

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Phổ Wall hồi phục mạnh nhờ các chính sách hỗ trợ của Tổng thống Trump. Cụ thể, Trump quyết định đưa ra mức thuế suất 0% kéo dài trong năm 2020. Đồng thời, chính quyền Trump cũng tuyên bố sẽ giúp các hãng tàu du lịch và ngành hàng không vượt qua giai đoạn khó khăn do ảnh hưởng từ dịch bệnh. Chỉ số Dow Jones tăng gần 5% và tiến vào vùng kháng cự của khoảng trống tăng giá, tức là vùng giá 24,670 – 25,250 điểm.

- Điểm tích cực chúng tôi nhận thấy là rủi ro ngắn hạn giảm nhẹ cho thấy đà giảm ngắn hạn cũng đã có dấu hiệu được tiết chế trong ngắn hạn, nhưng xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM với mức kháng cự ngắn hạn là 26,036 điểm.



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	10/03	-300	-98	-3.87%
DB FTSE	09/03	-	-	-0.09%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	09/03	-200	-115	-3.67%
Kim Kindex VN30	09/03	-	-	-0.71%
Premia MSCI	09/03	-	-	1.86%
E1VFN30	09/03	-	-	0.03%



We Create Fortune

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh trong phiên hồi phục của thị trường. Bất chấp tâm lý ổn định của nhà đầu tư trong nước, khối ngoại vẫn tiếp tục rút ròng trên TTCK VN, đặc biệt tiêu cực nhất là khối ngoại đã bán ròng hơn 120 tỷ CCQ E1VFN30 cho thấy khối ngoại vẫn chưa có những động thái tích cực.



Diễn biến giá của CCQ E1VFN30

Lúc thủy triều rút xuống cũng là thời điểm xuất hiện nhóm cổ phiếu mạnh nhất. Theo hệ thống xếp hạng của chúng tôi, nhóm ngành ngân hàng vẫn có mức Sector Rating cao nhất thị trường ở mức 96 điểm cho nên chúng tôi vẫn kỳ vọng nhóm ngành này sẽ tiếp tục dẫn dắt xu hướng chính của thị trường và các nhà đầu tư ngắn hạn vẫn nên ưu tiên lựa chọn nhóm cổ phiếu này. Ngoài ra, điểm cơ bản của ngành bất động sản cũng cải thiện đáng kể và tích cực hơn cho nên các nhà đầu tư nên chú ý vào nhóm ngành này trong giai đoạn tới khi thị trường xác nhận xu hướng tăng trở lại.



Diễn biến giá của chỉ số nhóm cổ phiếu ngân hàng



We Create Fortune

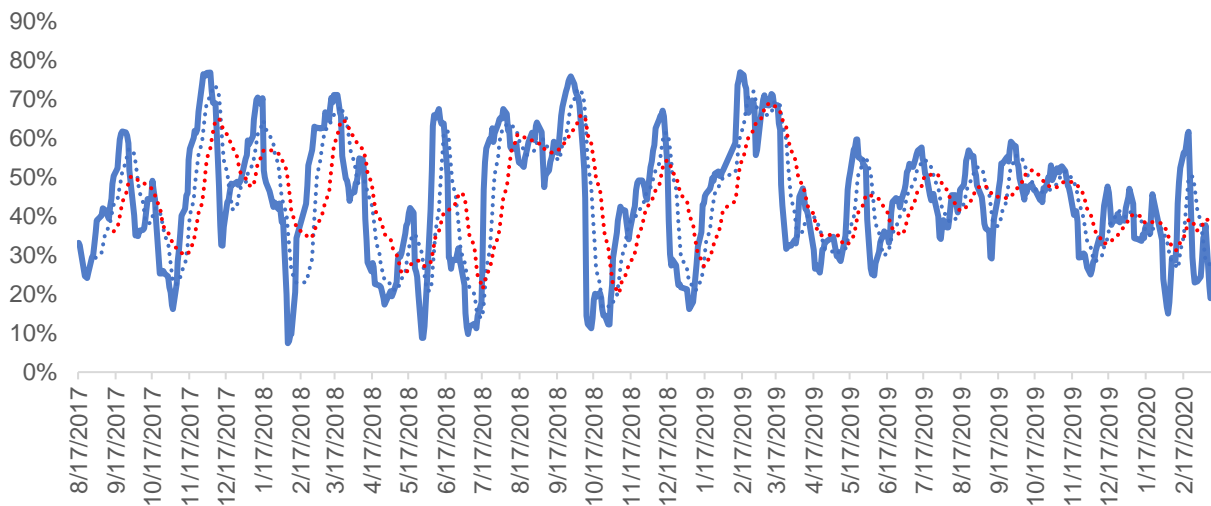
QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục hồi phục trong phiên kế tiếp, nhưng nhịp hồi phục này có thể kèm thanh khoản thấp. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức cao và thị trường vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tiêu cực cho nên đã giảm vẫn chưa có dấu hiệu chững lại. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu vẫn tiếp tục giảm và dưới mức 20% cho thấy khả năng xác lập đáy ngắn hạn có chiều hướng gia tăng.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức GIẢM xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số với mức kháng cự ở mức 860.83 điểm của chỉ số VN-Index và 112.24 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể tiếp tục đứng ngoài thị trường và tận dụng nhịp hồi phục của thị trường để hạ bớt tỷ trọng cổ phiếu về mức khuyến nghị, nên hạn chế bán tháo trong giai đoạn này ở các nhịp giảm.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 19% cổ phiếu/81% 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
SHB	10.10	GIẢM	TĂNG	27/2/2020	T+9	8.00	11.03	26.25%	BÁN	
CCL	5.97	TĂNG	GIẢM	9/3/2020	T+2	6.40	5.77	-6.72%	NẮM GIỮ	

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