

## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Giá dầu Brent đóng cửa giảm nhẹ và biến động mạnh trong phiên do ảnh hưởng cả thông tin tích cực và tiêu cực từ chỉ số PMI của Mỹ cải thiện khiêm tốn và sản lượng dầu OPEC dự báo tiếp tục giảm. Đồ thị giá của giá dầu Brent có thể sẽ xuất hiện các nhịp hồi phục trong vài phiên tới cho nên nhóm cổ phiếu dầu khí có thể sẽ đỡ áp lực giảm trong ngắn hạn.



Diễn biến giá của giá dầu Brent

Chỉ số PMI của Mỹ đã cải thiện khiêm tốn lên mức **51.1 điểm** (tăng so với mức 50.3 điểm trong tháng 08/2019), đây cũng là mức cao nhất kể từ tháng 05/2019. Điểm tích cực là tăng trưởng đơn hàng mới được cho là do sự gia tăng nhu cầu của khách hàng trong nước và nỗ lực cạnh tranh giá cả. Tuy nhiên, chỉ số sản xuất tiếp tục suy giảm nguyên nhân chủ yếu là từ cuộc chiến thương mại Mỹ-Trung, điều này đã khiến giới đầu tư trở nên bi quan hơn.

- Chỉ số Dow Jones đóng cửa -1.2% và xu hướng ngắn hạn cũng bị hạ từ mức TĂNG xuống GIẢM. Tuy nhiên, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	01/10	-	-	-0.74%
DB FTSE	30/09	-	-	-0.07%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	01/10	-	-	-1.55%
Kim Kindex VN30	30/09	-	-	-1.34%
Premia MSCI	30/09	-	-	0.72%
E1VFN30	30/09	-4,500	-69	0.74%

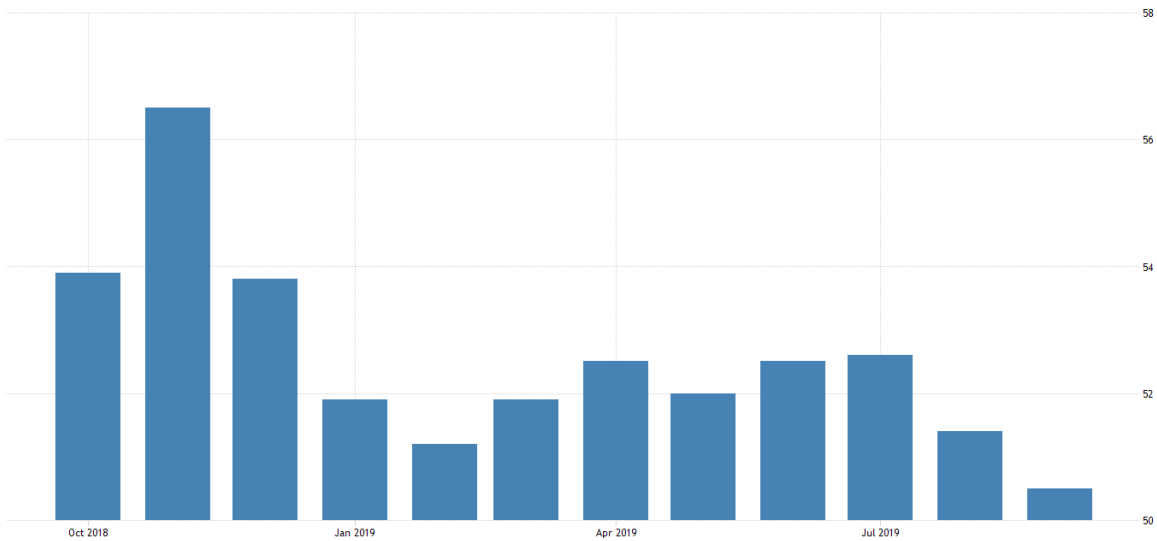


We Create **Fortune**

## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

**Chỉ số PMI Việt Nam giảm xuống mức 50.5 điểm trong tháng 09/2019, mức thấp nhất kể từ tháng 02/2016 cho thấy chỉ số kinh doanh suy yếu.**

- Số lượng đơn đặt hàng mới tăng chậm lại vào cuối quý III, với mức tăng khiêm tốn gần đây là kể từ tháng 8/2016. Số lượng đơn đặt hàng mới tăng yếu hơn dẫn đến sản lượng giảm nhẹ, và đây là lần giảm đầu tiên kể từ tháng 11/2017. Số lượng nhân công cũng đã giảm vào cuối quý III, từ đó kết thúc thời kỳ tăng việc làm kéo dài ba tháng.
- Căng thẳng thương mại Mỹ-Trung đang tác động tiêu cực lên kết quả hoạt động của các doanh nghiệp, Việt Nam không nằm ngoài xu hướng này.



Chỉ số PMI Việt Nam

**Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh gần 150 tỷ trên cả ba sàn, phần lớn vẫn chủ yếu tập trung ở nhóm Largecaps như VRE, HPG, VNM. Ở chiều mua ròng, CII là cổ phiếu được khối ngoại mua ròng mạnh và đã hỗ trợ giá cổ phiếu tăng kịch trần trong phiên 01/10/2019.**



Diễn biến giá của cổ phiếu CII



We Create **Fortune**

**Bộ Công thương áp thuế chống bán phá giá hơn 35% với nhôm Trung Quốc.** Lượng nhôm thanh đùn ép nhập khẩu từ Trung Quốc đã lên tới 62,000 tấn trong năm 2018, gấp đôi lượng nhập khẩu năm 2017, số lượng này chưa bao gồm lượng lớn nhôm nhập khẩu để đưa vào các khu chế xuất để sản xuất hàng xuất khẩu.

- Chúng tôi đánh giá việc áp thuế chống bán phá giá lên nhôm Trung Quốc sẽ giúp giảm bớt cạnh tranh trong nước và đồng thời góp phần ngăn chặn dòng hàng hóa lẫn tránh thuế qua Việt Nam khi Mỹ đang áp thuế mạnh tay với mặt hàng nhôm Việt Nam.

CP	Giá ngày 01/10/2019	KL	P/E	P/B	Vốn hóa (tỷ đồng)	Stock Rating
NSH	2,000 (5.26%)	126,800	48.72	0.17	41	19
TKU	9,200 (8.24%)	150	4.12	0.65	297	74



We Create **Fortune**

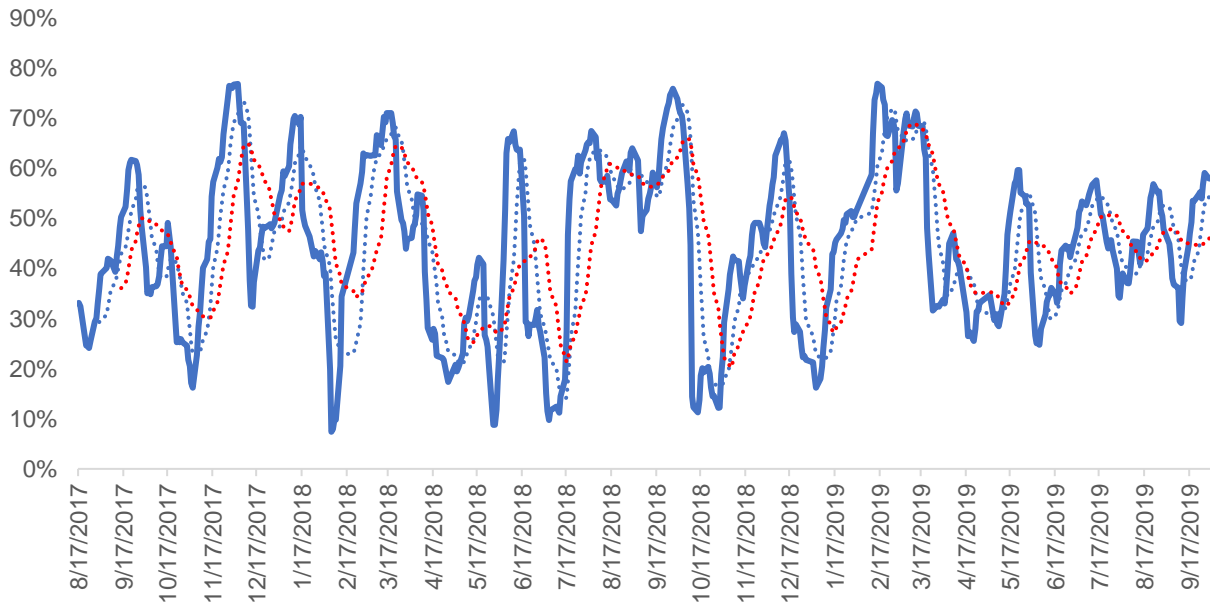
## QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng áp lực điều chỉnh vẫn còn rất lớn và chỉ số VN-Index có thể sẽ chưa thể vượt hoàn toàn được mức 1,000 điểm. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn của chỉ số VN30 vẫn đang ở mức cao cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn cần thận trọng trong việc mua đuổi ở nhịp tăng. Điểm tích cực chúng tôi nhận thấy là thị trường vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu vẫn duy trì ở mức cao cho thấy chiến lược ngắn hạn là vẫn duy trì tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức TĂNG xu hướng ngắn hạn trên các chỉ số chính với mức hỗ trợ ở mức 985.90 điểm của chỉ số VN-Index và 103.16 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn tiếp tục duy trì tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và hạn chế mua đuổi ở nhịp tăng khi rủi ro ngắn hạn vẫn đang ở mức cao.

**Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn:** 58% cổ phiếu/42% tiền.

**Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn:** 46% cổ phiếu/54% 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: DPG, HSG, NTC.
- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu BÁN ngắn hạn: CCL, DRC, PVT.

*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
FPT	58.50	TĂNG	TĂNG	10/6/2019	T+82	45.20	55.95	29.42%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
LDG	10.75	TĂNG	TĂNG	5/8/2019	T+42	8.18	9.84	31.42%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
MBB	23.05	TĂNG	TĂNG	14/8/2019	T+35	22.20	22.23	3.83%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VCB	83.40	TĂNG	TĂNG	22/8/2019	T+29	80.00	79.33	4.25%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
LCG	9.69	TĂNG	GIẢM	5/9/2019	T+19	9.60	9.35	0.94%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
DHC	34.25	TĂNG	GIẢM	11/9/2019	T+15	33.00	33.48	3.79%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
IJC	15.70	TĂNG	TĂNG	13/9/2019	T+13	15.70	14.47	0.00%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
REE	39.20	TĂNG	TĂNG	13/9/2019	T+13	37.15	37.65	5.52%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
CTR	48.80	TĂNG	N/A	16/9/2019	T+12	46.50	41.78	4.95%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
MWG	127.50	TĂNG	TĂNG	16/9/2019	T+12	122.40	121.90	4.17%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
TCB	23.75	TĂNG	TĂNG	16/9/2019	T+12	22.65	22.54	4.86%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
BMP	51.70	TĂNG	TĂNG	17/9/2019	T+11	51.80	50.49	-0.19%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
DIG	14.95	TĂNG	TĂNG	17/9/2019	T+11	14.25	13.83	4.91%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
NVL	63.60	TĂNG	TĂNG	18/9/2019	T+10	64.00	61.40	-0.62%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VEA	55.10	TĂNG	GIẢM	20/9/2019	T+8	55.20	53.83	-0.18%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
BWE	26.50	TĂNG	TĂNG	23/9/2019	T+7	26.65	25.80	-0.56%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
DGW	25.45	TĂNG	TĂNG	23/9/2019	T+7	24.60	24.15	3.46%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
GMD	27.50	TĂNG	TĂNG	26/9/2019	T+4	27.95	27.01	-1.61%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VIB	18.10	TĂNG	TĂNG	27/9/2019	T+3	18.20	17.25	-0.55%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
CII	23.50	TĂNG	TĂNG	30/9/2019	T+2	21.40	20.79	9.81%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PHR	61.40	TĂNG	GIẢM	30/9/2019	T+2	60.40	57.51	1.66%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PTB	71.20	TĂNG	TĂNG	1/10/2019	T+1	69.70	65.39	2.15%	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 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 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 3880

phat.pham@yuanta.com.vn

**Đặng Phi Phôn**

**Chuyên viên phân tích**

+84 28 3622 6868 ext 3893

phon.dang@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 ext 3652

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 ext 3701

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

**Võ Đình Tuấn**

**Giám đốc Chi Nhánh Đà Nẵng**

+84 28 3622 6868 ext 3301

tuan.vo@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 affected 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