

MORNING NOTE – Chỉ số VN30 gặp khó trước ngưỡng kháng cự ngắn hạn 30/11/2018

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Giá dầu hồi phục nhẹ về gần mức \$60/thùng và đồ thị giá xuất hiện trạng thái cân bằng. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn cũng có chiều hướng giảm dần cho thấy giá dầu Brent có thể sẽ tiếp tục hồi phục trong vài phiên tới.



Diễn biến giá của giá dầu Brent

Lãi suất và đồng USD tiếp tục sụt giảm cho thấy TTCK có thể sẽ tiếp tục hưởng lợi từ hai xu hướng này. Sau lời phát biểu của chủ tịch Fed, lợi suất trái phiếu 10 năm của Chính phủ Mỹ đã có dấu hiệu hình thành mô hình 2 đỉnh ngắn hạn và dự báo lợi suất có thể sẽ giảm về gần mức đáy cũ, tức là mức 2.82%.



Diễn biến lợi suất trái phiếu 10 năm của Chính phủ Mỹ

TTCK Mỹ điều chỉnh nhẹ và đồ thị giá của chỉ số Dow Jones xuất hiện mô hình nền Spinning Tops cho thấy đồ thị giá của chỉ số này có thể sẽ tiếp tục tích lũy thêm quanh mức 25,245 điểm trong vài phiên tới. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG cho nên rủi ro ngắn hạn tiếp tục ở mức thấp.



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

Mã	Ngày	Thay đổi	M/B ước tính	Tỷ lệ Premium
VanEck	29/11	-	-	1.47%
DB FTSE	28/11	-	-	0.18%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	29/11	-	-	0.12%

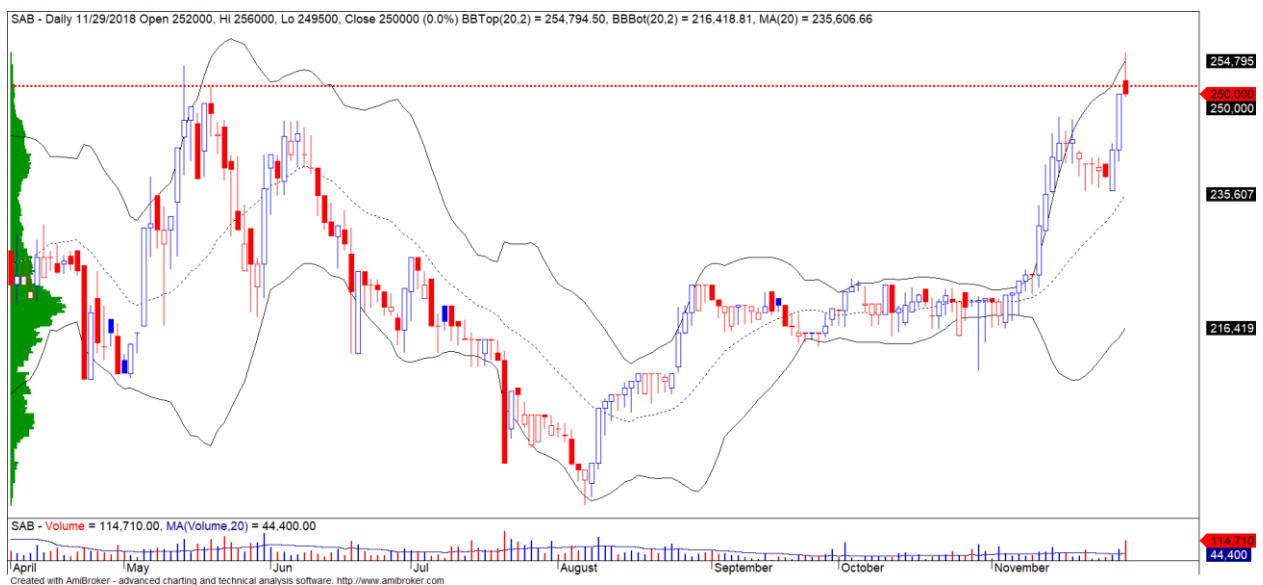


We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại mua ròng mạnh với hơn 100 tỷ trên cả ba sàn và có xu hướng gia tăng mua ròng tại nhịp điều chỉnh cho thấy khối ngoại cũng đang dần tỏ ra lạc quan, đặc biệt trong bối cảnh đồng USD đang có dấu hiệu chững lại đà tăng. Ở chiều bán ròng, SAB bị khối ngoại bán ròng khi đồ thị giá tăng về vùng kháng cự 25,100 đồng.

- Đồ giá của SAB đã có mức tăng gần 24% so với đầu tháng 08/2018 và đồ thị giá cũng đang giao dịch gần mức đỉnh trong tháng 05/2018. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn cũng có chiều hướng tăng dần cho nên chúng tôi đánh giá SAB có thể sẽ chịu áp lực điều chỉnh trong ngắn hạn. Tuy nhiên, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức **TĂNG**. Do đó, các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét lướt sóng cổ phiếu này, tức là bán ra và chờ mua lại ở nhịp điều chỉnh tại mức hỗ trợ 235,000 đồng



Diễn biến giá của cổ phiếu SAB

Top cổ phiếu có mức độ biến động nhạy hơn thị trường và có tỷ suất tốt hơn chỉ số VN30 khi thị trường trong xu hướng tăng. Theo tiêu chí Beta và so sánh sức mạnh tương quan của cổ phiếu và chỉ số trong nhóm VN30, chúng tôi xin đưa ra danh mục cổ phiếu thỏa hai tiêu chí này. Điểm nổi bật là khi thị trường bước vào xu hướng tăng thì đây là những cổ phiếu sẽ có đà tăng tốt hơn so với chỉ số VN30.

Ticker	Xu hướng ngắn hạn
PLX	TĂNG
MWG	TĂNG
PNJ	GIẢM
GAS	GIẢM
VIC	TĂNG
MSN	GIẢM
VCB	GIẢM
VNM	TĂNG



We Create **Fortune**

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

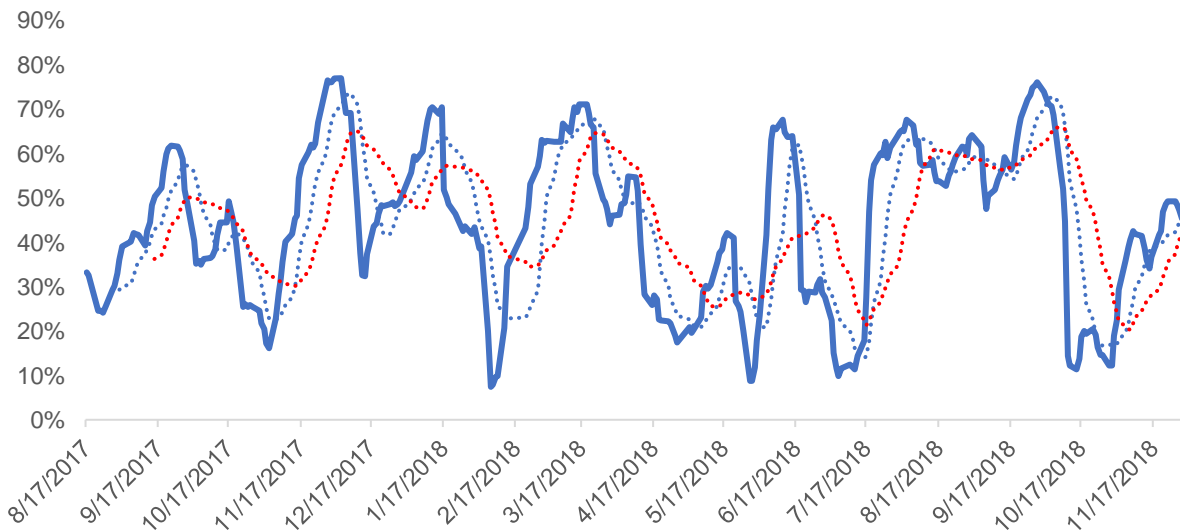
Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục còn tích lũy trong vài phiên tới khi đà tăng vẫn chưa tiếp diễn. Điểm tích cực chúng tôi nhận thấy là thanh khoản đã cải thiện và chủ yếu tập trung ở dòng Largecaps, nhưng thanh khoản cải thiện trong nhịp giảm điểm của thị trường cũng không phải là điểm tích cực cho nên chúng tôi đánh giá trạng thái tích lũy và phân hóa sẽ còn tiếp diễn. Đồng thời, tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục giảm cho thấy chiến lược ngắn hạn là nên tiếp tục cơ cấu lại danh mục.

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 902.97 điểm và mức GIẢM xu hướng ngắn hạn của chỉ số HNX-Index với mức kháng cự ở mức 105.20 điểm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét cơ cấu danh mục và chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu Largecaps có tính dẫn dắt thị trường và beta cao trong nhóm VN30.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 45% cổ phiếu/55% tiền mặt.

Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn: 30% cổ phiếu/70% 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: VJC
- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu bán ngắn hạn: DHC, PNJ

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
PHR	30,400	TĂNG	TĂNG	17/10/2018	T+44	29,300	29,923	3.75%	NĂM GIỮ
MSR	20,600	TĂNG	TĂNG	19/10/2018	T+42	22,400	20,481	-8.04%	NĂM GIỮ
TNG	18,000	TĂNG	TĂNG	23/10/2018	T+38	16,600	17,764	8.43%	NĂM GIỮ
PVS	18,800	TĂNG	TĂNG	1/11/2018	T+29	19,000	18,050	-1.05%	NĂM GIỮ
VHM	78,700	TĂNG	GIẢM	2/11/2018	T+28	69,000	73,248	14.06%	NĂM GIỮ
ASM	10,250	TĂNG	GIẢM	5/11/2018	T+25	11,200	10,173	-8.48%	NĂM GIỮ
HT1	13,100	TĂNG	GIẢM	5/11/2018	T+25	12,950	12,722	1.16%	NĂM GIỮ
LDG	15,700	TĂNG	GIẢM	5/11/2018	T+25	15,950	15,342	-1.57%	NĂM GIỮ
VGC	16,200	TĂNG	GIẢM	6/11/2018	T+24	16,300	15,654	-0.61%	NĂM GIỮ
BWE	22,900	TĂNG	TĂNG	7/11/2018	T+23	20,900	21,975	9.57%	NĂM GIỮ
KBC	12,800	TĂNG	TĂNG	14/11/2018	T+16	12,550	12,262	1.99%	NĂM GIỮ
PTB	62,400	TĂNG	TĂNG	16/11/2018	T+14	63,000	61,387	-0.95%	NĂM GIỮ
QNS	42,200	TĂNG	TĂNG	19/11/2018	T+11	42,700	41,164	-1.17%	NĂM GIỮ
CTG	22,850	TĂNG	GIẢM	20/11/2018	T+10	23,050	21,727	-0.87%	NĂM GIỮ
POW	14,700	TĂNG	GIẢM	20/11/2018	T+10	14,300	13,930	2.80%	NĂM GIỮ
AAA	14,950	TĂNG	GIẢM	21/11/2018	T+9	14,800	14,596	1.01%	NĂM GIỮ
DPR	34,950	TĂNG	GIẢM	21/11/2018	T+9	35,050	34,242	-0.29%	NĂM GIỮ
REE	32,400	TĂNG	GIẢM	22/11/2018	T+8	32,600	31,249	-0.61%	NĂM GIỮ
DGC	51,100	TĂNG	GIẢM	26/11/2018	T+4	49,000	47,029	4.29%	NĂM GIỮ
CEO	13,400	TĂNG	GIẢM	27/11/2018	T+3	13,800	12,768	-2.90%	NĂM GIỮ

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ TRUNG HẠN

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



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.vn

Quách Đức Khánh

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3833

khanh.quach@yuantan.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3832

hong.nguyen@yuantan.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@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