

MORNING NOTE – Nhóm cổ phiếu ngành hàng tiêu dùng cá nhân tăng trưởng mạnh 10/04/2019

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Giá dầu Brent điều chỉnh nhẹ và biến động hẹp trong phiên sau hai phiên tăng mạnh.

- Các vấn đề địa chính trị khu vực Trung Đông đang tác động đến sản lượng dầu toàn cầu và cuộc họp thường niên của OPEC sắp diễn ra là các yếu tố hỗ trợ cho đà tăng của giá dầu trong tuần giao dịch này
- Xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức **TĂNG** và mức kháng cự kế tiếp cho giá dầu Brent là \$75.5/thùng



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones



Diễn biến giá của giá dầu Brent

TTCK Mỹ điều chỉnh ở tất cả các chỉ số với khối lượng giao dịch vẫn ở mức thấp.

- Căng thẳng thương mại Mỹ-EU leo thang khi chính quyền Trump đe dọa sẽ áp mức thuế 11 tỷ USD lên khối EU và khối này cũng sẽ tiến hành đáp trả. Đồng thời, IMF cũng hạ triển vọng tăng trưởng toàn cầu từ 3.6% xuống còn 3.3% trong năm 2019
- Chỉ số Dow Jones giảm 0.72% và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức **TĂNG**. Thị trường cũng đang phân hóa khi thị trường đang bước vào giai đoạn BCTC. Dự báo chỉ số Dow Jones có thể sẽ tích lũy biên độ hẹp quanh ngưỡng 26,100 điểm trong 1 – 2 phiên tới

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	09/04	-	-	0.74%
DB FTSE	08/04	-	-	-0.10%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	09/04	-	-	-0.69%
Kim Kindex VN30	08/04	-	-	0.52%
E1FVN30	08/04	+0.4	+6	0.03%



We Create Fortune

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại bán ròng mạnh nhất trong 1 tháng giao dịch trở lại đây với hơn 324 tỷ trên cả ba sàn. Hoạt động bán ròng này chủ yếu vẫn đến từ nhóm cổ phiếu Largecaps, đặc biệt cổ phiếu VJC biến động mạnh trong phiên sau khi VJC công bố tạm ứng cổ tức tiền mặt. Đồng thời, cổ phiếu bất động sản và xây dựng cũng bị khối ngoại bán ròng mạnh, dẫn đầu đà giảm mạnh là cổ phiếu CTD. Cuộc họp ĐHCĐ cũng đã chính thức kết thúc trong ngày 09/04/2019.

- CTD đặt kế hoạch doanh thu 27,000 tỷ đồng (-5% so với cùng kỳ) và LNST 1,300 tỷ đồng (-14% so với cùng kỳ). Đồng thời, CTD cũng quyết định chi trả cổ tức tiền mặt 3,000 đồng/cp (tương ứng lợi suất cổ tức là 2.3%, thời gian thanh toán dự kiến trong quý 2/2019)
- Phần lớn thời gian ĐHCĐ là cuộc thảo luận sáp nhập với Ricons và cổ đông cũng đã không thông qua
- Đồ thị giá của CTD giảm về mức hỗ trợ ngắn hạn 130,000 đồng cho thấy đồ thị giá có thể sẽ xuất hiện nhịp hồi phục trong vài phiên tới sau phiên phản ứng thái quá. Tuy nhiên, xu hướng ngắn hạn cũng đã bị hạ từ mức TĂNG xuống GIẢM cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn nên xem xét bán ra ở các nhịp hồi tới
- Mức Stock Rating của CTD vẫn ở mức thấp 61 điểm, cho thấy các nhà đầu tư trung hạn chỉ nên xem xét tích lũy với tỷ trọng thấp dưới 30% hoặc nên chờ mua vào khi các yếu tố tăng trưởng được cải thiện hơn



Diễn biến giá của cổ phiếu CTD



We Create **Fortune**

TOP NGÀNH TĂNG TRƯỞNG MẠNH NHẤT

Nhóm MEDIC (ngành dược phẩm và công nghệ sinh học) và PER (ngành hàng tiêu dùng cá nhân) tăng bậc mạnh lên mức 87 điểm và 82 điểm.

- Xuất khẩu dệt may thuận lợi do hưởng lợi từ các hiệp định thương mại, điều này cũng đã giúp nhóm ngành PER duy trì đà tăng trung hạn và dòng tiền ngắn hạn đã có dấu hiệu tăng mạnh trở lại

Mã ngành	Tên ngành	Rating	CP có Stock Rating cao nhất
I3-INDUST	Công nghiệp gia dụng	97	GTN
I3-LINSUR	Bảo hiểm nhân thọ	95	BVH
I3-PETSER	Dịch vụ dầu khí	92	PVS
I3-SVC	Ga, nước và các tiện ích khác	89	TDM
I3-MEDIC	Dược phẩm và công nghệ sinh học	87	DHG
I3-SOFT	Phần mềm	87	FPT
I3-CAR	Oto và linh kiện oto	82	CTF
I3-CIGAR	Thuốc lá	82	CLC
I3-PER	Ngành hàng tiêu dùng cá nhân	82	TNG
I3-REAL	BDS	82	HDG

Nguồn: YSVN



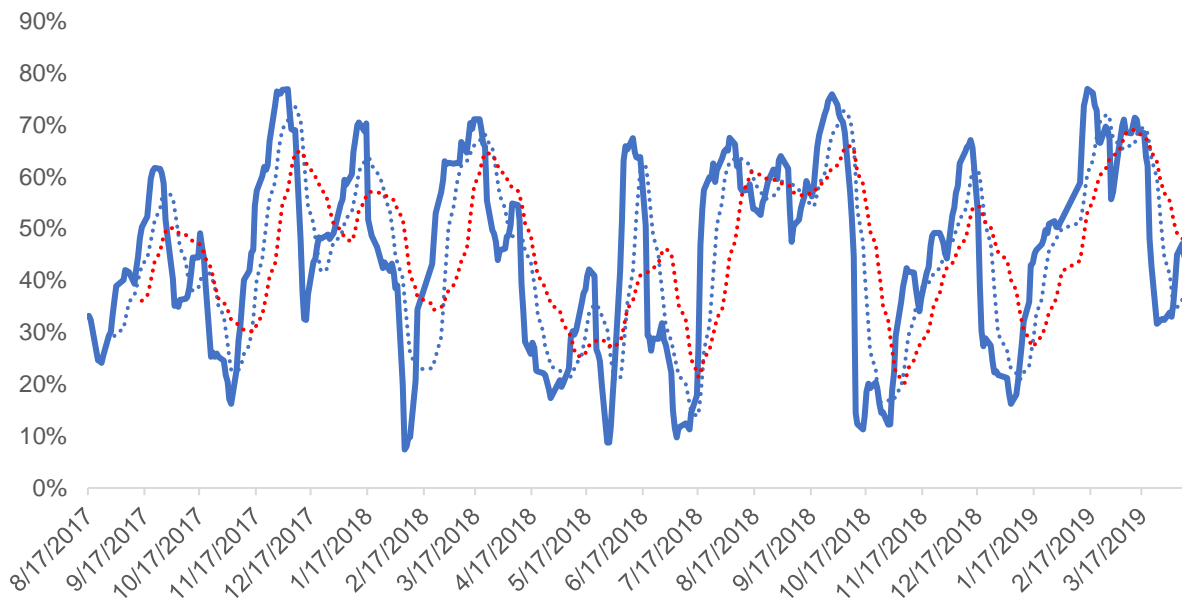
We Create **Fortune**

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ hồi phục nhẹ và biến động quanh mức 990 điểm của chỉ số VN-Index. Đồng thời, thị trường lại có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động tích lũy trong biên độ hẹp, đặc biệt dòng tiền có dấu hiệu quay trở lại ở nhóm cổ phiếu tài chính như ngân hàng, chứng khoán cho nên thị trường có thể sẽ không điều chỉnh giảm mạnh. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu giảm nhẹ trở lại cho thấy các nhà đầu tư ngắn hạn đang cơ cấu lại danh mục.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức TĂNG xu hướng ngắn hạn của chỉ số VN-Index với mức cắt lỗ ở mức 973.90 điểm và mức GIẢM xu hướng ngắn hạn của chỉ số HNX-Index với mức kháng cự ở mức 109.55 điểm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể cơ cấu lại danh mục và tiếp tục nắm giữ các nhóm cổ phiếu dầu khí, bất động sản và ngành hàng tiêu dùng cá nhân.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 45% cổ phiếu/55% 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: CTD, HDC, HVN, NKG

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
CII	24,700	TĂNG	GIẢM	28/2/2019	T+29	24,550	23,881	0.61%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
CTI	25,800	TĂNG	TĂNG	5/3/2019	T+26	25,900	24,594	-0.39%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
HVN	40,300	GIẢM	TĂNG	5/3/2019	T+26	42,900	40,457	-5.70%	BÁN	Rủi ro cao
MPC	44,900	TĂNG	TĂNG	22/3/2019	T+13	47,800	43,711	-6.07%	NẮM GIỮ	Rủi ro tăng nhẹ
PVD	19,700	TĂNG	TĂNG	2/4/2019	T+6	18,400	18,850	7.07%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VRE	34,600	TĂNG	TĂNG	2/4/2019	T+6	36,100	33,740	-4.16%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PVS	22,500	TĂNG	TĂNG	4/4/2019	T+4	22,000	21,558	2.27%	NẮM GIỮ	Rủi ro tăng nhẹ
PVB	20,500	TĂNG	TĂNG	4/4/2019	T+4	21,000	19,629	-2.38%	NẮM GIỮ	Rủi ro tăng nhẹ
NKG	7,300	GIẢM	GIẢM	4/4/2019	T+4	7,790	7,570	-2.83%	BÁN	Rủi ro cao
HT1	15,600	TĂNG	TĂNG	5/4/2019	T+3	16,150	15,241	-3.41%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
LCG	11,800	TĂNG	TĂNG	5/4/2019	T+3	11,950	11,150	-1.26%	NẮM GIỮ	Rủi ro tăng nhẹ
VCS	67,600	TĂNG	TĂNG	5/4/2019	T+3	69,000	67,211	-2.03%	NẮM GIỮ	Rủi ro tăng nhẹ
KBC	15,000	TĂNG	TĂNG	8/4/2019	T+2	15,100	14,539	-0.66%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
GAS	105,000	TĂNG	TĂNG	8/4/2019	T+2	103,800	101,301	1.16%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
HDG	43,050	TĂNG	TĂNG	9/4/2019	T+1	43,550	40,681	-1.15%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VHM	93,800	TĂNG	TĂNG	9/4/2019	T+1	94,600	89,231	-0.85%	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@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

Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3832

phat.pham@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