

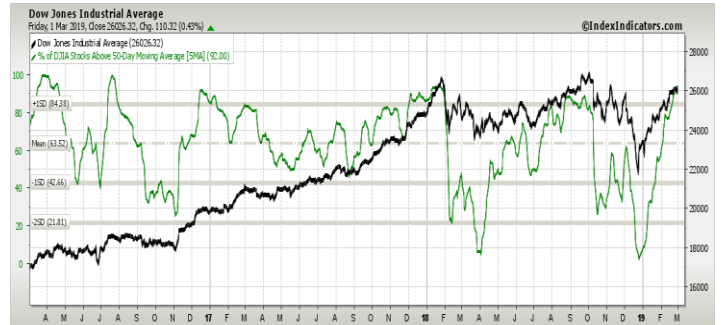
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Giá dầu Brent điều chỉnh gần 2% và đồ thị giảm về gần mức cắt lỗ \$64.68. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy và nhiều khả năng đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục biến động hẹp quanh vùng giá \$64.8 trong vài phiên tới.



Diễn biến giá của giá dầu Brent

Triển vọng thương mại Mỹ - Trung tiếp tục có nhiều chuyển biến tích cực, TTCK Mỹ vẫn duy trì đà tăng ở nhiều chỉ số chính, nhưng đồ thị giá của chỉ số Dow Jones vẫn biến động hẹp cho thấy tâm lý nhà đầu tư cũng có phần thận trọng khi mức chỉ báo tâm lý cũng đang rơi vào vùng quá mua cho thấy áp lực điều chỉnh khá cao trong những phiên tới.



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

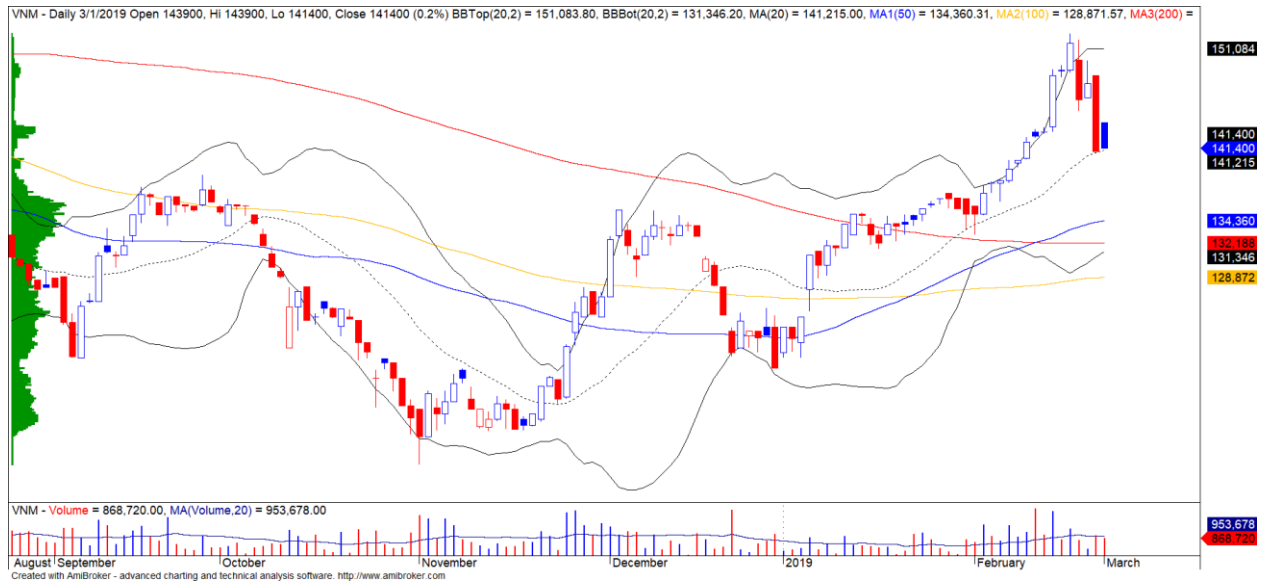
Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	01/03	-	-	0.67%
DB FTSE	28/02	-	-	2.87%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	01/03	-	-	1.03%
Kim Kindex VN30	28/02	-	-	2.20%
E1VFN30	28/02	+6.8	+102	0.26%



We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 90 tỷ trên cả ba sàn, đặc biệt khối ngoại cũng quay trở lại bán ròng cổ phiếu VNM sau khi có chuỗi mua ròng liên tiếp trước đó. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của VNM cũng đã bị hạ xuống mức GIẢM cho thấy rủi ro ngắn hạn đã có chiều hướng tăng dần và các nhà đầu tư ngắn hạn nên xem xét bán ra và hạn chế tham gia mua vào tại các nhịp giảm ở cổ phiếu này. Ngoài ra, điểm tiêu cực là tỷ lệ Premium của các quỹ ETF đã giảm trở lại cho thấy khả năng huy động thêm CCQ càng giảm dần.



Diễn biến giá của cổ phiếu VNM

Dòng tiền đầu cơ quay trở lại thị trường khi nhiều cổ phiếu Penny tăng mạnh trong các phiên giao dịch vừa qua, chỉ số VNSmallcaps đã tăng hơn 1% và đồ thị giá vượt đường trung bình 100 ngày, nhưng đường trung bình 200 ngày mới là đường kháng cự mạnh của chỉ số này. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn sẽ có chiều hướng tăng dần nếu áp lực điều chỉnh diễn ra trong những phiên tới. Do đó, các nhà đầu tư ngắn hạn nên hạn chế mua đuổi ở vùng giá này tại nhóm đầu cơ khi dự báo rủi ro ngắn hạn sẽ có chiều hướng tăng dần trong những phiên tới.



Diễn biến giá của chỉ số VNSmallcaps



We Create **Fortune**

Quý DB FTSE đã công bố danh mục cho kỳ cơ cấu quý 1/2019 và quý này không thêm cũng như không loại cổ phiếu nào. Chúng tôi xin cập nhật lại danh mục đã được tính toán trước đó theo trường hợp 2.

Mã	Tỷ trọng mới	Tỷ trọng cũ	Thay đổi %	Giá trị mua/bán (Trđ)	Khối lượng mua/bán (CP)
VIC	15.00%	16.50%	-1.50%	-97,122	-830,103
VNM	15.00%	15.77%	-0.77%	-49,579	-332,969
VHM	15.00%	15.28%	-0.28%	-18,384	-197,462
HPG	11.06%	8.39%	2.67%	172,570	5,090,569
VRE	8.10%	9.01%	-0.92%	-59,327	-1,695,060
MSN	7.34%	10.19%	-2.85%	-184,411	-2,086,096
VCB	5.05%	4.30%	0.75%	48,635	784,433
NVL	5.05%	4.53%	0.52%	33,544	574,386
SSI	2.65%	2.47%	0.19%	12,030	425,850
PLX	2.03%	2.56%	-0.53%	-34,498	-589,717
STB	1.89%	1.80%	0.10%	6,220	476,659
GEX	1.89%	1.17%	0.72%	46,635	1,971,868
HNG	1.68%	1.25%	0.43%	27,711	1,765,029
ROS	1.54%	1.12%	0.42%	26,988	772,179
KBC	1.48%	0.77%	0.71%	46,069	3,155,417
CII	1.35%	0.83%	0.51%	33,214	1,463,184
TCH	1.25%	0.93%	0.33%	21,066	851,156
PVD	0.96%	0.77%	0.19%	12,011	680,492
SBT	0.91%	1.46%	-0.55%	-35,230	-1,757,088
PDR	0.77%	0.89%	-0.12%	-8,065	-303,192



We Create **Fortune**

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

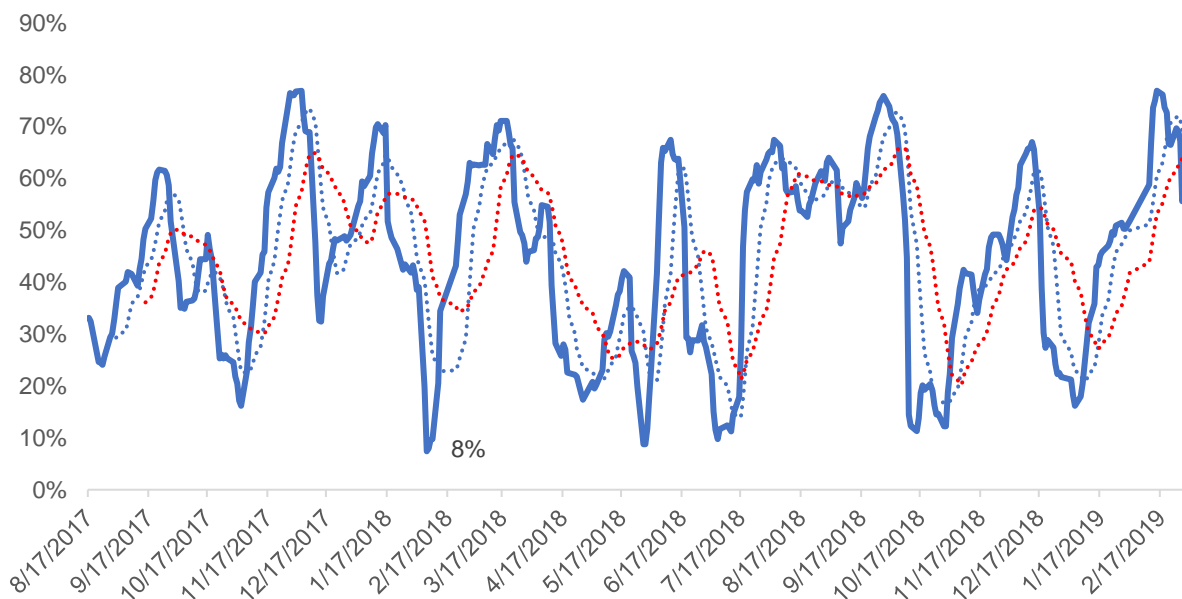
Chúng tôi cho rằng áp lực bán vẫn còn rất lớn và chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu Largecaps. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn vẫn còn rất lớn và nhịp hồi phục này vẫn chưa thể thay đổi xu hướng tiêu cực hiện tại, dòng tiền cũng sẽ có sự phân hóa khi nhóm cổ phiếu Smallcaps (nhóm đầu cơ) sẽ tiếp tục tăng trong tuần giao dịch tới. Ngoài ra, theo mô hình định lượng, tỷ trọng cổ phiếu hồi phục nhẹ, nhưng không đáng kể cho thấy chiến lược ngắn hạn vẫn là cơ cấu lại danh mục ngắn hạn.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức GIẢM xu hướng ngắn hạn của chỉ số VN-Index và duy trì mức TĂNG xu hướng ngắn hạn của chỉ số HNX-Index với mức chốt lỗ ở mức 105.28 điểm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn nên tiếp tục cơ cấu lại danh mục và hạ tỷ trọng cổ phiếu về mức cân bằng theo mức khuyến nghị.

Theo đồ thị tuần, thị trường có thể sẽ tiếp tục điều chỉnh trong tuần giao dịch tới và bước vào giai đoạn tích lũy với biên độ hẹp. Đồng thời, xu hướng trung hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG trên chỉ số VN-Index và duy trì mức GIẢM trên chỉ số HNX-Index. Điểm tích cực là xu hướng trung hạn của chỉ số VNSmallcaps cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn tiếp tục tận dụng nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 57% cổ phiếu/43% tiền mặt.

Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn: 41% cổ phiếu/59% 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: Không có cổ phiếu nào
-

We Create **Fortune**

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).

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	45,400	TĂNG	TĂNG	17/10/2018	T+97	29,300	41,994	54.95%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VGC	21,600	TĂNG	TĂNG	6/11/2018	T+83	16,300	20,356	32.52%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PPC	24,000	TĂNG	TĂNG	8/1/2019	T+38	18,550	22,899	29.38%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
HDG	40,700	TĂNG	TĂNG	10/1/2019	T+36	35,950	37,391	13.21%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
TNG	20,700	TĂNG	TĂNG	16/1/2019	T+32	18,000	18,340	15.00%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
HT1	15,900	TĂNG	TĂNG	21/1/2019	T+29	14,150	15,179	12.37%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
DGW	23,200	TĂNG	GIẢM	22/1/2019	T+28	23,300	23,125	-0.43%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
CTG	20,800	TĂNG	GIẢM	23/1/2019	T+27	19,550	20,277	6.39%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
NLG	26,700	TĂNG	GIẢM	24/1/2019	T+26	26,100	26,163	2.30%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VPB	20,900	TĂNG	GIẢM	25/1/2019	T+25	20,200	20,577	3.47%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
KBC	14,800	TĂNG	TĂNG	29/1/2019	T+23	14,250	14,191	3.86%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PVS	21,100	TĂNG	TĂNG	12/2/2019	T+13	18,900	19,710	11.64%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
MSN	89,000	TĂNG	TĂNG	13/2/2019	T+12	82,300	87,131	8.14%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
DGC	43,000	TĂNG	GIẢM	14/2/2019	T+11	44,000	41,659	-2.27%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
CII	23,250	TĂNG	GIẢM	28/2/2019	T+1	24,550	22,663	-5.30%	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 CHỐT 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