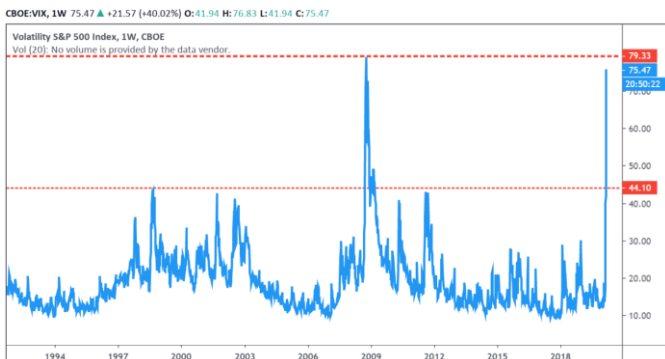


DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Phố Wall tiếp tục bị bán tháo do và chỉ số Dow Jones giảm mạnh nhất trong một ngày giao dịch kể từ sụp đổ thị trường năm 1987. Các nhà đầu tư không ấn tượng với kế hoạch kích thích thanh khoản 500 tỷ USD của chính quyền New York và Trump, bao gồm đình chỉ mọi hoạt động du lịch từ châu Âu trong 30 ngày tiếp theo bắt đầu từ ngày 13/03/2020. Chỉ số Dow Jones đóng cửa giảm gần 10% và giảm dưới mức đáy tháng 12/2018, đặc biệt đà giảm này cũng gần đạt mức giảm trung bình của giai đoạn thị trường Bear Market (mức giảm trung bình là -35.46%).

- Chỉ số đo lường tâm lý sợ hãi của nhà đầu tư trên TTCK Mỹ (VIX) đã tăng mạnh và đạt gần mức đỉnh của năm khủng hoảng tài chính 2008 cho thấy nỗi sợ hãi dịch bệnh Covid-19 đang diễn ra rất nhanh trong thời gian ngắn hơn so với cuộc khủng hoảng tài chính hoặc các đợt suy thoái kinh tế. Trong ngắn hạn, với việc chạm đỉnh năm 2008 của chỉ số VIX, chúng tôi kỳ vọng tâm lý nhà đầu tư sẽ sớm dần ổn định trở lại trong vài phiên tới. Tuy nhiên, xu hướng giảm vẫn duy trì ở hầu hết các chỉ số chính, tức là rủi ro ngắn hạn vẫn còn cao.

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	12/03	-100	-32	-4.68%
DB FTSE	11/03	-	-	-0.40%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	11/03	-	-	-2.70%
Kim Kindex VN30	11/03	-	-	-2.38%
Premia MSCI	12/03	-	-	2.29%
E1VFN30	11/03	-200	-3	-0.44%



Chỉ số đo lường sự sợ hãi của NĐT trên TTCK Mỹ (VIX).

Nguồn: Tradingview



We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại bán ròng hơn 438 tỷ trên cả ba sàn. Nổi bật nhất là cổ phiếu VNM được khối ngoại quay trở lại mua ròng và giúp cổ phiếu này nhanh chóng thu hẹp đà giảm về cuối phiên.

- Thanh khoản của VNM cũng tăng mạnh trong 4 phiên giao dịch gần đây. Tuy nhiên, mức Stock Rating của cổ phiếu này chỉ mới ở mức 64 điểm cho nên các nhà đầu tư nên tiếp tục quan sát cổ phiếu này.



Diễn biến giá của cổ phiếu VNM



We Create Fortune

CỔ PHIẾU HÔM NAY

HALCOM VIETNAM

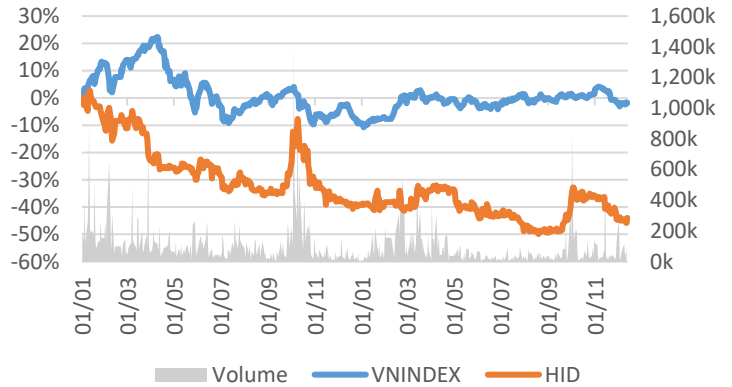
Giá đóng cửa 3,060

HALCOM VIETNAM

Sàn: HOSE - Ngành: Xây dựng và Vật liệu

DỮ LIỆU CỔ PHIẾU

Vốn hóa thị trường:	168	Tỷ VNĐ
SLCP lưu hành:	58,759,391	CP
Ngày niêm yết:	7/11/2016	
Sở hữu nhà nước:	0%	
Sở hữu nước ngoài:	2%	
EPS cơ bản:	238	VNĐ
P/E (TTM):	12.0x	
P/B (TTM):	0.3x	
ROE (%):	2%	
ROA (%):	1%	
Tỷ suất cổ tức:	0%	



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Ngưỡng kháng cự ngắn hạn:	3.10
Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn:	2.77
Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày):	TĂNG
Ngưỡng kháng cự trung hạn:	3.69
Ngưỡng hỗ trợ trung hạn:	2.30
Xu hướng trung hạn (1-3 tháng):	TĂNG

	Năm 2016	Năm 2017	Năm 2018
Tăng trưởng DT	31%	50%	-100%
Tăng trưởng LNST	6%	44%	-100%
Biên LN gộp	14%	6%	0%
Biên LN ròng	8%	7%	0%
EPS cơ bản	732	949	-
P/E	3.8x	2.6x	-2064.9x

SO SÁNH CÁC DOANH NGHIỆP CÙNG NGÀNH

Tổng số đối thủ: 264

Mã chứng khoán	Vốn hóa TT (Tỷ VNĐ)	Sàn	LNG %	D/E	P/E	P/B
HID	168	HOSE	0.0%	0.0%	12.0x	0.3x
VCG	11,043	HNX	12.5%	6.5%	16.1x	1.6x
SNZ	6,379	UPCOM	30.9%	18.4%	9.5x	1.3x
DTK	5,780	UPCOM	14.8%	3.5%	13.0x	0.8x
CII	5,329	HOSE	28.4%	7.6%	7.4x	0.9x
TRUNG BÌNH NGÀNH			15.8%	7.3%	49.0x	1.5x

HID – Chạm mức cao nhất 52 tuần

Mã CP	HID
Giá khuyến nghị	3.06
Giá hiện tại	3.06
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	3.69
Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	20.63%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	2.77
Tỷ lệ Risk-Reward	2.16
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	23
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	2%
Khuyến nghị	MUA



We Create **Fortune**

- Mức Stock Rating của HID ở mức 88 điểm cho nên mức xếp hạng tăng trưởng trung hạn của cổ phiếu HID ở mức TÍCH CỰC.
- Đồ thị giá của HID tiến về mức cao nhất 52 tuần với khối lượng giao dịch tăng mạnh. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy khả năng vượt đỉnh ngắn hạn 3.1 là khá cao trong vài phiên tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của HID 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 hiện tại, nhưng rủi ro thị trường vẫn còn cao cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn chỉ nên xem xét ở tỷ trọng thấp.



Diễn biến giá của cổ phiếu HID

(*) 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**

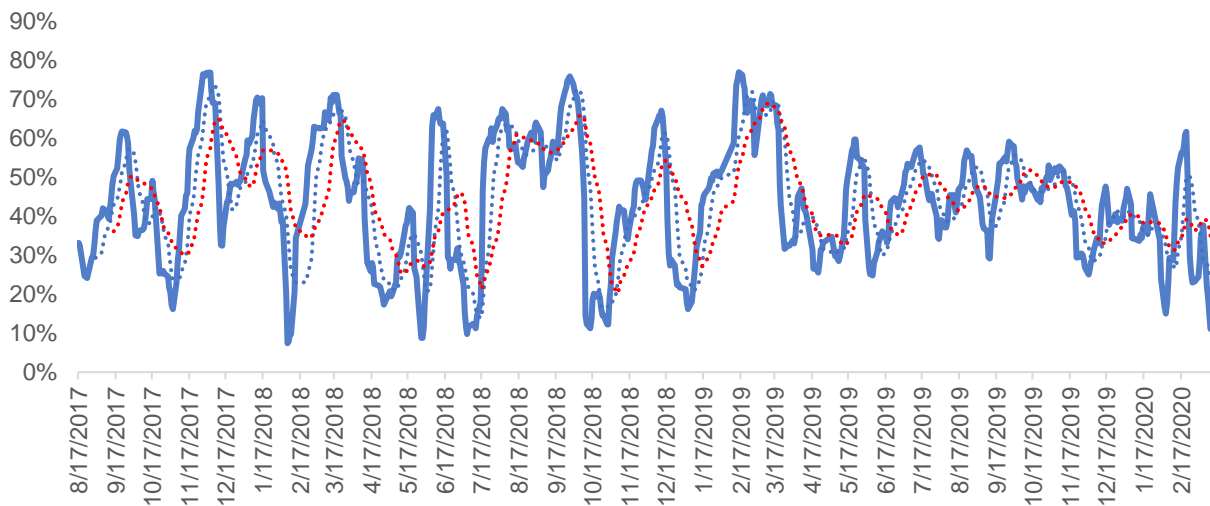
QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ hồi phục trong phiên giao dịch ngày 13/03/2020 và chỉ số VN-Index có thể hồi phục về vùng giá 780 – 795 điểm. Đồng thời, tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục giảm mạnh cho thấy thị trường có thể sớm xác lập vùng đáy ngắn hạn trong 1 – 2 phiên giao dịch tới và cũng là cơ hội tham gia lướt sóng ngắn hạn của các nhà đầu tư có khẩu vị tham gia bất đáy. Đồng thời, mức độ biến động của thị trường vẫn còn cao cho thấy rủi ro giảm giá vẫn còn cao.

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 817.02 điểm của chỉ số VN-Index và 110.18 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể đứng ngoài thị trường và hạn chế bán tháo ở nhịp giảm mạnh. Đồng thời, các nhà đầu tư cũng có thể tận dụng nhịp giảm mạnh để mua vào với tỷ trọng rất thấp để tìm kiếm lợi nhuận T+, nhưng nên tập trung vào nhóm cổ phiếu ngân hàng.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 11% cổ phiếu/89% tiền.

Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn: 32% cổ phiếu/68% 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	Chú thích
HID	3.06	TĂNG	TĂNG	13/3/2020	T+0	3.06	2.95	0.00%	MUA	

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*



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