

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Thị trường Mỹ điều chỉnh ở các chỉ số chính do ảnh hưởng tiêu cực từ TTCK châu Á và châu Âu. Lo ngại về tình hình sản xuất sụt giảm do ảnh hưởng từ virus Corona, tâm lý NĐT thận trọng hơn ở các cổ phiếu sản xuất phụ thuộc vào Trung Quốc, trong đó có Apple. Chỉ số Dow Jones đóng cửa giảm 0.6% và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy, nhưng dấu hiệu này chưa rõ ràng. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

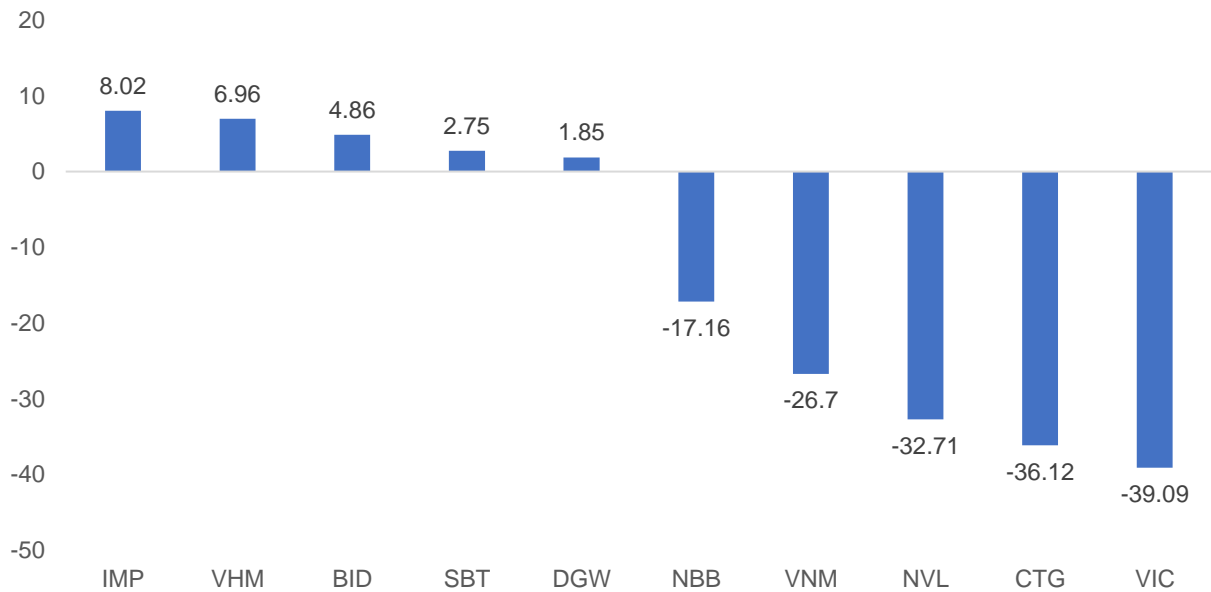
Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	18/02	-	-	-0.18%
DB FTSE	17/02	-	-	-0.26%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	18/02	-	-	1.09%
Kim Kindex VN30	17/02	-	-	-0.43%
Premia MSCI	18/02	-	-	2.38%
E1VFN30	17/02	+800	+11	-0.09%



We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh hơn 309 tỷ trên cả ba sàn.



Nhóm cổ phiếu khu công nghiệp tăng mạnh ở hầu hết các cổ phiếu trong phiên 18/02/2020. Năm 2019 cũng là năm sóng của nhóm cổ phiếu BĐS khu công nghiệp khi hưởng lợi từ làn sóng dịch chuyển FDI. Trong trung hạn, nhóm ngành này đã có đà giảm kéo dài và quay trở lại quanh mức đáy cũ vào đầu năm 2019.

- Xét về yếu tố cơ bản, phần lớn các cổ phiếu trong nhóm ngành BĐS khu công nghiệp đều có mức xếp hạng tích cực cho nên đây vẫn sẽ là nhóm ngành nằm trong top theo dõi của chúng tôi trong năm 2020.
- Xét về động lực tăng trưởng giá cổ phiếu, phần lớn các cổ phiếu đều có mức sức mạnh giá thấp do đà giảm kéo dài trong thời gian qua cho nên các cổ phiếu nhóm này cần có thời gian tích lũy trong giai đoạn này.
- Dựa trên hệ thống xếp hạng, các cổ phiếu có mức Stock Rating trên 80 là KBC, NTC, SZC.



Diễn biến giá của cổ phiếu NTC



We Create **Fortune**

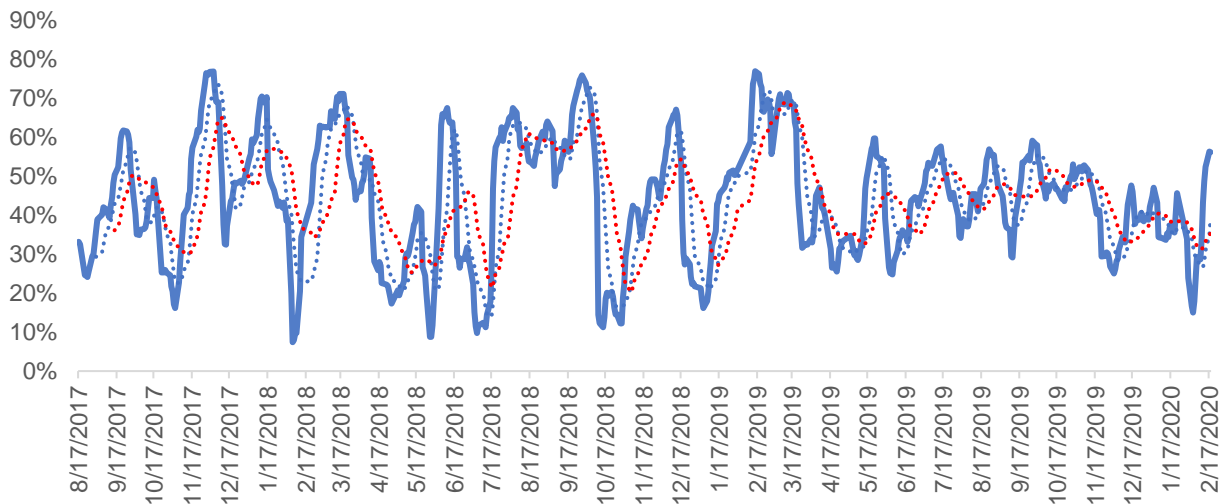
QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ sớm hồi phục trở lại sau nhịp “test” lại vung đáy ngắn hạn 925 điểm của chỉ số VN-Index. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy và có sự phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu cho nên chiến lược thích hợp trong giai đoạn này vẫn là tìm kiếm cơ hội ở từng cổ phiếu, đặc biệt dòng tiền vẫn đang tập trung ở nhóm Midcaps và Smallcaps. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu vẫn duy trì ở mức cao cho nên cơ hội giải ngân ngắn hạn vẫn cao.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức TĂNG xu hướng ngắn hạn trên chỉ số VN-Index và VN30 với mức hỗ trợ ở mức 916.51 điểm và 841.21 điểm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục tận dụng nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu và mở vị thế mua mới. Đồng thời, các nhà đầu tư nên chú ý xu hướng ở từng cổ phiếu khi thị trường đang có độ phân hóa cao.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 56% cổ phiếu/44% tiền.

Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn: 31% cổ phiếu/69% tiền.



Biểu đồ tỷ trọng cổ phiếu ngắn hạn

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	44.40	TĂNG	TĂNG	24/12/2019	T+41	30.05	44.00	47.75%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PTB	67.30	TĂNG	GIẢM	4/2/2020	T+11	70.00	65.36	-3.86%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
HDB	28.65	TĂNG	TĂNG	6/2/2020	T+9	28.40	27.99	0.88%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
ACB	26.60	TĂNG	TĂNG	7/2/2020	T+8	24.00	24.83	10.83%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
MBB	21.75	TĂNG	GIẢM	7/2/2020	T+8	21.80	20.87	-0.23%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PPC	28.40	TĂNG	TĂNG	7/2/2020	T+8	26.80	26.49	5.97%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
IDJ	12.60	TĂNG	TĂNG	7/2/2020	T+8	9.20	9.53	36.96%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VCS	77.00	TĂNG	GIẢM	10/2/2020	T+7	71.80	70.15	7.24%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
HDC	21.80	TĂNG	GIẢM	12/2/2020	T+5	21.35	20.57	2.11%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
FPT	56.00	TĂNG	GIẢM	13/2/2020	T+4	54.10	51.89	3.51%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
TIG	6.80	TĂNG	TĂNG	13/2/2020	T+4	6.40	5.86	6.25%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
VIB	17.90	TĂNG	TĂNG	14/2/2020	T+3	18.20	17.46	-1.65%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
TNA	19.40	TĂNG	GIẢM	17/2/2020	T+2	19.40	17.61	0.00%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
TDH	10.30	TĂNG	GIẢM	18/2/2020	T+1	10.20	9.64	0.98%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
DLG	1.94	TĂNG	GIẢM	18/2/2020	T+1	1.95	1.66	-0.51%	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 LÒI 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



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