

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Nhóm cổ phiếu khách sạn và hãng hàng không đồng loạt giảm do giới đầu tư lo ngại virus corona đã xuất hiện ở Mỹ. Chỉ số Dow Jones điều chỉnh nhẹ -0.52% sau 5 phiên tăng điểm liên tiếp và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên chúng tôi đánh giá đây chỉ là nhịp điều chỉnh ngắn hạn và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

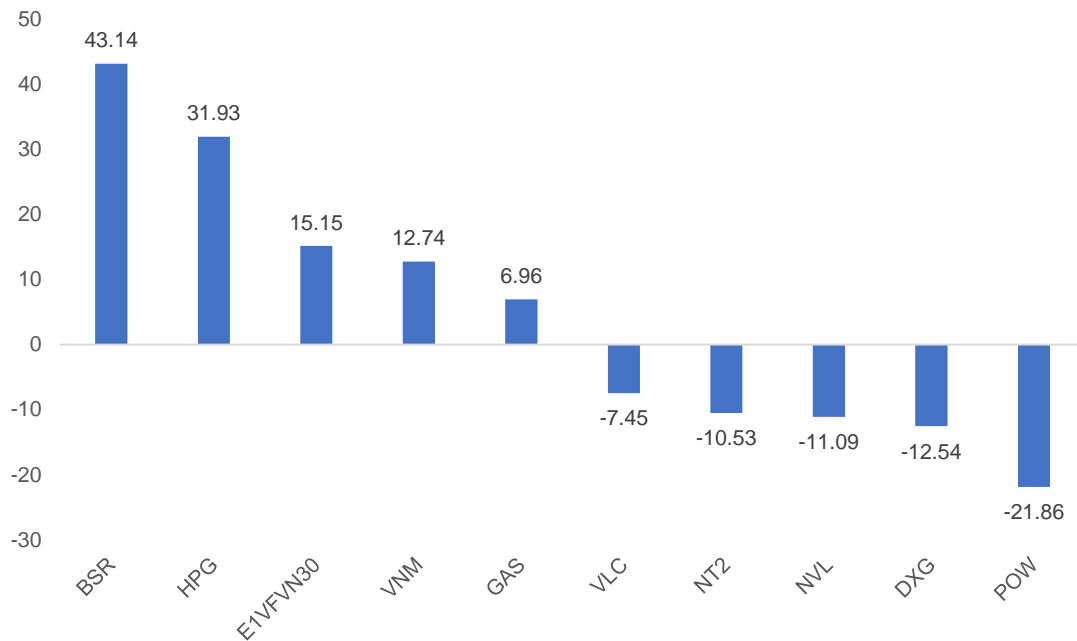
Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	21/01	-	-	0.09%
DB FTSE	20/01	-	-	-0.12%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	21/01	-	-	1.07%
Kim Kindex VN30	20/01	-	-	-1.26%
Premia MSCI	21/01	-	-	0.89%
E1VFN30	20/01	+2,200	+33	0.01%



We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại tiếp tục mua ròng 55.7 tỷ và phần lớn tập trung ở cổ phiếu BSR sau khi doanh nghiệp này công bố KQKD quý 4/2019 với mức lãi 1,507 tỷ đồng, cải thiện mạnh so với mức lỗ 959 tỷ cùng kỳ, nguyên nhân chính là giá dầu thô thế giới tăng mạnh trong thời gian qua. Trong khi đó, trên sàn HSX, HPG và CCQ E1VFN30 tiếp tục được khối ngoại mua ròng cho thấy khối ngoại vẫn đang tỏ ra lạc quan với xu hướng hiện tại của thị trường.



PLX và POW được thêm vào danh mục VN30. Theo đó, quỹ ETF E1VFN30 sẽ thực hiện thay đổi danh mục trong quý 1/2020, ngày thực hiện cơ cấu danh mục dự kiến là 22/01/2020 và ngày danh mục mới có hiệu lực là ngày 03/02/2020. Số lượng cổ phiếu mua/bán dự kiến như sau:

Cổ phiếu	Số lượng cổ phiếu mua/bán
BID	(124,303)
BVH	(48,013)
CTD	(456)
CTG	393,130
EIB	(109,848)
FPT	(70,673)
GAS	(14,369)
HDB	(277,387)
HPG	170,316
MBB	108,598
MSN	(121,894)
MWG	33,147
NVL	(460,892)
PLX	1,144,892
PNJ	17,877



We Create **Fortune**

POW	5,003,471
REE	(11,143)
ROS	309,133
SAB	4,364
SBT	(23,878)
SSI	(60,383)
STB	(10,682)
TCB	(335,745)
VCB	(54,869)
VHM	(68,064)
VIC	38,302
VJC	(151,725)
VNM	492,169
VPB	142,620
VRE	(724,395)
DPM	(1,670,549)
GMD	(2,734,054)

VND và TPB bị loại ra khỏi danh mục VNFIN LEAD và trong danh mục còn lại 12 cổ phiếu. Danh mục VN DIAMOND và VN FIN SELECT giữ nguyên danh mục. Danh mục sẽ có hiệu lực từ ngày 03/02 đến ngày 31/07.

Cổ phiếu	Vốn hóa điều chỉnh theo Free Float (tỷ VNĐ)	Tỷ trọng theo vốn hóa	Tỷ trọng mới
TCB	53,814	24.18%	15.00%
VPB	33,712	15.15%	15.00%
MBB	27,472	12.35%	14.25%
STB	21,147	9.50%	10.97%
VCB	20,052	9.01%	10.40%
HDB	19,223	8.64%	9.97%
EIB	18,196	8.18%	9.44%
SSI	7,795	3.50%	4.04%
CTG	6,971	3.13%	3.61%
BID	5,788	2.60%	3.00%
BVH	5,430	2.44%	2.82%
HCM	2,913	1.31%	1.51%

We Create **Fortune**

CỔ PHIẾU HÔM NAY

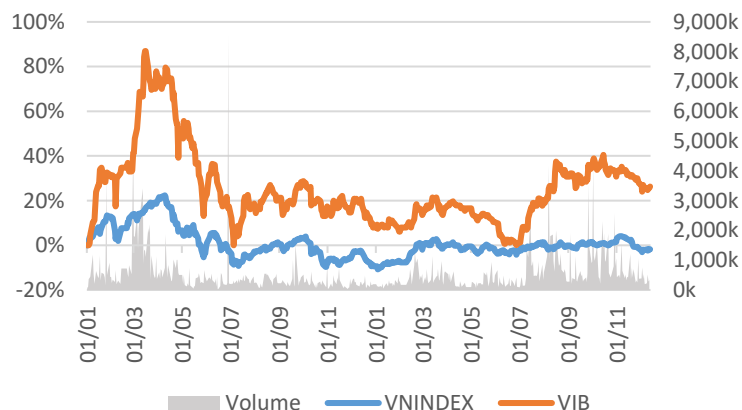
VIBBANK

Giá đóng cửa 17,800

Sàn: UPCOM - Ngành: Ngân hàng

DỮ LIỆU CỔ PHIẾU

Vốn hóa thị trường:	16,396	Tỷ VNĐ
SLCP lưu hành:	924,491,395	CP
Ngày niêm yết:	09/01/2017	
Sở hữu nhà nước:	0%	
Sở hữu nước ngoài:	20%	
EPS cơ bản:	3,593	VNĐ
P/E (TTM):	4.9x	
P/B (TTM):	1.2x	
ROE (%):	27%	
ROA (%):	2%	
Tỷ suất cổ tức:	0%	



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Ngưỡng kháng cự ngắn hạn:	18.80
Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn:	16.85
Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày):	TĂNG
Ngưỡng kháng cự trung hạn:	20.38
Ngưỡng hỗ trợ trung hạn:	16.56
Xu hướng trung hạn (1-3 tháng):	TĂNG

	Năm 2016	Năm 2017	Năm 2018
Tăng trưởng DT	10%	37%	39%
Tăng trưởng LNST	8%	100%	95%
Biên LN gộp	6%	7%	8%
Biên LN ròng	0%	4%	4%
EPS cơ bản	1,125	2,002	-
P/E	18.5x	9.3x	6.1x

Tổng số đối thủ: 16

SO SÁNH CÁC DOANH NGHIỆP CÙNG NGÀNH

Mã chứng khoán	Vốn hóa TT (Tỷ VNĐ)	Sàn	LNG %	D/E	P/E	P/B
VIB	16,396	UPCOM			4.9x	1.2x
VCB	348,634	HOSE	65.4%	37.3%	17.8x	4.3x
BID	217,189	HOSE	63.8%	16.5%	26.6x	3.9x
CTG	94,202	HOSE	50.4%	18.9%	15.4x	1.3x
TCB	84,178	HOSE	68.2%	46.1%	8.3x	1.4x
TRUNG BÌNH NGÀNH			59.3%	28.7%	16.7x	2.9x

VIB – Bước vào giai đoạn tăng trưởng mạnh

Mã CP	VIB
Giá khuyến nghị	17.80
Giá hiện tại	17.80
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	20.38
Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	14.47%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	16.85
Tỷ lệ Risk-Reward	2.73
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	27
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	27%



We Create **Fortune**

- Mức Stock Rating của VIB ở mức 81 điểm cho nên mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này ở mức TÍCH CỰC.
- Đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực với khối lượng giao dịch cải thiện. Đồng thời, theo chu kỳ tăng giá, chúng tôi cho rằng đồ thị giá của VIB đang bước vào giai đoạn tăng trưởng mạnh.
- 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 mức giá hiện tại.



Diễn biến giá của cổ phiếu VIB

(*) 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. Để biết thêm chi tiết về mức Stockrating của những doanh nghiệp niêm yết khác vui lòng truy cập link:

<https://stockrating.yuanta.com.vn/>



We Create **Fortune**

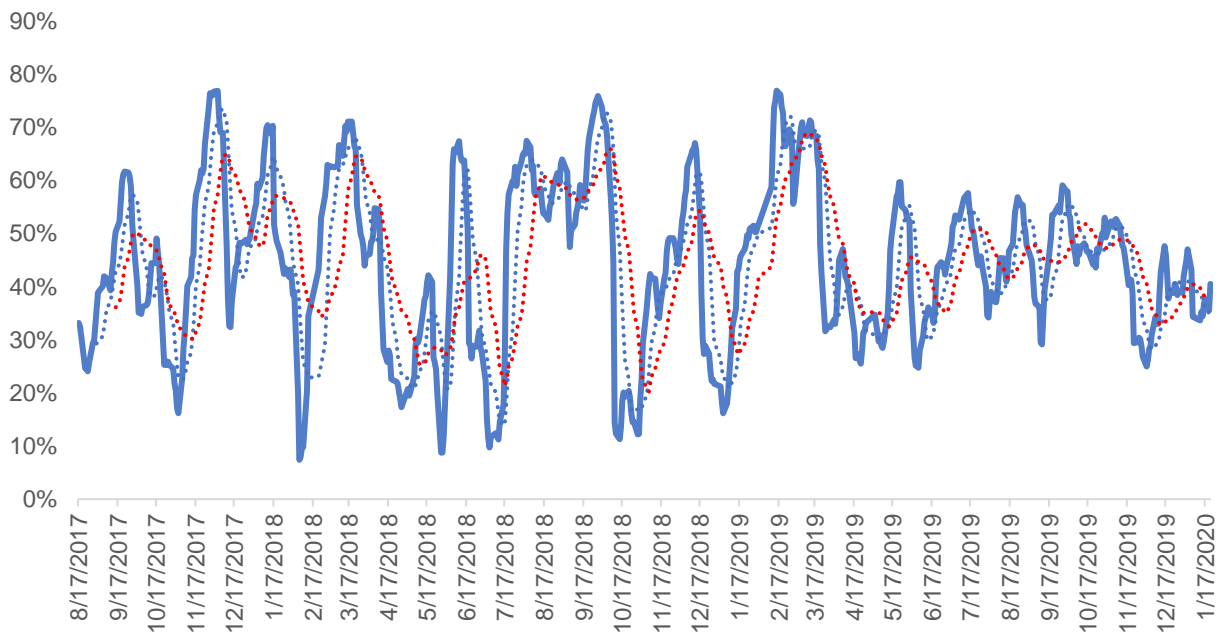
QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục hướng về mức 990 điểm của chỉ số VN-Index trong phiên tới. Đồng thời, chúng tôi đánh giá rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp và dòng tiền lan tỏa đều giữa các nhóm cổ phiếu cho nên chúng tôi đánh giá xu hướng tăng ngắn hạn bền vững hơn. Ngoài ra, tâm lý nhà đầu tư ngắn hạn đã chuyển từ thận trọng sang lạc quan hơn với xu hướng hiện tại.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức TĂNG xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số với mức hỗ trợ ở mức 964.62 điểm của chỉ số VN-Index và 102.08 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tận dụng nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu và mở vị thế mua mới.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 41% cổ phiếu/59% tiền.

Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn: 33% cổ phiếu/67% 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: BSR, HHS, KSB, MPC, TCB, TTF, TTH, VIB, VNM.
- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu BÁN ngắn hạn: FPT.

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	55.50	GIẢM	TĂNG	13/12/2019	T+28	57.00	56.51	-0.86%	BÁN	Rủi ro cao
MWG	120.00	TĂNG	GIẢM	13/12/2019	T+28	113.40	113.43	5.82%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
BID	54.00	TĂNG	TĂNG	16/12/2019	T+27	41.90	50.62	28.88%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PNJ	91.00	TĂNG	TĂNG	24/12/2019	T+21	84.70	88.50	7.44%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
TCH	40.00	TĂNG	TĂNG	24/12/2019	T+21	30.05	38.03	33.11%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
DRC	26.00	TĂNG	TĂNG	3/1/2020	T+13	24.10	24.41	7.88%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
HPG	25.85	TĂNG	TĂNG	3/1/2020	T+13	24.00	24.22	7.71%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
REE	37.30	TĂNG	TĂNG	3/1/2020	T+13	36.95	35.52	0.95%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
TDH	10.35	TĂNG	GIẢM	6/1/2020	T+12	10.50	10.03	-1.43%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VHM	87.50	TĂNG	GIẢM	14/1/2020	T+6	86.30	83.73	1.39%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
CTR	49.20	TĂNG	TĂNG	15/1/2020	T+5	44.00	42.76	11.82%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
HSG	8.55	TĂNG	TĂNG	16/1/2020	T+4	8.45	8.01	1.18%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
DHC	40.00	TĂNG	TĂNG	17/1/2020	T+3	39.60	37.14	1.01%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VCB	94.00	TĂNG	TĂNG	20/1/2020	T+2	94.50	90.37	-0.53%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VJC	147.00	TĂNG	TĂNG	20/1/2020	T+2	148.20	145.32	-0.81%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VIB	17.80	TĂNG	TĂNG	22/1/2020	T+0	17.80	17.62	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**
- 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 TNHH 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

Lý Thị Hiền

Trưởng phòng NC-PT

+84 28 3622 6868 ext 3908

hien.ly@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

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

Nguyễn Mạnh Hoạt

Giám đốc chi nhánh Chợ Lớn

+84 28 3622 6868 ext 3847

hoat.nguyen@yuanta.com.vn

Bùi Quốc Phong

Giám đốc chi nhánh Đồng Nai

+84 28 3622 6868 ext 3701

phong.bui@yuanta.com.vn

Chung Kim Hoa

Giám đốc Khối khách hàng người Hoa

+84 28 3622 6868 ext 3828

hoa.chung@yuanta.com.vn

Đinh Thị Thu Cúc

Giám đốc chi nhánh Vũng Tàu

+84 28 3622 6868 ext 3203

cuc.dinh@yuanta.com.vn

Võ Đình Tuấn

Giám đốc chi nhánh Đà Nẵng

+84 28 3622 6868 ext 3301

tuan.vo@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 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