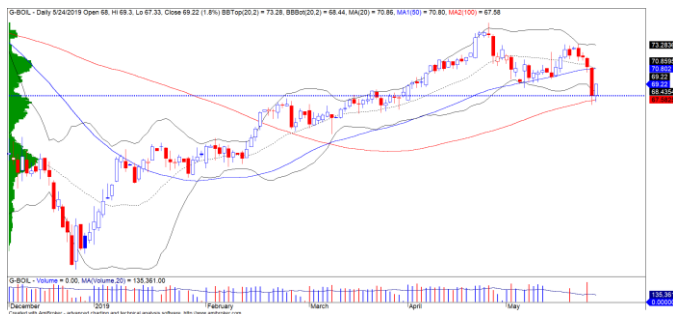


DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Giá dầu Brent hồi phục mạnh gần 2% và đồ thị giá vẫn giao dịch trên đường trung bình 100 ngày.

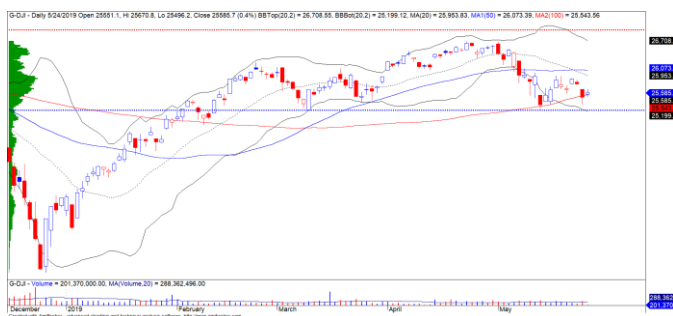
- Đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, nhịp sóng điều chỉnh này có thể kết thúc hay không thì cần đợi xác nhận tín hiệu xu hướng



Diễn biến giá của giá dầu Brent

TTCK Mỹ nhanh chóng hồi phục nhẹ sau khi Tổng thống Trump cho rằng chiến tranh thương mại đang diễn ra sẽ sớm kết thúc.

- Chỉ số Dow Jones hồi phục +0.37% và giao dịch gần vùng khoảng trống giảm giá được hình thành trong phiên 23/05/2019. Đồng thời, đồ thị giá cũng có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy với mức độ thanh khoản thấp
- Xu hướng ngắn hạn của chỉ số Dow Jones vẫn ở mức GIẢM với mức kháng cự ở mức 26,056 điểm



- *Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones*

Giá CCQ Van Eck tiếp tục giảm -1.16% và tỷ lệ Premium giảm trở lại.

- Đồ thị giá giảm về gần vùng đáy cũ \$16, nhưng xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG
- Số CCQ tăng thêm 200,000 CCQ và tỷ lệ Premium giảm về mức 0.97% cho thấy quỹ này có thể sẽ tạm thời dừng việc huy động thêm CCQ trong 1 – 2 phiên tới



Diễn biến giá của CCQ Van Eck

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	24/05	+100	+37.6	0.97%
DB FTSE	23/05	-	-	0.03%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	24/05	-	-	-1.19%
Kim Kindex VN30	23/05	-	-	0.11%
E1VFN30	23/05	-	-	-0.03%



We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại quay trở lại mua ròng mạnh hơn 241 tỷ trên cả ba sàn, nhưng phần lớn chủ yếu từ lượng giao dịch thỏa thuận của cổ phiếu MPC với giá trị hơn 425 tỷ. Tuy nhiên, đây là tuần cơ cấu danh mục của quỹ iShares MSCI Frontier Market 100 ETFs và tỷ trọng Việt Nam sẽ được tăng tỷ trọng trong kỳ cơ cấu lần này cho nên khối ngoại có thể sẽ tiếp tục mua ròng trong tuần giao dịch này. Nổi bật nhất là cổ phiếu VJC cũng đã được khối ngoại quay trở lại mua ròng.

- Đồ thị giá duy trì xu hướng TĂNG ngắn hạn kể từ tháng 04/2019, nhưng mức Stock Rating của VJC chỉ ở mức 65 điểm cho nên các nhà đầu tư trung hạn chỉ tích lũy với tỷ trọng thấp dưới mức 30%
- Mức kháng cự mạnh của VJC là mức 125,400 đồng



Diễn biến giá của cổ phiếu VJC



We Create **Fortune**

TOP CỔ PHIẾU CHÚ Ý

KHUYẾN NGHỊ KỸ THUẬT

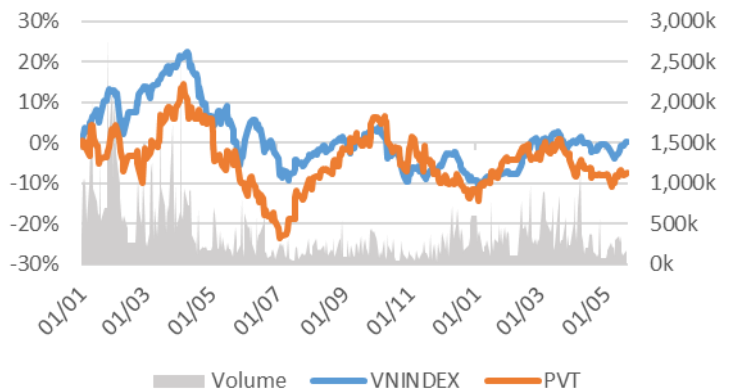
VẬN TẢI DẦU KHÍ PVTRANS

Giá đóng cửa 16,950

Sàn: HOSE - Ngành: Vận tải

DỮ LIỆU CỔ PHIẾU

Vốn hóa thị trường:	4,770	Tỷ VNĐ
SLCP lưu hành:	281,440,162	CP
Ngày niêm yết:	10/12/2007	
Sở hữu nhà nước:	51%	
Sở hữu nước ngoài:	33%	
EPS cơ bản:	2,351	VNĐ
P/E (TTM):	7.2x	
P/B (TTM):	1.2x	
ROE (%):	13%	
ROA (%):	7%	
Tỷ suất cổ tức:	0%	



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Ngưỡng kháng cự ngắn hạn:	17.2
Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn:	16.08
Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày):	TĂNG
Ngưỡng kháng cự trung hạn:	18.2
Ngưỡng hỗ trợ trung hạn:	15.85
Xu hướng trung hạn (1-3 tháng):	GIẢM

	Năm 2016	Năm 2017	Năm 2018
Tăng trưởng DT	17%	-9%	23%
Tăng trưởng LNST	12%	10%	44%
Biên LN gộp	11%	14%	14%
Biên LN ròng	7%	9%	10%
EPS cơ bản	1,321	1,436	2,288
P/E	13.2x	11.6x	7.7x

SO SÁNH CÁC DOANH NGHIỆP CÙNG NGÀNH

Tổng số đối thủ: 37

Mã chứng khoán	Vốn hóa TT (Tỷ VNĐ)	Sàn	LNG %	D/E	P/E	P/B
PVT	4,770	HOSE	14.0%	10.2%	7.2x	1.2x
SFI	331	HOSE	0.0%	0.0%	6.3x	0.8x
TRS	142	UPCOM	0.0%	0.0%	6.6x	1.0x
VFR	60	UPCOM			-1.5x	0.3x
VST	37	UPCOM			-0.1x	0.0x
TRUNG BÌNH NGÀNH			12.5%	9.1%	7.0x	1.2x

PVT – Thoát khỏi giai đoạn tích lũy

- Đồ thị giá tăng mạnh vượt đường trung bình 50 ngày với khối lượng giao dịch tăng đột biến trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy đồ thị giá đã thoát khỏi giải đoạn tích lũy trong tuần giao dịch vừa qua
- Xu hướng ngắn hạn được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG
- Mức mục tiêu ban đầu 18,200 đồng và mức cắt lỗ ở mức 16,088 đồng
- Tỷ trọng giải ngân tối ưu: 11.3%



We Create Fortune



Diễn biến giá của cổ phiếu PVT



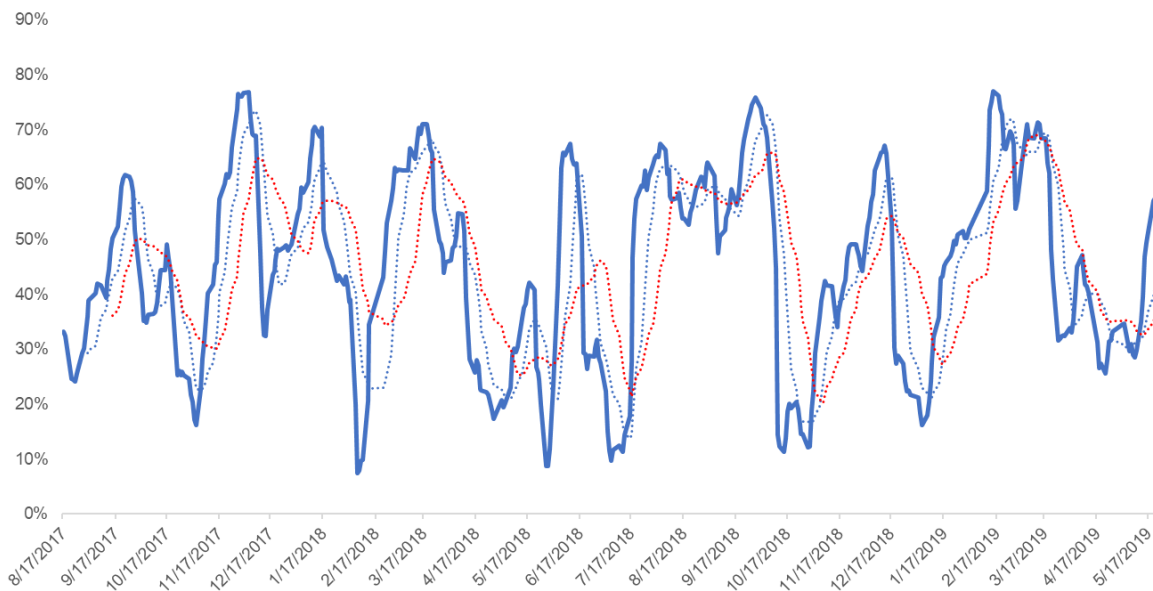
We Create **Fortune**

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tích lũy quanh 970 điểm của chỉ số VN-Index trong các phiên giao dịch đầu tuần. Đồng thời, mức độ phân hóa có thể sẽ diễn ra giữa các nhóm cổ phiếu cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn nên cơ cấu lại danh mục, chúng tôi đánh giá vùng hỗ trợ 965.5 – 968 điểm của chỉ số VN-Index là vùng hỗ trợ mạnh và đây cũng là khoảng trống tăng giá được hình thành trong phiên 15/05/2019. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu giảm trở lại cho thấy các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiến hành cơ cấu lại danh mục hiện tại.

Chúng tôi hạ mức xu hướng ngắn hạn của chỉ số VN-Index từ mức TĂNG xuống GIẢM và duy trì mức GIẢM xu hướng ngắn hạn của chỉ số HNX-Index với mức kháng cự ở mức 107.40 điểm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể cơ cấu lại danh mục, xem xét bán ra những cổ phiếu đã chuyển xu hướng giảm ngắn hạn theo bảng theo dõi xu hướng của chúng tôi trong bản tin.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 55% cổ phiếu/45% 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: FMC, PVT
- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu BÁN ngắn hạn: FLC, GAS, PVD, PXS, VNM, VPI, TVB

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	23,800	TĂNG	TĂNG	4/4/2019	T+37	22,000	23,476	8.18%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
GTN	18,200	TĂNG	TĂNG	17/4/2019	T+28	17,850	17,421	1.96%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PPC	28,200	TĂNG	TĂNG	24/4/2019	T+23	27,200	26,304	3.68%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VRE	35,000	TĂNG	GIẢM	2/5/2019	T+17	36,000	34,582	-2.78%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PHR	59,200	TĂNG	TĂNG	2/5/2019	T+17	52,000	55,710	13.85%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PVD	19,650	GIẢM	TĂNG	9/5/2019	T+12	19,850	19,949	0.50%	BÁN	Rủi ro cao
REE	32,900	TĂNG	TĂNG	13/5/2019	T+10	32,100	32,520	2.49%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VNM	130,500	GIẢM	GIẢM	14/5/2019	T+9	133,900	131,987	-1.43%	BÁN	Rủi ro cao
TNG	23,400	TĂNG	TĂNG	15/5/2019	T+8	22,400	21,550	4.46%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VGT	11,700	TĂNG	GIẢM	15/5/2019	T+8	12,000	11,274	-2.50%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
HBC	16,800	TĂNG	GIẢM	15/5/2019	T+8	16,300	16,468	3.07%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
BVH	77,200	TĂNG	GIẢM	16/5/2019	T+7	79,000	74,727	-2.28%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
NT2	27,700	TĂNG	GIẢM	16/5/2019	T+7	28,050	27,343	-1.25%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
LDG	9,260	TĂNG	GIẢM	16/5/2019	T+7	9,560	9,100	-3.14%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
CTG	21,200	TĂNG	TĂNG	21/5/2019	T+4	21,350	20,598	-0.70%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
GVR	11,500	TĂNG	TĂNG	22/5/2019	T+3	12,000	10,978	-4.17%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
MPC	41,700	TĂNG	TĂNG	24/5/2019	T+1	43,000	40,373	-3.02%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PVT	16,950	TĂNG	TĂNG	27/5/2019	T+0	16,950	16,560	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 LỖI 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