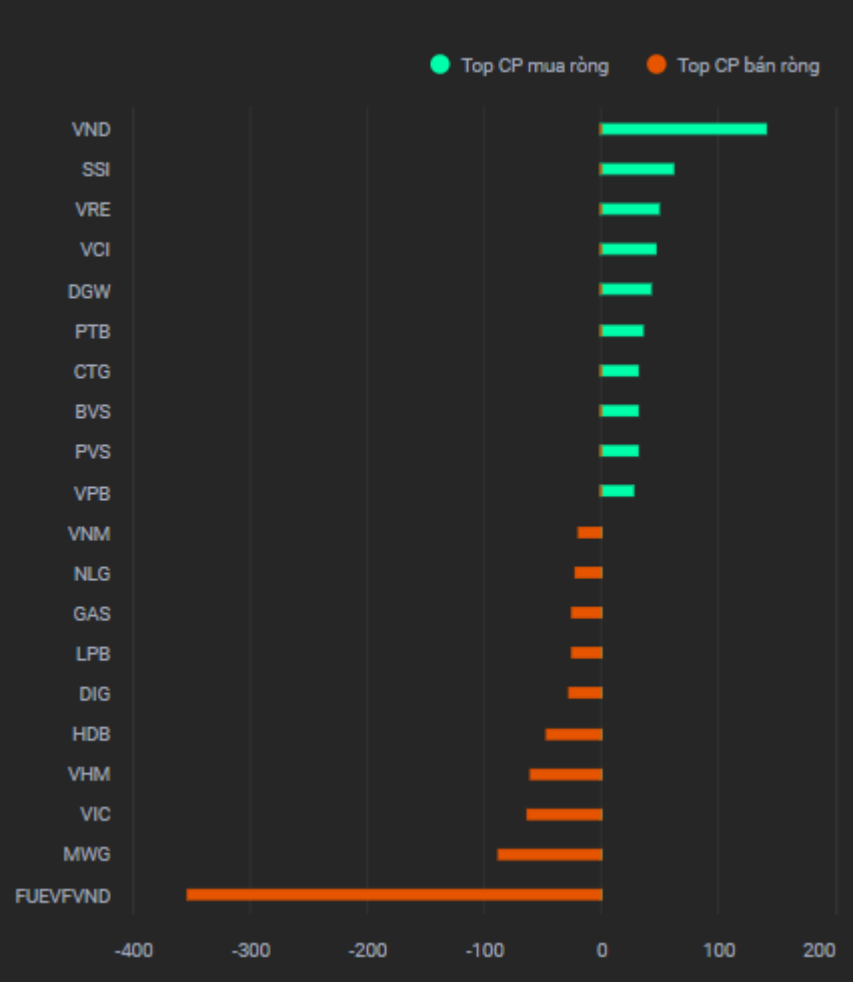


Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

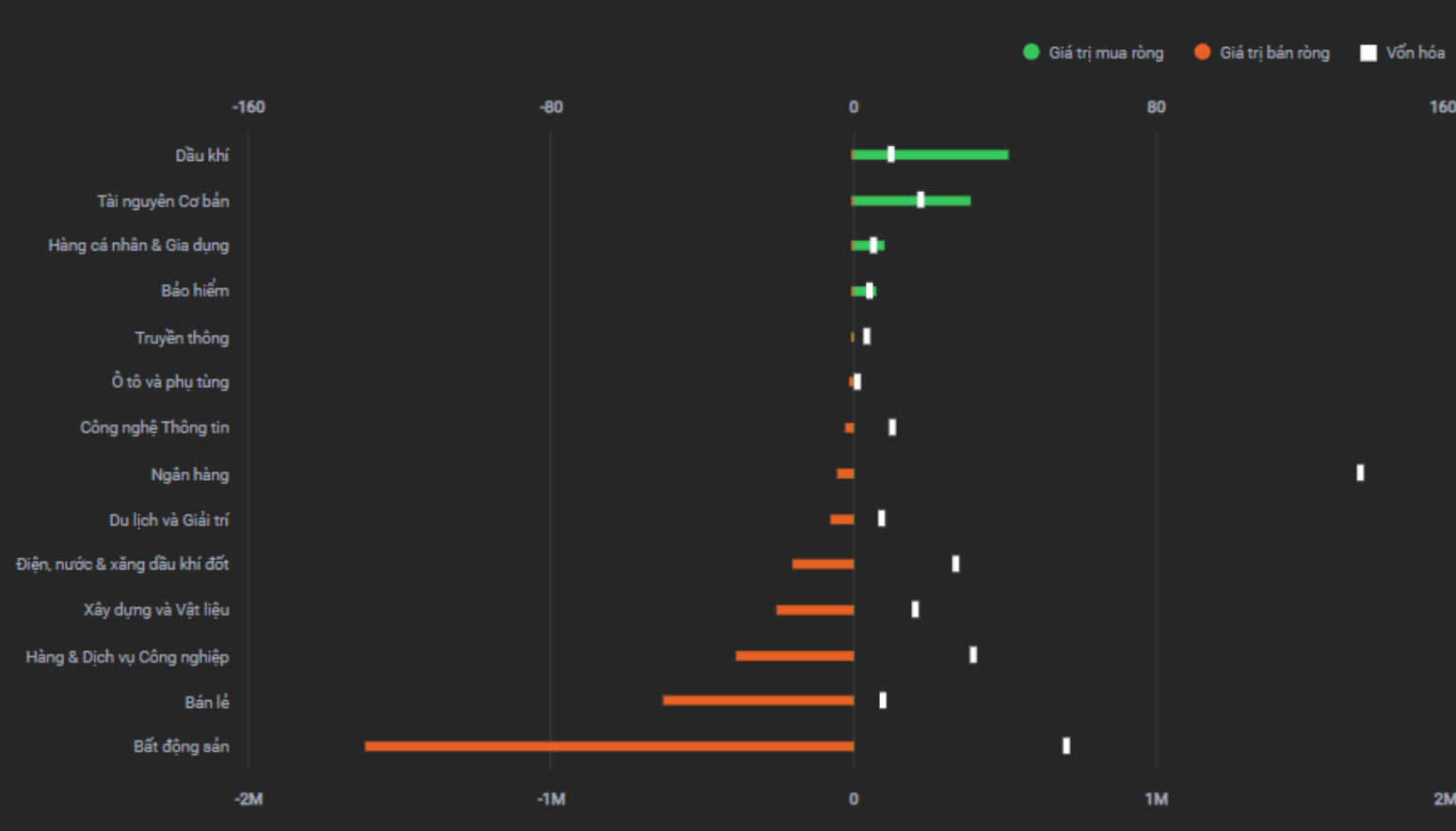
<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	22/04/2024	Tuần 22-26/04	Tháng 04/2024	Quý 2/2024	6 tháng đầu năm 2024	Năm 2024
Khối ngoại	(170)	(170)	(4,644)	(4,644)	(16,194)	(16,194)
Tự doanh	602	602	2,386	2,386	3,434	3,434
Cá nhân	(492)	(492)	2,732	2,732	19,034	19,034

Khối ngoại bán ròng 170 tỷ, nhóm Bất động sản bị bán ròng mạnh

TOP CỔ PHIẾU MUA VÀ BÁN RÒNG



DÒNG VỐN NGOẠI THEO NHÓM NGÀNH (Tỷ đồng)



Nguồn: YSradar

Tự doanh mua ròng 602 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
FUEVFN30	352.41
VPB	276.42
EIB	15.94
NLG	15.46
DIG	12.26

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
VIC	20.30
E1VFN30	18.81
PTB	15.25
TCB	14.73
ACB	13.22



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục đà hồi phục trong phiên kế tiếp và chỉ số VN-Index có thể sẽ kiểm tra lại vùng kháng cự 1,200 – 1,225 điểm. Tuy nhiên, rủi ro giảm giá vẫn ở mức cao cho nên thị trường không thể tránh khỏi các phiên rung lắc mạnh, đặc biệt thanh khoản vẫn ở mức thấp cho thấy dòng tiền vẫn chưa sẵn sàng quay trở lại thị trường. Điểm tích cực là rủi ro của nhóm cổ phiếu ngân hàng và chứng khoán có dấu hiệu giảm dần và điểm mua giao dịch T+ xuất hiện trên hai nhóm cổ phiếu này cho nên chúng tôi kỳ vọng đà giảm ngắn hạn của thị trường có thể chững lại trong vài phiên tới.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp, dừng bán và có thể xem xét 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 – Vượt lên trên đường MA100

- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 97.70 điểm (+2%) với khối lượng giao dịch giảm 43% so với phiên giao dịch trước cho thấy các nhà đầu tư vẫn chưa sẵn sàng quay trở lại thị trường. Đồng thời, đồ thị giá vượt lên trên đường trung bình 100 phiên, tốc độ giảm giá có dấu hiệu chậm lại và các chỉ báo kỹ thuật hồi phục từ vùng quá bán, nhưng dấu hiệu tạo đáy vẫn chưa hình thành cho nên áp lực giảm vẫn còn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp và dừng bán.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN

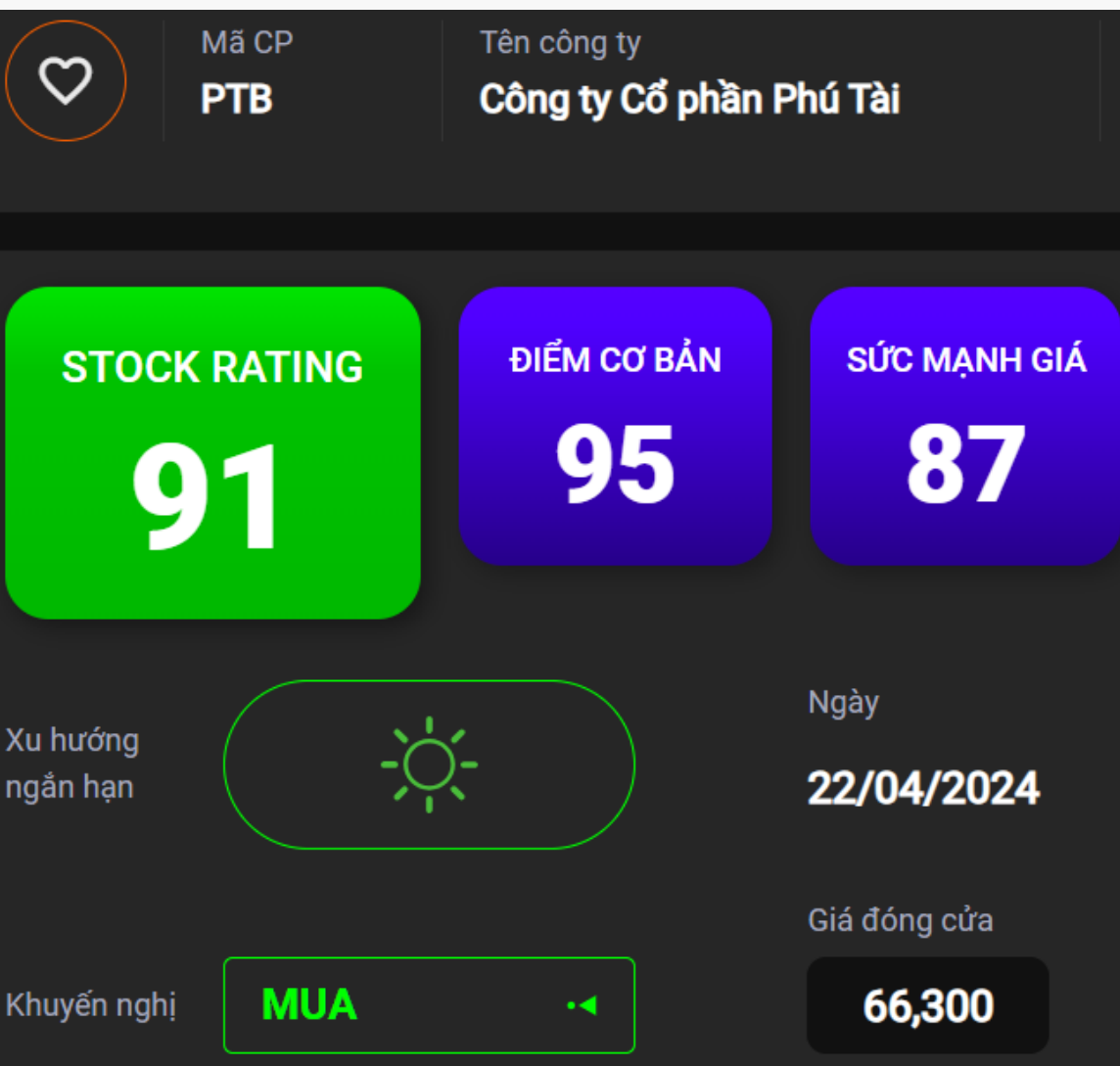


Khuyến nghị ngắn hạn cổ phiếu

PTB



PTB – Duy trì cổ tức tiền mặt cao



Kháng cự ngắn hạn 67.00

Hỗ trợ ngắn hạn 60.00

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 78.40

Hỗ trợ trung hạn 50.77

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

PTB – Duy trì cổ tức tiền mặt cao



- PTB vừa công bố KQKD sơ bộ Q1/2024 với doanh thu 1,452 tỷ đồng (+2% YoY) và LNTT đạt 108 tỷ đồng (+42% YoY), hoàn thành lần lượt 24% kế hoạch doanh thu và 23% kế hoạch LNTT 2024. Chúng tôi cho rằng KQKD Q1/2024 hồi phục mạnh nhờ mảng xuất khẩu gỗ hồi phục mạnh trong 3 tháng đầu năm và biên lợi nhuận cải thiện.
- PTB vừa tổ chức ĐHCĐ thường niên với một số nội dung đáng chú ý: (1) Kế hoạch 2024 với doanh thu tăng 9% YoY và LNTT tăng 43% YoY; (2) cổ tức cho 2023 là 25% bằng tiền mặt (15% đã trả trong tháng 1/2024 và 10% trong Q2 hoặc Q3/2024); (3) cổ tức cho 2024 tối thiểu 25% bằng cổ phiếu hoặc tiền mặt.
- Như trong báo cáo cập nhật gần nhất, chúng tôi kỳ vọng KQKD 2024 của PTB sẽ tăng trưởng tốt trở lại nhờ (1) mảng xuất khẩu đồ nội thất gỗ hồi phục tích cực từ Q4/2023; (2) mảng đá hồi phục cả doanh thu lẫn biên lợi nhuận, nhà máy đá thạch anh giai đoạn 2 đã hoàn thành cuối 2023 (+40% công suất) sẽ là động lực tăng trưởng mới cho PTB. Chúng tôi dự phóng doanh thu và LNST của PTB năm 2024F đạt lần lượt 6,457 tỷ đồng (+22% YoY) và LNST đạt 407 tỷ đồng (+38% YoY).
- Các thông tin hỗ trợ cổ phiếu trong ngắn hạn: (1) PTB đã công bố lại BCTC mới với việc trích lập dự phòng 43 tỷ đồng cho khoản phải thu với Noble House (70% khoản phải thu) và đã khắc phục được tình trạng “BCTC có ý kiến không phải là ý kiến chấp nhận toàn phần của tổ chức kiểm toán”, theo đó, PTB sẽ sớm được HOSE cho quay trở lại danh mục cho vay margin tại các công ty chứng khoán; (2) tỷ lệ sở hữu NN (FO) của PTB đã gần chạm mức trần 25% nên đang được các NĐT nước ngoài tích cực mua ròng trước khi “full room” 25%.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, PTB đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 15.3x (tương ứng EPS TTM là 4,313 VNĐ). Mức Stock Rating của PTB ở mức 91 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của PTB đóng cửa tăng 7% với khối lượng giao dịch 54% so với phiên giao dịch trước. Đồ thị giá tiến sát mức kháng cự 67.0 và có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên đồ thị giá có thể sớm vượt mức kháng cự ngắn hạn 67.0 trong những phiên giao dịch tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của PTB 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 khi xu hướng ngắn hạn của thị trường xác nhận tăng.

PTB – Duy trì cổ tức tiền mặt cao

Mã CP	PTB
Giá khuyến nghị	66.30
Giá hiện tại	66.30
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	75.32
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	13.60%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	59.30
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.07
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	26
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	17.40%
Khuyến nghị ngắn hạn	MUA



Diễn biến giá cổ phiếu PTB. 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	79.80	TĂNG	TĂNG	21/02/2024	T+44	72.00	77.13	10.83%	NẮM GIỮ
DHT	27.30	TĂNG	TĂNG	01/04/2024	T+16	26.90	25.73	1.49%	NẮM GIỮ
PTB	66.30	TĂNG	TĂNG	23/04/2024	T+0	66.30	59.30	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
GMD	79.80	TĂNG	TĂNG	21/02/2024	T+44	72.00	77.13	10.83%	84.13	NẮM GIỮ
LPB	20.30	TĂNG	TĂNG	21/03/2024	T+23	17.00	18.46	19.41%	20.88	NẮM GIỮ
PTB	66.30	TĂNG	TĂNG	23/04/2024	T+0	66.30	59.30	0.00%	21.88	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
TDM	45.10	TĂNG	TĂNG	29/12/2023	T+81	40.50	44.19	11.36%	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.