



Công Ty Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam

Yuanta
Securities Vietnam

www.yuanta.com.vn

We Create **Fortune**

BÁO CÁO TUẦN

Khu vực và Việt Nam

08/04/2019

Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối KHCHN YSVN

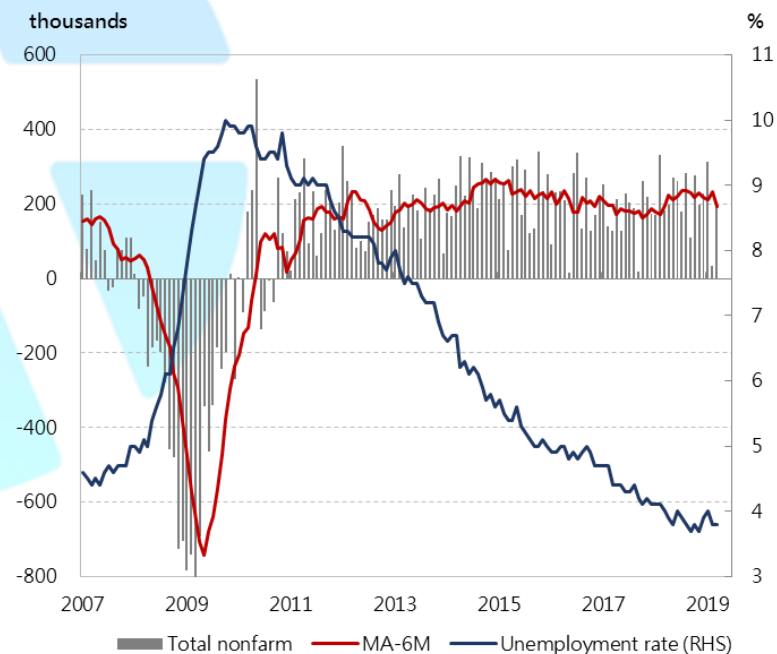
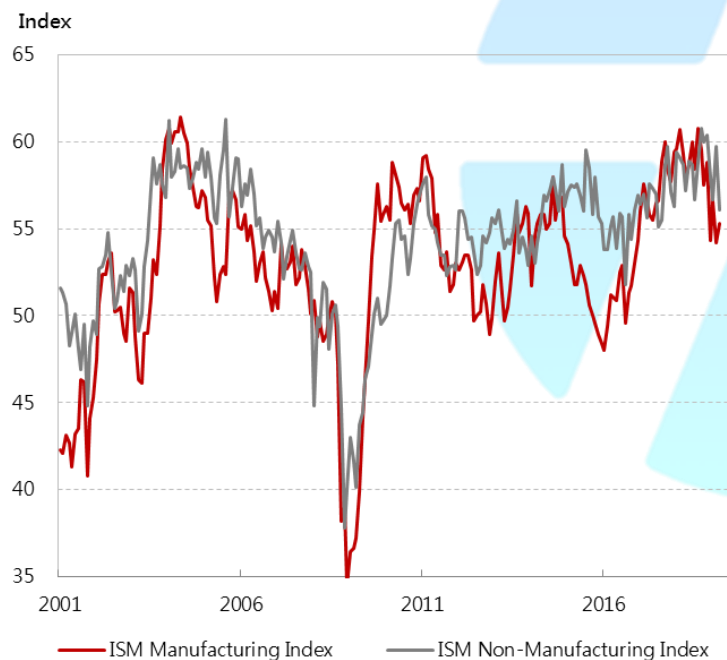
Nội dung kinh tế vĩ mô

- ❖ Mỹ: Dữ liệu kinh tế tốt hơn dự kiến
- ❖ Trung Quốc: PMI hồi phục, nhu cầu vẫn còn thấp
- ❖ Indonesia: NHTW ổn định tỷ giá hối đoái
- ❖ Việt Nam: Hoạt động thương mại ghi nhận tốc độ tăng trưởng chậm



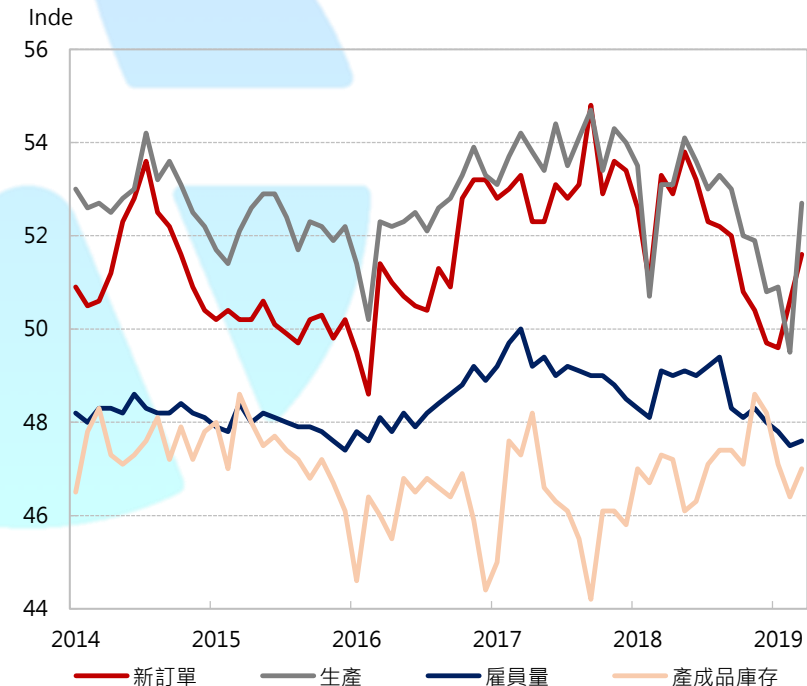
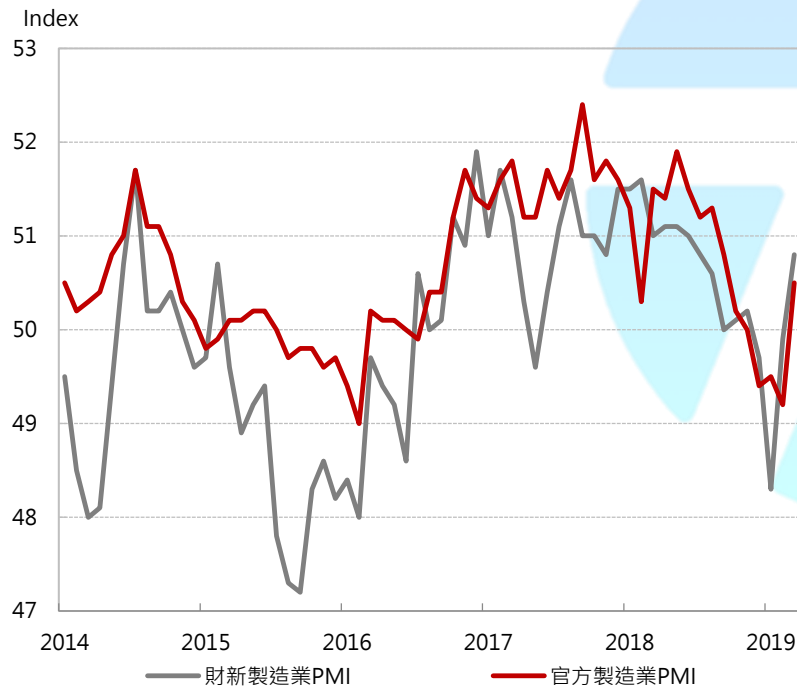
Mỹ: Dữ liệu kinh tế tốt hơn dự kiến

- ❖ Đơn đặt hàng sản xuất và đơn đặt hàng mới đều tăng
- ❖ Chỉ số việc làm cải thiện ở tất cả các lĩnh vực, đặc biệt tăng mạnh ở lĩnh vực phi nông nghiệp
- ❖ Nhìn chung, nền kinh tế Mỹ đã có sự ổn định. Đồng thời, thỏa thuận thương mại Mỹ - Trung có thể sẽ được thiết lập trong cuối quý 2/2019



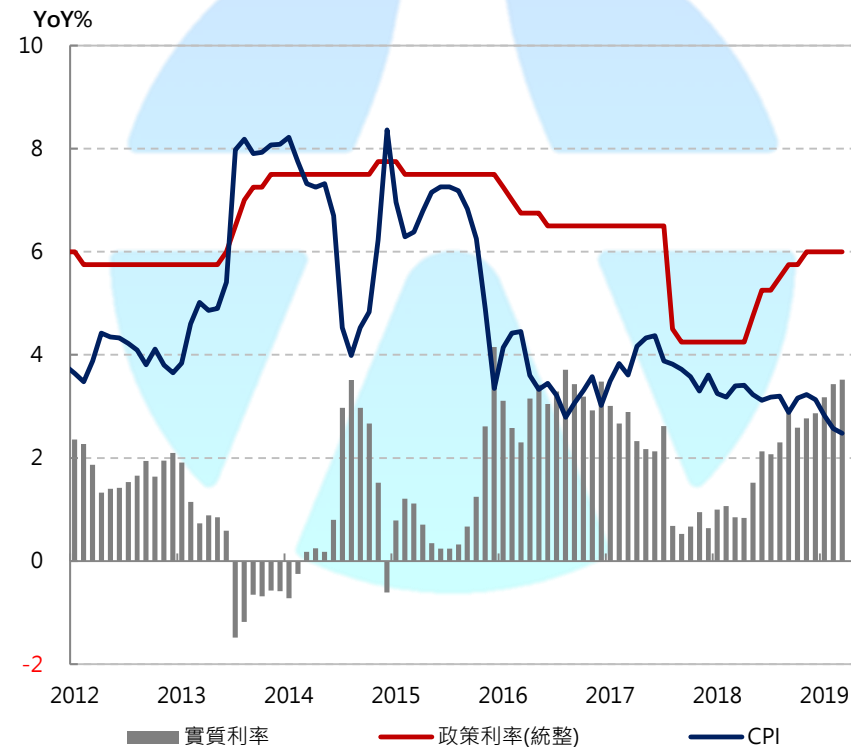
Trung Quốc: PMI hồi phục, nhu cầu vẫn còn thấp

- ❖ Chỉ số PMI tháng 03/2019 tăng trên mức 50, trong đó đơn đặt hàng mới và sản xuất đều hồi phục sau khi các nhà sản xuất quay trở lại hoạt động
- ❖ Tuy nhiên, số lượng nhân viên và hàng tồn kho thành phẩm tương đối thấp. Nhu cầu tổng thể vẫn chưa phục hồi. Điều này cho thấy các nhà sản xuất vẫn đang chờ chính sách hỗ trợ của Chính phủ



Indonesia: NHTW ổn định tỷ giá hối đoái

- ❖ Chỉ số CPI tháng 02 chỉ đạt ở mức 2.48%, thấp hơn mức kỳ vọng của thị trường là 2.51%. Chính phủ tiếp tục kiểm soát lạm phát
- ❖ NHTW tiếp tục can thiệp vào đồng Rupiah để ổn định tỷ giá hối đoái



Việt Nam: Hoạt động thương mại ghi nhận tốc độ tăng trưởng chậm

- ❖ Tổng kim ngạch xuất nhập khẩu trong quý 1/2019 tăng 6.8% so với cùng kỳ năm 2018. Trong đó, xuất khẩu tăng 4.7% (còn quý 1/2018 là 24.5%), nhập khẩu tăng 8.9% (còn quý 1/2018 là 13.2%)
- ❖ Thặng dư thương mại quý 1/2019 là 536 triệu USD, còn trong quý 1/2018 là 2.7 tỷ USD. Dự địa dự báo sẽ duy trì tăng trưởng xuất khẩu duy trì tăng trưởng 7 – 8% trong năm 2019 là các hiệp định thương mại CPTPP và EVFTA
- ❖ Lãi suất liên ngân hàng giảm đầu tuần và có xu hướng tăng nhẹ ở các phiên cuối tuần do NHNN liên tục hút ròng nội tệ thông qua kênh phát hành tín hiệu trên OMO



Diễn biến thị trường chứng khoán

- ❖ TTCK Mỹ: Xu hướng tăng tiếp tục
- ❖ TTCK Trung Quốc: Tiếp tục xác lập các đỉnh cao mới
- ❖ TTCK Asean và Ấn Độ: NHTW Ấn Độ tiếp tục cắt giảm lãi suất, hỗ trợ đà tăng TTCK
- ❖ TTCK Việt Nam: Khởi ngoại duy trì tuần mua ròng



TTCK Mỹ: Xu hướng tăng tiếp tục

Diễn biến tuần trước

- ❖ Chỉ số sản xuất cải thiện và đàm phán thương mại Mỹ - Trung có nhiều chuyển biến tích cực. Chỉ số S&P500 tăng 2.05%

Nhận định tuần này

- ❖ Mùa BCTC bắt đầu, đặc biệt là các công ty tài chính sẽ công bố đầu tiên với kỳ vọng lợi nhuận ở nhóm này sẽ giảm 3.9%
- ❖ Tuy nhiên, tình hình thương mại Mỹ - Trung được cải thiện. Đồng thời, biên bản họp của Fed sẽ phát đi tín hiệu ôn hòa. Hai yếu tố chính này sẽ hỗ trợ cho đà tăng của TTCK Mỹ trong tuần này



TTCK Trung Quốc: Tiếp tục xác lập các đỉnh cao

Diễn biến tuần trước

- ❖ Chỉ số PMI hồi phục. Đồng thời, các chính sách giảm phí của Chính phủ tiếp tục phát huy tác dụng và dự kiến sẽ giảm chi phí chung của ngành hàng không. Chỉ số Shanghai tiếp tục xác lập các đỉnh cao và đóng cửa tăng 5.04%

Nhận định tuần này

- ❖ Tình hình thương mại được cải thiện và nhà đầu tư sẵn sàng tham gia vào thị trường. Kỳ vọng lạc quan về sự hồi phục của nền kinh tế sẽ giúp chỉ số Shanghai duy trì đà tăng với mức kháng cự gần nhất là 3,330 điểm



TTCK Asean và Ấn Độ: NHTW Ấn Độ tiếp tục cắt giảm lãi suất, hỗ trợ đà tăng TTCK

Diễn biến tuần trước

- ❖ NHTW Ấn Độ tiếp tục cắt giảm lãi suất và cuộc đàm phán Mỹ-Trung đã hỗ trợ cho chỉ số SENSEX tăng 0.5%
- ❖ Áp lực thâm hụt tại Indonesia, khiến chỉ số JCI giảm 0.1% trong tuần qua

Nhận định tuần này

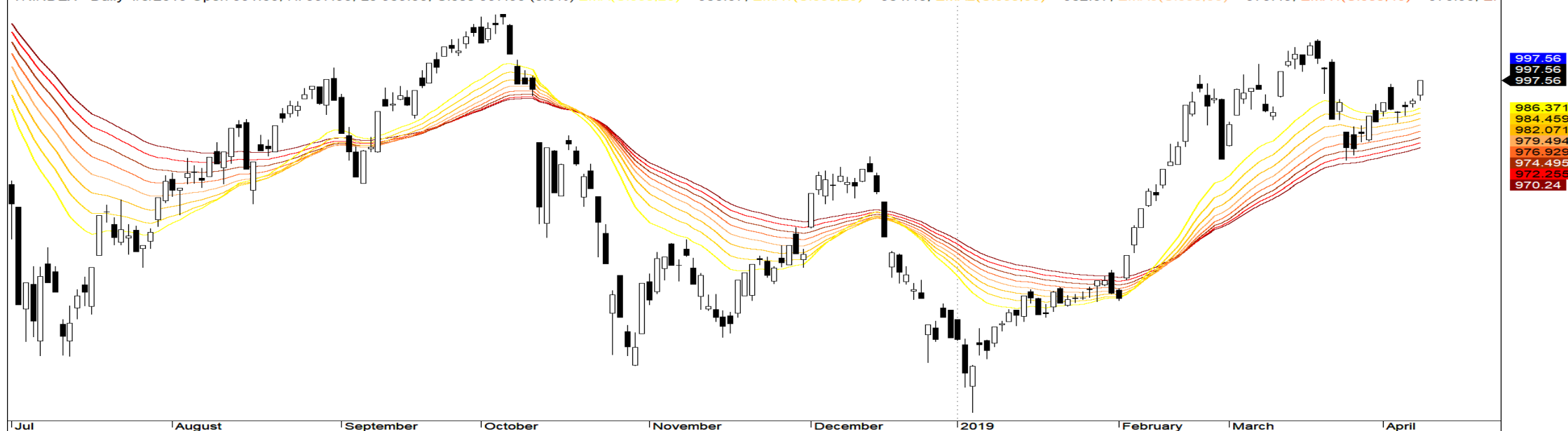
- ❖ Việc duy trì cắt giảm lãi suất của Ấn Độ xuống còn 7.2% trong năm này sẽ hỗ trợ cho đà tăng của TTCK nước này
- ❖ Indonesia không có ý định cắt giảm lãi suất và giá dầu đang tăng lên, điều này có thể sẽ tác động tiêu cực lên TTCK và khiến chỉ số JCI đi ngang trong tuần tới



TTCK Việt Nam: Khối ngoại duy trì tuần mua ròng

Chỉ số	Điểm số phiên 29/03/2019	% thay đổi Index	GTGD trung bình 1 tuần (tỷ VNĐ)	Tổng GTGD ròng của khối ngoại (tỷ VNĐ)	Tổng GTGD ròng của khối tự doanh (tỷ VNĐ)
VN-Index	989.26	0.87%	4,036	186	7.28
HNX-Index	107.87	0.40%	436	27	0
Upcom-Index	56.93	-0.99%	291	33	0

VNINDEX - Daily 4/8/2019 Open 991.65, Hi 997.56, Lo 989.33, Close 997.56 (0.8%) EMA(Close,20) = 986.37, EMA1(Close,25) = 984.46, EMA2(Close,30) = 982.07, EMA3(Close,35) = 979.49, EMA4(Close,40) = 976.93, EI



Nhận định TTCK VN tuần 08 – 12/04/2019

- ❖ Ngày 11/04/2019, diễn ra cuộc họp của Fed và dự kiến là chính sách ôn hòa. Đồng thời, OPEC tiến hành họp định kỳ vào ngày 11/04/2019 để đưa ra chính sách mới và dự báo OPEC sẽ duy trì cắt giảm sản lượng để hỗ trợ đà tăng của thị trường
- ❖ Xu hướng trung hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG và chỉ số VN-Index có thể sẽ duy trì đà tăng về vùng giá 1,015 – 1,020 điểm trong tuần này
- ❖ **Khuyến nghị:** Các nhà đầu tư trung hạn tiếp tục tăng dần tỷ trọng cổ phiếu vào các nhóm cổ phiếu dự báo tiếp tục tăng trưởng như ngân hàng, bất động sản khu công nghiệp và vốn hóa vừa, dịch vụ dầu khí, nhiệt điện,...
- ❖ **Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn:** 59% cổ phiếu/41% tiền mặt



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.



Liên hệ

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

Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3880
phat.pham@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 khối khách hàng cá nhân

Nguyễn Thanh Tùng

Giám đốc Môi giới khối KHCN
+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

Nguyễn Đức Hoàn

Giám đốc trung tâm kinh doanh
Nam Hà Nội
+84 28 3622 6868 ext 3409
hoan.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

Chung Kim Hoa

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

Bùi Quốc Phong

Giám đốc chi nhánh Đồng Nai
+84 28 3622 6868
phong.bui@yuanta.com.vn

Phù Vĩnh Quế

Giám đốc chi nhánh Chợ Lớn
+84 28 3622 6868
que.phu@yuanta.com.vn

