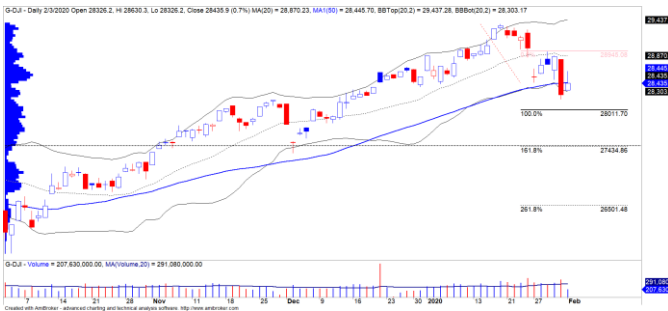


## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

TTCK Mỹ hồi phục nhẹ trở lại sau khi có các thông tin tích cực về vĩ mô. Trong đó, chỉ số PMI của Mỹ trong tháng 01/2020 đã tăng mạnh lên mức 50.9, cao nhất kể từ tháng 07/2019 và cao hơn mức 47.8 trong tháng 12/2019, điều này cũng đã phản ánh căng thẳng thương mại cũng đã giảm đáng kể.

- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng +0.51% và đồ thị giá vẫn giao dịch dưới đường trung bình 50 ngày. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM và đà giảm có thể sẽ tiếp tục mở rộng về các mức thấp hơn cho nên rủi ro ngắn hạn vẫn còn cao.

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	31/01	+50	+17	-0.05%
DB FTSE	31/01	-80	-54	0.03%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	03/02	-	-	0.77%
Kim Kindex VN30	31/01	-	-	-0.68%
Premia MSCI	03/02	-	-	1.24%
E1VFN30	31/01	+300	+4	0.30%



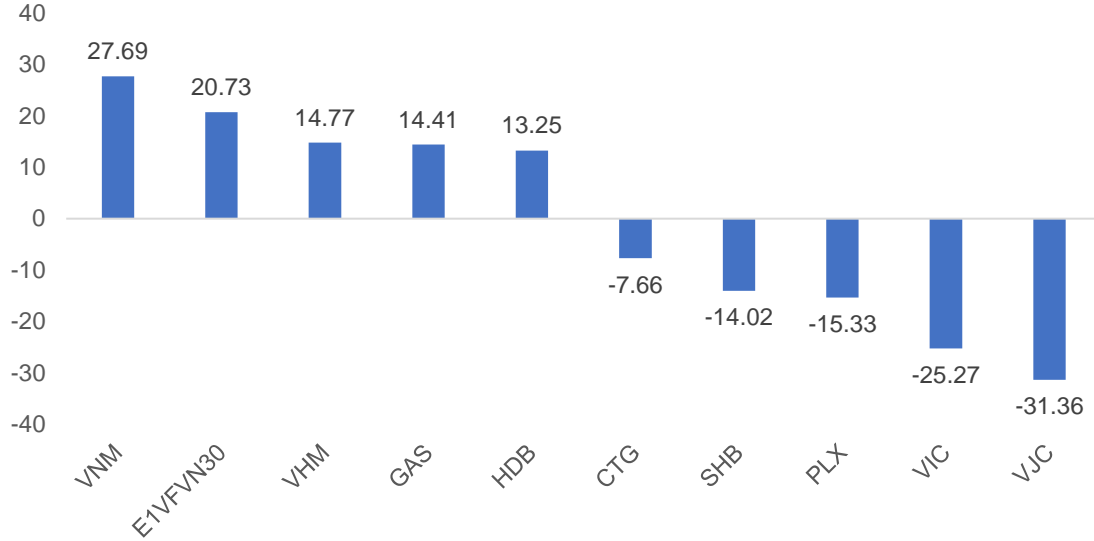
Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones



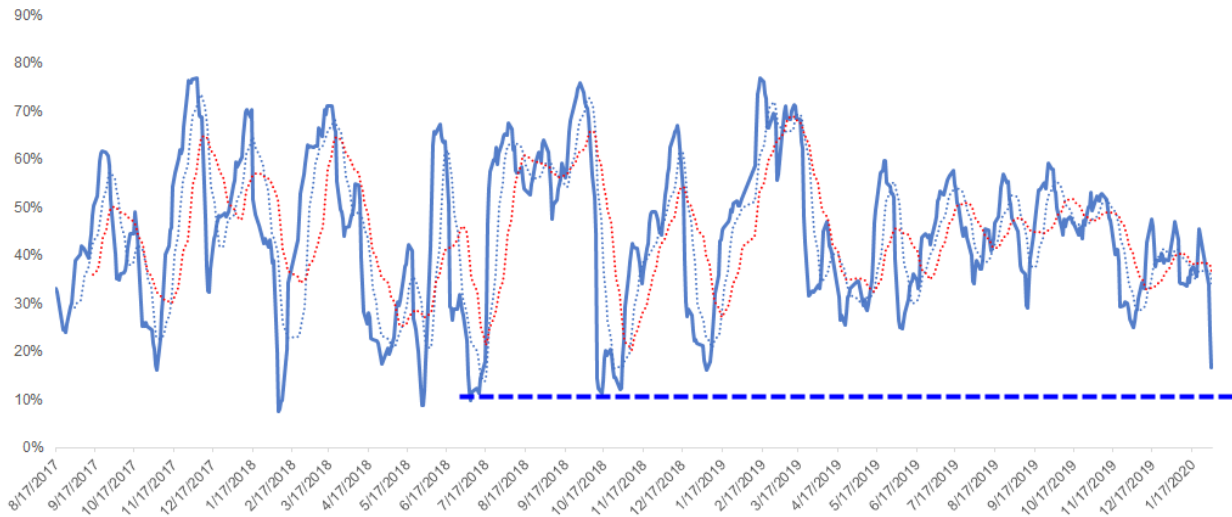
We Create Fortune

## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

**Khối ngoại quay trở lại mua ròng hơn 55 tỷ.** Điểm tích cực là khối ngoại tiếp tục mua ròng ở CCQ E1VFN30, đây là điểm sáng tích cực cho nhóm cổ phiếu VN30.



**Dấu hiệu hình thành vùng đáy xuất hiện.** Theo mô hình định lượng của chúng tôi, tỷ trọng cổ phiếu ở mức là 17%, thông thường tỷ lệ này rơi về dưới vùng 20% là thời điểm thị trường sẽ dần hình thành vùng đáy ngắn hạn. Do đó, chiến lược phù hợp trong ngắn hạn là nên hạn chế bán ra ở giai đoạn hiện tại và các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tham gia mua thăm dò với tỷ trọng thấp.

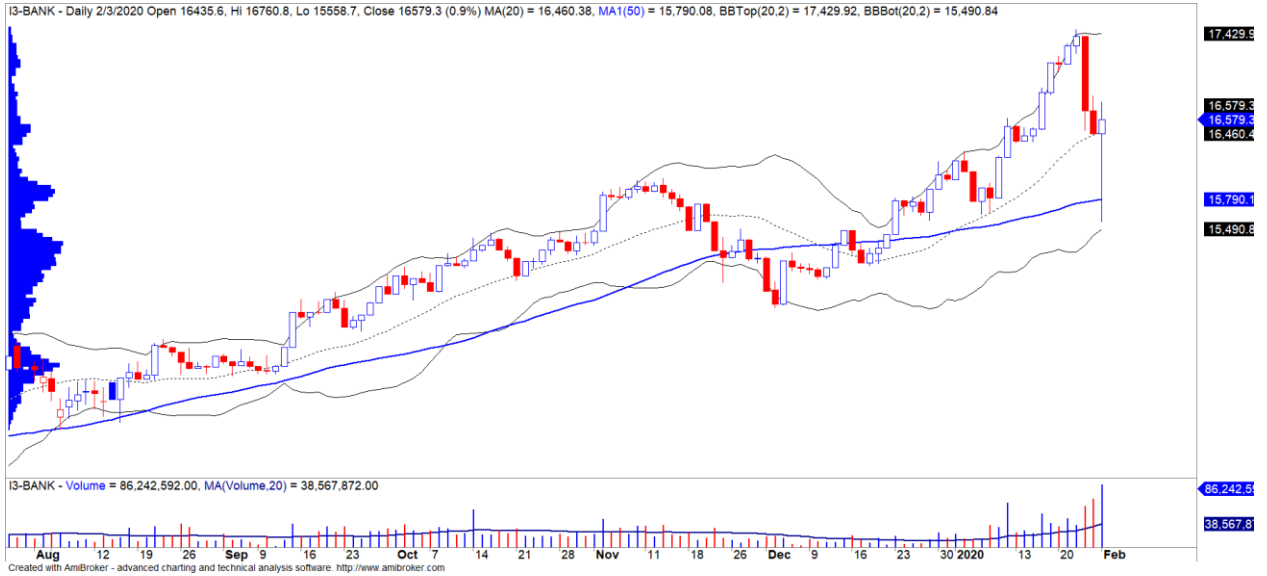


Tỷ trọng cổ phiếu khuyến nghị ngắn hạn

**Dòng ngân hàng tiếp tục là nhóm cổ phiếu mạnh nhất thị trường.** Mức điểm xếp hạng Sector Rating của nhóm ngành cổ phiếu ngân hàng là 90 điểm cho nên chúng tôi đánh giá mức xếp hạng tăng trưởng của ngành này ở mức TÍCH CỰC và đây cũng là nhóm ngành đánh giá mạnh nhất so với toàn thị trường. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư nên ưu tiên ở nhóm cổ phiếu này khi tham gia bắt đáy hoặc mua mới ở giai đoạn hiện tại.



We Create Fortune



Diễn biến giá của chỉ số ngành ngân hàng



We Create **Fortune**

## CỔ PHIẾU HÔM NAY

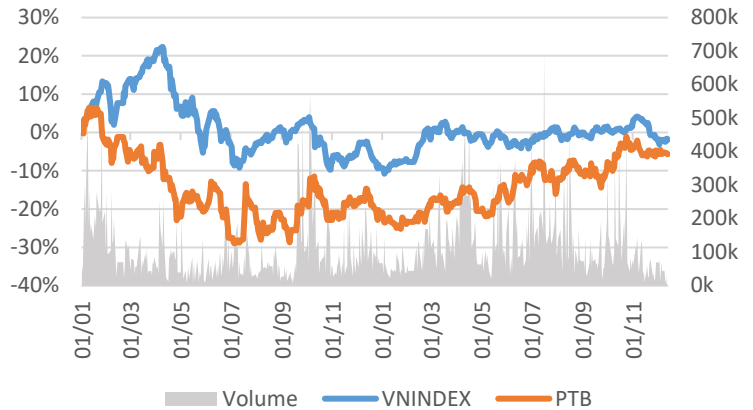
### CÔNG TY CỔ PHẦN PHÚ TÀI

Giá đóng cửa 66,100

Sàn: HOSE - Ngành: Xây dựng và Vật liệu

#### DỮ LIỆU CỔ PHIẾU

Vốn hóa thị trường:	3,126	Tỷ VNĐ
SLCP lưu hành:	47,299,441	CP
Ngày niêm yết:	22/07/2011	
Sở hữu nhà nước:	0%	
Sở hữu nước ngoài:	23%	
EPS cơ bản:	9,132	VNĐ
P/E (TTM):	7.2x	
P/B (TTM):	1.8x	
ROE (%):	25%	
ROA (%):	11%	
Tỷ suất cổ tức:	0%	



#### PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Ngưỡng kháng cự ngắn hạn:	70.85
Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn:	66.27
Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày):	TĂNG
Ngưỡng kháng cự trung hạn:	80.14
Ngưỡng hỗ trợ trung hạn:	62.55
Xu hướng trung hạn (1-3 tháng):	GIẢM

	Năm 2016	Năm 2017	Năm 2018
Tăng trưởng DT	20%	8%	19%
Tăng trưởng LN/ST	52%	30%	11%
Biên LN gộp	16%	18%	18%
Biên LN ròng	8%	9%	8%
EPS cơ bản	11,217	13,292	8,382
P/E	5.8x	4.8x	7.4x

Tổng số đối thủ: 7

#### SO SÁNH CÁC DOANH NGHIỆP CÙNG NGÀNH

Mã chứng khoán	Vốn hóa TT (Tỷ VNĐ)	Sàn	LNG %	D/E	P/E	P/B
PTB	3,126	HOSE	17.9%	8.5%	7.2x	1.8x
TDC	830	HOSE	28.0%	8.1%	5.2x	0.7x
MBG	628	HNX	4.6%	2.8%	32.4x	1.4x
CMD	187	UPCOM	0.0%	0.0%	7.4x	1.0x
HAM	143	UPCOM	0.0%	0.0%	11.4x	1.3x
<b>TRUNG BÌNH NGÀNH</b>			<b>16.6%</b>	<b>7.0%</b>	<b>11.7x</b>	<b>1.5x</b>

#### PTB – Rủi ro ngắn hạn đã giảm đáng kể

Mã CP	PTB
Giá khuyến nghị	70.00
Giá hiện tại	70.00
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Xu hướng trung hạn	<b>GIẢM</b>
Mức mục tiêu ngắn hạn	<b>80.14</b>
Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	14.48%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	<b>66.27</b>
Tỷ lệ Risk-Reward	2.72
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	24
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	32%



We Create **Fortune**

- Mức Stock Rating của PTB ở mức 86 điểm cho nên chúng tôi đánh giá mức xếp hạng tăng trưởng trung hạn của cổ phiếu này ở mức TÍCH CỰC.
- Đồ thị giá hồi phục mạnh và tiến về gần đường trung bình 50 ngày. Đồng thời, đồ thị giá cũng có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy và rủi ro ngắn hạn cũng đã giảm đáng kể.
- Chúng tôi nâng mức xu hướng ngắn hạn của PTB từ 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 PTB*

(\*) 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**

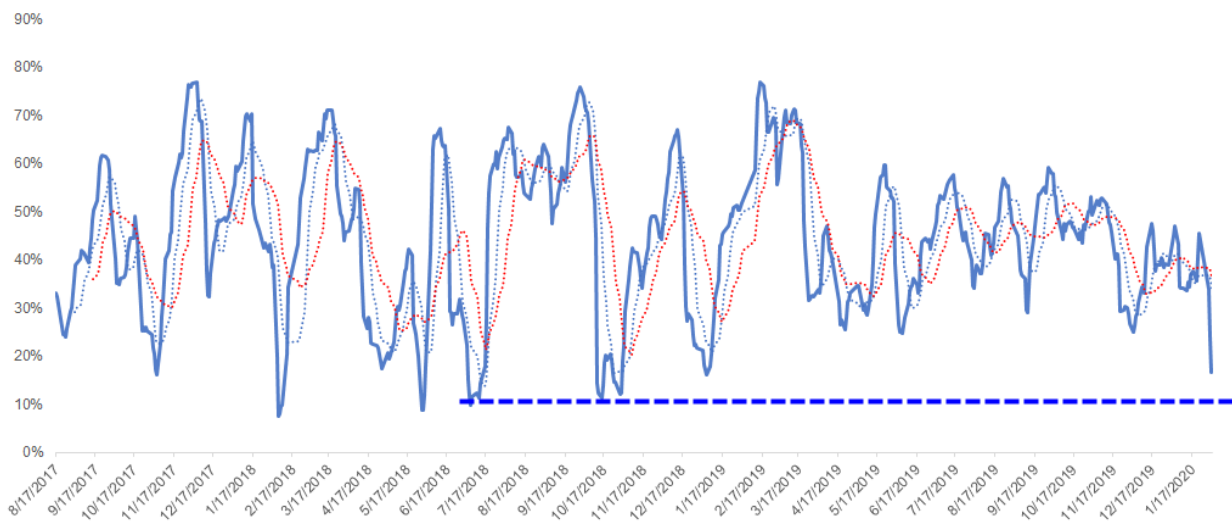
## QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ hồi phục và kiểm định lại vùng giá 940 điểm của chỉ số VN-Index. Đồng thời, lực cầu ngắn hạn có dấu hiệu gia tăng ở các vùng giá thấp và nhóm cổ phiếu ngân hàng quay trở lại dẫn dắt thị trường cho thấy thị trường có khả năng sẽ tiếp tục nhịp hồi phục trong vài phiên tới. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu giảm mạnh dưới mức 20% cho thấy khả năng hình thành đáy ngắn hạn gia tăng.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức GIẢM xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số với mức kháng cự ở mức 970.66 điểm của chỉ số VN-Index và 103.94 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể hạn chế bán tháo ở vùng giá hiện tại và quan sát thị trường. Đồng thời, các nhà đầu tư cũng có thể cân nhắc tham gia bắt đáy ở tỷ trọng thấp và ưu tiên cho cổ phiếu có sẵn trong danh mục.

**Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn:** 17% cổ phiếu/83% tiền.

**Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn:** 29% cổ phiếu.71% 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: PTB.
- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu BÁN ngắn hạn: APG, CTI, DGC, GIL, HII, KSB, MSR, NDN, SBT, SJS, TDC, TNG, VGC, VGI, VGT, VHM, VIP, VND.

*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
TCH	40.90	TĂNG	TĂNG	24/12/2019	T+30	30.05	39.47	36.11%	<b>NẮM GIỮ</b>	Rủi ro thấp
VHM	85.20	GIẢM	GIẢM	14/1/2020	T+15	86.30	85.23	-1.24%	<b>BÁN</b>	Rủi ro cao
DHC	40.00	TĂNG	TĂNG	17/1/2020	T+12	39.60	39.08	1.01%	<b>NẮM GIỮ</b>	Rủi ro thấp
VIB	17.10	TĂNG	TĂNG	22/1/2020	T+9	17.80	17.07	-3.93%	<b>NẮM GIỮ</b>	Rủi ro thấp
NTL	21.35	GIẢM	TĂNG	30/1/2020	T+3	23.20	23.40	-7.97%	<b>BÁN</b>	Rủi ro cao
PTB	70.00	TĂNG	GIẢM	4/2/2020	T+0	70.00	69.62	0.00%	<b>MUA</b>	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