

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Giá dầu Brent giảm mạnh dưới mức \$60/thùng khi đồng USD hồi phục mạnh. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên áp lực giảm sâu sẽ khó diễn ra. Điểm tích cực là chỉ số Baltic (chỉ số cước vận tải biển quốc tế) tiếp tục tăng mạnh cho thấy nhu cầu dầu thế giới tiếp tục được cải thiện. Do đó, chúng tôi vẫn đánh giá thấp kịch bản giảm sâu của giá dầu Brent trong tuần giao dịch này.



Diễn biến giá của giá dầu Brent

TTCK Mỹ tiếp tục giữ vững các mức hỗ trợ quan trọng, chỉ số Dow Jones biến động mạnh và hồi phục nhẹ về cuối phiên. Đồng thời, đồ thị giá cũng có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy cho nên đồ thị giá có khả năng sẽ chưa xuyên thủng mức hỗ trợ này trong ngắn hạn.



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

Mã	Ngày	Thay đổi	M/B ước tính	Tỷ lệ Premium
VanEck	10/12	-	-	-0.60%
DB FTSE	07/12	-	-	-0.16%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	10/12	-	-	-1.23%



We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại quay trở lại mua ròng nhẹ gần 40 tỷ trên sàn cả ba sàn. Lượng mua ròng này tiếp tục chủ yếu tập trung phần lớn vào CCQ E1VFN30 cho thấy khối ngoại vẫn đang tỏ ra lạc quan vào diễn biến chung của thị trường và điều này sẽ hỗ trợ cho nhóm cổ phiếu VN30, đặc biệt là thị trường cũng đang gần đến thời điểm cơ cấu danh mục của hai quỹ ETF.



Diễn biến giá của CCQ E1VFN30

Chiến lược đầu tư ngược với kỳ cơ cấu của hai quỹ ETF thường là chiến lược mang lại hiệu quả cao. Điểm tích cực chúng tôi nhận thấy cho chiến lược này là các cổ phiếu bị loại đều giảm trong thời gian qua và đó là tiền đề thuận lợi, đặc biệt là ba cổ phiếu bị loại như DXG, HBC và HSG.

- Đối với DXG, cổ phiếu này bị loại do room còn lại của khối ngoại đã giảm mạnh và không ngoài khả năng room của DXG có thể sẽ được lấp đầy sau khi ETF cơ cấu xong danh mục của mình. Đồng thời, chúng tôi đánh giá cao đây cũng là giai đoạn hấp dẫn để cân nhắc khi quý 4/2018 và quý 1/2019 dự báo là giai đoạn tăng trưởng đột biến của DXG. Ngoài ra, mức P/E dự phóng 2018 của chúng tôi vẫn duy trì ở mức 11.0x và mức giá mục tiêu là 35,000 đồng (xem lại trong báo cáo chiến lược Strategy Note)
- Đối với HBC, chúng tôi đánh giá kém khả quan về cổ phiếu này khi các rủi ro cơ bản vẫn rất cao và dự báo tăng trưởng chậm khi chu kỳ ngành đã qua đi. Do đó, chúng tôi không đánh giá cao về đà hồi phục của cổ phiếu này
- Đối với HSG, chúng tôi đánh giá HSG có thể sẽ cải thiện lợi nhuận trong quý tới khi doanh nghiệp này đang cắt giảm bớt chi phí bán hàng và giá nguyên vật liệu có xu hướng giảm. Do đó, chúng tôi đánh giá HSG thích hợp cho các nhà đầu tư lướt sóng với các điểm tích cực trong ngắn hạn



We Create Fortune



Diễn biến giá của cổ phiếu HSG



We Create **Fortune**

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

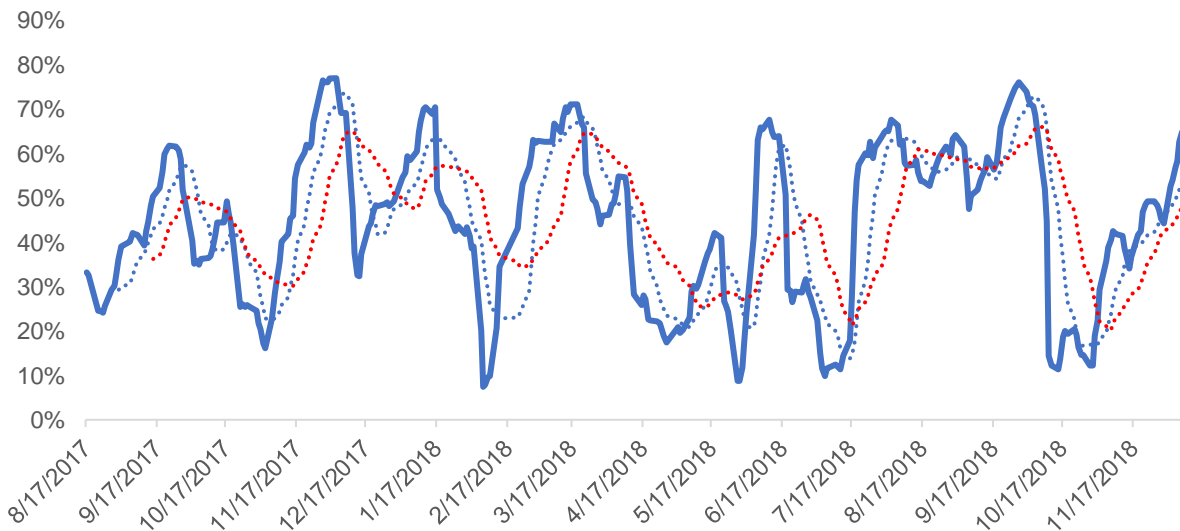
Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ duy trì đà tăng về vùng kháng cự 972 – 977 điểm của chỉ số VN-Index. Đồng thời, nhóm cổ phiếu Bluechips có khả năng sẽ tiếp tục thu hút dòng tiền chủ đạo của thị trường và thị trường vẫn đang trong giai đoạn biến động mạn theo chiều hướng tích cực cho nên chúng tôi đánh giá áp lực điều chỉnh sẽ không quá lớn. Điểm tích cực chúng tôi nhận thấy là khối ngoại tiếp tục mua ròng mạnh CCQ E1VFN30 cho thấy dòng tiền vẫn tiếp tục đổ bộ vào nhóm cổ phiếu VN30. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục cho thấy chiến lược ngắn hạn vẫn là mua và nắm giữ.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức TĂNG xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số chính với mức cắt lỗ ở mức 935.56 điểm của chỉ số VN-Index và 103.86 điểm của chỉ số HNX-Index. 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.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 65% cổ phiếu/35% tiền mặt.

Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn: 29% cổ phiếu/71% 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: ANV, SAM, VSH
- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu bán ngắn hạn: Không có cổ phiếu nào

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
PHR	31,700	TĂNG	TĂNG	17/10/2018	T+55	29,300	29,981	8.19%	NĂM GIỮ
MSR	21,500	TĂNG	TĂNG	19/10/2018	T+53	22,400	20,481	-4.02%	NĂM GIỮ
PVS	20,400	TĂNG	GIẢM	1/11/2018	T+40	19,000	19,017	7.37%	NĂM GIỮ
VHM	80,000	TĂNG	TĂNG	2/11/2018	T+39	69,000	76,517	15.94%	NĂM GIỮ
ASM	10,350	TĂNG	GIẢM	5/11/2018	T+36	11,200	10,173	-7.59%	NĂM GIỮ
HT1	14,350	TĂNG	GIẢM	5/11/2018	T+36	12,950	13,801	10.81%	NĂM GIỮ
LDG	16,150	TĂNG	GIẢM	5/11/2018	T+36	15,950	15,451	1.25%	NĂM GIỮ
VGC	17,400	TĂNG	GIẢM	6/11/2018	T+35	16,300	16,451	6.75%	NĂM GIỮ
BWE	25,150	TĂNG	TĂNG	7/11/2018	T+34	20,900	23,234	20.33%	NĂM GIỮ
KBC	13,700	TĂNG	TĂNG	14/11/2018	T+27	12,550	13,154	9.16%	NĂM GIỮ
PTB	63,300	TĂNG	TĂNG	16/11/2018	T+25	63,000	61,387	0.48%	NĂM GIỮ
QNS	43,400	TĂNG	TĂNG	19/11/2018	T+22	42,700	41,623	1.64%	NĂM GIỮ
CTG	23,100	TĂNG	GIẢM	20/11/2018	T+21	23,050	22,839	0.22%	NĂM GIỮ
POW	15,300	TĂNG	GIẢM	20/11/2018	T+21	14,300	14,522	6.99%	NĂM GIỮ
AAA	16,400	TĂNG	GIẢM	21/11/2018	T+20	14,800	14,958	10.81%	NĂM GIỮ
DPR	36,100	TĂNG	TĂNG	21/11/2018	T+20	35,050	35,311	3.00%	NĂM GIỮ
REE	33,050	TĂNG	GIẢM	22/11/2018	T+19	32,600	32,130	1.38%	NĂM GIỮ
CEO	13,800	TĂNG	GIẢM	27/11/2018	T+14	13,800	13,007	0.00%	NĂM GIỮ
MBB	22,100	TĂNG	GIẢM	3/12/2018	T+8	21,550	21,685	2.55%	NĂM GIỮ
PLX	61,400	TĂNG	GIẢM	4/12/2018	T+7	61,000	57,738	0.66%	NĂM GIỮ
TCB	28,250	TĂNG	GIẢM	4/12/2018	T+7	27,200	26,678	3.86%	NĂM GIỮ
VSC	42,900	TĂNG	GIẢM	4/12/2018	T+7	42,000	41,271	2.14%	NĂM GIỮ
HSG	7,520	TĂNG	GIẢM	5/12/2018	T+6	7,250	6,878	3.72%	NĂM GIỮ
PDR	27,150	TĂNG	GIẢM	6/12/2018	T+5	27,500	26,322	-1.27%	NĂM GIỮ
BMP	56,800	TĂNG	GIẢM	6/12/2018	T+5	58,500	53,923	-2.91%	NĂM GIỮ
PNJ	96,800	TĂNG	GIẢM	10/12/2018	T+1	98,000	92,416	-1.22%	NĂM GIỮ

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ TRUNG HẠN

Hiện nay, chúng tôi vẫn chưa có khuyến nghị mới.



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.vn

Quách Đức Khánh

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3833

khanh.quach@yuantan.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3832

hong.nguyen@yuantan.com.vn

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