

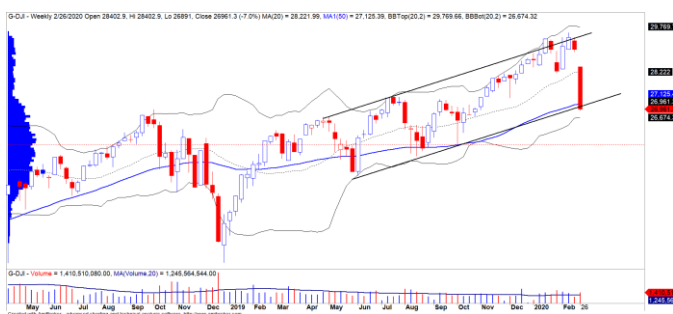
## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Giá dầu Brent giảm dưới mức đáy cũ \$53 và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tiêu cực cho thấy xu hướng giảm có thể sẽ tiếp tục mở rộng về các mức thấp hơn. Mức hỗ trợ kế tiếp cho giá dầu Brent là mức \$50 – Đây cũng là mức đáy của tháng 12/2018.



Diễn biến giá của giá dầu Brent

TTCK Mỹ tiếp tục đà giảm và tâm lý vẫn lo ngại về tình hình dịch bệnh vẫn chưa được kiểm soát. Chỉ số Dow Jones đóng cửa giảm 0.4% và biến động mạnh trong phiên kèm khối lượng giao dịch vẫn duy trì ở mức cao cho thấy đà giảm vẫn chưa có dấu hiệu chững lại. Theo đồ thị tuần, đồ thị giá của chỉ số Dow Jones đang giao dịch quanh đường trung bình 50 tuần – Đây là đường trung bình đóng vai trò hỗ trợ tốt cho chỉ số này kể từ đầu năm 2019 đến nay.



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	26/02	-	-	-1.27%
DB FTSE	25/02	-	-	-0.32%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	26/02	-	-	-1.67%
Kim Kindex VN30	25/02	-	-	-0.84%
Premia MSCI	26/02	-	-	2.91%
E1VFN30	24/02	-2,200	-31	1.36%



We Create **Fortune**

## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại vẫn chưa dừng bán ròng trên TTCK VN và tiếp tục bán ròng hơn 248 tỷ trên cả ba sàn. Lượng mua ròng diễn ra khá ít, CTG vẫn là cổ phiếu ngân hàng được khối ngoại tập trung mua ròng trong hai phiên gần đây.

- Mức Stock Rating của CTG ở mức 87 điểm cho nên chúng tôi vẫn duy trì đánh giá xếp hạng tăng trưởng trung hạn của CTG ở mức TÍCH CỰC. Tuy nhiên, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM và chưa hình thành điểm mua mới cho nên các nhà đầu tư có thể tiếp tục theo dõi cổ phiếu này trong ngắn hạn.
- Xu hướng trung hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG cho nên các nhà đầu tư vẫn duy trì vị thế NẮM GIỮ.



Diễn biến giá của cổ phiếu CTG

We Create Fortune

## CỔ PHIẾU HÔM NAY

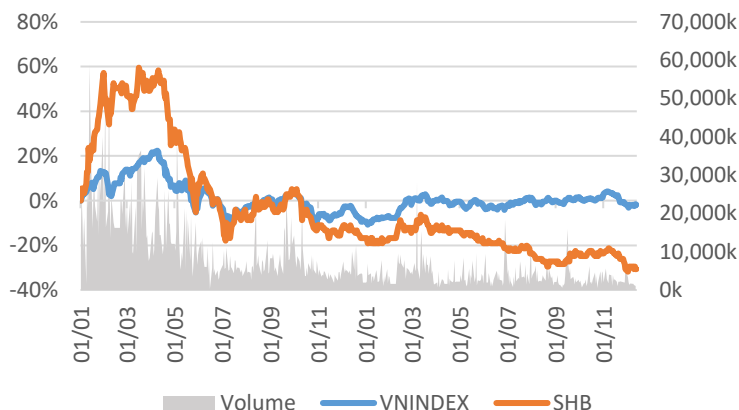
### SHB

Giá đóng cửa 8,000

Sàn: HNX - Ngành: Ngân hàng

#### DỮ LIỆU CỔ PHIẾU

Vốn hóa thị trường:	14,043	Tỷ VNĐ
SLCP lưu hành:	1,755,318,517	CP
Ngày niêm yết:	20/04/2009	
Sở hữu nhà nước:	2%	
Sở hữu nước ngoài:	10%	
EPS cơ bản:	1,669	VNĐ
P/E (TTM):	4.8x	
P/B (TTM):	0.6x	
ROE (%):	14%	
ROA (%):	1%	
Tỷ suất cổ tức:	0%	



#### PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Ngưỡng kháng cự ngắn hạn:	8.12
Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn:	7.42
Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày):	TĂNG
Ngưỡng kháng cự trung hạn:	10.14
Ngưỡng hỗ trợ trung hạn:	6.16
Xu hướng trung hạn (1-3 tháng):	TĂNG

	Năm 2016	Năm 2017	Năm 2018
Tăng trưởng DT	21%	25%	25%
Tăng trưởng LNST	15%	69%	8%
Biên LN gộp	7%	8%	8%
Biên LN ròng	5%	6%	6%
EPS cơ bản	896	1,510	-
P/E	9.7x	5.7x	5.6x

Tổng số đối thủ: 16

#### SO SÁNH CÁC DOANH NGHIỆP CÙNG NGÀNH

Mã chứng khoán	Vốn hóa TT (Tỷ VNĐ)	Sàn	LNG %	D/E	P/E	P/B
SHB	14,043	HNX	52.5%	25.0%	4.8x	0.6x
VCB	315,255	HOSE	65.4%	37.3%	17.0x	3.7x
BID	189,035	HOSE	63.8%	16.5%	19.5x	2.5x
CTG	96,064	HOSE	50.4%	18.9%	10.2x	1.3x
TCB	78,228	HOSE	68.2%	46.1%	7.8x	1.3x
<b>TRUNG BÌNH NGÀNH</b>			<b>58.9%</b>	<b>28.5%</b>	<b>13.9x</b>	<b>2.3x</b>

#### SHB – Xác lập mức cao nhất kể từ 2019

Mã CP	SHB
Giá khuyến nghị	8.00
Giá hiện tại	8.00
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	10.14
Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	26.70%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	7.42
Tỷ lệ Risk-Reward	3.68
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	13
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	4%
Khuyến nghị	MUA



We Create **Fortune**

- Mức Stock Rating của SHB ở mức 85 điểm cho thấy mức xếp hạng tăng trưởng trung hạn của SHB ở mức TÍCH CỰC.
- Đồ thị giá của SHB xác lập mức cao nhất kể từ 2019 và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn cũng 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 SHB



We Create **Fortune**

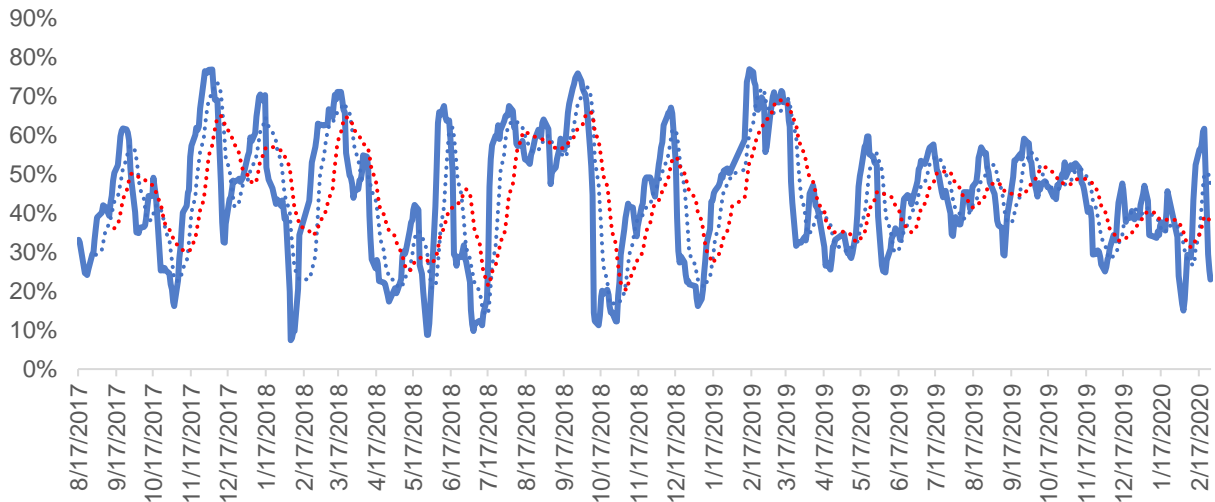
## QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục giằng co và biến động trong biên độ hẹp ở phiên tới. Đồng thời, thanh khoản giảm đáng kể cho thấy áp lực bán đã có phần giảm sút, nhưng rủi ro của thị trường vẫn ở mức cao và các nhịp hồi phục có thể chỉ diễn ra trong giai đoạn ngắn hạn hoặc sẽ nhanh chóng kết thúc cho nên các nhà đầu tư chưa nên vội tham gia bất đáy hoặc không thăm dò đáy ở các cổ phiếu đã giảm nhiều. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục giảm cho thấy chiến lược ngắn hạn vẫn là ưu tiên giảm tỷ trọng cổ phiếu.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức GIẢM xu hướng ngắn hạn trên chỉ số VN-Index và VN30 với mức kháng cự ở mức 923.42 điểm và 865.53 điểm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn tiếp tục hạ tỷ trọng cổ phiếu về mức khuyến nghị. Đồng thời, chúng tôi nhận thấy cơ hội giải ngân mới vẫn thấp.

**Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn:** 23% cổ phiếu/77% tiền.

**Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn:** 32% cổ phiếu/68% tiền.



Biểu đồ tỷ trọng cổ phiếu ngắn hạn

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 chốt lỗ ngắn hạn	%Lợi nhuận	Khuyến nghị	Đánh giá rủi ro ngắn hạn
PPC	28.00	TĂNG	TĂNG	7/2/2020	T+14	26.80	26.96	4.48%	NẮM GIỮ	
IDJ	18.30	TĂNG	TĂNG	7/2/2020	T+14	9.20	13.77	98.91%	NẮM GIỮ	Sức mạnh giá đạt gần mức 100 điểm và điểm cơ bản có dấu hiệu giảm cho thấy động lực tăng giá sẽ không còn nhiều
TIG	7.30	TĂNG	TĂNG	13/2/2020	T+10	6.40	6.73	14.06%	NẮM GIỮ	Sức mạnh giá đạt hơn 99 điểm, nhưng điểm cơ bản đã cải thiện đáng kể cho nên động lực tăng giá vẫn còn
VIB	17.80	TĂNG	TĂNG	14/2/2020	T+9	18.20	17.71	-2.20%	NẮM GIỮ	
TNA	18.25	TĂNG	GIẢM	17/2/2020	T+8	19.40	17.61	-5.93%	NẮM GIỮ	
CTR	45.50	TĂNG	TĂNG	20/2/2020	T+5	48.20	44.29	-5.60%	NẮM GIỮ	
SHB	8.00	TĂNG	TĂNG	27/2/2020	T+0	8.00	7.57	0.00%	MUA	

### 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 LỖI 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



We Create **Fortune**

## CÔNG TY TNHH 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

**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

**Nguyễn Mạnh Hoạt**

**Giám đốc chi nhánh Chợ Lớn**

+84 28 3622 6868 ext 3847

hoat.nguyen@yuanta.com.vn

**Bùi Quốc Phong**

**Giám đốc chi nhánh Đồng Nai**

+84 28 3622 6868 ext 3701

phong.bui@yuanta.com.vn

**Chung Kim Hoa**

**Giám đốc Khối khách hàng người Hoa**

+84 28 3622 6868 ext 3828

hoa.chung@yuanta.com.vn

**Đinh Thị Thu Cúc**

**Giám đốc chi nhánh Vũng Tàu**

+84 28 3622 6868 ext 3203

cuc.dinh@yuanta.com.vn

**Võ Đình Tuấn**

**Giám đốc chi nhánh Đà Nẵng**

+84 28 3622 6868 ext 3301

tuan.vo@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 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