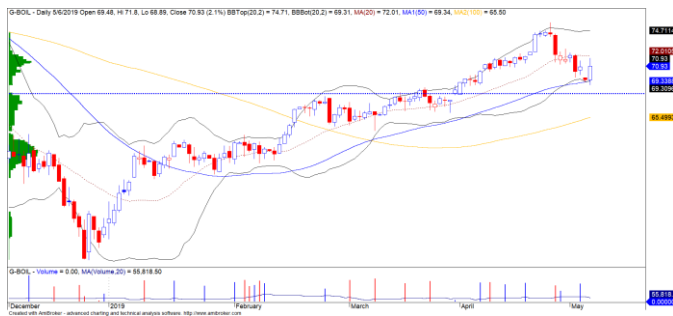


DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Giá dầu Brent nhanh chóng hồi phục mạnh hơn 2% khi các căng thẳng thương mại có dấu hiệu giảm dần.

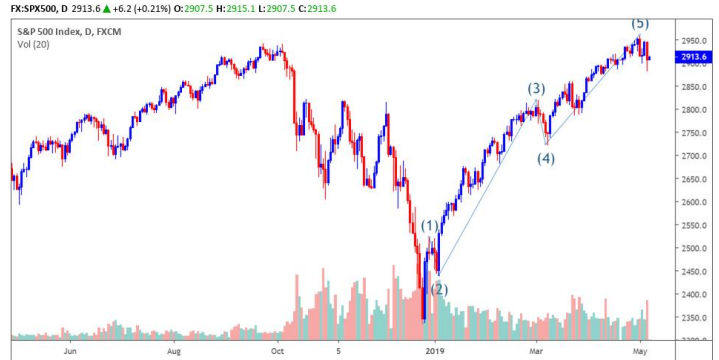
- Đò thị giá của giá dầu Brent tiến về gần đường trung bình 20 ngày và có dấu hiệu bước vào giai đoạn hồi phục kỹ thuật ngắn hạn
- Tuy vậy xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM và chúng tôi hạ mức kháng cự của hệ thống xuống mức \$72.38/thùng, nếu vượt mức kháng cự này thì xu hướng ngắn hạn sẽ tích cực hơn



Diễn biến giá của giá dầu Brent

TTCK Mỹ nhanh chóng thu hẹp đà giảm về cuối phiên sau khi căng thẳng thương mại đã giảm dần và Trung Quốc dự kiến có thể sẽ mở lại cuộc thảo luận vào ngày 09 – 10/05/2019.

Giá trị giao dịch tăng mạnh khi lực cầu cũng gia tăng mạnh vào cuối phiên. Chỉ số S&P500 giảm nhẹ -0.45% và có khả năng sẽ quay trở lại đà tăng về gần vùng đỉnh lịch sử trong những phiên giao dịch tới



Diễn biến giá của CCQ Van Eck

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	06/05	-	-	-0.51%
DB FTSE	02/05	-	-	0.06%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	06/05	-	-	-1.07%
Kim Kindex VN30	02/05	-	-	0.12%
E1VFN30	02/05	+0.1	+1.5	-0.44%



We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại tiếp tục mua ròng gần 71 tỷ trên cả ba sàn bất chấp thị trường giảm mạnh. Trong đó, HPG là cổ phiếu được khối ngoại mua ròng mạnh và giúp cổ phiếu này tránh các áp lực giảm sâu.

- Điểm tích cực chúng tôi nhận thấy là mức Stock Rating của nhóm cổ phiếu ngành thép đang có sự cải thiện tích cực trong các phiên giao dịch gần đây. Đồ thị giá của HPG vẫn duy trì xu hướng TĂNG ngắn hạn và đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực



Diễn biến giá của cổ phiếu HPG

TOP NGÀNH TĂNG TRƯỞNG MẠNH NHẤT

Mã ngành	Tên ngành	Rating	CP có Stock Rating cao nhất
I3-INDUST	Công nghiệp đa dụng	97	GTN
I3-SVC	Ga, nước và các tiện ích khác	95	TDM
I3-SOFT	Phần mềm	92	FPT
I3-DRINK	Đồ uống	89	SAB
I3-PETSER	Dịch vụ dầu khí	89	PVS
I3-MEDIC	Dược phẩm và công nghệ sinh học	84	DHG
I3-PER	Ngành hàng tiêu dùng cá nhân	82	TNG

Nguồn: YSVN

We Create Fortune

TOP CỔ PHIẾU CHÚ Ý KHUYẾN NGHỊ CƠ BẢN

MBBANK

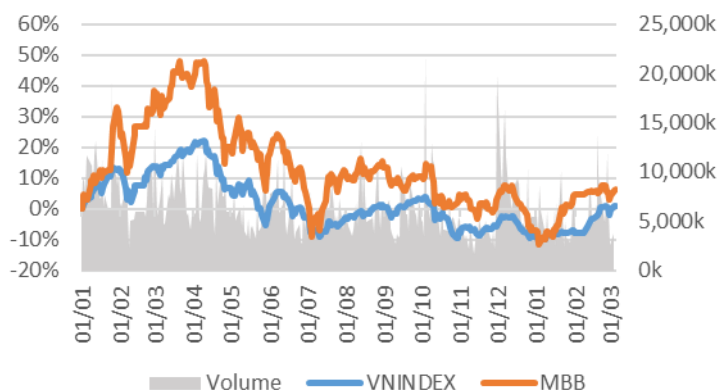
Giá đóng cửa 21,500

Sàn: HOSE - Ngành: Ngân hàng

LNTT hợp nhất quý 1/2019 đạt 2.424 tỷ đồng, tăng 26,3% so với cùng kỳ. Trong đó đáng chú ý nhất là hoạt động dịch vụ có lãi tăng đột từ mảng bảo hiểm của công ty con MB Ageas Life

DỮ LIỆU CỔ PHIẾU

Vốn hóa thị trường:	46,706	Tỷ VNĐ
SLCP lưu hành:	2,113,398,401	CP
Ngày niêm yết:	01/11/2011	
Sở hữu nhà nước:	27%	
Sở hữu nước ngoài:	20%	
EPS cơ bản:	3,029	VNĐ
P/E (TTM):	7.3x	
P/B (TTM):	1.4x	
ROE (%):	19%	
ROA (%):	2%	
Tỷ suất cổ tức:	0%	



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Ngưỡng kháng cự ngắn hạn:	22.0
Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn:	21.1
Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày):	TĂNG
Ngưỡng kháng cự trung hạn:	23.6
Ngưỡng hỗ trợ trung hạn:	20.1
Xu hướng trung hạn (1-3 tháng):	TĂNG

	Năm 2016	Năm 2017	Năm 2018
Tăng trưởng DT	15%	28%	25%
Tăng trưởng LNST	15%	21%	77%
Biên LN gộp	7%	7%	8%
Biên LN ròng	0%	3%	3%
EPS cơ bản	1,706	1,953	-
P/E	13.8x	12.3x	7.7x

SO SÁNH CÁC DOANH NGHIỆP CÙNG NGÀNH

Tổng số đối thủ: 16

Mã chứng khoán	Vốn hóa TT (Tỷ VNĐ)	Sàn	LNG %	D/E	P/E	P/B
MBB	46,706	HOSE	55.3%	31.7%	7.3x	1.4x
VCB	247,382	HOSE	65.4%	37.3%	15.3x	3.4x
BID	116,920	HOSE	63.8%	16.5%	15.9x	2.2x
TCB	83,918	HOSE	68.2%	46.1%	9.9x	1.6x
CTG	77,819	HOSE	50.4%	18.9%	14.1x	1.1x
TRUNG BÌNH NGÀNH			58.1%	29.3%	13.5x	2.1x

MBB – Basel II và tăng vốn sẽ giúp MBB duy trì tăng trưởng

- LNTT hợp nhất quý 1/2019 đạt 2.424 tỷ đồng, tăng 26,3% so với cùng kỳ. Trong đó đáng chú ý nhất là hoạt động dịch vụ có lãi tăng đột từ mảng bảo hiểm của công ty con MB Ageas Life. MBB sẽ trả cổ tức 6% bằng tiền mặt và 8% bằng cổ phiếu cho kết quả kinh doanh năm 2018, và tiếp tục duy trì tỷ lệ này trong năm 2019
- MBB đạt chuẩn Basel II, được NHNN phê duyệt áp dụng quy định tỷ lệ an toàn vốn từ 01/05/2019. MBB dự kiến sẽ tăng vốn điều lệ từ 21.604 tỷ đồng lên 25.841 tỷ trong năm nay
- Dự báo trong năm 2019, LNTT của MBB sẽ tăng trưởng 22,4% với tăng trưởng tín dụng ở mức 18%
- Đồ thị giá của MBB giao dịch quanh đường trung bình 20 ngày và 50 ngày. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG và rủi ro ngắn hạn cũng đang giảm



We Create **Fortune**

đáng kể khi áp lực thoái vốn không còn và rủi ro từ thị trường cũng đang giảm dần. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở vùng giá hiện tại với mức mục tiêu ban đầu 23,600 đồng và mức cắt lỗ ngắn hạn ở mức 21,100



Diễn biến giá của cổ phiếu MBB



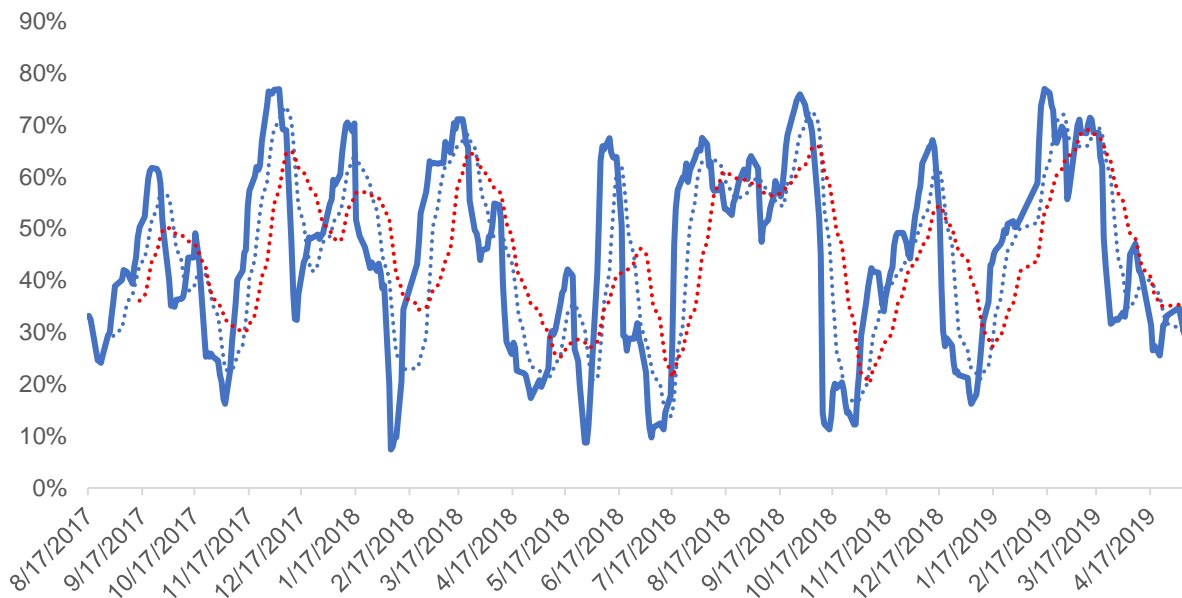
We Create **Fortune**

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ kiểm định lại mức 950 điểm của chỉ số VN-Index. Đồng thời, thị trường có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tiêu cực cho thấy rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức cao và áp lực giảm vẫn còn rất lớn. Điểm tích cực chúng tôi nhận thấy là áp lực bán tháo không quá mạnh cho nên chúng tôi kỳ vọng chỉ số VN-Index có thể sẽ chưa xuyên thủng mức 950 điểm trong vài phiên tới. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu giảm mạnh cho thấy chiến lược ngắn hạn vẫn là ưu tiên hạ tỷ trọng cổ phiếu.

Chúng tôi đánh giá mức GIẢM xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số chính với mức kháng cự ở mức 982.87 điểm của chỉ số VN-Index và 107.77 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn tiếp tục đứng ngoài thị trường và hạ dần tỷ trọng cổ phiếu về mức khuyến nghị.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 30% cổ phiếu/70% tiền.



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: GAS, PVI, VHC

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
PVS	22,500	TĂNG	TĂNG	4/4/2019	T+23	22,000	22,218	2.27%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
HT1	16,600	TĂNG	TĂNG	5/4/2019	T+22	16,150	16,299	2.79%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
GAS	107,900	GIẢM	TĂNG	8/4/2019	T+21	103,800	108,173	4.21%	BÁN	Rủi ro cao
HVN	40,500	TĂNG	TĂNG	17/4/2019	T+14	41,200	39,330	-1.70%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
GTN	18,400	TĂNG	TĂNG	17/4/2019	T+14	17,850	16,139	3.08%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PPC	27,000	TĂNG	TĂNG	24/4/2019	T+9	27,200	26,398	-0.74%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
HPG	33,450	TĂNG	TĂNG	25/4/2019	T+8	33,350	32,850	0.30%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VRE	35,200	TĂNG	TĂNG	2/5/2019	T+3	36,000	34,485	-2.22%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PHR	50,600	TĂNG	TĂNG	2/5/2019	T+3	52,000	48,843	-2.69%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PNJ	101,900	TĂNG	TĂNG	3/5/2019	T+2	103,000	100,347	-1.07%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
MBB	21,500	TĂNG	TĂNG	7/5/2019	T+0	21,500	21,262	0.00%	MUA	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 CHÓT 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@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

Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3832

phat.pham@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



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