

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Giá dầu Brent hồi phục nhẹ và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên áp lực giảm sâu chưa thể diễn ra. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn có chiều hướng giảm dần cho thấy đồ thị giá vẫn có khả năng sẽ bước vào giai đoạn hồi phục.



Diễn biến giá của giá dầu Brent

Đồng USD tăng trở lại đỉnh cũ trước thời điểm diễn ra cuộc họp của Fed vào ngày 19/12/2018 và khả năng cao Fed sẽ có lần tăng lãi suất cuối cùng này trong năm 2018. Tuy nhiên, tỷ lệ dự đoán này không quá cao so với các lần trước cho nên dự báo đồng USD sẽ còn nhiều diễn biến phức tạp và dự kiến đồng USD có thể sẽ sớm điều chỉnh trở lại sau khi Fed có quyết định tăng lãi suất cuối cùng trong năm 2018 và không tăng trong tháng 01/2019 và tháng 02/2019. Ngoài ra, yếu tố căng thẳng thương mại Mỹ - Trung cũng đã khiến đồng USD duy trì được xu hướng tăng và tác động tiêu cực lên diễn biến của TTCK Mỹ.

TTCK Mỹ tiếp tục biến động mạnh quanh vùng đáy cũ và đồ thị giá của chỉ số Dow Jones bước vào vùng quá bán. Điểm tích cực là đồ thị tuần có dấu hiệu bước vào giai đoạn đi ngang cho nên nhiều khả năng chỉ số Dow Jones còn khá giằng co trong vài phiên tới



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

Mã	Ngày	Thay đổi	M/B ước tính	Tỷ lệ Premium
VanEck	11/12	-	-	0.00%
DB FTSE	10/12	-	-	0.34%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	11/12	-	-	-1.14%

We Create Fortune

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 36 tỷ trên cả ba sàn và mua/bán khá cân bằng. Nổi bật nhất vẫn là E1VFN30 tiếp tục được khối ngoại mua ròng mạnh và dự kiến sẽ tiếp tục mua ròng trong thời gian tới. Ở chiều bán ròng, khối ngoại bán ròng mạnh cổ phiếu HPG và khiến giá cổ phiếu này biến động mạnh về giá và thanh khoản.

- Đò thị giá của HPG đang giao dịch quanh vùng hỗ trợ 33,200 đồng và có dấu hiệu hình thành mô hình đảo chiều tăng giá cho nên chúng tôi kỳ vọng đò thị giá chưa thể xuyên thủng được vùng hỗ trợ ngắn hạn này
- Xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM và nếu đò thị giá vượt được mức 35,400 đồng thì xu hướng tăng ngắn hạn và mô hình tăng giá được xác nhận. Do đó, các nhà đầu tư ngắn hạn có thể đò điểm mua được xác nhận (tức là đò thị giá vượt mức 35,400 đồng)



Diễn biến giá của cổ phiếu HPG

Nhóm cổ phiếu VN30 đã thu hút dòng tiền khá tích cực trong thời gian qua như dự báo ban đầu của chúng tôi trong đầu tháng 12/2018. Chúng tôi xin gửi bảng thông tin đánh giá về nhóm cổ phiếu VN30 theo từng chiến lược đầu tư ngắn hạn.

1. Nhóm cổ phiếu có biến động tốt hơn so với chỉ số VN30

Mã CP	% tăng/giảm từ đầu tháng 11/2018 đến nay	Beta trong 1 tháng	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Chú thích
HSG	-16%	2.84	TĂNG	GIẢM	Dự báo LN cải thiện trong quý tới Mức định giá hấp dẫn và vẫn duy trì tăng trưởng do nhà máy Dung Quất đi vào hoạt động
HPG	-16%	1.52	GIẢM	GIẢM	
GAS	-5%	1.50	TĂNG	GIẢM	Giá dầu có khả năng hồi phục ngắn hạn
CTG	2%	1.89	TĂNG	GIẢM	Khả quan
PNJ	2%	1.21	TĂNG	GIẢM	Khả quan
STB	2%	1.30	TĂNG	GIẢM	Khả quan
VCB	3%	1.19	TĂNG	GIẢM	Khả quan
SSI	4%	1.28	TĂNG	GIẢM	Khả quan
PLX	5%	1.46	TĂNG	GIẢM	Khả quan theo đà hồi phục của giá dầu
FPT	5%	1.05	TĂNG	GIẢM	Khả quan
MWG	6%	1.53	TĂNG	GIẢM	Kém khả quan
VPB	10%	2.42	TĂNG	GIẢM	Khả quan
VNM	18%	1.04	TĂNG	TĂNG	Khả quan về xuất khẩu



We Create **Fortune**

2. Nhóm cổ phiếu biến động kém hơn so với chỉ số VN30

Mã CP	% tăng/giảm từ đầu tháng 11/2018 đến nay	Beta trong 1 tháng	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Chú thích
VJC	-4%	0.39	TĂNG	GIẢM	Kém khả quan do ảnh hưởng từ giá dầu
KDC	-3%	0.46	TĂNG	TĂNG	Rủi ro ngắn hạn vẫn còn
SBT	-3%	0.50	GIẢM	TĂNG	Câu chuyện bán vốn cho nước ngoài vẫn còn nhưng không quá mới đối với NDT
ROS	-2%	0.26	GIẢM	GIẢM	Đi ngang và xu hướng kém
DHG	-2%	0.63	GIẢM	GIẢM	Cơ bản không nổi bật
MBB	3%	0.50	TĂNG	GIẢM	Khả quan
GMD	4%	0.86	GIẢM	TĂNG	Áp lực điều chỉnh ngắn hạn
MSN	5%	0.80	TĂNG	GIẢM	Khả quan
BMP	5%	0.71	TĂNG	GIẢM	Dự báo LN cải thiện trong quý tới
REE	6%	0.92	TĂNG	GIẢM	Khả quan
CTD	7%	0.77	TĂNG	GIẢM	Kém khả quan
VIC	7%	0.91	TĂNG	GIẢM	Trung tính
VRE	11%	0.75	TĂNG	GIẢM	Trung tính
CII	12%	0.61	TĂNG	GIẢM	Rủi ro ngắn hạn giảm dần

3. Nhóm cổ phiếu biến động ngược với chỉ số VN30

Mã CP	% tăng/giảm từ đầu tháng 11/2018 đến nay	Beta trong 1 tháng	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Chú thích
NVL	-4%	(0.06)	GIẢM	GIẢM	Kém khả quan
DPM	14%	(0.28)	TĂNG	TĂNG	Giá phân hồi phục và câu chuyện thoái vốn của PVN
SAB	15%	(0.06)	TĂNG	TĂNG	Trung tính



We Create **Fortune**

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

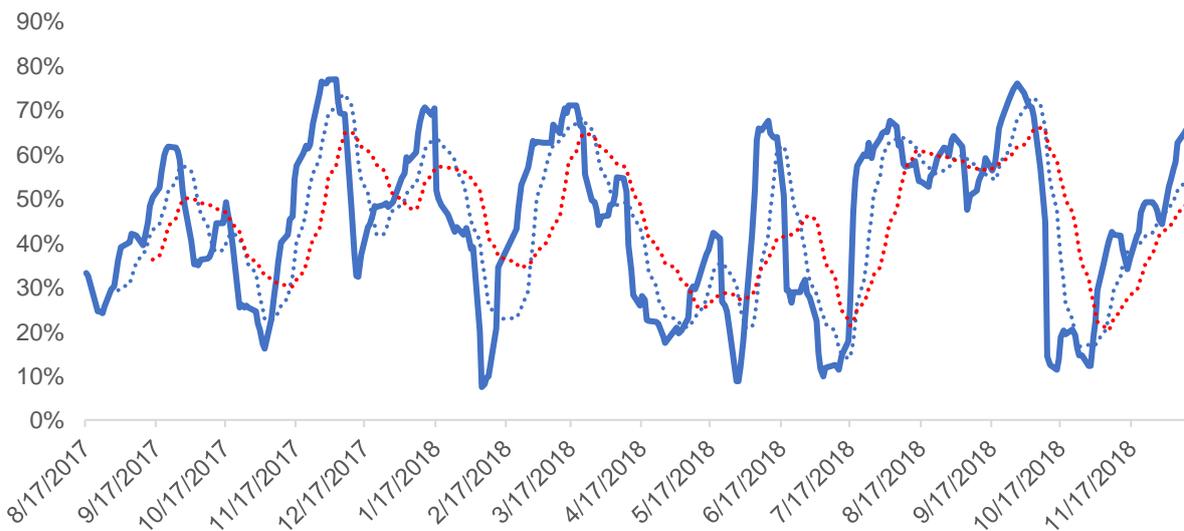
Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục còn xuất hiện các nhịp điều chỉnh trong phiên, nhưng thị trường có thể cũng sẽ sớm quay trở lại đà tăng và hướng về vùng giá 972 – 977 điểm của chỉ số VN-Index. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và dòng tiền chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu VN30, đặc biệt dòng tiền tiếp tục đổ vào CCQ E1VFN30 cho nên nhóm cổ phiếu VN30 sẽ tiếp tục hưởng lợi bởi xu hướng này. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục tăng 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 gia tăng tỷ trọng cổ phiếu ở các nhịp điều chỉnh. Đồng thời, các nhà đầu tư ngắn hạn cũng có thể chú ý đến chiến lược đầu tư ngược với các quỹ ETF, tức là có thể tận dụng áp lực bán ra của các quỹ ETF để xem xét mua vào.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 66% cổ phiếu/34% 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: Không có cổ phiếu nào
- 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	31,300	TĂNG	TĂNG	17/10/2018	T+56	29,300	29,981	6.83%	NĂM GIỮ
MSR	21,600	TĂNG	TĂNG	19/10/2018	T+54	22,400	20,499	-3.57%	NĂM GIỮ
PVS	20,100	TĂNG	GIẢM	1/11/2018	T+41	19,000	19,101	5.79%	NĂM GIỮ
VHM	80,300	TĂNG	TĂNG	2/11/2018	T+40	69,000	76,517	16.38%	NĂM GIỮ
ASM	10,300	TĂNG	GIẢM	5/11/2018	T+37	11,200	10,173	-8.04%	NĂM GIỮ
HT1	14,200	TĂNG	GIẢM	5/11/2018	T+37	12,950	13,801	9.65%	NĂM GIỮ
LDG	16,500	TĂNG	GIẢM	5/11/2018	T+37	15,950	15,451	3.45%	NĂM GIỮ
VGC	17,200	TĂNG	GIẢM	6/11/2018	T+36	16,300	16,451	5.52%	NĂM GIỮ
BWE	24,800	TĂNG	TĂNG	7/11/2018	T+35	20,900	23,601	18.66%	NĂM GIỮ
KBC	14,200	TĂNG	TĂNG	14/11/2018	T+28	12,550	13,154	13.15%	NĂM GIỮ
PTB	64,700	TĂNG	TĂNG	16/11/2018	T+26	63,000	61,387	2.70%	NĂM GIỮ
QNS	43,500	TĂNG	TĂNG	19/11/2018	T+23	42,700	41,623	1.87%	NĂM GIỮ
CTG	23,300	TĂNG	GIẢM	20/11/2018	T+22	23,050	22,839	1.08%	NĂM GIỮ
POW	15,000	TĂNG	GIẢM	20/11/2018	T+22	14,300	14,522	4.90%	NĂM GIỮ
AAA	16,500	TĂNG	GIẢM	21/11/2018	T+21	14,800	15,095	11.49%	NĂM GIỮ
DPR	36,300	TĂNG	TĂNG	21/11/2018	T+21	35,050	35,311	3.57%	NĂM GIỮ
REE	32,700	TĂNG	GIẢM	22/11/2018	T+20	32,600	32,130	0.31%	NĂM GIỮ
CEO	13,900	TĂNG	GIẢM	27/11/2018	T+15	13,800	13,076	0.72%	NĂM GIỮ
MBB	22,250	TĂNG	GIẢM	3/12/2018	T+9	21,550	21,685	3.25%	NĂM GIỮ
PLX	60,900	TĂNG	GIẢM	4/12/2018	T+8	61,000	58,368	-0.16%	NĂM GIỮ
TCB	28,300	TĂNG	GIẢM	4/12/2018	T+8	27,200	26,678	4.04%	NĂM GIỮ
VSC	43,000	TĂNG	GIẢM	4/12/2018	T+8	42,000	41,271	2.38%	NĂM GIỮ
HSG	7,250	TĂNG	GIẢM	5/12/2018	T+7	7,250	6,909	0.00%	NĂM GIỮ
PDR	27,200	TĂNG	GIẢM	6/12/2018	T+6	27,500	26,322	-1.09%	NĂM GIỮ
BMP	56,700	TĂNG	GIẢM	6/12/2018	T+6	58,500	53,923	-3.08%	NĂM GIỮ
PNJ	97,000	TĂNG	GIẢM	10/12/2018	T+2	98,000	93,014	-1.02%	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