

MORNING NOTE – Nhà đầu tư Mỹ bán tháo khi tăng trưởng lợi nhuận các DN thấp 11/10/2018

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

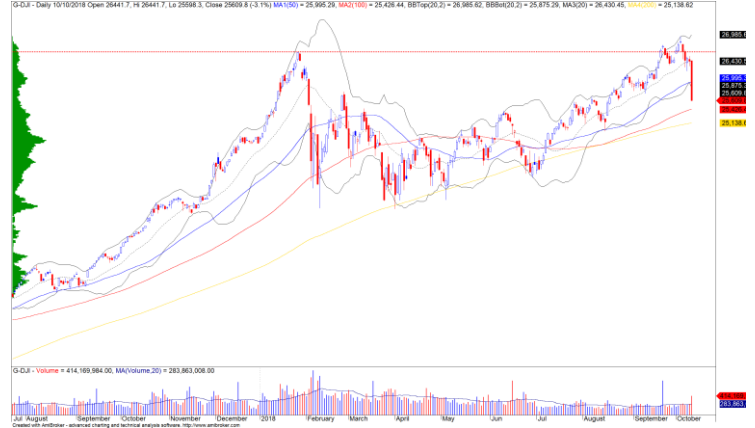
Giá dầu Brent giảm mạnh gần 3% sau khi IMF công bố báo cáo cắt giảm dự báo tăng trưởng toàn cầu. Đồng thời, đồ thị giá cũng giảm về gần đường trung bình 20 ngày (SMA20) và cũng có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức **TĂNG**.



Diễn biến giá của giá dầu Brent

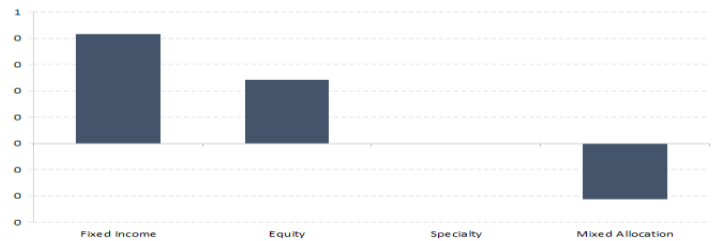
TTCK Mỹ giảm mạnh hơn 3% ở hầu hết các chỉ số chính với nhiều nguyên nhân, nguyên nhân chủ yếu đến từ việc tăng trưởng các doanh nghiệp thấp do ảnh hưởng từ cuộc chiến thương mại và sự đổ bộ của cơn bão Michael vào bang Florida.

- Đầu năm 2018, TTCK Mỹ cũng đã từng có những phiên giao dịch với biên độ rộng do ảnh hưởng từ căng thẳng thương mại Mỹ - Trung và đe dọa đến xu hướng tăng trung hạn của các chỉ số chính. Tuy nhiên, chỉ số Dow Jones cũng hồi phục trở lại sau 2 – 3 phiên giảm điểm
- Đồ thị giá của chỉ số Dow Jones vẫn giao dịch trên đường trung bình 100 ngày và 200 ngày cho thấy xu hướng tăng trung và dài hạn vẫn chưa bị phá vỡ. Đồng thời, đồ thị giá cũng rơi vào trạng thái quá bán ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể cũng sẽ sớm bước vào giai đoạn hồi phục kỹ thuật trong ngắn hạn



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

Bất chấp các căng thẳng thương mại Mỹ - Trung, dòng tiền vẫn tiếp tục đổ bộ vào cổ phiếu tại khu vực thị trường phát triển. Tuy nhiên, việc Fed quyết định tăng lãi suất vào cuối tháng 09/2018, dòng tiền đã có sự dịch chuyển mạnh sang trái phiếu và vẫn duy trì trạng thái mua ròng ở thị trường cổ phiếu tại khu vực thị trường mới nổi trong đầu tháng 10/2018.



Diễn biến dòng tiền tại khu vực thị trường mới nổi

DIỄN BIẾN CÁC QUỸ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi	M/B ước tính (tỷ vnd)	Tỷ lệ Premium
VanEck	10/10	-200,000	-55	-2.01%
DB FTSE	09/10	-	-	-0.24%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	10/10	-	-	0.33%



We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh hơn 400 tỷ trên cả ba sàn. Lượng bán ròng này vẫn phần lớn tập trung ở nhóm Largecaps, trong đó đến từ lượng bán của các quỹ ETF.

- Giá CCQ Van Eck giảm mạnh về gần vùng đáy cũ trong tháng 07/2018. Đồng thời, đồ thị giá cũng đang rơi vào trạng thái quá bán mạnh cho nên áp lực giảm có thể sẽ suy yếu dần trong vài phiên tới



Diễn biến giá của CCQ Van Eck

Diễn biến thị trường Intraday – Nguy cơ kịch bản xấu có thể xảy ra

- Chỉ số VN30 vẫn giao dịch quanh mức 967 điểm và giằng co quanh mức này. Đồng thời, đồ thị giá cũng đang rơi vào trạng thái quá bán cho nên nhịp hồi kỹ thuật có thể sẽ xuất hiện trên biểu đồ ngày
- Theo biểu đồ 1 giờ, rủi ro có chiều hướng giảm, nhưng tâm lý có thể sẽ tiếp tục bị ảnh hưởng và lo ngại về kịch bản xấu có thể sẽ diễn ra, nghĩa là chỉ số VN30 có thể sẽ thủng hoàn toàn mức 967 điểm và giảm về mức sâu hơn là 951.5 điểm. Đồng thời, chúng tôi đánh giá thị trường sẽ dần ổn định hơn về phiên giao dịch chiều
- Chiến lược: Không bán tháo ở nhịp giảm mạnh



We Create Fortune



Diễn biến giá của chỉ số VN30 (biểu đồ 1 giờ)



We Create **Fortune**

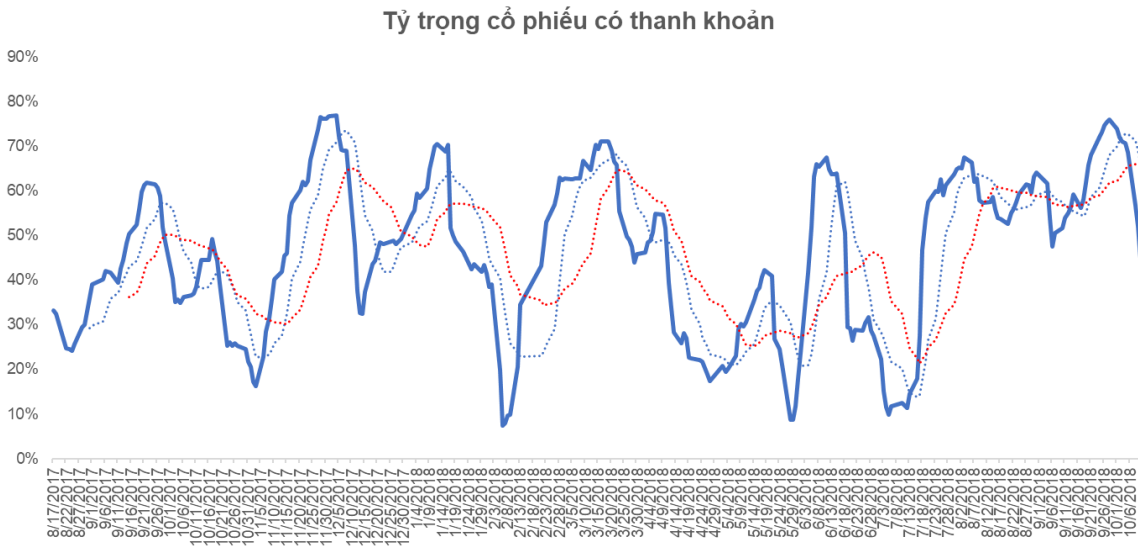
QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường vẫn có khả năng xuất hiện các nhịp hồi phục kỹ thuật trong phiên tới. Đồng thời, thị trường có thể sẽ có sự phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu, đặc biệt áp lực bán có khả năng sẽ gia tăng ở nhóm cổ phiếu Midcaps và Smallcaps. Ngoài ra, tâm lý nhà đầu tư tiếp tục bi quan với xu hướng hiện tại và tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục giảm mạnh.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức GIẢM xu hướng ngắn hạn của chỉ số VN-Index với mức kháng cự ở mức 1,017.33 điểm của chỉ số VN-Index và hạ mức xu hướng ngắn hạn của chỉ số HNX-Index từ TĂNG xuống GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét tận dụng các nhịp hồi phục kỹ thuật để hạ tỷ trọng cổ phiếu về mức khuyến nghị và chưa nên mở vị thế mua mới.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 45% cổ phiếu/55% tiền mặt.

Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn: 55% cổ phiếu/45% tiền mặt.



Biểu đồ tỷ trọng cổ phiếu ngắn hạn

DANH MỤC CÁC CỔ PHIẾU THEO DÕI

- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu mua ngắn hạn: VFG
- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu bán ngắn hạn: BMP, BVH, CTG, LPB, NKG, SKG, TCM, TLH, TNG, VRC

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	Ngày khuyến nghị MUA	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Mức cắt lỗ ngắn hạn	%Lợi nhuận	Khuyến nghị
CTG	26.45	GIẢM	TĂNG	18/7/2018	T+85	24.00	26.63	10.96%	BÁN
ACB	33.60	TĂNG	GIẢM	18/7/2018	T+85	30.96	33.02	8.53%	NĂM GIỮ
STB	13.40	TĂNG	TĂNG	19/7/2018	T+84	11.20	13.26	19.64%	NĂM GIỮ
DGW	26.60	TĂNG	TĂNG	23/7/2018	T+80	23.90	26.01	11.30%	NĂM GIỮ
SSI	32.60	TĂNG	GIẢM	10/8/2018	T+62	28.47	31.70	14.51%	NĂM GIỮ
LDG	18.25	TĂNG	TĂNG	27/8/2018	T+45	15.00	17.47	21.67%	NĂM GIỮ
BMP	63.00	GIẢM	TĂNG	4/9/2018	T+37	56.20	64.71	15.14%	BÁN
NT2	26.10	TĂNG	GIẢM	13/9/2018	T+28	25.74	25.61	1.41%	NĂM GIỮ
SKG	22.90	GIẢM	TĂNG	14/9/2018	T+27	23.70	23.55	-0.65%	BÁN
NLG	32.40	TĂNG	TĂNG	19/9/2018	T+22	31.75	31.46	2.05%	NĂM GIỮ
VSC	46.00	TĂNG	TĂNG	19/9/2018	T+22	42.90	42.97	7.23%	NĂM GIỮ
KBC	13.10	TĂNG	GIẢM	20/9/2018	T+21	12.40	12.82	5.65%	NĂM GIỮ
TCB	29.70	TĂNG	GIẢM	20/9/2018	T+21	26.60	28.58	11.65%	NĂM GIỮ
PTB	68.30	TĂNG	TĂNG	21/9/2018	T+20	62.40	63.14	9.46%	NĂM GIỮ
VCG	19.20	TĂNG	TĂNG	26/9/2018	T+15	19.20	18.30	0.00%	NĂM GIỮ



We Create **Fortune**

CÔNG TY CỔ PHẦN 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@yuantan.com

Quách Đức Khánh

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3833

khánh.quach@yuantan.com

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3832

hong.nguyen@yuantan.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@yuantan.com.vn

Chung Kim Hoa

Giám đốc Khối khách hàng người Hoa

+84 28 3622 6868 ext 3828

hoa.chung@yuantan.com.vn

Phù Vĩnh Quế

Giám đốc chi nhánh Chợ Lớn

+84 28 3622 6868

que.phu@yuantan.com.vn

Nguyễn Việt Quang

Giám đốc chi nhánh Hà Nội

+84 28 3622 6868 ext 3404

quang.nguyen@yuantan.com.vn

Võ Thị Thu Thủy

Giám đốc chi nhánh Bình Dương

+84 28 3622 6868 ext 3505

thuy.vo@yuantan.com.vn

Bùi Quốc Phong

Giám đốc chi nhánh Đồng Nai

+84 28 3622 6868

phong.bui@yuantan.com.vn

Nguyễn Đức Hoàn

**Giám đốc trung tâm kinh doanh
Nam Hà Nội**

+84 28 3622 6868 ext 3409

hoan.nguyen@yuantan.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