

MORNING NOTE – Dấu hiệu tạo đáy ngắn hạn của thị trường **12/10/2018**

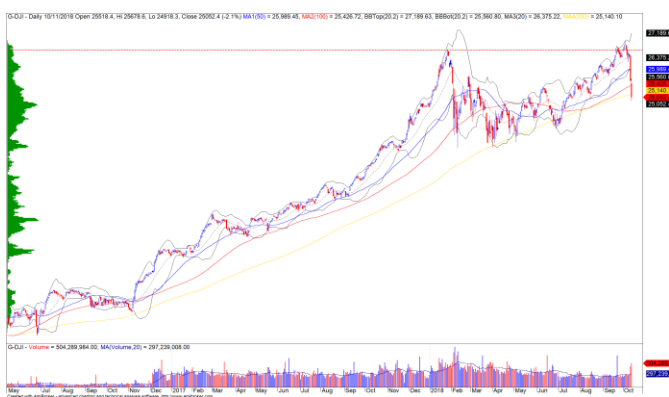
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Giá dầu Brent tiếp tục giảm mạnh về gần mức \$80/thùng sau khi báo cáo về lượng tồn kho dầu của Mỹ tiếp tục tăng. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên đồ thị giá có thể sẽ đi ngang quanh đường trung bình 20 ngày trong vài phiên tới (tức là quanh mức \$82/thùng).



Diễn biến giá của giá dầu Brent

Thị trường Mỹ tiếp tục giảm mạnh và chỉ số Dow Jones tiếp tục giảm về đường trung bình 200 ngày (đường màu vàng trong biểu đồ). Kể từ năm 2016 đến nay, đường trung bình 200 ngày là đường hỗ trợ cho xu hướng tăng của chỉ số Dow Jones và chưa bị xuyên thủng.



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

Áp lực bán tháo ở thị trường cổ phiếu vẫn tiếp diễn và nhà đầu tư lại tìm đến các kênh tài sản an toàn như trái phiếu. Điều này đã khiến lãi suất trái phiếu giảm mạnh gần 3%.



Diễn biến lãi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm

DIỄN BIẾN CÁC QUỸ ETF

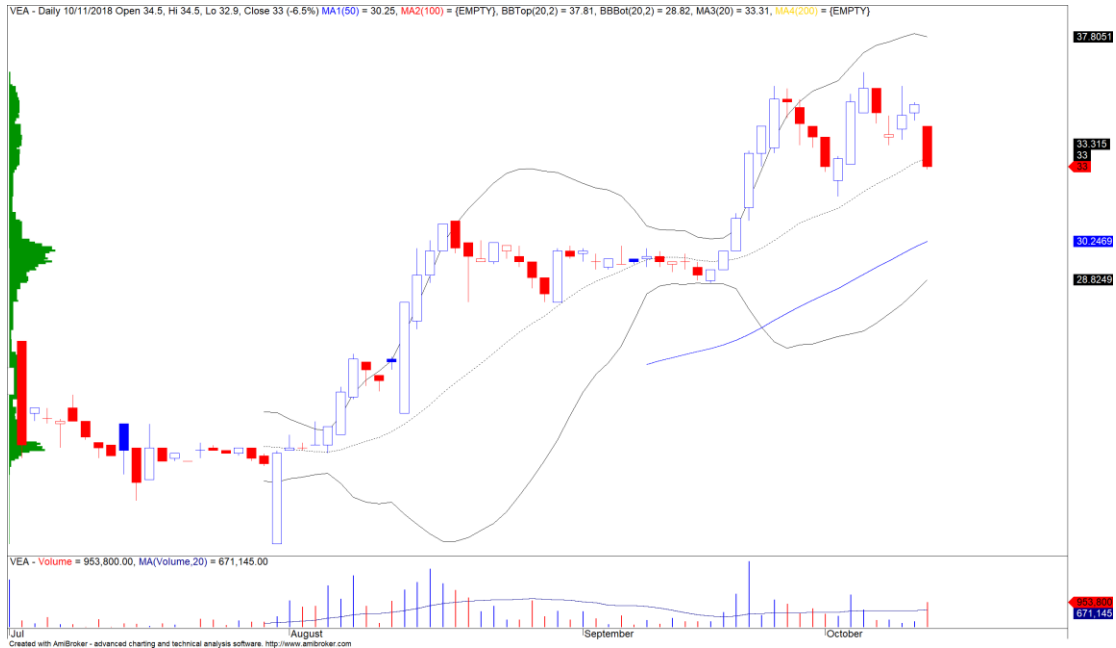
Mã	Ngày	Thay đổi	M/B ước tính (tỷ vnd)	Tỷ lệ Premium
VanEck	11/10	-150,000	-40	-2.05%
DB FTSE	10/10	-	-	-0.33%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	11/10	-	-	-0.50%



We Create Fortune

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại giảm áp lực bán ròng chỉ còn hơn 260 tỷ trên cả ba sàn. Đồng thời, lượng bán ròng này phần lớn chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu trong danh mục ETF. Ở chiều mua ròng, cổ phiếu VEA tiếp tục được khối ngoại mua ròng mạnh, nhưng áp lực bán tháo gia tăng trên toàn thị trường cũng khiến cổ phiếu VEA không nằm ngoài xu hướng này và khiến xu hướng ngắn hạn của cổ phiếu này cũng bị hạ từ mức TĂNG xuống GIẢM do vi phạm mức cắt lỗ.

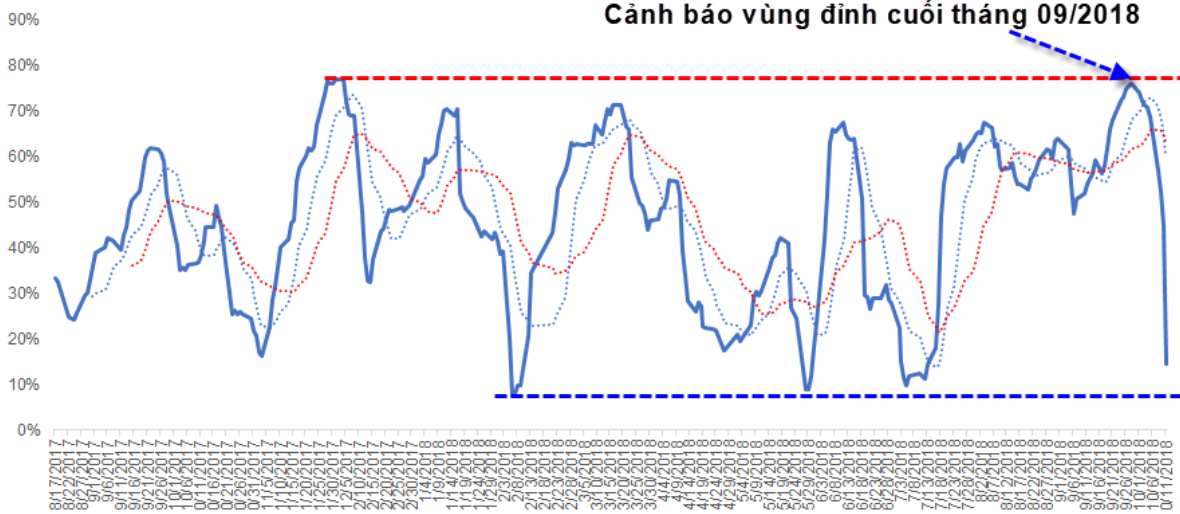


Diễn biến giá của cổ phiếu VEA

Các dấu hiệu ngắn hạn của thị trường – Xác lập vùng đáy ngắn hạn

Theo mô hình định lượng của chúng tôi, chỉ báo stock/cash đang ở mức 14%/86% gần vùng đáy trung bình 10%/80%. Trong lịch sử, khi chỉ báo này giảm mạnh về gần mức đáy trung bình cho thấy thị trường đang rơi vào trạng thái giảm mạnh quá đà và thị trường thường rơi vào vùng đáy ngắn hạn có độ tin cậy cao.

Tỷ trọng cổ phiếu có thanh khoản Cảnh báo vùng đỉnh cuối tháng 09/2018



Chỉ báo Stock/Cash của thị trường



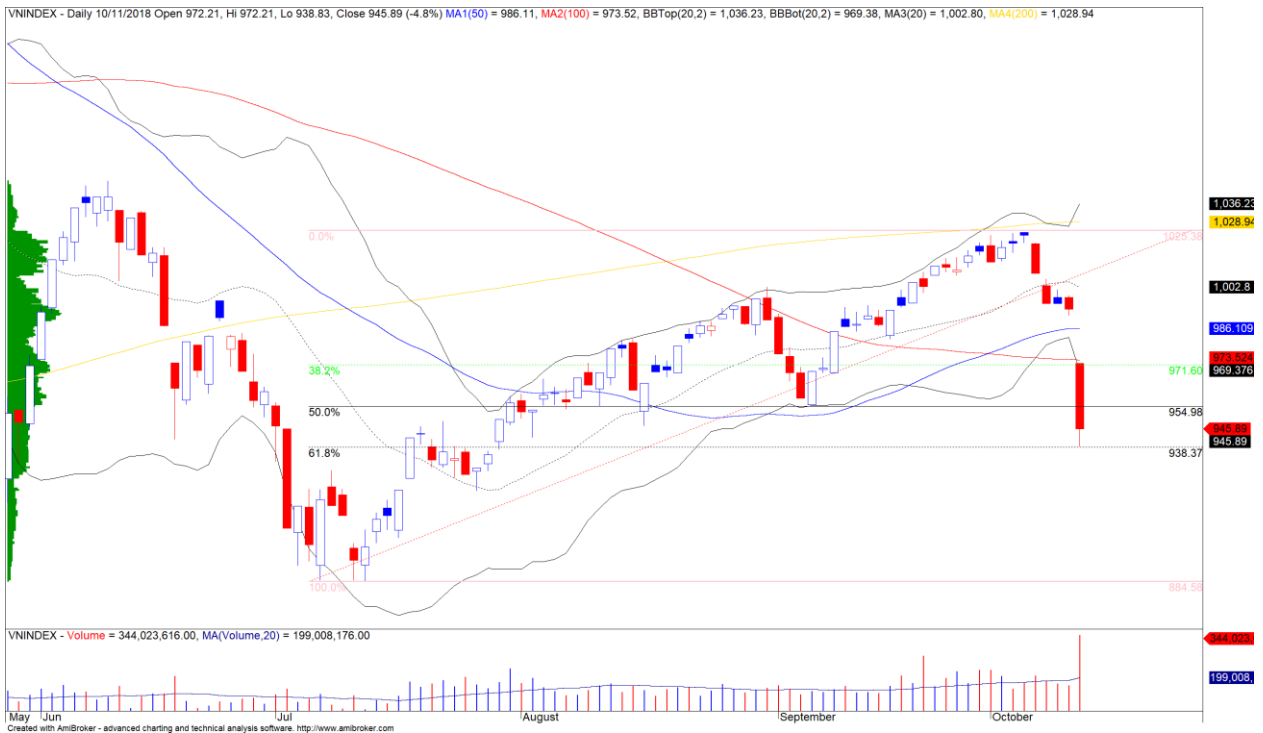
We Create Fortune

Tâm lý nhà đầu tư đang bị quan thái quá. Các chỉ báo tâm lý của chúng tôi đang giảm về các vùng thái quá, đây cũng là vùng cảnh báo tạo đáy của thị trường và trạng thái thái quá sẽ giảm dần trong những phiên tới.



Chỉ báo tâm lý của thị trường

Chỉ số VN-Index giảm về mức hỗ trợ Fibonacci 61.8% (tức là mức 938 điểm), đây là mức hỗ trợ mạnh cho nhịp điều chỉnh của sóng 1.



Diễn biến giá của chỉ số VN-Index



We Create **Fortune**

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

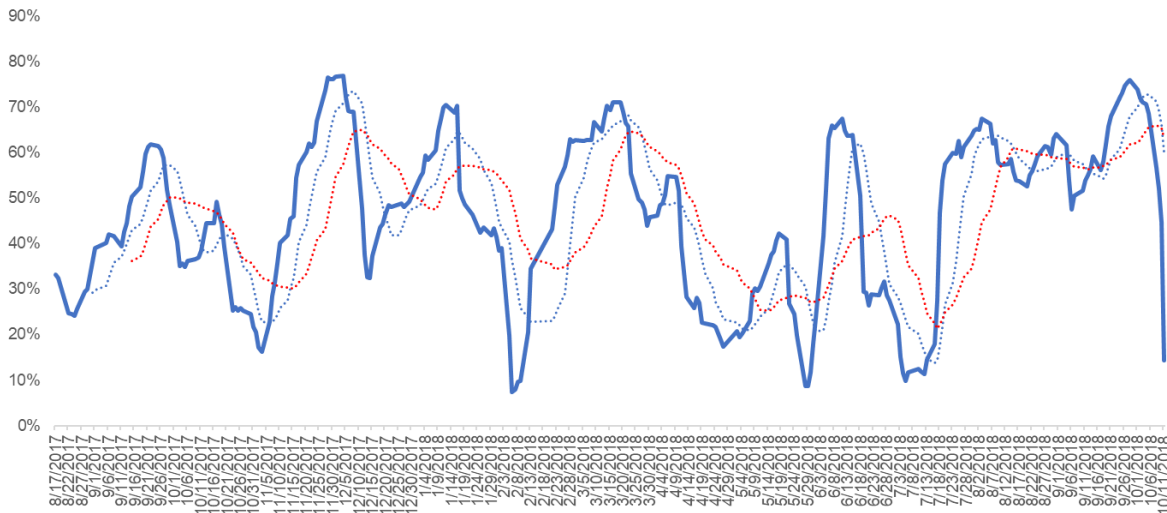
Chúng tôi cho rằng áp lực bán có thể sẽ giảm dần trong phiên kế tiếp và chỉ số VN-Index có thể sẽ kiểm định mức hỗ trợ nhất 926 điểm. Đồng thời, tâm lý nhà đầu tư đang dần rơi vào trạng thái bi quan thái quá và nhiều cổ phiếu cũng đang rơi vào vùng quá bán cho nên lực cầu bắt đáy có thể sẽ tăng dần trong vài phiên tới. Ngoài ra, nhiều cổ phiếu đã có mức chiết khấu đủ hấp dẫn trở lại trong ngắn hạn và tỷ trọng cổ giảm mạnh về vùng đáy ngắn hạn, điều này cho thấy khả năng hồi phục của thị trường được đánh giá cao trong vài phiên tới.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức GIẢM xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số với mức kháng cự ở mức 1,013.58 điểm của chỉ số VN-Index và 116.8 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư không nên bán tháo ở nhịp giảm mạnh và chỉ nên hạ tỷ trọng ở các nhịp hồi phục. Đồng thời, nếu các nhà đầu tư vẫn còn tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục thì có thể xem xét lướt sóng mua thấp và chờ bán ở nhịp tăng để hạ giá vốn. Vị thế mua mới nên chờ xu hướng tăng được xác nhận trở lại trong ngắn hạn.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 14% cổ phiếu/86% tiền mặt.

Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn: 55% cổ phiếu/45% 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: ACB, ANV, BWE, CEO, CSM, CTD, DGW, DPR, DQC, FCN, GEX, GMD, GTN, HBC, HSG, HT1, HUT, KBC, KDH, LCG, LDG, MWG, NLG, NT2, NTL, PAC, PHR, PNJ, REE, SSI, STB, TCB, TDH, VIB

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
ACB	31.00	GIẢM	GIẢM	18/7/2018	T+86	30.96	33.02	6.64%	BÁN
STB	12.50	GIẢM	TĂNG	19/7/2018	T+85	11.20	13.26	18.41%	BÁN
DGW	25.00	GIẢM	TĂNG	23/7/2018	T+81	23.90	26.01	8.83%	BÁN
SSI	30.35	GIẢM	GIẢM	10/8/2018	T+63	28.47	31.70	11.34%	BÁN
LDG	17.00	GIẢM	TĂNG	27/8/2018	T+46	15.00	17.47	16.47%	BÁN
NT2	25.20	GIẢM	GIẢM	13/9/2018	T+29	25.74	25.61	-0.50%	BÁN
NLG	30.15	GIẢM	TĂNG	19/9/2018	T+23	31.75	31.46	-0.91%	BÁN
VSC	44.00	TĂNG	TĂNG	19/9/2018	T+23	42.90	43.34	2.56%	NĂM GIỮ
KBC	12.20	GIẢM	GIẢM	20/9/2018	T+22	12.40	12.82	3.35%	BÁN
TCB	27.85	GIẢM	GIẢM	20/9/2018	T+22	26.60	28.58	7.44%	BÁN
PTB	65.50	TĂNG	TĂNG	21/9/2018	T+21	62.40	64.37	4.97%	NĂM GIỮ
VCG	18.00	GIẢM	TĂNG	26/9/2018	T+16	19.20	18.30	-4.68%	BÁN



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