

MORNING NOTE – Giá dầu Brent duy trì đà tăng – Cập nhật bức tranh KQKD quý 1/2020 05/05/2020

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

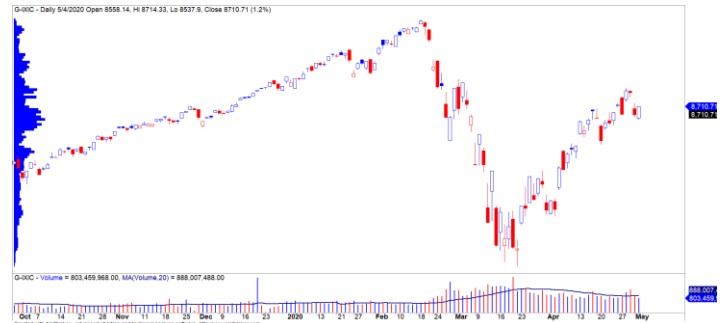
Giá dầu Brent tiếp tục duy trì đà tăng mạnh do kỳ vọng nhu cầu dầu có thể phục hồi. Các quốc gia đang tiến hành nới lỏng cách ly và khôi phục dần hoạt động kinh tế trở lại. Về phía cung, ngoài OPEC cắt giảm sản lượng, Exxon và Chevron cho biết cũng kế hoạch cắt giảm 800 thùng mỗi ngày để giảm áp lực từ nguồn cung dầu hiện tại. Đồ thị giá của giá dầu Brent đóng cửa tăng 8.4% và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy.

- Mức kháng cự gần nhất là \$35/thùng. Hiện nay, giá dầu Brent đang có diễn biến theo kịch bản 1 như kỳ vọng của chúng tôi (theo báo cáo chi tiết tại: <https://yuanta.com.vn/phan-tich/bao-cao-chuyen-de-26-04-2020-tac-dong-cua-gia-dau-va-cac-kich-ban>) cho nên nhiều khả năng xu hướng tăng ngắn hạn có thể sẽ tiếp tục mở rộng về mức \$49.65/thùng.



Diễn biến giá của giá dầu Brent

TTCK Mỹ quay trở lại đà tăng về cuối phiên với sự dẫn dắt của nhóm ngành công nghệ và dầu khí. Kho bạc Mỹ sẽ vay kỷ lục 3,000 tỷ USD để kích thích nền kinh tế Mỹ. Chỉ số Nasdaq tăng mạnh hơn 1.2% và nhiều khả năng chỉ số này có thể sẽ mở rộng xu hướng tăng ngắn hạn về mức 9,315 điểm.



Diễn biến giá của chỉ số Nasdaq

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	04/05	-	-	-2.40%
DB FTSE	30/04	-	-	1.06%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	04/05	-	-	#VALUE!
Kim Kindex VN30	29/04	-	-	#VALUE!
Premia MSCI	29/04	-	-	1.20%
E1VFN30	24/04	-3,600	-43	-0.07%

We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại giảm mạnh bán ròng hơn 125 tỷ trên cả ba sàn. Tuy vậy, khối ngoại vẫn chưa có dấu hiệu chấm dứt đà bán ròng của mình, trong đó tỷ lệ Premium của các quỹ ETF có dấu hiệu giảm mạnh trở lại cho thấy rủi ro rút chứng chỉ quỹ có chiều hướng gia tăng trở lại. Điểm tích cực là nhóm cổ phiếu ngân hàng được khối ngoại quay trở lại mua ròng, cụ thể như HDB, CTG, VPB.

- CTG có diễn biến tích cực trong hai phiên giao dịch gần đây với khối lượng giao dịch duy trì mức cao trên mức khối lượng trung bình 20 phiên. Hiện tại, đồ thị giá của CTG vẫn đang giao dịch quanh ngưỡng hỗ trợ 19.50.



Diễn biến giá của cổ phiếu CTG

CẬP NHẬT BỨC TRANH KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 1/2020

47% doanh nghiệp đã công bố BCTC quý 1/2020, trong đó có 41% doanh nghiệp tăng trưởng so với cùng kỳ.

	Toàn TT	HOSE	HNX	UPCOM	VN30	HNX30
Tổng công ty	1720	393	374	953	30	30
Số DN công bố	816	288	262	266	27	26
% Dn công bố	47%	73%	70%	28%	90%	87%
Số DN báo lãi	641	248	209	184	26	23
Số DN tăng lãi	331	118	108	105	10	11
Số DN giảm lãi	310	130	101	79	16	12
Số DN báo lỗ	175	40	53	82	1	3
Số DN vượt KHLN	1	0	1	0	0	1
Tổng LN Q1/2019 (tỷ VND)	60,890	45,888	4,490	10,512	34,608	3,562
Tổng LN Q1/2020 (tỷ VND)	48,886	40,631	4,155	4,100	36,869	3,504
%Lợi Nhuận(*)	-20%	-11%	-7%	-61%	7%	-2%

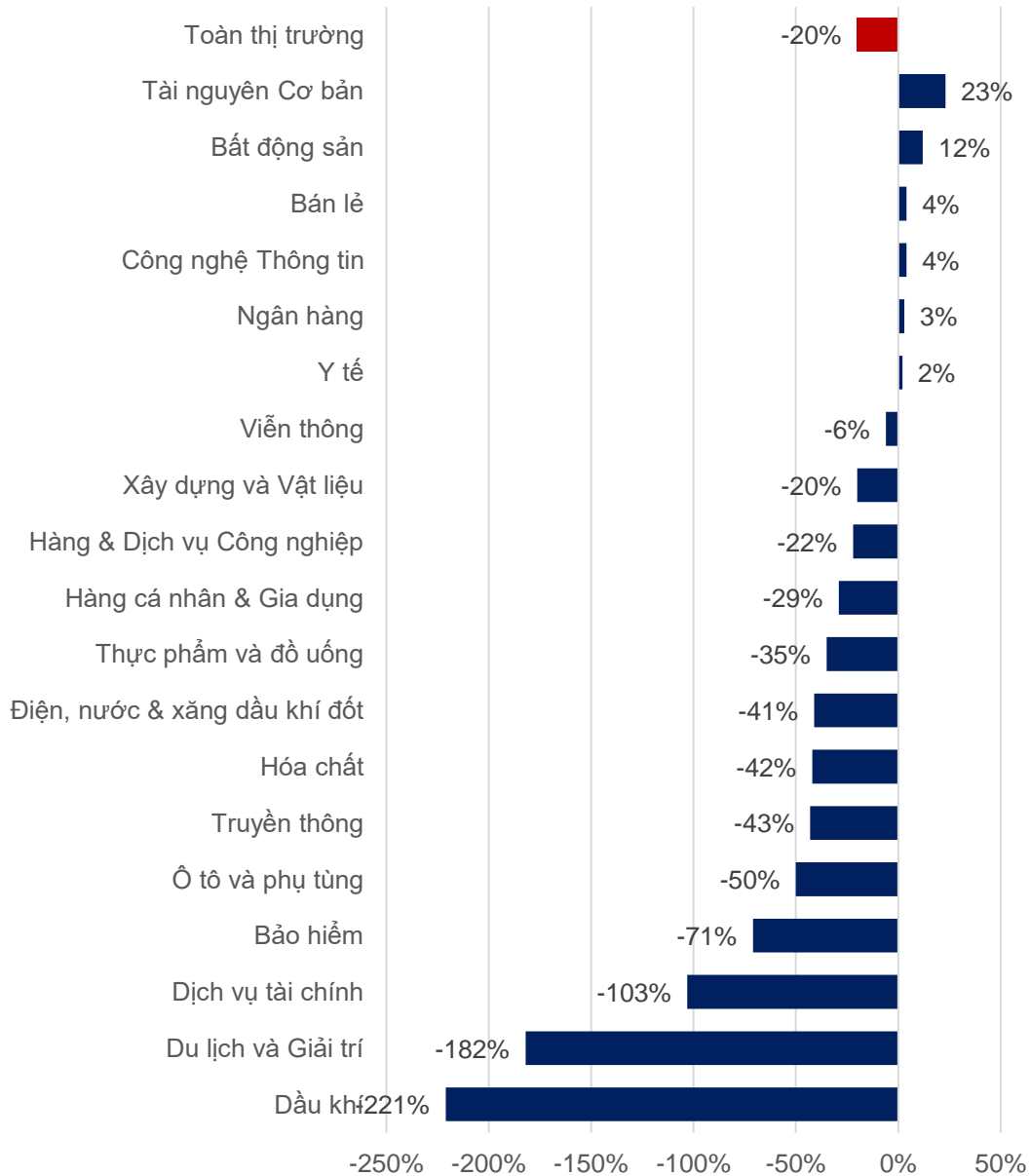
(*) %Lợi nhuận tính trên những doanh nghiệp công bố BCTC mới nhất



We Create **Fortune**

Dầu khí, du lịch & giải trí và dịch vụ tài chính là những nhóm ngành chịu ảnh hưởng mạnh nhất do tác động tiêu cực từ dịch Covid-19. Ngành bất động sản vẫn duy trì tăng trưởng dương 12% (trong đó tăng trưởng mạnh chủ yếu là do cổ phiếu VHM).

Tăng trưởng lợi nhuận ròng quý 1/2020 (%YoY)

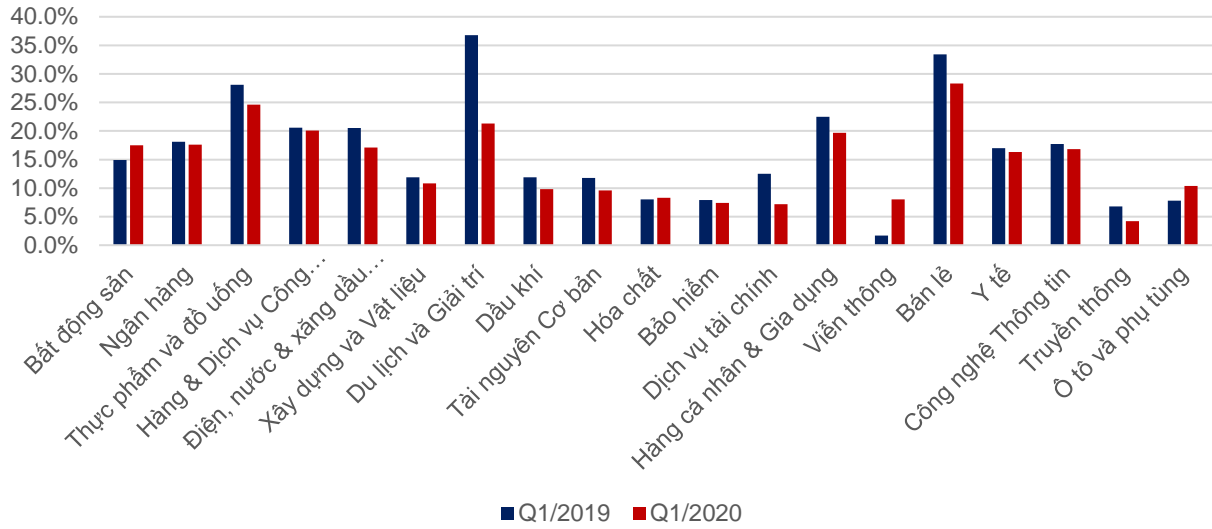


Ngành bán lẻ, thực phẩm và đồ uống là hai ngành có mức tỷ lệ ROE tốt nhất thị trường.



We Create **Fortune**

ROE





We Create **Fortune**

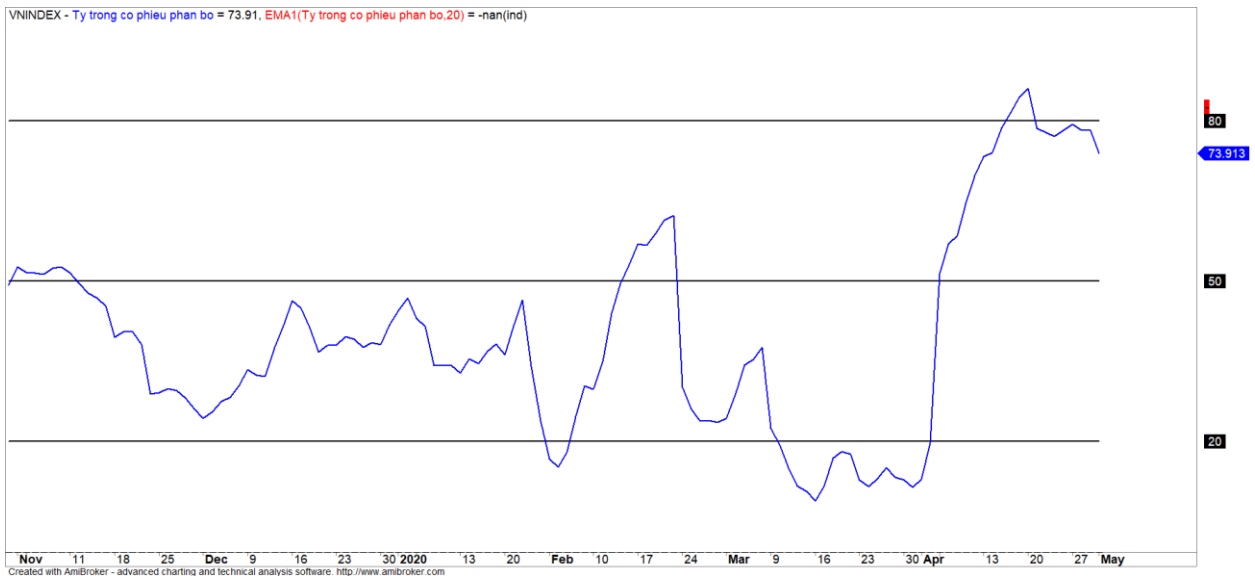
QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục biến động hẹp trong phiên tới. Đồng thời, chúng tôi đánh giá đây chỉ là nhịp điều chỉnh kỹ thuật và dòng tiền có thể sẽ tiếp tục phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu trong vài phiên tới. Điểm tích cực chúng tôi nhận thấy là nhóm cổ phiếu ngân hàng đang thu hút dòng tiền quay trở lại cho thấy dòng tiền ngắn hạn chưa có dấu hiệu thoát khỏi thị trường. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu giảm nhẹ cho thấy chiến lược ngắn hạn là chưa nên mua mới ở giai đoạn hiện tại và hạn chế gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức TĂNG xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số chính với mức hỗ trợ ở mức 754.67 điểm của chỉ số VN-Index và 104.03 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ danh mục hiện tại và hạn chế mua mới hoặc hạn chế gia tăng tỷ trọng ở giai đoạn hiện tại.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 74% cổ phiếu/26% tiền.

Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn: 46% cổ phiếu/54% 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 cắt lỗ ngắn hạn	%Lợi nhuận	Khuyến nghị	Trạng thái xu hướng
VCB	67.40	TĂNG	GIẢM	3/4/2020	T+22	65.00	66.53	3.69%	NẮM GIỮ	Sideways
FPT	50.50	TĂNG	TĂNG	4/4/2020	T+21	44.60	48.07	13.23%	NẮM GIỮ	Sideways
BID	35.30	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+20	36.70	34.41	-3.81%	NẮM GIỮ	Sideways
CTG	20.05	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+20	20.10	18.40	-0.25%	NẮM GIỮ	Sideways
CTR	39.00	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+20	34.50	35.29	13.04%	NẮM GIỮ	Sideways
DHC	37.25	TĂNG	TĂNG	10/4/2020	T+17	34.00	35.23	9.56%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DBC	26.50	TĂNG	TĂNG	29/4/2020	T+4	28.35	24.84	-6.53%	NẮM GIỮ	Bien dong manh

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 CHÓT 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