

MORNING NOTE – Thặng dư thương mại tăng gấp 2.6 lần so với cùng kỳ 12/11/2018

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

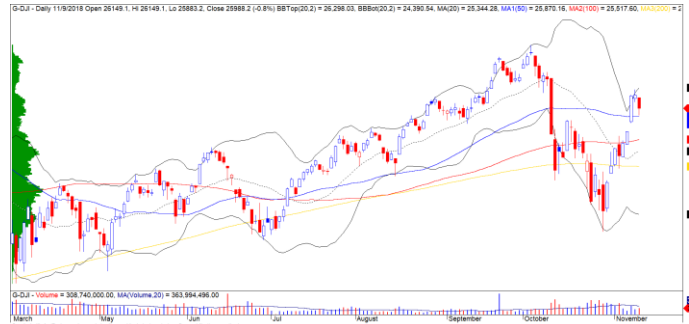
Giá dầu tiếp tục lao dốc mạnh dưới mức \$70/thùng của giá dầu Brent do lo ngại về sản lượng có dấu hiệu gia tăng trở lại. Tuy nhiên, OPEC và Nga có khả năng sẽ duy trì chính sách tiếp tục cắt giảm sản lượng trong năm 2019 nhằm ngăn chặn đà giảm của giá dầu.

- Chúng tôi kỳ vọng áp lực giảm có thể sẽ kết thúc tại vùng hỗ trợ \$69.5/thùng. Đồng thời, đồ thị giá cũng đang rơi vào trạng thái quá bán mạnh cho nên nhịp hồi phục vẫn kỳ vọng có thể sẽ hình thành trong ngắn hạn



Diễn biến giá của giá dầu Brent

TTCK Mỹ điều chỉnh nhẹ sau khi có 4 phiên tăng điểm liên tiếp. Ảnh hưởng từ giá dầu, nhóm cổ phiếu dầu khí bị giảm mạnh và khiến TTCK Mỹ cũng chao đảo, chỉ số Dow Jones vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và đang tiến về gần vùng đỉnh cũ. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

Mã	Ngày	Thay đổi	M/B ước tính	Tỷ lệ Premium
VanEck	09/11	-	-	-1.41%
DB FTSE	08/11	-	-	0.96%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	09/11	-	-	-1.20%

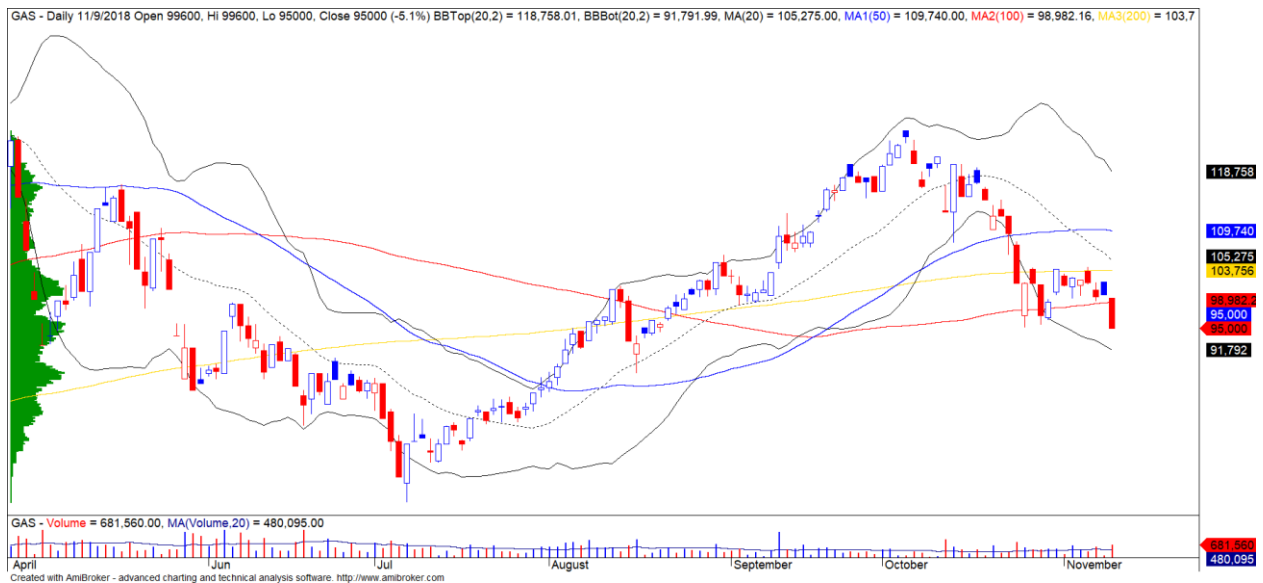


We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại tiếp tục mua ròng trong 5 phiên liên tiếp trên sàn HSX. Lượng mua ròng này vẫn chủ yếu tập trung vào các cổ phiếu Largecaps có tính thanh khoản cao như HPG, MSN, VRE,... Ở chiều ngược lại, khối ngoại lại bán ròng mạnh ở nhóm cổ phiếu dầu khí khi lo ngại về tình hình giá dầu vẫn đang trong giai đoạn xu hướng giảm ngắn hạn.

- Đò thị giá của cổ phiếu GAS giảm mạnh dưới đường trung bình 100 ngày với khối lượng giao dịch tăng mạnh. Tuy nhiên, nếu đò thị giá hồi phục trong 1 – 2 phiên tới thì rủi ro ngắn hạn có thể sẽ giảm đáng kể



Diễn biến giá của cổ phiếu GAS

Thặng dư thương mại tiếp tục tăng 7.2 tỷ USD. Theo Tổng cục Hải quan, trong tháng 10, VN đã xuất siêu được 770 triệu USD cao hơn so với con số ước tính của Tổng cục Thống kê là 100 triệu USD, nguyên nhân là do xuất khẩu điện thoại di động và linh kiện cao hơn so với dự kiến ban đầu. Thặng dư thương mại tiếp tục đạt mức cao 7.2 tỷ USD so với tháng 10/2017 là 2 tỷ USD (tăng gấp 2.6 lần so với cùng kỳ). Dự báo thời điểm cuối năm sẽ còn tăng do ảnh hưởng từ đợt mua sắm vào cuối năm.

Nhóm cổ phiếu dầu cơ thu hút dòng tiền chủ đạo của thị trường và dẫn đầu là cổ phiếu FLC sau quyết định của Thủ tướng về việc cấp giấy phép bay cho Bamboo Airways và dự kiến có chuyến bay đầu tiên vào cuối năm 2018.

- Đò thị giá của FLC cũng đang bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và áp lực điều chỉnh có thể sẽ gia tăng trong các phiên giao dịch đầu tuần
- Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét lướt sóng ở các nhịp điều chỉnh, tức là mua vào ở nhịp điều chỉnh. Mức kháng cự gần nhất là 6,800 đồng và cao hơn là 7,900 đồng



We Create Fortune



Diễn biến giá của cổ phiếu FLC



We Create **Fortune**

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

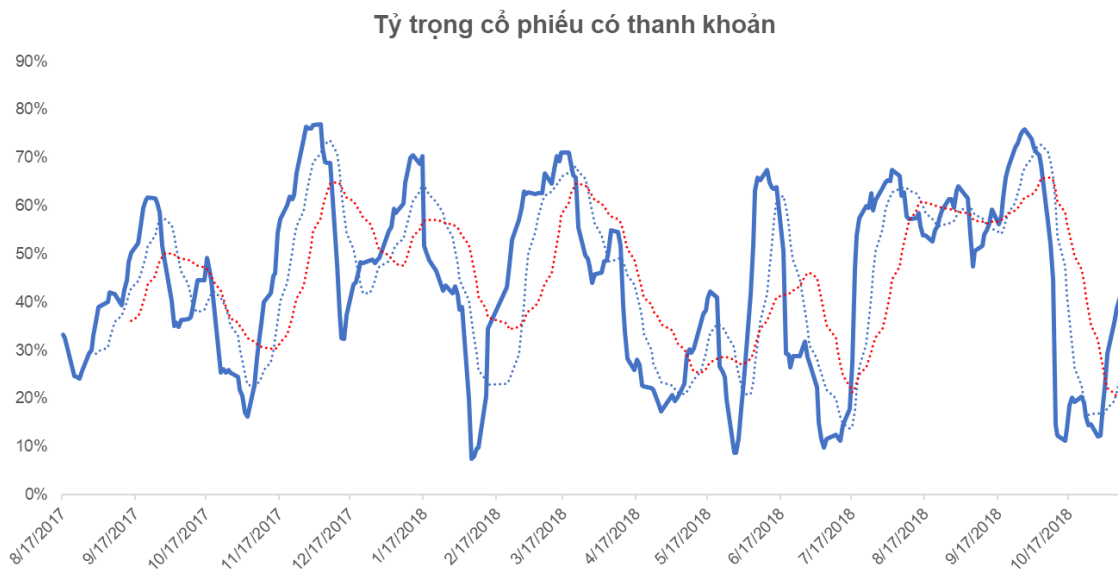
Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục giằng co trong tuần giao dịch tới, dự kiến chỉ số VN-Index có thể sẽ tích lũy trong vùng giá 910 – 925 điểm. Đồng thời, trạng thái tích lũy này có thể sẽ chưa kết thúc được trong tuần giao dịch tới và điểm tiêu cực là dòng tiền đã có dấu hiệu suy yếu trở lại cho thấy tình trạng thanh khoản thấp có thể sẽ còn diễn ra trong ngắn hạn. Ngoài ra, theo mô hình định lượng của chúng tôi, tỷ trọng cổ phiếu giảm nhẹ và không đáng kể, nhưng điều này cho thấy chiến lược ngắn hạn cần thận trọng trở lại khi tình trạng thị trường trở nên khó khăn hơn.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức TĂNG xu hướng ngắn hạn của chỉ số VN-Index với mức cắt lỗ ở mức 898.72 điểm của chỉ số VN-Index và mức GIẢM xu hướng ngắn hạn của chỉ số HNX-Index với mức kháng cự ở mức 106.09 điểm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức hiện tại và quan sát ở một vài phiên tới để có chiến lược cụ thể hơn.

Theo đồ thị tuần, dòng tiền trung hạn đã có xu hướng suy yếu trở lại trong tuần giao dịch vừa qua và vẫn đang giao dịch quanh vùng đáy trong tháng 07/2018. Đồng thời, hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức GIẢM xu hướng trung hạn trên hai chỉ số với mức kháng cự ở mức 989.04 điểm của chỉ số VN-Index và 114.42 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn tiếp tục hạ tỷ trọng cổ phiếu về mức khuyến nghị.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 42% cổ phiếu/58% tiền mặt.

Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn: 35% cổ phiếu/65% 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: AAA
- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu bán ngắn hạn: GIL, HPG



We Create **Fortune**

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
PHR	28,900	TĂNG	TĂNG	17/10/2018	T+26	29,300	27,386	-1.37%	NĂM GIỮ
MSR	21,000	TĂNG	TĂNG	19/10/2018	T+24	22,400	20,481	-6.25%	NĂM GIỮ
TNG	17,400	TĂNG	TĂNG	23/10/2018	T+20	16,600	16,316	4.82%	NĂM GIỮ
ACB	28,700	TĂNG	GIẢM	1/11/2018	T+11	30,300	27,768	-5.28%	NĂM GIỮ
PVS	17,800	TĂNG	GIẢM	1/11/2018	T+11	19,000	17,318	-6.32%	NĂM GIỮ
VHM	76,000	TĂNG	GIẢM	2/11/2018	T+10	69,000	68,169	10.14%	NĂM GIỮ
ASM	10,800	TĂNG	GIẢM	5/11/2018	T+7	11,200	10,173	-3.57%	NĂM GIỮ
HT1	12,900	TĂNG	GIẢM	5/11/2018	T+7	12,950	11,945	-0.39%	NĂM GIỮ
LDG	15,700	TĂNG	GIẢM	5/11/2018	T+7	15,950	14,552	-1.57%	NĂM GIỮ
VGC	15,900	TĂNG	GIẢM	6/11/2018	T+6	16,300	15,095	-2.45%	NĂM GIỮ
BWE	20,600	TĂNG	TĂNG	7/11/2018	T+5	20,900	20,073	-1.44%	NĂM GIỮ
FMC	29,800	TĂNG	TĂNG	8/11/2018	T+4	28,150	27,314	5.86%	NĂM GIỮ
VIB	26,900	TĂNG	GIẢM	9/11/2018	T+3	27,600	25,737	-2.54%	NĂM GIỮ

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ TRUNG HẠN

Hiện nay, chúng tôi vẫn chưa có khuyến nghị mới.



We Create **Fortune**

CTCP 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

Quách Đức Khánh

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3833

khanh.quach@yuanta.com

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3832

hong.nguyen@yuanta.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@yuanta.com.vn

Nguyễn Việt Quang

Giám đốc chi nhánh Hà Nội

+84 28 3622 6868 ext 3404

quang.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

Võ Thị Thu Thủy

Giám đốc chi nhánh Bình Dương

+84 28 3622 6868 ext 3505

thuy.vo@yuanta.com.vn

Phù Vĩnh Quế

Giám đốc chi nhánh Chợ Lớn

+84 28 3622 6868

que.phu@yuanta.com.vn

Bùi Quốc Phong

Giám đốc chi nhánh Đồng Nai

+84 28 3622 6868

phong.bui@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 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