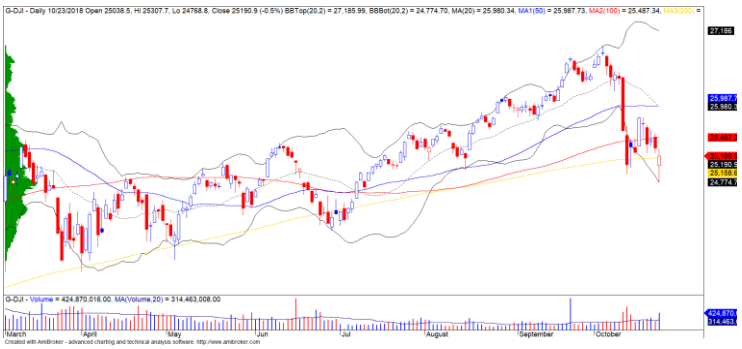
MORNING NOTE – TTCK Mỹ thu hẹp đà giảm về cuối phiên 24/10/2018

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Giá dầu Brent sụt giảm mạnh gần 5% và đồ thị giảm dưới đường trung bình 50 và 100 ngày sau khi Saudi Arabia cam kết sẽ tăng sản lượng trở lại để ổn định tình hình giá dầu. Đồng thời, đồ thị giá của giá dầu Brent cũng bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tiêu cực cho nên đồ thị giá có khả năng sẽ giảm về đường trung bình 200 ngày, đây cũng là đường hỗ trợ cho xu hướng tăng trung và dài hạn kể từ năm 2017 đến nay.

Diễn biến giá của giá dầu Brent

Ảnh hưởng từ địa chính trị, khu vực châu Á giảm mạnh ở hầu hết các chỉ số. Đồng thời, TTCK Mỹ cũng không thoát khỏi xu hướng đó, nhưng đà giảm đã được thu hẹp về cuối phiên do được hỗ trợ tích cực từ KQKD quý 3/2018. Chỉ số Dow Jones giảm 0.5% từ mức giảm thấp nhất gần 2% và khối lượng giao dịch cũng tăng mạnh cho thấy lực cầu bắt đáy tăng mạnh và đồ thị giá có thể sẽ hồi phục trong phiên kế tiếp. Và nếu kịch bản hồi phục trong phiên kế tiếp thì rủi ro ngắn hạn có thể sẽ giảm đáng kể.



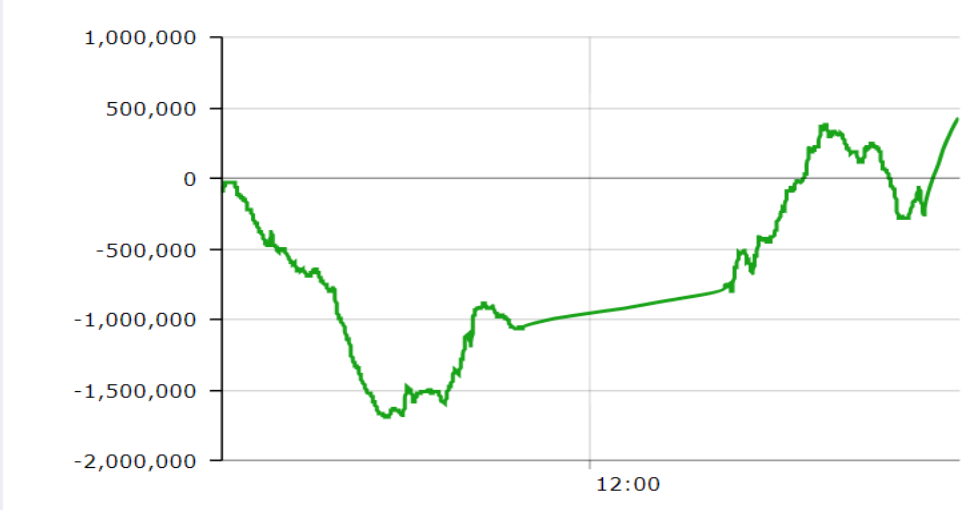
Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

DIỄN BIẾN CÁC QUỸ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi	M/B ước tính (tỷ vnd)	Tỷ lệ Premium
VanEck	23/10	-	-	-0.89%
DB FTSE	22/10	-	-	-0.37%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	23/10	-	-	-0.99%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại tiếp tục bán ròng trong phiên giảm điểm mạnh của thị trường, nhưng lượng bán ròng cũng giảm đáng kể chỉ còn hơn 60 tỷ trên cả ba sàn. Đồng thời, khối ngoại cũng gia tăng bắt đáy về cuối phiên khi diễn biến thị trường thu hẹp đà giảm.



Xu hướng mua ròng của khối ngoại trong phiên 23/10/2018

TỔNG HỢP KQKD QUÝ 3/2018

Tổng 1,595 Công ty	Thị trường	HOSE	HNX	UPCOM	VN30	HNX30
Số công ty công bố	396	141	170	85	30	30
- Số DN báo lãi	339	132	142	65	9	13
+ Số DN tăng lãi	*200*	*83*	*78*	*39*	*5*	*7*
+ Số DN giảm lãi	*196*	*58*	*92*	*46*	*4*	*7*
- Số DN báo lỗ	57	9	28	20	-	1
- Số DN hoàn thành KH năm	98	36	38	24	2	5
Tổng lợi nhuận 6T2017 Tỷ VND	154,697	111,144	12,269	31,284	22,918	2,935
Tổng lợi nhuận 6T2018 Tỷ VND	60,463	45,208	8,490	6,765	27,781	3,254

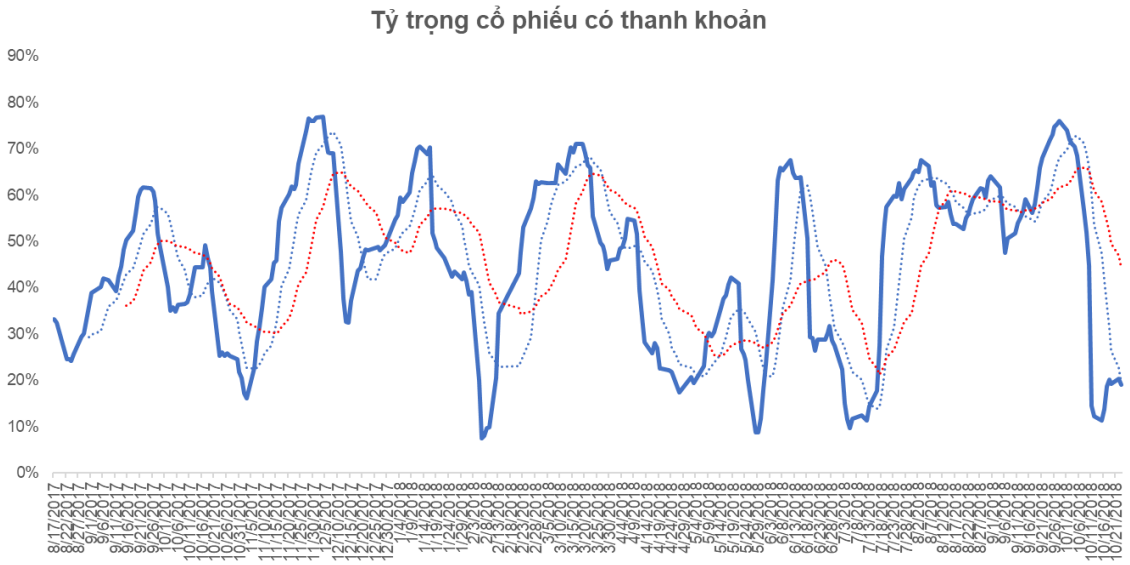
QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ hồi phục trở lại trong phiên giao dịch 24/10/2018 và các chỉ số có thể sẽ kiểm định lại mức 963 điểm của chỉ số VN-Index và 109 điểm của chỉ số HNX-Index. Đồng thời, theo hệ thống chỉ báo kỹ thuật ngắn hạn, nếu thị trường hồi phục trong phiên giao dịch kế tiếp thì mức độ rủi ro ngắn hạn sẽ giảm đáng kể và xác suất thị trường đảo chiều sẽ tăng dần. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu vẫn đang dưới mức 20%, đây vẫn là tỷ lệ chưa an toàn.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức GIẢM xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số chính với mức kháng cự ở mức 982.05 điểm của chỉ số VN-Index và 111.87 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn hạn chế bán tháo ở nhịp giảm và chờ nhịp hồi để hạ tỷ lệ margin về mức an toàn. Đồng thời, nếu nhà đầu tư chấp nhận rủi ro cao thì cũng có thể xem xét giải ngân tỷ trọng thấp để thăm dò đáy. Vị thế mua an toàn nên chờ xu hướng tăng được xác nhận.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 19% cổ phiếu/81% tiền mặt.

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



Biểu đồ tỷ trọng cổ phiếu ngắn hạn

DANH MỤC CÁC CỔ PHIẾU THEO DÕI

- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu mua ngắn hạn: ANV
- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu bán ngắn hạn: BMP, HBC, PGC, PVI, SHI

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).

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
AST	68,400	TĂNG	GIẢM	16/10/2018	T+8	67,600	67,448	**1.18%**	**NẮM GIỮ**
PHR	28,700	TĂNG	TĂNG	17/10/2018	T+7	29,300	27,386	**-2.05%**	**NẮM GIỮ**
DXG	27,500	TĂNG	TĂNG	18/10/2018	T+6	28,900	27,165	**-4.84%**	**NẮM GIỮ**
LDG	17,000	TĂNG	TĂNG	18/10/2018	T+6	18,000	16,478	**-5.56%**	**NẮM GIỮ**
HBC	23,000	GIẢM	GIẢM	18/10/2018	T+6	24,900	23,326	**-6.32%**	**BÁN**
MSR	20,600	TĂNG	TĂNG	19/10/2018	T+5	22,400	19,416	**-8.04%**	**NẮM GIỮ**
TNG	16,200	TĂNG	TĂNG	23/10/2018	T+1	16,600	15,013	**-2.41%**	**NẮM GIỮ**

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@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

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

Chung Kim Hoa
Giám đốc Khối khách hàng người Hoa
+84 28 3622 6868 ext 3828
hoa.chung@yuanta.com.vn

Phù Vĩnh Quế
Giám đốc chi nhánh Chợ Lớn
+84 28 3622 6868
que.phu@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

Bùi Quốc Phong
Giám đốc chi nhánh Đồng Nai
+84 28 3622 6868
phong.bui@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

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