

MORNING NOTE – Nhóm ngành công nghiệp đa dụng vẫn duy trì điểm tăng trưởng cao 12/04/2019

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

TTCK Mỹ điều chỉnh nhẹ và vẫn duy trì mức thanh khoản thấp.

- Lợi suất trái phiếu duy trì đà tăng khi giới đầu tư tiếp tục chốt lời mạnh trên trái phiếu do thỏa thuận thương mại Mỹ - Trung có thể đạt những thỏa thuận.
- Chỉ số Dow Jones giảm nhẹ 0.06% và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy trong những phiên tới. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức **TĂNG**



Diễn biến giá của CCQ Van Eck



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

Giá CCQ Van Eck tăng 0.6% với khối lượng giao dịch tăng mạnh.

- Đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức **TĂNG**
- Tỷ lệ Premium ở mức 0.47% và số CCQ tăng thêm 50,000 CCQ

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	11/04	+50	+39	0.47%
DB FTSE	10/04	-	-	-0.05%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	11/04	-	-	-0.59%
Kim Kindex VN30	10/04	-	-	0.80%
E1VFN30	10/04	-	-	0.15%



We Create Fortune

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại bán ròng nhẹ 44 tỷ trên cả ba sàn và phần lớn chủ yếu tập trung ở các cổ phiếu Upcom như MPC, VTP, C4G. Ở chiều mua ròng, nổi bật nhất là cổ phiếu PTB được khối ngoại mua ròng mạnh và giá cổ phiếu có biến động tích cực hơn sau khi PTB tổ chức ĐHCĐ.

- PTB đặt kế hoạch doanh thu ở mức 5,650 tỷ đồng (tăng trưởng 20% so với cùng kỳ) và LNTT ở mức 555 tỷ đồng (tăng trưởng 17% so với cùng kỳ). Theo đó, động lực tăng trưởng chủ yếu đến từ đồ gỗ với kỳ vọng tăng trưởng gần 30%. Đồng thời, trong mảng BĐS, PTB cũng kỳ vọng sẽ hưởng lợi tích cực từ xu hướng giá đất tăng mạnh ở khu vực Quy Nhơn, đây là dự án PTB nhận chuyển nhượng từ HAG và dự kiến dự án này sẽ tiến hành bàn giao vào năm 2020
- Mục tiêu dài hạn của PTB đến 2022 về doanh thu và lợi nhuận lần lượt là 8,740 tỷ và 880 tỷ (tương ứng CAGR là 12.2%), cổ tức trung bình hàng năm là 30%
- PTB hiện đang giao dịch ở mức Stock Rating là 81 điểm cho nên chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn có thể xem xét tiếp tục MUA và NẮM GIỮ với mức kháng cự trung hạn là 81,700 đồng
- Đồ thị giá của PTB tiến về gần mức kháng cự 66,300 đồng và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực, đặc biệt dòng tiền ngắn hạn tăng mạnh cho thấy xu hướng ngắn hạn sẽ tiếp tục duy trì bền vững hơn. Mức kháng cự ngắn và trung hạn lần lượt là 67,750 đồng và 81,700 đồng



Diễn biến giá của cổ phiếu PTB



We Create **Fortune**

TOP NGÀNH TĂNG TRƯỞNG MẠNH NHẤT

Mức tăng trưởng của nhóm cổ phiếu BĐS tăng trở lại trên mức 80 điểm.

- Mức tăng trưởng duy trì ổn định trên mức 80 vẫn là nhóm cổ phiếu ngành công nghiệp đa dụng (mạnh nhất trong ngành là GTN) và dịch vụ dầu khí (mạnh nhất trong ngành là PVS)
- Nhóm cổ phiếu BĐS biến động bất thường khi chịu ảnh hưởng bởi nhóm cổ phiếu Vingroup. Tuy nhiên, nhóm cổ phiếu BĐS vốn hóa vừa lại duy trì đà tăng trưởng khá tốt như LCG, IJC, HDG,...

Mã ngành	Tên ngành	Rating	CP có Stock Rating cao nhất
I3-INDUST	Công nghiệp đa dụng	97	GTN
I3-PETSER	Dịch vụ dầu khí	95	PVS
I3-LINSUR	Bảo hiểm nhân thọ	92	BVH
I3-SVC	Ga, nước và các tiện ích khác	92	TDM
I3-CAR	Oto và linh kiện oto	87	CTF
I3-DRINK	Đồ uống	87	SAB
I3-MEDIC	Dược phẩm và công nghệ sinh học	87	DHG
I3-REAL	BĐS	87	HDG

Nguồn: YSVN



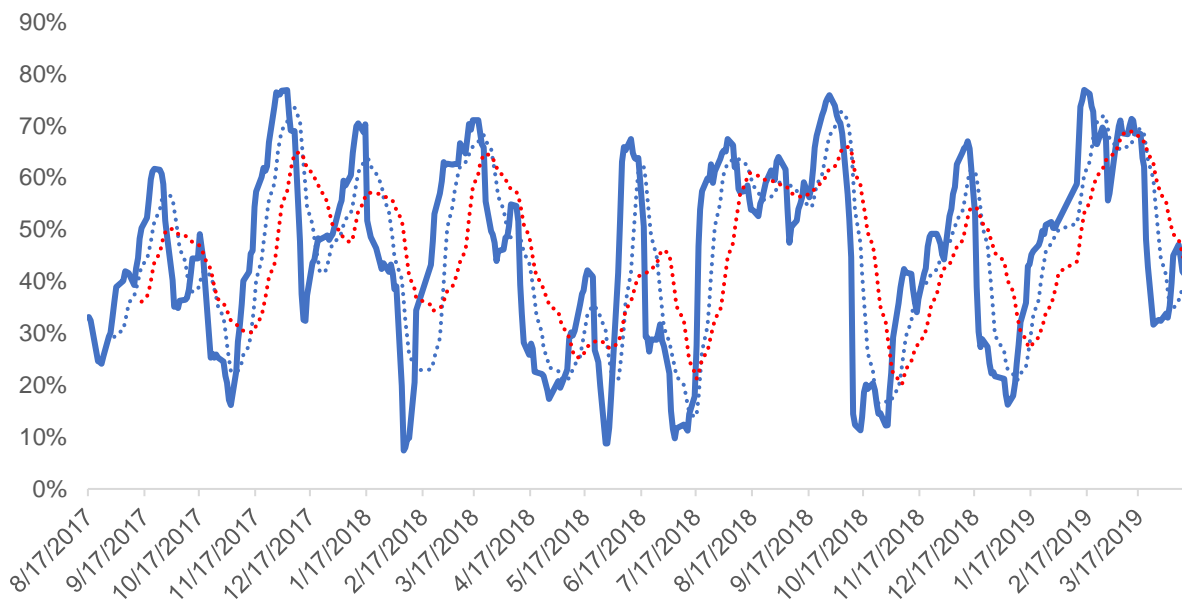
We Create **Fortune**

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục nhịp hồi phục và kiểm định mức 990 điểm của chỉ số VN-Index. Đồng thời, dòng tiền ngắn hạn vẫn hồi phục yếu cho thấy áp lực bán vẫn có khả năng sẽ gia tăng trong các nhịp hồi phục ngắn hạn và dòng tiền vẫn phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu ngắn hạn tiếp tục giảm nhẹ cho thấy cơ hội giải ngân mới vẫn thấp.

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 973.90 điểm và mức GIẢM xu hướng ngắn hạn của chỉ số HNX-Index với mức kháng cự ở mức 109.55 điểm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét cơ cấu lại danh mục và tiếp tục nắm giữ nhóm cổ phiếu có mức tăng trưởng cao như dầu khí, công nghiệp đa dụng... Vị thế mua mới nên chờ đợi thêm.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 41.5% cổ phiếu/58.5% 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: Không có cổ phiếu nào
- 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	Đánh giá rủi ro ngắn hạn
CII	24,400	TĂNG	GIẢM	28/2/2019	T+31	24,550	23,881	-0.61%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
CTI	25,000	TĂNG	TĂNG	5/3/2019	T+28	25,900	24,992	-3.47%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
MPC	45,900	TĂNG	TĂNG	22/3/2019	T+15	47,800	43,711	-3.97%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PVD	19,150	TĂNG	TĂNG	2/4/2019	T+8	18,400	18,850	4.08%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VRE	34,800	TĂNG	TĂNG	2/4/2019	T+8	36,100	33,740	-3.60%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PVS	22,800	TĂNG	TĂNG	4/4/2019	T+6	22,000	21,621	3.64%	NẮM GIỮ	Rủi ro tăng nhẹ
PVB	19,900	TĂNG	TĂNG	4/4/2019	T+6	21,000	19,629	-5.24%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
HT1	15,800	TĂNG	TĂNG	5/4/2019	T+5	16,150	15,241	-2.17%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
LCG	12,000	TĂNG	TĂNG	5/4/2019	T+5	11,950	11,150	0.42%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VCS	67,600	TĂNG	TĂNG	5/4/2019	T+5	69,000	67,211	-2.03%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
KBC	14,950	TĂNG	TĂNG	8/4/2019	T+4	15,100	14,539	-0.99%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
GAS	105,000	TĂNG	TĂNG	8/4/2019	T+4	103,800	101,342	1.16%	NẮM GIỮ	Rủi ro tăng nhẹ
HDG	42,800	TĂNG	TĂNG	9/4/2019	T+3	43,550	41,144	-1.72%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VHM	93,500	TĂNG	TĂNG	9/4/2019	T+3	94,600	89,938	-1.16%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp

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 **CHỐT LỜI 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

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

Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3832

phat.pham@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