

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Fed tiếp tục hạ lãi suất khẩn cấp thêm 1% và bơm gói nới lỏng định lượng 700 tỷ USD. Fed tỏ ra lo ngại về tác động của dịch bệnh Covid-19 có thể sẽ ảnh hưởng đến hoạt động của nền kinh tế và tình hình tài chính toàn cầu cũng bị ảnh hưởng đáng kể, đây là lần thứ 2 liên tiếp Fed quyết định khẩn cấp cho thấy mức độ ảnh hưởng của dịch bệnh đang tác động rất mạnh, đặc biệt là tình hình TTCK toàn cầu.

- Chỉ số Dow Jones đã có nhịp hồi phục mạnh trong phiên giao dịch cuối tuần, nhưng nhịp hồi phục này vẫn chưa thay đổi được xu hướng GIẢM ngắn hạn hiện tại. Đồng thời, chỉ số S&P500 Future giảm mạnh và vẫn biến động mạnh với biên độ cực đại cho thấy rủi ro biến động vẫn còn cao, nhưng điều này cũng cho thấy chỉ số này cũng sớm chuyển sang giai đoạn sideways.

| Mã | Ngày | Thay đổi (.000) | M/B ước tính (tỷ) | Tỷ lệ Premium |
|-------------------------------|-------|-----------------|-------------------|---------------|
| VanEck | 13/03 | -50 | -14 | -6.58% |
| DB FTSE | 12/03 | -115 | -66 | -0.88% |
| Ishares MSCI Frontier 100 ETF | 13/03 | - | - | -2.82% |
| Kim Kindex VN30 | 12/03 | - | - | -3.13% |
| Premia MSCI | 13/03 | - | - | 1.77% |
| E1VFN30 | 12/03 | -5,900 | -71 | -1.32% |



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

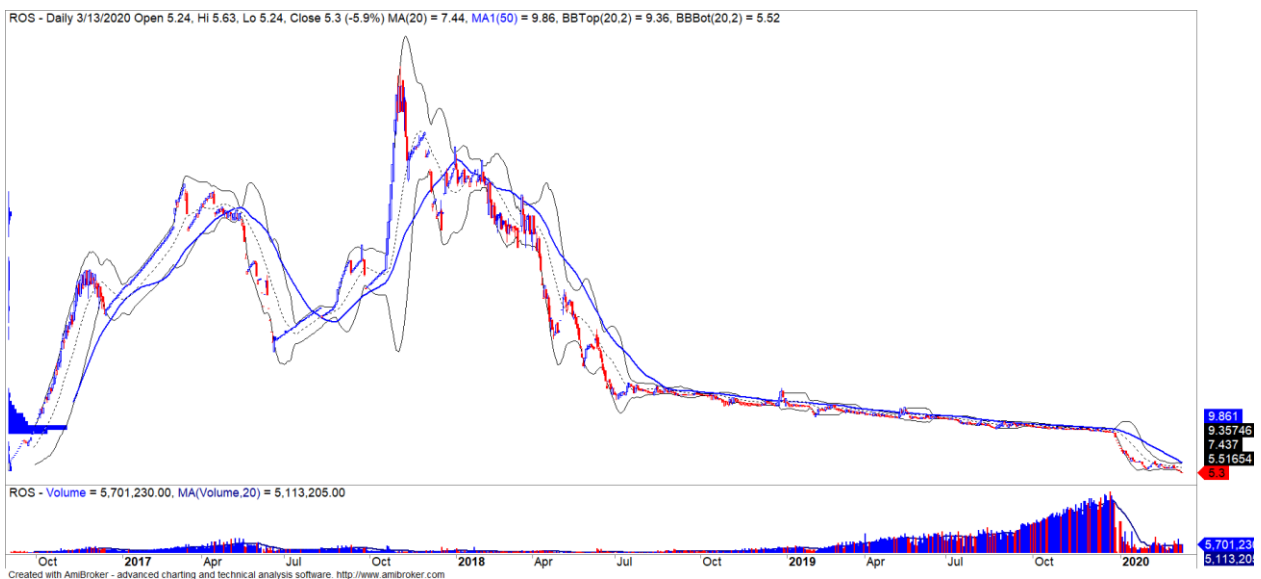


We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh hơn 711 tỷ trong phiên hồi phục cuối tuần. Khối ngoại phần lớn tập trung bán ròng nhóm cổ phiếu Vingroup (VIC, VHM, VRE). Ở chiều mua ròng, khối ngoại giao dịch khá thấp và tập trung mua ròng ở nhóm vận tải, sản xuất dầu khí, bán lẻ,... Đồng thời, quỹ Van Eck cũng đã công bố kết quả cơ cấu danh mục trong quý 1/2020, ROS sẽ bị loại ra và quỹ này không thêm bất kỳ cổ phiếu Việt Nam nào, đây cũng là kết quả tương tự như quỹ DB FTSE đã công bố trước đó.

- Đồi thị giá của ROS đã giảm về gần mức thấp nhất trong lịch sử kể từ khi niêm yết và đà giảm của ROS bắt đầu kéo dài kể từ năm 2018. Hiện tại, mức Stock Rating của ROS chỉ ở mức 44 điểm cho thấy mức xếp hạng tăng trưởng trung hạn của cổ phiếu này ở mức TIÊU CỰC.

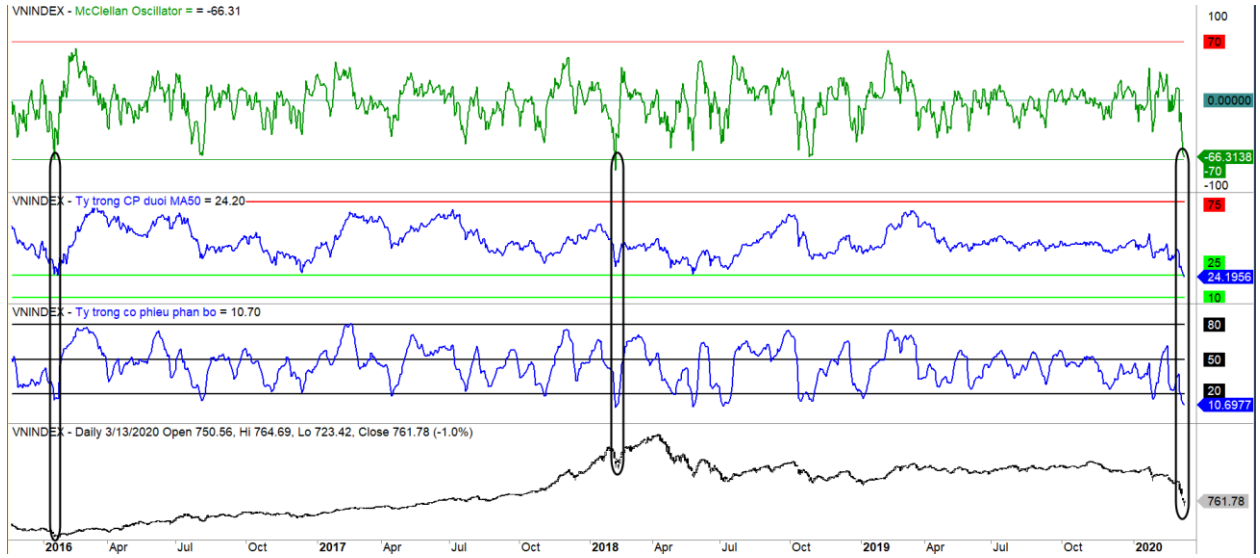


Diễn biến giá của cổ phiếu ROS

Tâm lý bi quan thái quá đang diễn ra thể hiện qua ba chỉ báo: Độ rộng thị trường, tỷ lệ % cổ phiếu giao dịch trên đường trung bình 50 ngày và tỷ lệ % cổ phiếu phân bổ đều đồng loạt giảm mạnh. Trong lịch sử, cả ba chỉ báo này đều rất ít xuất hiện giảm cùng lúc về vùng quá bán, đặc biệt kể từ 2016 khi nhiều doanh nghiệp mới niêm yết và dòng tiền cũng phân hóa rõ rệt hơn nên cả ba chỉ báo này rất ít khi giảm sâu cùng về vùng quá bán. Do đó, với hiện tượng giảm mạnh về quá bán ở cả ba chỉ báo cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang trở nên bị quan thái quá và xác suất cao chúng tôi đánh giá thị trường sớm hình thành vùng đáy trong vài phiên tới.



We Create **Fortune**



Diễn biến giá của chỉ số VN-Index và các chỉ báo tâm lý



We Create **Fortune**

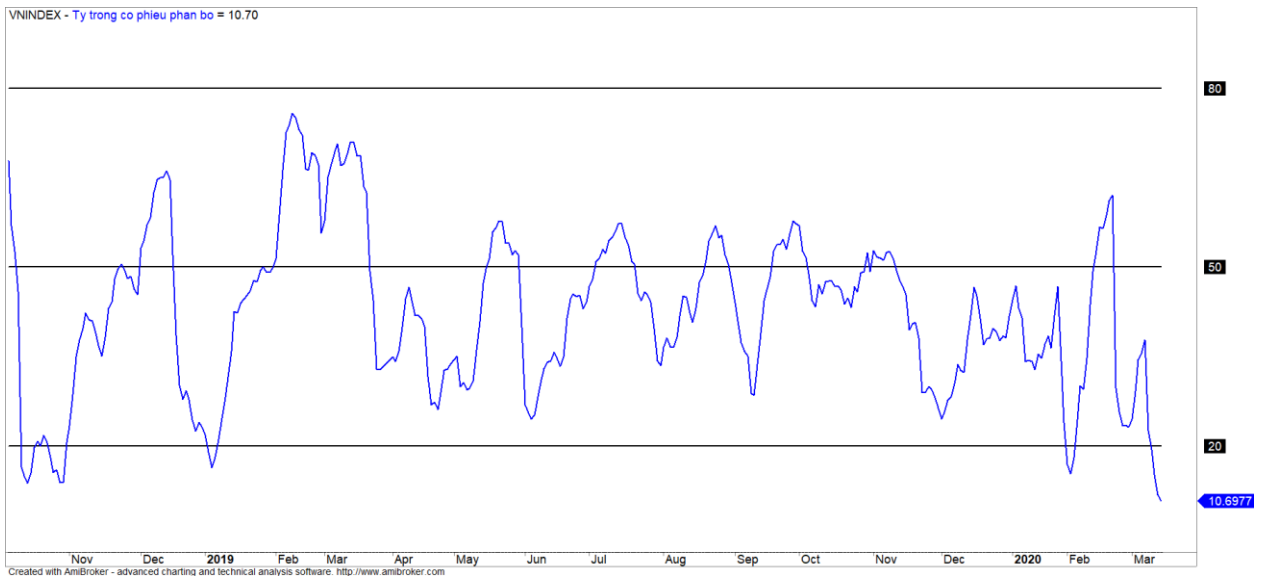
QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ hồi phục về lại vùng 780 điểm của chỉ số VN-Index. Điểm tích cực là lực cầu bắt đáy gia tăng và TTCK thế giới đã hồi phục vào phiên cuối tuần cho nên tâm lý có thể sẽ tích cực hơn ở các phiên giao dịch đầu tuần. Đồng thời, tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục giảm và dưới mức 10% cho thấy khả năng cao thị trường sẽ sớm xác lập vùng đáy ngắn hạn.

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 795.05 điểm của chỉ số VN-Index và 107.09 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư tiếp tục đứng ngoài thị trường cho đến khi xu hướng ngắn hạn xác lập đã tăng trở lại. Đồng thời, các vị thế bắt đáy trước đó thì có thể tiếp tục nắm giữ và không giải ngân thêm để chờ sự phản ứng của lượng lớn cổ phiếu về tài khoản.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 10% cổ phiếu/90% tiền.

Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn: 20% cổ phiếu/80% 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 | Trạng thái xu hướng |
|-----|------|-------------------|--------------------|----------------------|--------------|------------------|---------------------|------------|----------------|-----------------------|
| HID | 3.22 | TĂNG | TĂNG | 13/3/2020 | T+1 | 3.06 | 2.66 | 5.23% | NẮM GIỮ | <i>Bien dong manh</i> |

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