

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Tình hình dịch bệnh tiếp tục khả quan và tâm lý nhà đầu tư cũng lạc quan đáng kể. Giá dầu Brent bật tăng mạnh hơn 3% và đồ thị giá tăng về gần mức hỗ trợ \$56. Đồng thời, đồ thị giá của giá dầu Brent nhiều khả năng sẽ bước vào giai đoạn tích lũy trong những phiên tới, nhưng xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM với mức kháng cự là \$58.2.



Diễn biến giá của giá dầu Brent

TTCK Mỹ tăng mạnh do dịch bệnh có nhiều khả quan hơn. Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 1.67% và đồ thị giá của chỉ số này tiến về gần vùng đỉnh cũ. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của chỉ số Dow Jones cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG và đồ thị giá cũng có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy đồ thị giá có thể sẽ sớm vượt mức đỉnh cũ 29,348 điểm và tiến về các mức cao kỷ lục.



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

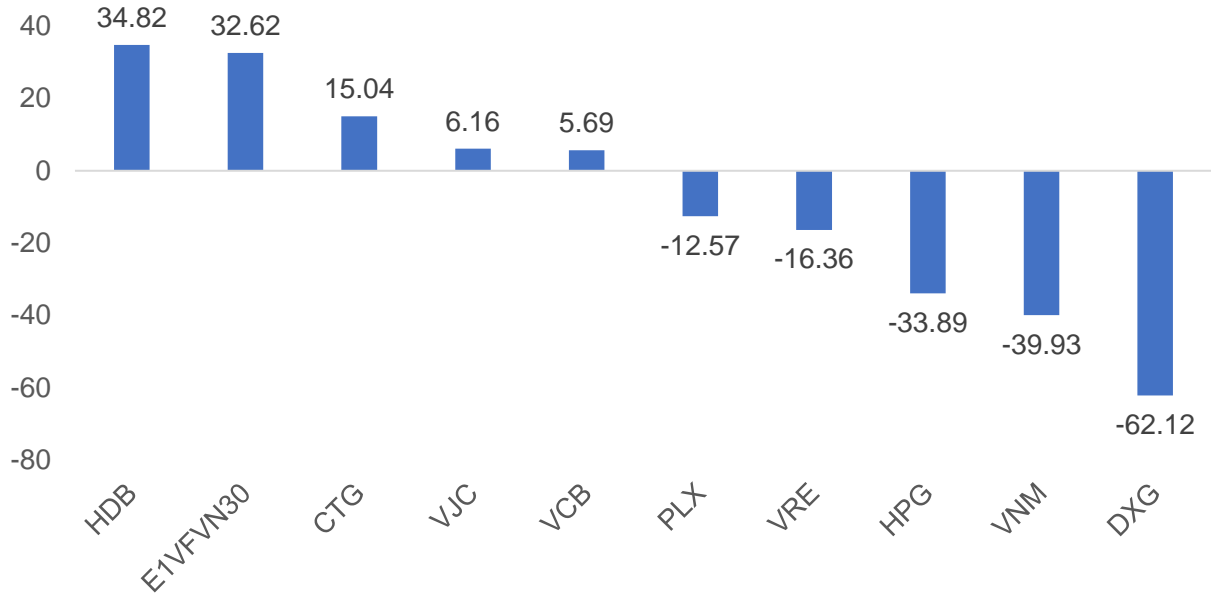
Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	05/02	-	-	0.89%
DB FTSE	04/02	-	-	-0.21%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	05/02	-	-	0.70%
Kim Kindex VN30	04/02	-	-	1.08%
Premia MSCI	05/02	-	-	1.76%
E1VFN30	04/02	-	-	-0.19%



We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 193 tỷ. Lượng mua ròng phần lớn vẫn chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu ngân hàng. Ở chiều bán ròng, nhóm cổ phiếu bất động sản và sản xuất thực phẩm chịu áp lực bán ròng mạnh.





We Create **Fortune**

CỔ PHIẾU HÔM NAY

HDBANK

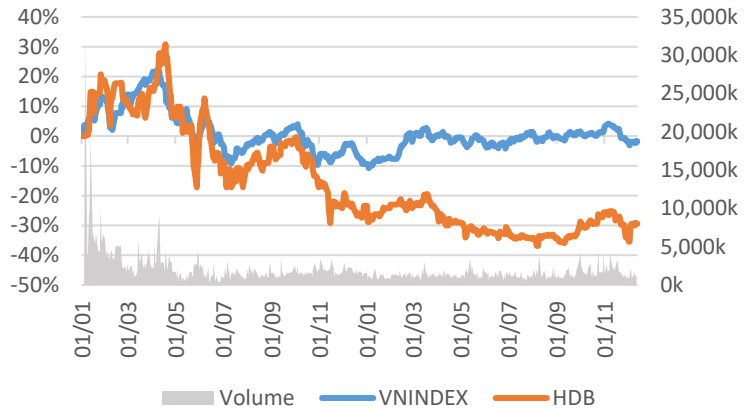
Giá đóng cửa 28,400

HDBANK

Sàn: HOSE - Ngành: Ngân hàng

DỮ LIỆU CỔ PHIẾU

Vốn hóa thị trường:	26,520	Tỷ VNĐ
SLCP lưu hành:	962,629,771	CP
Ngày niêm yết:	05/01/2018	
Sở hữu nhà nước:	3%	
Sở hữu nước ngoài:	23%	
EPS cơ bản:	3,745	VNĐ
P/E (TTM):	7.4x	
P/B (TTM):	1.4x	
ROE (%):	19%	
ROA (%):	2%	
Tỷ suất cổ tức:	0%	



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Ngưỡng kháng cự ngắn hạn:	29.05
Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn:	27.34
Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày):	TĂNG
Ngưỡng kháng cự trung hạn:	32.35
Ngưỡng hỗ trợ trung hạn:	25.54
Xu hướng trung hạn (1-3 tháng):	GIẢM

	Năm 2016	Năm 2017	Năm 2018
Tăng trưởng DT	43%	32%	13%
Tăng trưởng LN NST	45%	114%	64%
Biên LN gộp	10%	10%	9%
Biên LN ròng	6%	6%	5%
EPS cơ bản	911	1,966	2,897
P/E	33.5x	17.1x	10.5x

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
HDB	26,520	HOSE	53.0%	30.1%	7.4x	1.4x
VCB	333,057	HOSE	65.4%	37.3%	18.0x	3.9x
BID	218,798	HOSE	63.8%	16.5%	22.6x	2.9x
CTG	100,160	HOSE	50.4%	18.9%	10.6x	1.3x
TCB	76,128	HOSE	68.2%	46.1%	7.6x	1.2x
TRUNG BÌNH NGÀNH			59.2%	28.3%	15.1x	2.5x

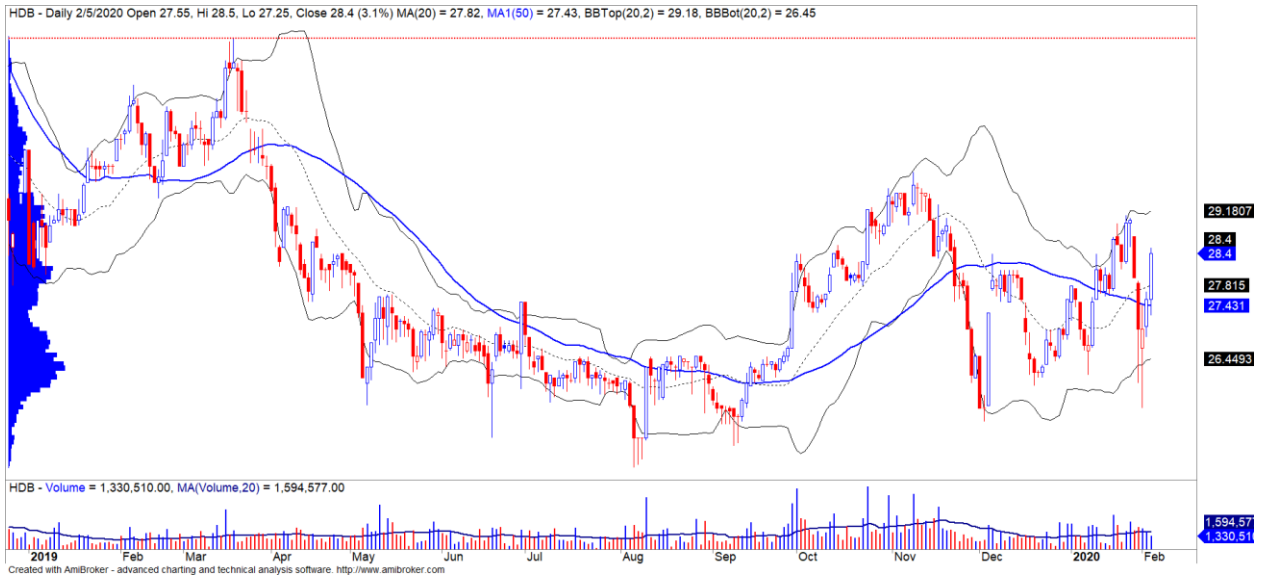
HDB – Kỳ vọng xu hướng tăng ngắn hạn bền vững

Mã CP	HDB
Giá khuyến nghị	28.40
Giá hiện tại	28.40
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	GIẢM
Mức mục tiêu ngắn hạn	32.35
Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	13.91%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	27.34
Tỷ lệ Risk-Reward	3.74
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	23
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	7%



We Create **Fortune**

- Mức Stock Rating của HDB ở mức 78 điểm cho thấy mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này ở mức TRUNG TÍNH.
- Đồ thị giá của cổ phiếu HDB có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và chúng tôi nâng mức xu hướng ngắn hạn từ GIẢM lên TĂNG. Đồng thời, đồ thị giá của cổ phiếu HDB có dấu hiệu hình thành mô hình đảo chiều trung hạn cho nên chúng tôi kỳ vọng đà tăng ngắn hạn sẽ bền vững hơn trong thời gian tới. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại, nhưng chỉ nên xem xét ở tỷ trọng thấp.



Diễn biến giá của cổ phiếu HDB

(*) *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**

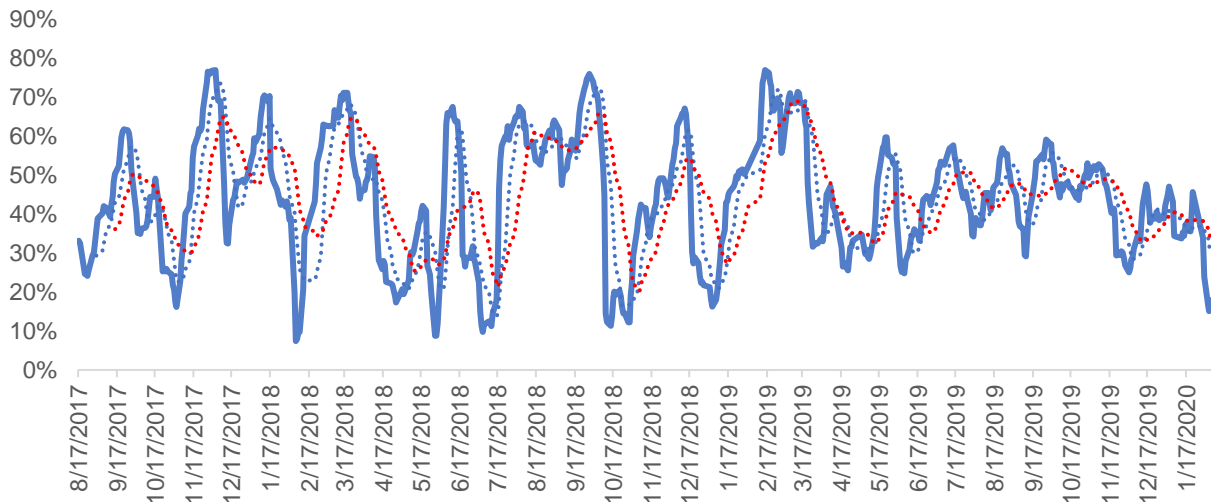
QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục đi ngang quanh vùng giá 929 – 936 điểm của chỉ số VN-Index. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn và dòng tiền có thể sẽ tiếp tục phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu, đặc biệt nhóm cổ phiếu ngân hàng có thể sẽ tiếp tục thu hút dòng tiền ngắn hạn. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu tăng nhẹ, nhưng chúng tôi đánh giá vẫn tiêu cực cho nên chiến lược ngắn hạn vẫn chưa nên vội gia tăng tỷ trọng cổ phiếu và tiếp tục thận trọng.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức GIẢM xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số chính với mức kháng cự ở mức 939.13 điểm của chỉ số VN-Index và 103.83 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn dừng bán và quan sát thị trường. Đồng thời, các nhà đầu tư ngắn hạn chỉ nên mua mới với tỷ trọng thấp nhằm thăm dò xu hướng ngắn hạn hoặc cơ cấu để hạ giá vốn trên cổ phiếu sẵn có.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 18% cổ phiếu/82% 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: HDB, LPB, MPC, VGT.
- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu BÁN ngắn hạn: CSM, DHG.

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	41.75	TĂNG	TĂNG	24/12/2019	T+32	30.05	39.80	38.94%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VIB	17.30	TĂNG	TĂNG	22/1/2020	T+11	17.80	17.07	-2.81%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PTB	68.00	TĂNG	GIẢM	4/2/2020	T+2	70.00	64.54	-2.86%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
HDB	28.40	TĂNG	GIẢM	6/2/2020	T+0	28.40	28.24	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 LỜI** 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 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