

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Đồng USD tiếp tục tăng mạnh và vượt mức 95.5 điểm, nguyên nhân chủ yếu là do đồng EUR đã có mức sụt giảm mạnh so với đồng USD. Điểm tích cực chúng tôi nhận thấy là cặp tỷ giá USD/CNY đã có dấu hiệu chững lại đà tăng trong hai tuần giao dịch gần đây và rủi ro ngắn hạn đã có chiều hướng tăng dần cho thấy áp lực điều chỉnh lên cặp tỷ giá USD/CNY là rất lớn trong ngắn hạn, điều này có thể sẽ giảm áp lực tỷ giá USD/VND.



Diễn biến giá của cặp tỷ giá USD/CNY

Giá dầu Brent hồi phục 1.3% và đồ thị giá tăng về gần đường trung bình 20 ngày. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy và có khả năng sẽ sớm bước vào giai đoạn biến động mạnh. Xu hướng trung hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến giá của giá dầu Brent

TTCK Mỹ điều chỉnh mạnh khi Tổng thống Trump sẽ có thêm quyết định mới về việc đánh thuế tăng gấp đôi lên mặt hàng thép và nhôm của Thổ Nhĩ Kỳ. Chỉ số S&P500 điều chỉnh -0.72% và đồ thị giá giảm về gần đường trung bình 20 ngày, đặc biệt đồ thị giá đang bước vào giai đoạn tích lũy. Xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến giá của chỉ số S&P500

DIỄN BIẾN CỦA CÁC QUỸ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi	M/B ước tính (tỷ vnd)	Tỷ lệ Premium
VanEck	10/08	-	-	-1.57%
DB FTSE	09/08	-	-	-0.92%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	10/08	-	-	-1.20%



We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại tiếp tục bán ròng xuyên suốt trong 2 tuần giao dịch vừa qua và có xu hướng giảm bán ròng trong các phiên giao dịch gần đây. Lượng bán ròng vẫn chủ yếu tập trung ở nhóm VIC và VNM. Ở chiều mua ròng, khối ngoại vẫn chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu tài chính như ngân hàng, chứng khoán. Đồng thời, khối ngoại cũng duy trì xu hướng mua ròng trong 4 phiên giao dịch gần đây và cổ phiếu POW khá nổi bật vì được khối ngoại mua ròng liên tục.

- Đây là cổ phiếu phòng thủ mà chúng tôi đã đưa ra trong báo cáo chiến lược Strategy Note trong tháng 07/2018 và giá cổ phiếu đã tăng gần 18% kể từ thời điểm ra báo cáo
- Đồ thị giá của POW tiến về gần đường trung bình 50 ngày và đang rơi vào trạng thái tích lũy. Xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG và vùng kháng cự gần nhất là 14,800 đồng/cp. Do đó, các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét lướt sóng quanh vùng giá hiện tại và xem xét gia tăng mạnh thêm tỷ trọng cổ phiếu khi đồ thị giá vượt được mức kháng cự 14,800 đồng/cp



Diễn biến giá của cổ phiếu POW

Tâm lý nhà đầu tư thường hạn chế giao dịch trong giai đoạn tháng Ngâu, nhưng theo thống kê của chúng tôi từ giai đoạn 2007 đến nay thì diễn biến của chỉ số VN-Index hoàn toàn ngược với tâm lý lo ngại của giới đầu tư. Kể cả trong giai đoạn xảy ra khủng hoảng năm 2008, chỉ số VN-Index vẫn tăng 24.6% trong tháng Ngâu. Tính từ năm 2007 đến nay, chỉ số VN-Index có mức tăng trung bình là 3.4% với xác suất là 63.6% trong giai đoạn tháng Ngâu. Do đó, thị trường có thể sẽ có mức thanh khoản kém trong tháng Ngâu, nhưng vẫn có xác suất cao để tăng điểm trong tháng Ngâu.



We Create **Fortune**

Năm	Chỉ số VN-Index trong tháng Ngẫu
2007	1.3%
2008	24.6%
2009	11.1%
2010	-0.2%
2011	0.6%
2012	-8.0%
2013	-5.7%
2014	5.2%
2015	-3.8%
2016	6.8%
2017	5.9%
Trung bình	3.4%



We Create Fortune

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục xuất hiện các nhịp rung lắc và trạng thái tích lũy sẽ còn tiếp diễn ở 1 – 2 phiên giao dịch đầu tuần. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp và giai đoạn tích lũy có thể sẽ sớm kết thúc trong tuần giao dịch tới, đặc biệt thị trường có thể sẽ còn đối mặt với áp lực chốt lời ngắn hạn khi nhiều cổ phiếu đang rơi vào trạng thái quá mua ngắn hạn. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục giảm nhẹ và vẫn duy trì ở mức cao.

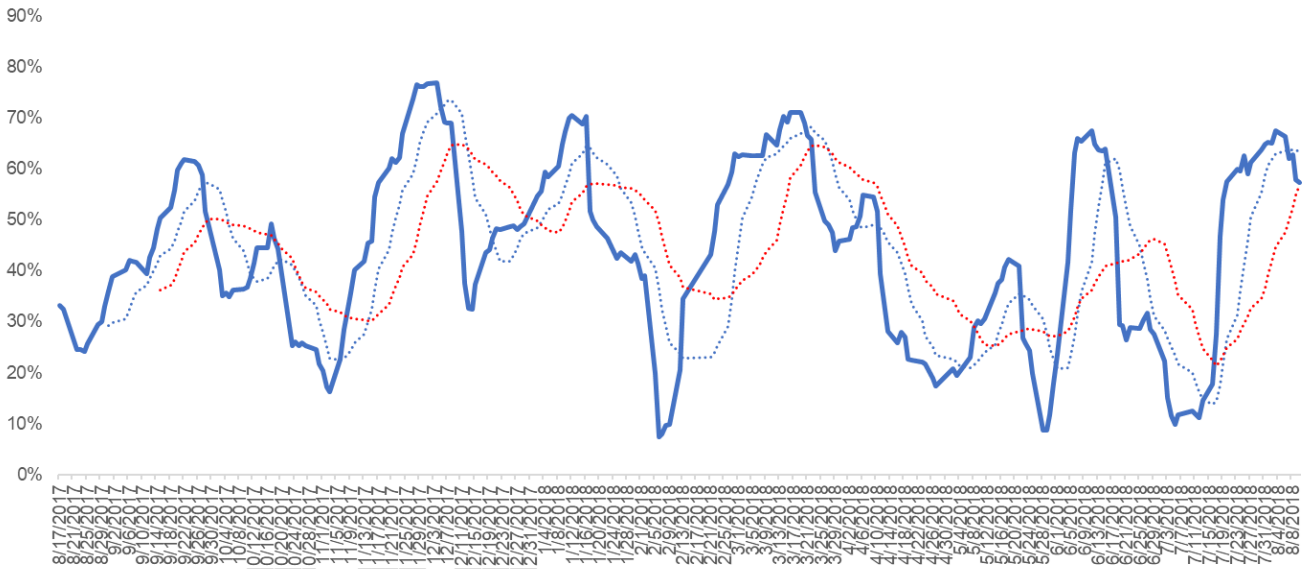
Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức TĂNG xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số và nâng mức cắt lỗ của hệ thống lên mức 942.45 điểm của chỉ số VN-Index và 103.66 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể cơ cấu lại danh mục và nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục.

Theo đồ thị tuần, xu hướng trung hạn của các chỉ số chính vẫn duy trì ở mức GIẢM, nhưng xu hướng ngắn hạn của chỉ số VNMidcaps vẫn duy trì mức TĂNG cho thấy dòng tiền trung hạn vẫn chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu Midcaps. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu tăng nhẹ cho thấy thị trường đang có sự phân hóa và dần tích cực. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn có thể tăng dần tỷ trọng theo mức khuyến nghị tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 57% cổ phiếu/43% tiền mặt.

Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn: 31% cổ phiếu/69% tiền mặt.

Tỷ trọng cổ phiếu có thanh khoản



Biểu đồ tỷ trọng cổ phiếu ngắn hạn

DANH MỤC CÁC CỔ PHIẾU THEO DÕI

- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu mua ngắn hạn: Không có cổ phiếu nào
- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu bán ngắn hạn: BMP, HNG

Bảng theo dõi xu hướng của các cổ phiếu được chúng tôi cập nhật trong báo cáo Nhận định thị trường (Báo cáo này sẽ được chúng tôi cập nhật vào mỗi buổi chiều sau giờ giao dịch).



We Create **Fortune**

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ NGẮN HẠN

CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Giá mua ngắn hạn	Mức cắt lỗ ngắn hạn	%Lợi nhuận	Khuyến nghị
PNJ	96.00	TĂNG	GIẢM	90.30	88.23	6.31%	NĂM GIỮ
CTG	24.25	TĂNG	GIẢM	24.00	22.57	1.04%	NĂM GIỮ
ACB	37.30	TĂNG	GIẢM	35.60	34.08	4.78%	NĂM GIỮ
HPG	37.00	TĂNG	GIẢM	37.20	35.35	-0.54%	NĂM GIỮ
STB	11.25	TĂNG	GIẢM	11.20	10.75	0.45%	NĂM GIỮ
BSR	18.20	TĂNG	GIẢM	15.80	16.68	15.19%	NĂM GIỮ
MSN	89.00	TĂNG	GIẢM	79.10	85.06	12.52%	NĂM GIỮ
DGW	24.70	TĂNG	GIẢM	23.90	22.65	3.35%	NĂM GIỮ
GAS	98.70	TĂNG	GIẢM	86.90	90.44	13.58%	NĂM GIỮ
VJC	152.40	TĂNG	GIẢM	144.40	140.91	5.54%	NĂM GIỮ
KSB	30.35	TĂNG	GIẢM	29.79	29.05	1.89%	NĂM GIỮ
TCB	27.20	TĂNG	GIẢM	28.50	25.99	-4.56%	NĂM GIỮ
BVH	84.50	TĂNG	GIẢM	78.00	75.38	8.33%	NĂM GIỮ
AST	64.30	TĂNG	GIẢM	66.90	62.84	-3.89%	NĂM GIỮ
SSI	30.30	TĂNG	GIẢM	29.55	27.97	2.54%	NĂM GIỮ



We Create **Fortune**

CTCP Chứng khoán Yuanta Việt Nam

Phòng phân tích khối khách hàng cá nhân

Nguyễn Thế Minh

Giám đốc Nghiên cứu Phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3826

minh.nguyen@yuanta.com

Quách Đức Khánh

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3833

khanh.quach@yuanta.com

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3832

hong.nguyen@yuanta.com

Phòng Môi giới khách hàng cá nhân

Nguyễn Thanh Tùng

Giám đốc Môi giới Hội Sở

+84 28 3622 6868 ext 3609

tung.nguyen@yuanta.com.vn

Nguyễn Việt Quang

Giám đốc chi nhánh Hà Nội

+84 28 3622 6868 ext 3404

quang.nguyen@yuanta.com.vn

Chung Kim Hoa

Giám đốc Khối khách hàng người Hoa

+84 28 3622 6868 ext 3828

hoa.chung@yuanta.com.vn

Võ Thị Thu Thủy

Giám đốc chi nhánh Bình Dương

+84 28 3622 6868 ext 3505

thuy.vo@yuanta.com.vn

Phù Vĩnh Quế

Giám đốc chi nhánh Chợ Lớn

+84 28 3622 6868

que.phu@yuanta.com.vn

Bùi Quốc Phong

Giám đốc chi nhánh Đồng Nai

+84 28 3622 6868

phong.bui@yuanta.com.vn



We Create Fortune

Appendix A: Important Disclosures

Analyst Certification

Each research analyst primarily responsible for the content of this research report, in whole or in part, certifies that with respect to each security or issuer that the analyst covered in this report: (1) all of the views expressed accurately reflect his or her personal views about those securities or issuers; and (2) no part of his or her compensation was, is, or will be, directly or indirectly, related to the specific recommendations or views expressed by that research analyst in the research report.

Ratings Definitions

BUY: We have a positive outlook on the stock based on our expected absolute or relative return over the investment period. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile. We recommend investors add to their position.

HOLD-Outperform: In our view, the stock's fundamentals are relatively more attractive than peers at the current price. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile.

HOLD-Underperform: In our view, the stock's fundamentals are relatively less attractive than peers at the current price. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile.

SELL: We have a negative outlook on the stock based on our expected absolute or relative return over the investment period. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile. We recommend investors reduce their position.

Under Review: We actively follow the company, although our estimates, rating and target price are under review.

Restricted: The rating and target price have been suspended temporarily to comply with applicable regulations and/or Yuanta policies.

Note: Yuanta research coverage with a Target Price is based on an investment period of 12 months. Greater China Discovery Series coverage does not have a formal 12 month Target Price and the recommendation is based on an investment period specified by the analyst in the report.

Global Disclaimer

© 2018 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