

## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Giá dầu điều chỉnh về cuối phiên khi tâm lý dần ổn định trở lại sau căng thẳng tại khu vực Trung Đông.

Giá dầu Brent đóng cửa dưới mức \$70 và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực, đặc biệt xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG. Áp lực điều chỉnh nhẹ của giá dầu Brent cho thấy căng thẳng tại khu vực Trung Đông có thể vẫn chưa thể chấm dứt trong ngắn hạn.



Diễn biến giá của giá dầu Brent

TTCK Mỹ đóng cửa sắc xanh ở các chỉ số chính với sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu ngành công nghệ. Tâm lý tạm thời ổn, nhưng căng thẳng tại khu vực Trung Đông vẫn còn tiềm ẩn leo thang khi quốc hội Iraq kêu gọi chính phủ trục xuất quân đội nước ngoài khỏi đất nước này và Trump cũng đã cảnh báo sẽ ra các lệnh trừng phạt lên Iraq. Đồng thời, cảnh báo Iran rằng sức mạnh quân sự của Mỹ có thể được triển khai nếu quan sát được sự trả đũa.

- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng nhẹ 0.24% và hồi phục trở lại gần mức đỉnh. Mức kháng cự ngắn hạn của chỉ số này vẫn là mức 28,908 điểm và đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục đối mặt với áp lực điều chỉnh gia tăng trong ngắn hạn.



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

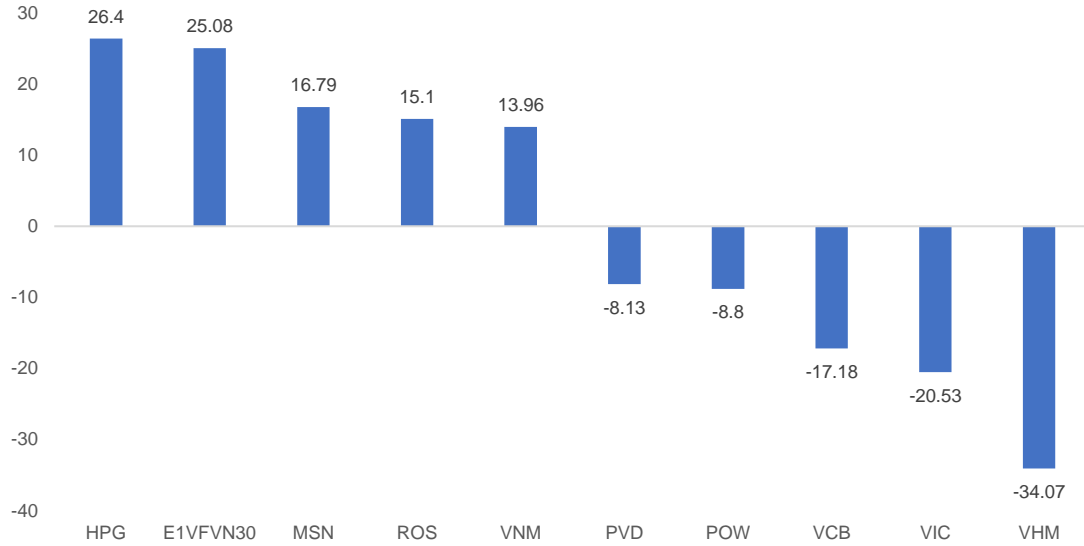
Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	06/01	+50	+27	0.77%
DB FTSE	03/01	-	-	0.65%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	06/01	-	-	1.51%
Kim Kindex VN30	03/01	-	-	1.36%
Premia MSCI	06/01	-	-	1.34%
E1VFN30	03/01	+600	+9	0.04%



We Create **Fortune**

## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại duy trì mua ròng nhẹ hơn 25 tỷ bất chấp thị trường giảm mạnh. Đồng thời, giá trị mua ròng cũng gia tăng mạnh.





We Create **Fortune**

## CỔ PHIẾU HÔM NAY

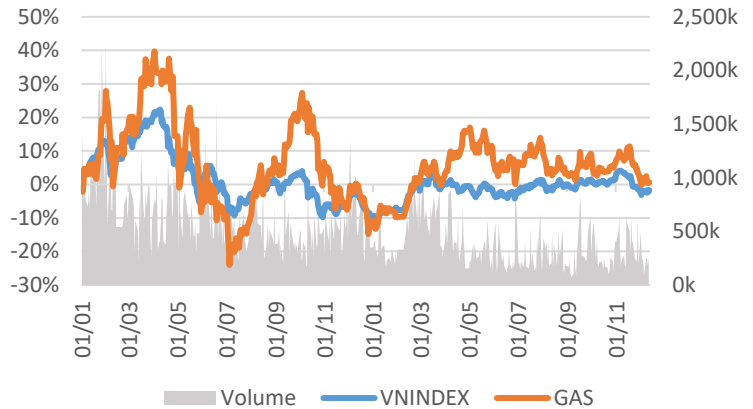
### PV GAS

Giá đóng cửa 97,800

Sàn: HOSE - Ngành: Nước & Khí đốt

#### DỮ LIỆU CỔ PHIẾU

Vốn hóa thị trường:	187,184	Tỷ VNĐ
SLCP lưu hành:	1,913,950,000	CP
Ngày niêm yết:	21/05/2012	
Sở hữu nhà nước:	96%	
Sở hữu nước ngoài:	4%	
EPS cơ bản:	6,351	VNĐ
P/E (TTM):	15.4x	
P/B (TTM):	4.1x	
ROE (%):	26%	
ROA (%):	19%	
Tỷ suất cổ tức:	1%	



#### PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Ngưỡng kháng cự ngắn hạn:	99.4
Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn:	93.24
Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày):	TĂNG
Ngưỡng kháng cự trung hạn:	113.15
Ngưỡng hỗ trợ trung hạn:	88.31
Xu hướng trung hạn (1-3 tháng):	GIẢM

	Năm 2016	Năm 2017	Năm 2018
Tăng trưởng DT	-8%	9%	17%
Tăng trưởng LNST	-19%	39%	24%
Biên LN gộp	20%	24%	24%
Biên LN ròng	12%	15%	16%
EPS cơ bản	3,548	4,994	6,179
P/E	26.4x	19.0x	14.9x

#### SO SÁNH CÁC DOANH NGHIỆP CÙNG NGÀNH

Tổng số đối thủ: 25

Mã chứng khoán	Vốn hóa TT (Tỷ VNĐ)	Sàn	LNG %	D/E	P/E	P/B
<b>GAS</b>	<b>187,184</b>	<b>HOSE</b>	<b>24.2%</b>	<b>16.3%</b>	<b>15.4x</b>	<b>4.1x</b>
PGD	4,860	HOSE	10.1%	3.0%	21.3x	3.7x
PDT	1,504	UPCOM	0.0%	0.0%	1.8x	1.6x
PEG	1,493	UPCOM	0.0%	0.0%	-154.0x	1.9x
PGS	1,400	HNX	17.1%	1.7%	15.3x	1.4x
<b>TRUNG BÌNH NGÀNH</b>			<b>23.0%</b>	<b>15.3%</b>	<b>14.0x</b>	<b>4.0x</b>

#### GAS – Rủi ro ngắn hạn đã giảm đáng kể

Mã CP	GAS
Giá khuyến nghị	97.80
Giá hiện tại	97.80
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Xu hướng trung hạn	<b>GIẢM</b>
Mức mục tiêu ngắn hạn	<b>113.15</b>
Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	15.70%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	<b>93.24</b>
Tỷ lệ Risk-Reward	3.37
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	27
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	29%



We Create **Fortune**

- Mức Stock Rating của GAS ở mức 75 điểm cho nên chúng tôi đánh giá mức tăng trưởng của cổ phiếu này ở mức TRUNG TÍNH và các nhà đầu tư chỉ nên tích lũy cổ phiếu này với tỷ trọng dưới 30%.
- Đồ thị giá vượt hoàn toàn đường trung bình 20 ngày và có dấu hiệu hình thành mô hình đảo chiều ngắn hạn. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn cũng đã giảm đáng kể.
- Xu hướng ngắn hạn được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.



**Diễn biến giá của cổ phiếu GAS**

(\*) *Mức Stock Rating là mức so sánh tương quan về mức tăng trưởng cơ bản và sức mạnh tương đối giá cổ phiếu của doanh nghiệp so với các cổ phiếu còn lại trên cả ba sàn của TTCK Việt Nam. Để biết thêm chi tiết về mức Stockrating của những doanh nghiệp niêm yết khác vui lòng truy cập link:*

<http://stockrating.yuanta.com.vn/>



We Create **Fortune**

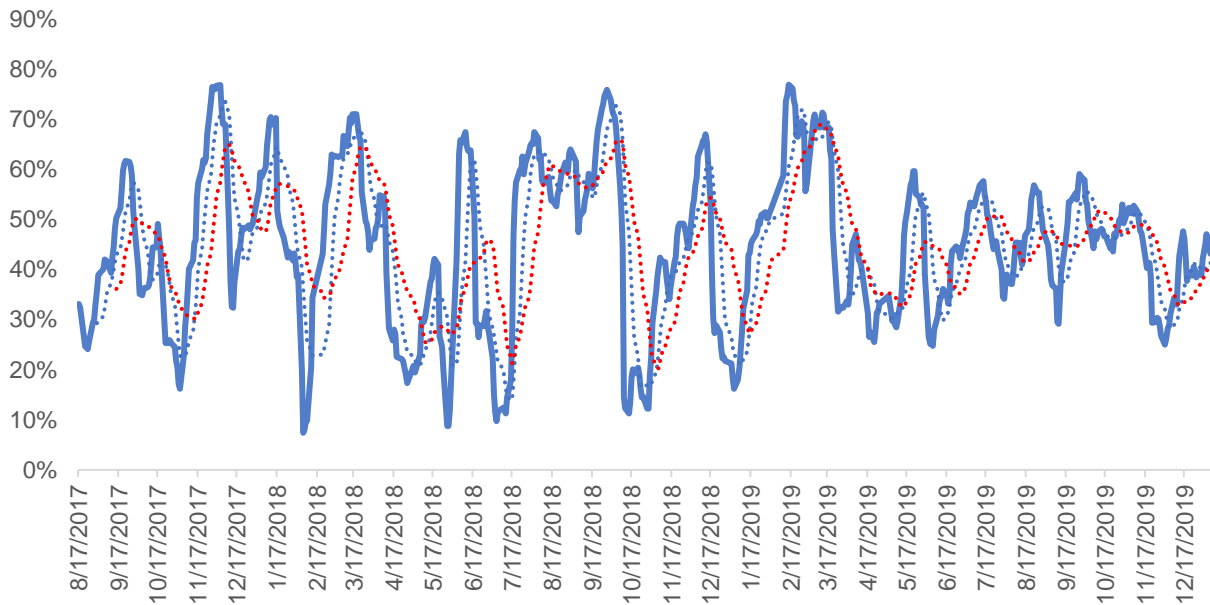
## QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ còn chịu ảnh hưởng tiêu cực vào đầu phiên giao dịch và dần thu hẹp đà giảm vào cuối phiên hoặc có thể hồi phục nhẹ trở lại trong phiên kế tiếp. Điểm tích cực chúng tôi nhận thấy là áp lực bán không quá mạnh và không xảy ra tình trạng bán tháo ở nhiều cổ phiếu. Tỷ trọng cổ phiếu giảm mạnh, nhưng trạng thái tích cực vẫn duy trì cho thấy tâm lý thận trọng quay trở lại và có thể cơ cấu lại danh mục.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức GIẢM xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số chính với mức kháng cự ở mức 967.13 điểm của chỉ số VN-Index và 103.69 điểm của chỉ số HNX-Index. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của chỉ số VN30 vẫn duy trì mức TĂNG với mức hỗ trợ ở mức 871.81 điểm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn chế bán tháo ở các nhịp giảm hoặc cơ cấu lại danh mục của mình. Đồng thời, chúng tôi đánh giá thị trường vẫn có cơ hội tìm kiếm lợi nhuận cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn vẫn có thể xem xét mua mới.

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

**Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn:** 36% cổ phiếu/64% tiền.



*Biểu đồ tỷ trọng cổ phiếu ngắn hạn*

### DANH MỤC CÁC CỔ PHIẾU THEO DÕI

- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu MUA ngắn hạn: DPR, GAS, GEX, HVH, PVC, PVD.
- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu BÁN ngắn hạn: C4G, CEO, DXG, FLC, FUSSV50, IDI, KLF, LCG, NLG, NTL, VJC.

*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
CCL	7.70	TĂNG	TĂNG	26/11/2019	T+30	6.80	7.49	13.24%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
FPT	57.00	TĂNG	TĂNG	13/12/2019	T+17	57.00	56.51	0.00%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
MWG	114.70	TĂNG	GIẢM	13/12/2019	T+17	113.40	112.38	1.15%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VCB	87.50	TĂNG	TĂNG	13/12/2019	T+17	87.50	87.37	0.00%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
BID	45.80	TĂNG	TĂNG	16/12/2019	T+16	41.90	44.99	9.31%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
HDC	23.50	TĂNG	TĂNG	17/12/2019	T+15	23.10	23.48	1.73%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
IJC	15.95	TĂNG	TĂNG	18/12/2019	T+14	14.65	15.37	8.87%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PNJ	85.80	TĂNG	TĂNG	24/12/2019	T+10	84.70	84.36	1.30%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
TCH	33.60	TĂNG	TĂNG	24/12/2019	T+10	30.05	31.90	11.81%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
SZC	17.90	TĂNG	GIẢM	25/12/2019	T+9	17.85	16.99	0.28%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
DIG	13.70	TĂNG	GIẢM	26/12/2019	T+8	14.00	13.39	-2.14%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
DXG	13.70	GIẢM	GIẢM	30/12/2019	T+6	14.60	13.88	-4.96%	BÁN	Rủi ro cao
VJC	146.00	GIẢM	TĂNG	31/12/2019	T+5	144.40	146.08	1.17%	BÁN	Rủi ro cao
DRC	24.25	TĂNG	TĂNG	3/1/2020	T+2	24.10	22.93	0.62%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
HPG	24.00	TĂNG	TĂNG	3/1/2020	T+2	24.00	23.26	0.00%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
REE	36.45	TĂNG	TĂNG	3/1/2020	T+2	36.95	35.52	-1.35%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
TDH	10.40	TĂNG	GIẢM	6/1/2020	T+1	10.50	9.97	-0.95%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
GAS	97.80	TĂNG	GIẢM	7/1/2020	T+0	97.80	97.64	0.00%	MUA	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
- 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 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

**Lý Thị Hiền**

**Trưởng phòng NC-PT**

+84 28 3622 6868 ext 3908

hien.ly@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

**Phạm Tấn Phát**

**Chuyên viên phân tích cao cấp**

+84 28 3622 6868 ext 3880

phat.pham@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 ext 3652

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 ext 3701

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

**Võ Đình Tuấn**

**Giám đốc Chi Nhánh Đà Nẵng**

+84 28 3622 6868 ext 3301

tuan.vo@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 affected 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