

## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

### Phổ Wall tiếp tục đà bán tháo vì lo ngại về dịch bệnh.

Diễn biến phức tạp dịch bệnh ngoài Trung Quốc đang khiến giới đầu tư lo ngại về nền kinh tế có thể sẽ tiếp tục chịu ảnh hưởng nặng nề trong ngắn hạn. Đồng thời, diễn biến tiêu cực của giá dầu Brent cũng khiến nhóm cổ phiếu ngành năng lượng ảnh hưởng nghiêm trọng.

- Chỉ số Dow Jones vẫn giao dịch trên vùng hỗ trợ 25,300 – 25,750 điểm và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG cho nên rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp. Tuy nhiên, diễn biến dịch bệnh phức tạp là yếu tố khó dự báo và cũng tác động chủ yếu vào rủi ro thị trường.



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

Chỉ số VIX (chỉ số đo lường trạng thái biến động của thị trường) tăng mạnh và đạt gần mức đỉnh ngắn hạn (tức là mức 44.10 điểm). Trong quá khứ, những lần tăng mạnh của chỉ số này thể hiện tâm lý lo ngại của nhà đầu tư về các sự kiện ảnh hưởng tiêu cực lên diễn biến của TTCK, mức điểm cao nhất của chỉ số này là 79.33 điểm và vào giai đoạn 2008 (thời điểm xảy ra khủng hoảng tài chính).

- Trong ngắn hạn, chỉ số VIX có thể sẽ chịu áp lực điều chỉnh và cho thấy tâm lý nhà đầu tư dự báo đang dần ổn định trở lại.



Diễn biến của chỉ số VIX

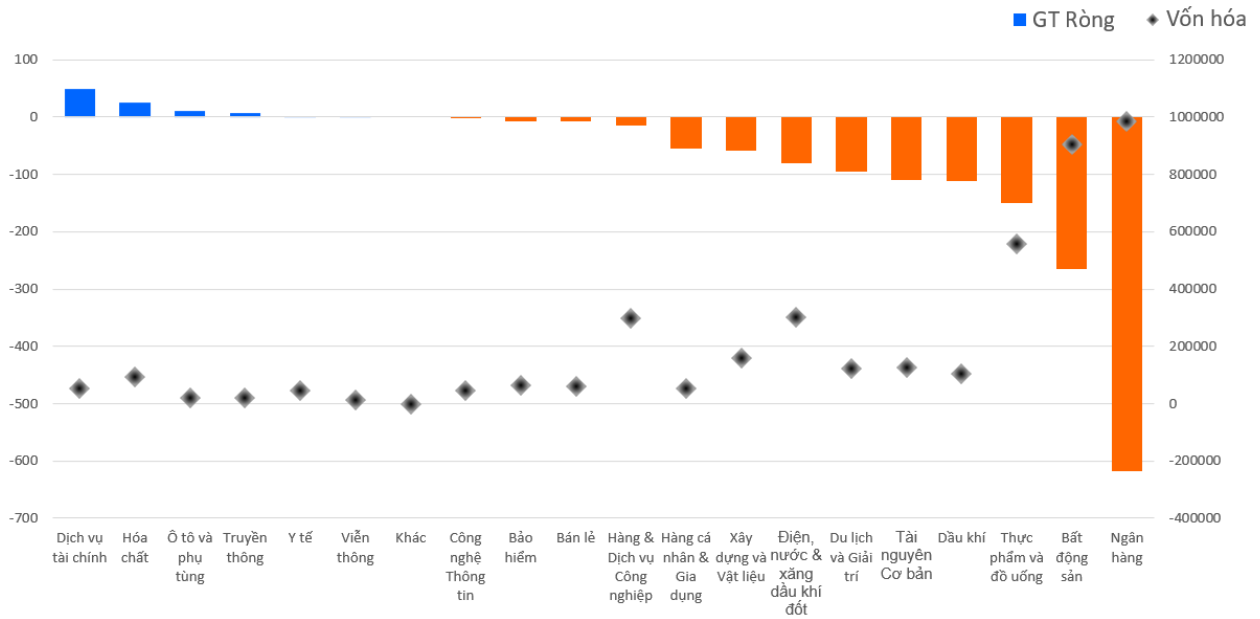
Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	06/03	-150	-49	-2.59%
DB FTSE	05/03	-100	-64	-1.21%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	06/03	-	-	-1.54%
Kim Kindex VN30	05/03	-	-	-1.26%
Premia MSCI	05/03	-	-	1.43%
E1VFN30	05/03	-	-	-0.02%



We Create Fortune

## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại chứng lại bán ròng trong các phiên giao dịch cuối tuần. Kết thúc tuần giao dịch đầu tiên của tháng 03/2020, khối ngoại đã bán ròng gần 1,500 tỷ trên cả ba sàn, trong đó cổ phiếu SHB đã bị bán ròng hơn 472 tỷ và dừng bán ròng trong phiên giao dịch cuối tuần. Điểm tích cực là khối ngoại đã quay trở lại mua ròng CCQ E1VFN30 và giá trị bán ròng cũng giảm đáng kể trong các phiên giao dịch cuối tuần.



Diễn biến mua ròng của khối ngoại ở từng ngành



We Create **Fortune**

## CỔ PHIẾU HÔM NAY

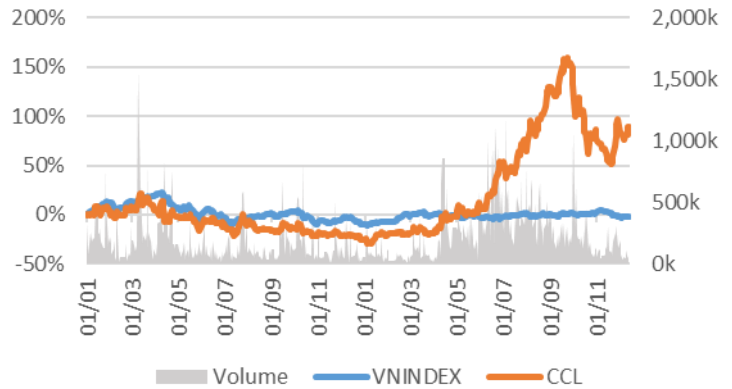
### ĐT&PT DẦU KHÍ CỬU LONG

Giá đóng cửa 6,400

Sàn: HOSE - Ngành: Bất động sản

#### DỮ LIỆU CỔ PHIẾU

Vốn hóa thị trường:	300	Tỷ VNĐ
SLCP lưu hành:	47,499,885	CP
Ngày niêm yết:	3/3/2011	
Sở hữu nhà nước:	0%	
Sở hữu nước ngoài:	5%	
EPS cơ bản:	882	VNĐ
P/E (TTM):	7.2x	
P/B (TTM):	0.6x	
ROE (%):	8%	
ROA (%):	5%	
Tỷ suất cổ tức:	0%	



#### PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Ngưỡng kháng cự ngắn hạn:	6.75
Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn:	5.83
Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày):	TĂNG
Ngưỡng kháng cự trung hạn:	7.83
Ngưỡng hỗ trợ trung hạn:	5.56
Xu hướng trung hạn (1-3 tháng):	GIẢM

	Năm 2016	Năm 2017	Năm 2018
Tăng trưởng DT	69%	33%	234%
Tăng trưởng LNST	120%	129%	208%
Biên LN gộp	18%	18%	17%
Biên LN ròng	6%	11%	10%
EPS cơ bản	129	265	677
P/E	29.4x	12.4x	4.7x

#### SO SÁNH CÁC DOANH NGHIỆP CÙNG NGÀNH

Tổng số đối thủ: 74

Mã chứng khoán	Vốn hóa TT (Tỷ VNĐ)	Sàn	LNG %	D/E	P/E	P/B
<b>CCL</b>	<b>300</b>	<b>HOSE</b>	<b>16.8%</b>	<b>9.8%</b>	<b>7.2x</b>	<b>0.6x</b>
VIC	357,185	HOSE	24.1%	4.9%	47.5x	4.7x
VHM	266,451	HOSE	25.1%	38.0%	12.7x	4.8x
NVL	52,258	HOSE	33.7%	21.4%	14.8x	2.3x
KDH	13,502	HOSE	42.7%	27.8%	14.7x	1.8x
<b>TRUNG BÌNH NGÀNH</b>			<b>25.8%</b>	<b>19.4%</b>	<b>29.1x</b>	<b>4.2x</b>

#### CCL – Xác lập mô hình 2 đáy nhỏ

Mã CP	CCL
Giá khuyến nghị	6.40
Giá hiện tại	6.40
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Xu hướng trung hạn	<b>GIẢM</b>
Mức mục tiêu ngắn hạn	<b>7.83</b>
Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	22.38%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	<b>5.83</b>
Tỷ lệ Risk-Reward	2.51
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	15
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	2%
Khuyến nghị	<b>MUA</b>



We Create **Fortune**

- Mức Stock Rating của CCL ở mức 85 điểm cho thấy mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này ở mức TÍCH CỰC. Đây là doanh nghiệp có mức tăng trưởng EPS trên 10% trong 4 năm liên tiếp và dòng tiền từ hoạt động kinh doanh cũng đã có sự cải thiện tích cực. Tuy nhiên, điểm cơ bản của CCL chỉ ở mức 83 điểm cho thấy mức cơ bản tương đối tích cực, nhưng không quá tích cực.
- Đồ thị giá của CCL có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và dòng tiền ngắn hạn đang dần cải thiện. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu hình thành mô hình hai đáy nhỏ. Ngoài ra, rủi ro ngắn hạn đã giảm đáng kể và xu hướng ngắn hạn được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.



Diễn biến giá của cổ phiếu CCL



We Create **Fortune**

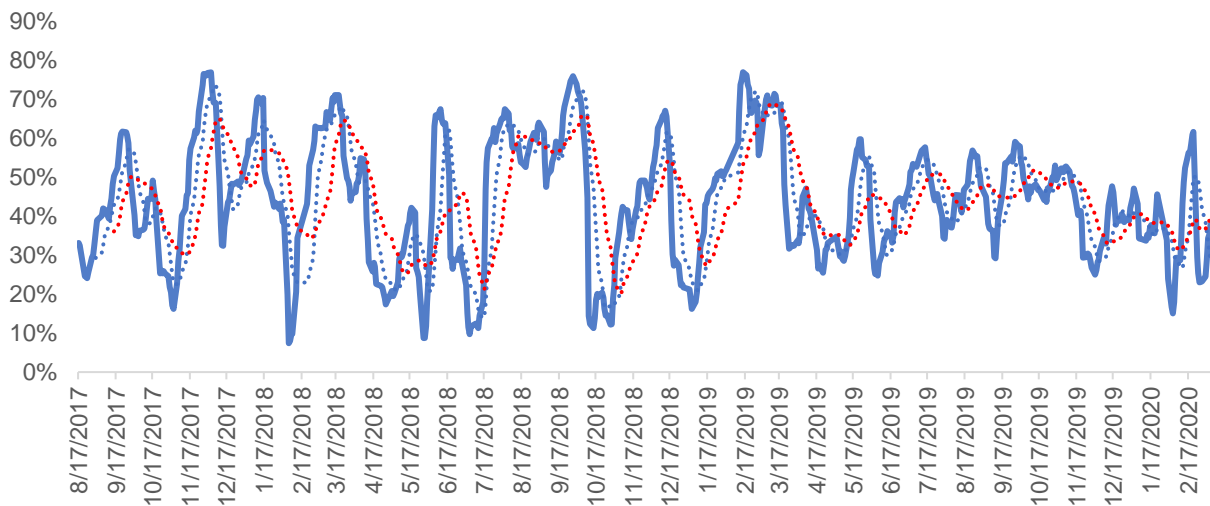
## QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index sẽ tiếp tục giằng co trong vùng giá 890 – 900 điểm trong phiên giao dịch đầu tuần. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên thị trường vẫn có thể sẽ tiếp tục giằng co và dòng tiền vẫn sẽ còn phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục tăng cho thấy cơ hội giải ngân mới tiếp tục gia tăng.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức GIẢM xu hướng ngắn hạn của chỉ số VN-Index với mức kháng cự ở mức 906.55 điểm và mức TĂNG xu hướng ngắn hạn của chỉ số HNX-Index với mức hỗ trợ ở mức 110.13 điểm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư vẫn nên đứng ngoài thị trường hoặc có thể tìm kiếm cơ hội giải ngân ở từng cổ phiếu với tỷ trọng thấp dưới 40%.

**Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 38% cổ phiếu/62% 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	26.80	GIẢM	TĂNG	7/2/2020	T+21	26.80	26.96	0.59%	BÁN	
TIG	7.40	TĂNG	TĂNG	13/2/2020	T+17	6.40	6.74	15.63%	NẮM GIỮ	
VIB	18.20	TĂNG	TĂNG	14/2/2020	T+16	18.20	17.71	0.00%	NẮM GIỮ	
CTR	45.00	TĂNG	TĂNG	20/2/2020	T+12	48.20	44.29	-6.64%	NẮM GIỮ	
SHB	12.40	TĂNG	TĂNG	27/2/2020	T+7	8.00	11.03	55.00%	NẮM GIỮ	Sức mạnh giá ở mức 99 điểm cho thấy động lực tăng giá sẽ không còn nhiều. NĐT hạn chế lướt sóng hoặc không mua mới và ưu tiên nắm giữ
FPT	54.00	TĂNG	GIẢM	28/2/2020	T+6	56.00	53.48	-3.57%	NẮM GIỮ	
HHS	5.01	TĂNG	TĂNG	3/3/2020	T+4	4.79	4.66	4.59%	NẮM GIỮ	
DHC	40.05	TĂNG	TĂNG	4/3/2020	T+3	38.50	36.91	4.03%	NẮM GIỮ	
CCL	6.40	TĂNG	GIẢM	9/3/2020	T+0	6.40	6.36	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