

**MORNING NOTE – Lãi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ xác lập mức cao nhất trong 7 năm 05/10/2018**

**DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI**

Giá dầu Brent quay trở lại dưới mức \$85/thùng, nhưng xu hướng tăng ngắn hạn vẫn duy trì. Việc bất ổn sản lượng toàn cầu vẫn là nguyên nhân chính giúp duy trì đà tăng của giá dầu Brent. Đồng thời, chúng tôi đánh giá áp lực điều chỉnh này sẽ còn tiếp diễn trong những phiên tới.



Diễn biến giá của giá dầu Brent

Lãi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm xác lập mức cao nhất trong 7 năm qua khi giới đầu tư đang lo ngại về việc lạm phát sẽ tăng mạnh. Điều này đã ảnh hưởng tiêu cực lên diễn biến của TTCK Mỹ, chỉ số Dow Jones giảm 0.75% và rủi ro ngắn hạn cũng có chiều hướng tăng dần cho thấy chỉ số này có thể sẽ còn đối mặt với áp lực điều chỉnh ngắn hạn trong thời gian tới.



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

**DIỄN BIẾN CÁC QUỸ ETF**

Mã	Ngày	Thay đổi	M/B ước tính (tỷ vnd)	Tỷ lệ Premium
VanEck	04/10	-50,000	-14	-1.28%
DB FTSE	03/10	-	-	-0.22%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	04/10	-	-	0.23%



We Create **Fortune**

## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

**Khối ngoại bán ròng mạnh hơn 400 tỷ trên cả ba sàn khi tình hình tỷ giá có dấu hiệu căng thẳng trở lại.** Đồng thời, lượng bán ròng chủ yếu vào các cổ phiếu Largecaps như HPG, VCB – nơi dòng tiền P-Notes đang trú ẩn. Ở chiều mua ròng, PVS là cổ phiếu được khối ngoại mua ròng mạnh khi nhóm cổ phiếu dầu khí đang được hưởng lợi từ đà tăng mạnh của giá dầu.

- Đò thị giá của PVS đang đối mặt với mức kháng cự gần nhất 26,000 đồng



*Diễn biến giá của cổ phiếu PVS*

### Diễn biến thị trường Intraday – Chỉ số VN30 sẽ tiếp tục trạng thái tích lũy trong phiên giao dịch buổi sáng

- Chỉ số VN30 hồi phục về cuối phiên và đóng cửa ở mức cao nhất trong phiên. Đồng thời, theo biểu đồ 15 phút, đò thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy và trạng thái này có khả năng sẽ tiếp diễn trong phiên giao dịch sáng 05/10/2018
- Kịch bản tích cực (xác suất 73%): Chỉ số VN30 tăng về mức 999 điểm
- Kịch bản trung tính (xác suất 27%): Chỉ số VN30 tích lũy trong vùng giá 985 – 992 điểm
- Chiến lược: Tiếp tục quan sát và ưu tiên hạ tỷ trọng trong nhịp tăng điểm



We Create **Fortune**



Diễn biến giá của chỉ số VN30 (biểu đồ 15 phút)



We Create **Fortune**

## QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

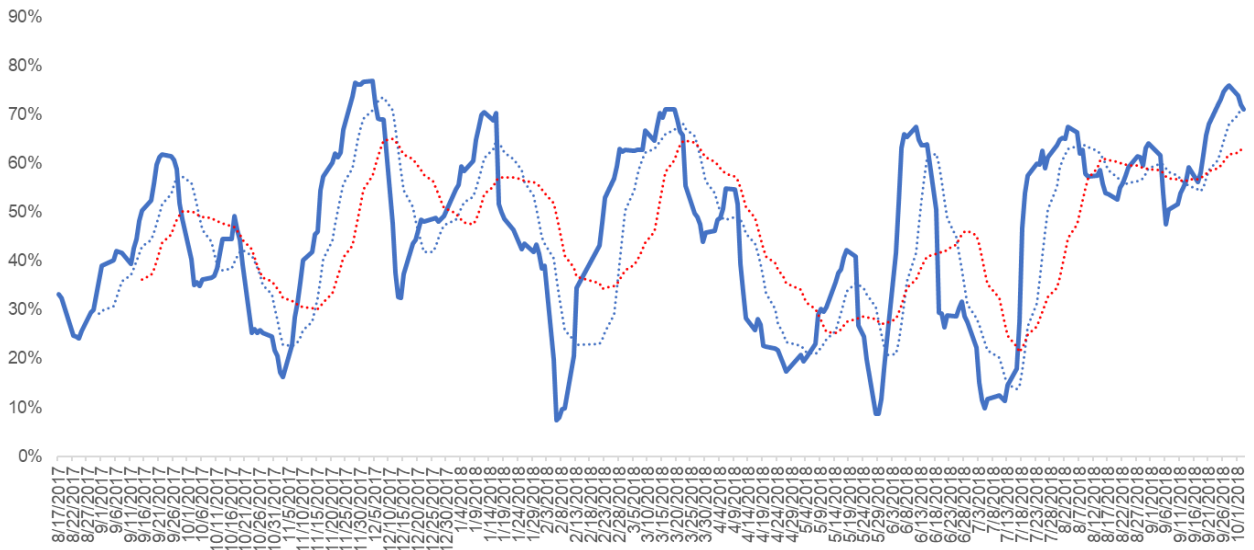
Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ bước vào giai đoạn tích lũy và biến động hẹp với mức độ thanh khoản sẽ tiếp tục giảm. Đồng thời, theo hệ thống chỉ báo kỹ thuật ngắn hạn, các chỉ số chính có thể sẽ chưa thể vượt được đường trung bình 200 ngày và rủi ro ngắn hạn tiếp tục có chiều hướng tăng dần cho nên vị thế mua mới sẽ có độ rủi ro cao. Ngoài ra, trạng thái tâm lý nhà đầu tư cải thiện nhẹ, nhưng vẫn ở mức thấp và khối ngoại có khả năng sẽ chứng lại xu hướng mua ròng trong ngắn hạn do ảnh hưởng từ đà tăng ngắn hạn của đồng USD.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức TĂNG xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số với mức cắt lỗ của hệ thống ở mức 1,002.45 điểm của chỉ số VN-Index và 113.87 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể chưa nên mở vị thế mua mới và cơ cấu lại danh mục ngắn hạn.

**Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn:** 71% cổ phiếu/29% tiền mặt.

**Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn:** 54% cổ phiếu/46% tiền mặt.

Tỷ trọng cổ phiếu có thanh khoản



Biểu đồ tỷ trọng cổ phiếu ngắn hạn

### DANH MỤC CÁC CỔ PHIẾU THEO DÕI

- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu mua ngắn hạn: BFC, GEX
- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu bán ngắn hạn: DHG

*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
CTG	27.70	TĂNG	TĂNG	18/7/2018	T+79	24.00	26.63	15.42%	NĂM GIỮ
ACB	34.00	TĂNG	GIẢM	18/7/2018	T+79	30.96	33.02	9.82%	NĂM GIỮ
HPG	41.40	TĂNG	GIẢM	19/7/2018	T+78	37.20	41.01	11.29%	NĂM GIỮ
STB	13.85	TĂNG	TĂNG	19/7/2018	T+78	11.20	13.24	23.66%	NĂM GIỮ
DGW	27.05	TĂNG	TĂNG	23/7/2018	T+74	23.90	26.01	13.18%	NĂM GIỮ
SSI	33.30	TĂNG	GIẢM	10/8/2018	T+56	28.47	31.37	16.97%	NĂM GIỮ
LDG	18.60	TĂNG	TĂNG	27/8/2018	T+39	15.00	16.55	24.00%	NĂM GIỮ
HDB	38.75	TĂNG	GIẢM	31/8/2018	T+35	38.20	38.12	1.44%	NĂM GIỮ
BMP	67.60	TĂNG	TĂNG	4/9/2018	T+31	56.20	63.93	20.28%	NĂM GIỮ
ASM	12.60	TĂNG	GIẢM	10/9/2018	T+25	13.30	12.42	-5.26%	NĂM GIỮ
VNM	136.90	TĂNG	GIẢM	12/9/2018	T+23	132.00	133.82	3.71%	NĂM GIỮ
NT2	26.10	TĂNG	GIẢM	13/9/2018	T+22	25.74	25.61	1.41%	NĂM GIỮ
SKG	24.20	TĂNG	TĂNG	14/9/2018	T+21	23.70	23.55	2.11%	NĂM GIỮ
BSR	20.20	TĂNG	TĂNG	14/9/2018	T+21	18.10	19.20	11.60%	NĂM GIỮ
FPT	45.85	TĂNG	TĂNG	17/9/2018	T+18	44.55	44.96	2.92%	NĂM GIỮ
NLG	32.00	TĂNG	TĂNG	19/9/2018	T+16	31.75	31.26	0.79%	NĂM GIỮ
VSC	44.45	TĂNG	TĂNG	19/9/2018	T+16	42.90	40.94	3.61%	NĂM GIỮ
KBC	13.30	TĂNG	TĂNG	20/9/2018	T+15	12.40	12.44	7.26%	NĂM GIỮ
TCB	30.20	TĂNG	GIẢM	20/9/2018	T+15	26.60	27.89	13.53%	NĂM GIỮ
PTB	64.00	TĂNG	TĂNG	21/9/2018	T+14	62.40	59.86	2.56%	NĂM GIỮ
VPB	26.35	TĂNG	GIẢM	21/9/2018	T+14	25.80	25.67	2.13%	NĂM GIỮ
HVN	39.90	TĂNG	TĂNG	25/9/2018	T+10	41.30	39.33	-3.39%	NĂM GIỮ
VCG	19.10	TĂNG	TĂNG	26/9/2018	T+9	19.20	18.30	-0.52%	NĂM GIỮ



We Create **Fortune**

## CÔNG TY CỔ PHẦN 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@yuantan.com

**Quách Đức Khánh**

**Chuyên viên phân tích cao cấp**

+84 28 3622 6868 ext 3833

khanh.quach@yuantan.com

**Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng**

**Chuyên viên phân tích**

+84 28 3622 6868 ext 3832

hong.nguyen@yuantan.com

### Phòng Môi giới khách hàng cá nhân

**Nguyễn Thanh Tùng**

**Giám đốc Môi giới Hội Sở**

+84 28 3622 6868 ext 3609

tung.nguyen@yuantan.com.vn

**Chung Kim Hoa**

**Giám đốc Khối khách hàng người Hoa**

+84 28 3622 6868 ext 3828

hoa.chung@yuantan.com.vn

**Phù Vĩnh Quế**

**Giám đốc chi nhánh Chợ Lớn**

+84 28 3622 6868

que.phu@yuantan.com.vn

**Nguyễn Việt Quang**

**Giám đốc chi nhánh Hà Nội**

+84 28 3622 6868 ext 3404

quang.nguyen@yuantan.com.vn

**Võ Thị Thu Thủy**

**Giám đốc chi nhánh Bình Dương**

+84 28 3622 6868 ext 3505

thuy.vo@yuantan.com.vn

**Bùi Quốc Phong**

**Giám đốc chi nhánh Đồng Nai**

+84 28 3622 6868

phong.bui@yuantan.com.vn

**Nguyễn Đức Hoàn**

**Giám đốc trung tâm kinh doanh  
Nam Hà Nội**

+84 28 3622 6868 ext 3409

hoan.nguyen@yuantan.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 effected 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