

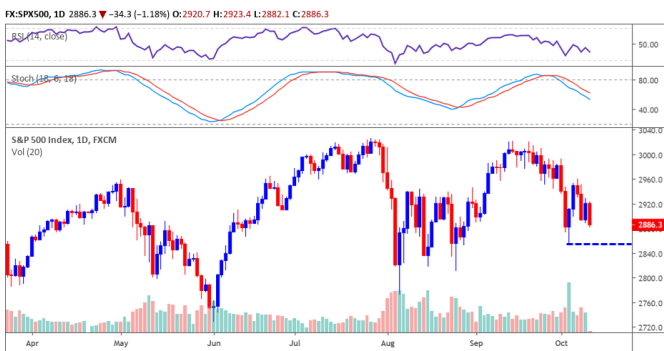
MORNING NOTE – Thị trường có thể sẽ sớm bước vào giai đoạn biến động mạnh – VGI 10/10/2019

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Biên bản họp của Fed nhiều thành viên đồng thuận việc cắt giảm thêm 0.25% cho cuộc họp tháng 10/2019, điều này đã tác động đáng kể lên sự kỳ vọng của nhà đầu tư và hiện tại có đến 99.7% kỳ vọng Fed sẽ giảm 0.25% lãi suất trong cuộc họp lần này.

- Đồng thời, tiến triển cuộc đàm phán có những tín hiệu lạc quan sau khi Bloomberg trích dẫn một quan chức rằng Trung Quốc đã sẵn sàng chấp nhận một phần thỏa thuận thương mại và gia tăng mua nông sản của Mỹ, điều này đã hỗ trợ cho đà tăng của TTCK trong phiên 09/10/2019, nhưng các chỉ số Future của Mỹ đã nhanh chóng đảo chiều giảm khi dự kiến cuộc đàm phán cấp cao đã không có kết quả tích cực và sẽ nhanh chóng kết thúc sớm sau ngày 10/10/2019. Nếu không có tiến triển tích cực thì Mỹ sẽ chính thức áp thuế suất 30% lên 250 tỷ USD hàng hóa của Trung Quốc từ ngày 15/10/2019.
- Chỉ số S&P500 Future quay đầu giảm hơn 1% và đồ thị giá quay trở lại vùng đáy cũ

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	09/10	-	-	-1.12%
DB FTSE	08/10	+90	+67	0.08%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	09/10	-	-	-1.06%
Kim Kindex VN30	07/10	-	-	-0.88%
Premia MSCI	09/10	-	-	1.24%
E1VFN30	08/10	-	-	-0.16%



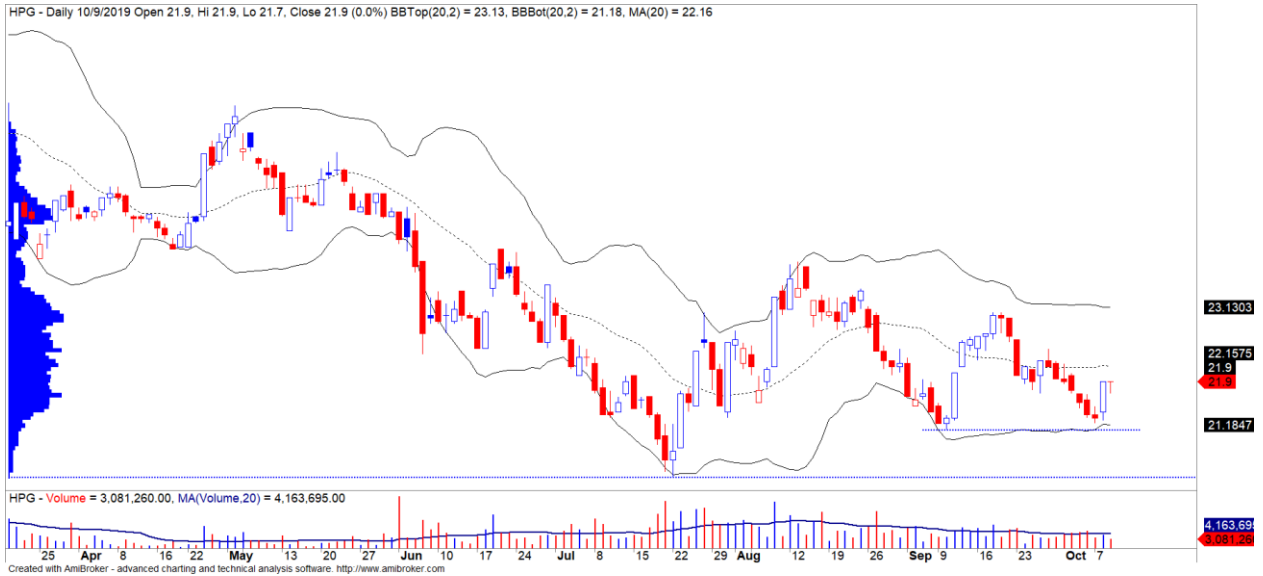
Diễn biến giá của chỉ số S&P500 Future



We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại tiếp tục bán ròng nhẹ hơn 21 tỷ trên cả ba sàn. Trong đó một phần đến từ lượng bán thỏa thuận cổ phiếu SVI với giá trị gần 29 tỷ cho nên nếu loại lượng giao dịch thỏa thuận này thì khối ngoại đang mua ròng trở lại, đặc biệt cổ phiếu HPG cũng đã được khối ngoại mua ròng trong hai phiên giao dịch gần đây.



Diễn biến giá của cổ phiếu HPG

We Create **Fortune**

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

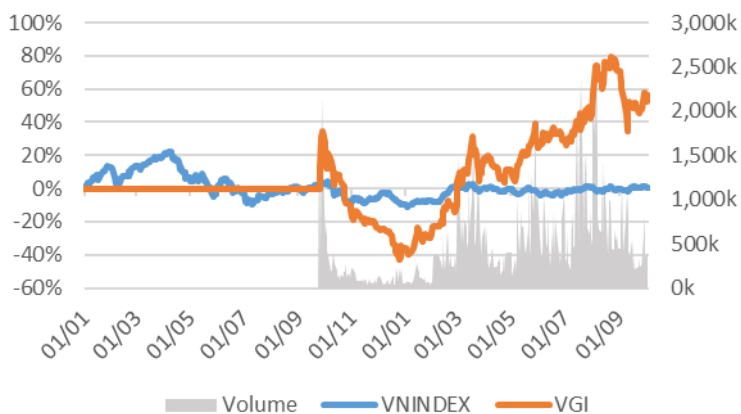
ĐẦU TƯ QUỐC TẾ VIETTEL

Giá đóng cửa 33,600

Sàn: UPCOM - Ngành: Viễn thông di động

DỮ LIỆU CỔ PHIẾU

Vốn hóa thị trường:	101,700	Tỷ VNĐ
SLCP lưu hành:	3,043,811,200	CP
Ngày niêm yết:	25/09/2018	
Sở hữu nhà nước:	99%	
Sở hữu nước ngoài:	0%	
EPS cơ bản:	119	VNĐ
P/E (TTM):	281.8x	
P/B (TTM):	3.7x	
ROE (%):	1%	
ROA (%):	1%	
Tỷ suất cổ tức:	0%	



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Ngưỡng kháng cự ngắn hạn:	34.28
Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn:	31.72
Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày):	TĂNG
Ngưỡng kháng cự trung hạn:	38.51
Ngưỡng hỗ trợ trung hạn:	27.64
Xu hướng trung hạn (1-3 tháng):	N/A

	Năm 2016	Năm 2017	Năm 2018
Tăng trưởng DT	3%	24%	
Tăng trưởng LNST	-785%	-86%	
Biên LN gộp	16%	24%	
Biên LN ròng	-22%	-3%	
EPS cơ bản	(1,721)	(159)	
P/E	-16.2x	-123.7x	-30.7x

SO SÁNH CÁC DOANH NGHIỆP CÙNG NGÀNH

Tổng số đối thủ: 2

Mã chứng khoán	Vốn hóa TT (Tỷ VNĐ)	Sàn	LNG %	D/E	P/E	P/B
VGI	101,700	UPCOM			281.8x	3.7x
ABC	190	UPCOM	3.8%	2.7%	5.9x	0.4x
MFS	158	UPCOM			5.6x	1.0x
TRUNG BÌNH NGÀNH			0.0%	0.0%	280.9x	3.7x

VGI – Thoát khỏi giai đoạn tích lũy

Mã CP	VGI
Giá khuyến nghị	33.60
Giá hiện tại	33.60
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	N/A
Mức mục tiêu ngắn hạn	38.51
Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	14.61%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	31.72
Reward/Risk	2.61
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	25



We Create **Fortune**

- Mức Stock Rating chỉ ở mức 71 điểm cho nên các nhà đầu tư có thể chỉ tích lũy ở mức tỷ trọng dưới 30% danh mục.
- 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 giai đoạn tích lũy. Đồng thời, dòng tiền ngắn hạn vẫn duy trì đà tăng.
- Xu hướng ngắn hạn được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở vùng giá hiện tại.



Diễn biến giá của cổ phiếu VGI

(*) Mức Stock Rating là mức so sánh tương quan về mức tăng trưởng cơ bản và sức mạnh tương đối giá cổ phiếu của doanh nghiệp so với các cổ phiếu còn lại trên cả ba sàn của TTCK Việt Nam.



We Create **Fortune**

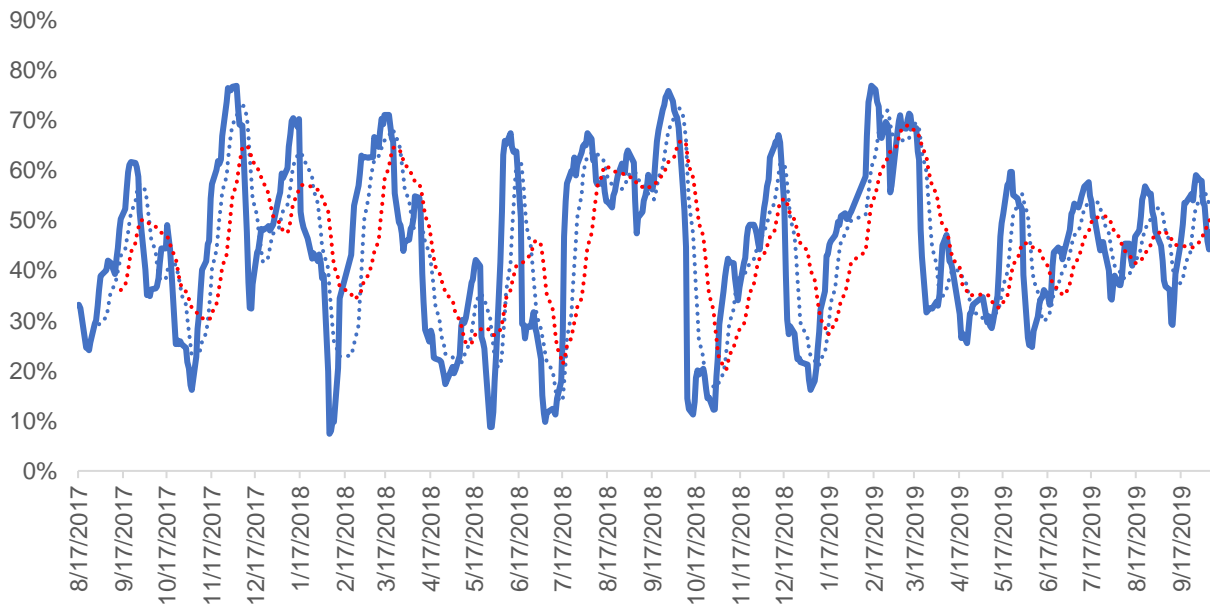
QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ sớm bước vào giai đoạn rõ ràng hơn trong vài phiên tới. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong trạng thái tích lũy và tâm lý nhà đầu tư vẫn chưa rõ ràng cho nên dòng tiền vẫn tiếp tục phân hóa, điểm tích cực chúng tôi nhận thấy là tâm lý nhà đầu tư không quá bi quan trước các diễn biến của TTCK thế giới và nhóm cổ phiếu ngân hàng vẫn có diễn biến tích cực cho thấy thị trường sẽ chưa thể giảm sâu. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu tăng nhẹ trở lại cho thấy chiến lược ngắn hạn là có thể dừng bán.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức GIẢM xu hướng ngắn hạn của chỉ số VN-Index với mức kháng cự ở mức 999.89 của chỉ số VN-Index và mức TĂNG xu hướng ngắn hạn của chỉ số HNX-Index với mức hỗ trợ ở mức 103.16 điểm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể dừng bán và quan sát thị trường trong phiên tới, vị thế mua nên chú ý vào những cổ phiếu đã xác nhận xu hướng tăng ngắn hạn theo bảng đánh giá xu hướng cổ phiếu của chúng tôi ở các trang sau.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 48% cổ phiếu/52% tiền.

Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn: 48% cổ phiếu/52% 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: CTG, HVN, QCG, VGC, VGI.
- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu BÁN ngắn hạn: Không có cổ phiếu nào.

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
LDG	11.70	TĂNG	TĂNG	5/8/2019	T+48	8.18	10.77	43.03%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
MBB	22.90	TĂNG	TĂNG	14/8/2019	T+41	22.20	22.31	3.15%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VCB	84.50	TĂNG	TĂNG	22/8/2019	T+35	80.00	80.57	5.62%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
LCG	9.85	TĂNG	GIẢM	5/9/2019	T+25	9.60	9.61	2.60%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
DHC	34.90	TĂNG	GIẢM	11/9/2019	T+21	33.00	33.48	5.76%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
IJC	16.65	TĂNG	TĂNG	13/9/2019	T+19	15.70	15.43	6.05%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
CTR	50.80	TĂNG	N/A	16/9/2019	T+18	46.50	43.68	9.25%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
TCB	23.65	TĂNG	TĂNG	16/9/2019	T+18	22.65	22.97	4.42%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
BMP	54.80	TĂNG	TĂNG	17/9/2019	T+17	51.80	51.23	5.79%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
DIG	14.60	TĂNG	TĂNG	17/9/2019	T+17	14.25	14.26	2.46%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
NVL	62.30	TĂNG	TĂNG	18/9/2019	T+16	64.00	61.40	-2.66%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VEA	54.90	TĂNG	GIẢM	20/9/2019	T+14	55.20	53.83	-0.54%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
BWE	26.00	TĂNG	TĂNG	23/9/2019	T+13	26.65	25.80	-2.44%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
DGW	24.45	TĂNG	TĂNG	23/9/2019	T+13	24.60	24.10	-0.61%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VIB	18.10	TĂNG	TĂNG	27/9/2019	T+9	18.20	17.67	-0.55%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
CII	24.75	TĂNG	TĂNG	30/9/2019	T+8	21.40	23.25	15.65%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PHR	60.80	TĂNG	GIẢM	30/9/2019	T+8	60.40	57.51	0.66%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PTB	70.10	TĂNG	TĂNG	1/10/2019	T+7	69.70	68.05	0.57%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
HDG	36.10	TĂNG	TĂNG	3/10/2019	T+5	35.50	35.03	1.69%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VGI	33.60	TĂNG	#N/A	10/10/2019	T+0	33.60	33.18	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 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

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