

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Giá dầu Brent điều chỉnh nhẹ khi đồng USD hồi phục tăng. Đồng thời, nhịp điều chỉnh dự kiến sẽ còn tiếp diễn trong phiên kế tiếp và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG. Ngoài giá dầu Brent, giá cao su thế giới cũng đã có giai đoạn tăng khá tích cực khi sản lượng cao su thế giới đang sụt giảm do ảnh hưởng thời tiết.

- Thỏa thuận về sản lượng cao su của ba nước xuất khẩu cao su lớn nhất thế giới sẽ diễn ra trong tháng 02 là động lực thúc đẩy chính cho đà tăng của giá cao su



Diễn biến giá cao su thế giới

TTCK Mỹ điều chỉnh nhẹ và vẫn giao dịch dưới mức kháng cự 26,000 điểm. Và điều này đã ảnh hưởng lên diễn biến giá của các CCQ ETF, đặc biệt giá CCQ Van Eck điều chỉnh nhẹ -0.12% với khối lượng giao dịch tăng dần cho thấy áp lực chốt lời có chiều hướng tăng dần. Tuy nhiên, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG và chúng tôi đánh giá đây mới chỉ là nhịp điều chỉnh ngắn hạn.



Diễn biến giá CCQ Van Eck

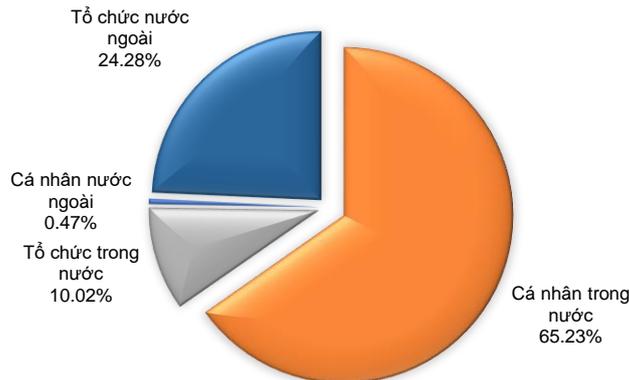
Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	21/02	+200	+76	0.32%
DB FTSE	20/02	+172	+130	0.96%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	20/02	-	-	0.32%
Kim Kindex VN30	20/02	+600	+164	1.14%
E1VFN30	20/02	-2.8	-42	0.21%



We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

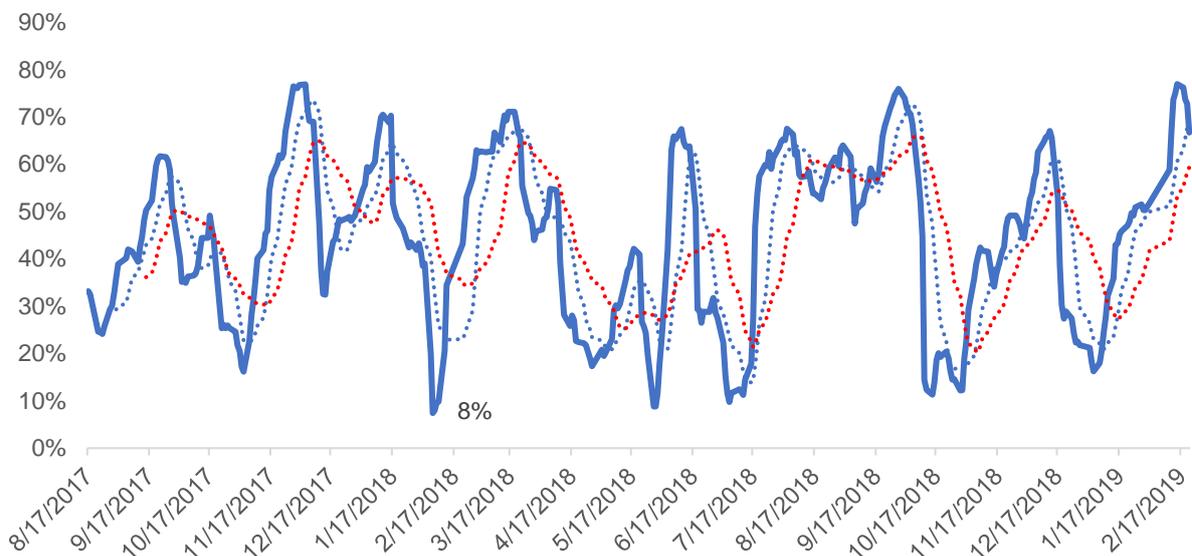
Khối ngoại tiếp tục mua ròng mạnh gần 300 tỷ trên cả ba sàn. Nổi bật nhất là khối ngoại mua ròng đột biến trên CCQ E1VFN30, đây là động thái tích cực hỗ trợ cho đà tăng của nhóm cổ phiếu VN30. Đồng thời, khối ngoại đã có 9 phiên mua ròng liên tiếp và tỷ trọng các nhà đầu tư trong nước đã giảm đáng kể trong các phiên giao dịch gần đây với tỷ trọng chỉ còn hơn 65% và các nhà đầu tư tổ chức nước ngoài lại có chiều hướng tăng mạnh với tỷ trọng hơn 24% cho thấy khối ngoại đang dần lác quan hơn và hỗ trợ cho đà tăng vững chắc hơn trong giai đoạn hiện tại.



Nguồn: Fiinpro

Thị trường đối mặt với ba rủi ro ngắn hạn. Mặc dù tăng điểm mạnh về sát mức 991 điểm của chỉ số VN-Index, nhưng rủi ro ngắn hạn đang có chiều hướng tăng dần với ba yếu tố.

- Chỉ số VN-Index đối mặt với vùng kháng cự mạnh 972 – 991 điểm và nhiều cổ phiếu đã tăng mạnh từ đầu năm 2019 đến nay cho nên áp lực chốt lời dự báo sẽ gia tăng
- Tâm lý nhà đầu tư thận trọng hơn khi đà tăng của thị trường chủ yếu tập trung ở một số cổ phiếu Largecaps như nhóm cổ phiếu VIN (VIC, VHM, VRE)
- Tỷ trọng cổ phiếu giảm mạnh, điều này cho thấy chiến lược ngắn hạn ưu tiên là giảm tỷ trọng và hạn chế mua mới trong giai đoạn hiện nay





We Create **Fortune**

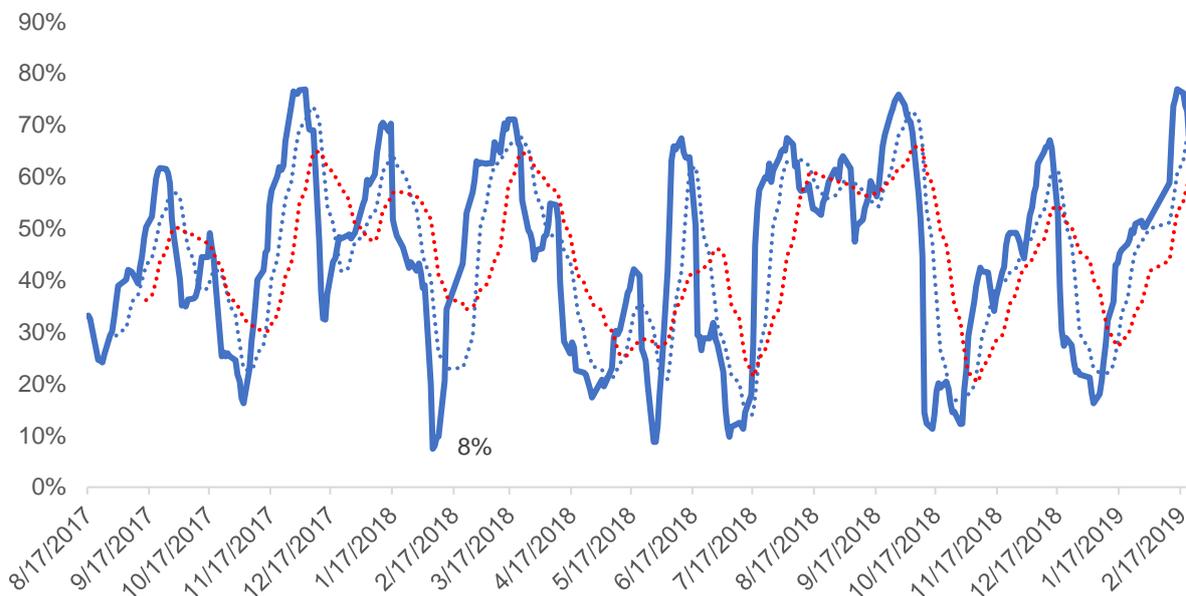
QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng áp lực chốt lời sẽ có chiều hướng tăng mạnh và khiến các chỉ số chính có thể điều chỉnh trong phiên kế tiếp. Đồng thời, tâm lý nhà đầu tư tiếp tục thận trọng hơn so với các phiên trước cho thấy đà tăng của thị trường chủ yếu tập trung vào nhóm cổ phiếu Largecaps. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục giảm mạnh cho thấy chiến lược ngắn hạn là nên xem xét hạ dần tỷ trọng cổ phiếu.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức TĂNG xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số với mức cắt lỗ ở mức 950.07 điểm của chỉ số VN-Index và 104.05 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét cơ cấu lại danh mục và hạ dần tỷ trọng cổ phiếu về mức khuyến nghị. Đồng thời, hạn chế mở vị thế mua mới trong giai đoạn hiện nay.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 67% cổ phiếu/33% tiền mặt.

Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn: 31% cổ phiếu/69% 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: Không có cổ phiếu nào
- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu BÁN ngắn hạn: ASM, DPM, EIB, NT2, SCR, 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	Đánh giá rủi ro ngắn hạn
PHR	39,700	TĂNG	TĂNG	17/10/2018	T+92	29,300	37,655	35.49%	NẮM GIỮ	Rủi ro tăng nhẹ
VGC	20,900	TĂNG	TĂNG	6/11/2018	T+78	16,300	19,474	28.22%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
POW	16,450	TĂNG	TĂNG	20/11/2018	T+68	14,300	16,379	15.03%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PPC	23,200	TĂNG	TĂNG	8/1/2019	T+33	18,550	22,368	25.07%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
TCB	27,500	TĂNG	GIẢM	10/1/2019	T+31	25,800	26,701	6.59%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
HDG	36,900	TĂNG	TĂNG	10/1/2019	T+31	35,950	35,814	2.64%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VHM	96,700	TĂNG	TĂNG	14/1/2019	T+29	76,600	84,737	26.24%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
QNS	42,800	TĂNG	TĂNG	15/1/2019	T+28	42,000	42,441	1.90%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
TNG	19,200	TĂNG	TĂNG	16/1/2019	T+27	18,000	18,340	6.67%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
DPM	21,900	GIẢM	TĂNG	18/1/2019	T+25	22,750	22,370	-1.67%	BÁN	Rủi ro thấp
HT1	15,850	TĂNG	TĂNG	21/1/2019	T+24	14,150	15,167	12.01%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
DGW	23,700	TĂNG	GIẢM	22/1/2019	T+23	23,300	23,113	1.72%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
STB	13,000	TĂNG	TĂNG	22/1/2019	T+23	11,700	12,527	11.11%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
CTG	20,400	TĂNG	GIẢM	23/1/2019	T+22	19,550	19,817	4.35%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
NLG	27,300	TĂNG	GIẢM	24/1/2019	T+21	26,100	26,069	4.60%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VPB	21,400	TĂNG	GIẢM	25/1/2019	T+20	20,200	20,441	5.94%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
KBC	14,700	TĂNG	TĂNG	29/1/2019	T+18	14,250	14,175	3.16%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PNJ	99,000	TĂNG	GIẢM	29/1/2019	T+18	94,200	95,346	5.10%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PVS	19,800	TĂNG	GIẢM	12/2/2019	T+8	18,900	18,819	4.76%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
LHG	19,850	TĂNG	GIẢM	13/2/2019	T+7	19,100	18,974	3.93%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
MSN	89,700	TĂNG	TĂNG	13/2/2019	T+7	82,300	82,840	8.99%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
MWG	87,900	TĂNG	GIẢM	14/2/2019	T+6	86,200	84,830	1.97%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
DGC	42,500	TĂNG	GIẢM	14/2/2019	T+6	44,000	41,659	-3.41%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
BID	34,250	TĂNG	TĂNG	18/2/2019	T+4	33,150	32,022	3.32%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
NTL	18,400	TĂNG	TĂNG	18/2/2019	T+4	19,200	18,084	-4.17%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp

Chú thích:

- Rủi ro cao: Khi chúng tôi đánh giá ở mức này thì nhà đầu tư nên chuyển từ vị thế NẮM GIỮ sang CHÓT LỜI 1/2 tỷ trọng đang nắm giữ
- Rủi ro tăng nhẹ: Nhà đầu tư có thể tiếp tục NẮM GIỮ và dừng mua
- Rủi ro thấp: Nhà đầu tư có thể tiếp tục NẮM GIỮ hoặc tiếp tục mua vào

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@yuanta.com.vn

Quách Đức Khánh

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3833

khanh.quach@yuanta.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3832

hong.nguyen@yuanta.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@yuanta.com.vn

Chung Kim Hoa

Giám đốc Khối khách hàng người Hoa

+84 28 3622 6868 ext 3828

hoa.chung@yuanta.com.vn

Phù Vĩnh Quế

Giám đốc chi nhánh Chợ Lớn

+84 28 3622 6868

que.phu@yuanta.com.vn

Nguyễn Việt Quang

Giám đốc chi nhánh Hà Nội

+84 28 3622 6868 ext 3404

quang.nguyen@yuanta.com.vn

Võ Thị Thu Thủy

Giám đốc chi nhánh Bình Dương

+84 28 3622 6868 ext 3505

thuy.vo@yuanta.com.vn

Bùi Quốc Phong

Giám đốc chi nhánh Đồng Nai

+84 28 3622 6868

phong.bui@yuanta.com.vn

Nguyễn Đức Hoàn

Giám đốc trung tâm kinh doanh

Nam Hà Nội

+84 28 3622 6868 ext 3409

hoan.nguyen@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