

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Phó Wall tiếp tục ngày tồi tệ nhất kể từ năm 1987 sau khi Tổng thống Trump cảnh báo sự gián đoạn kinh tế từ virus có thể kéo dài đến tháng 08 và nền kinh tế có nguy cơ rơi vào suy thoái. Các công cụ của Fed đưa ra vẫn chưa giải quyết được các nhu cầu hiện tại của thị trường và tâm lý nhà đầu tư trở nên bi quan hơn.

- Chỉ báo tâm lý sợ hãi VIX tiến về mức đỉnh năm 2008 – Thời điểm xảy ra cuộc khủng hoảng tài chính cho nên chúng tôi kỳ vọng sự sợ hãi sẽ sớm tạo đỉnh trong trung hạn và kéo theo đó đã giảm của TTCK sớm chứng lại trong tháng 04/2020.

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	16/03	-150	-49	-8.93%
DB FTSE	13/03	-70	-40	2.62%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	16/03	-	-	-6.92%
Kim Kindex VN30	13/03	-	-	-0.86%
Premia MSCI	13/03	-	-	1.77%
E1VFN30	13/03	-4,000	-48	0.71%



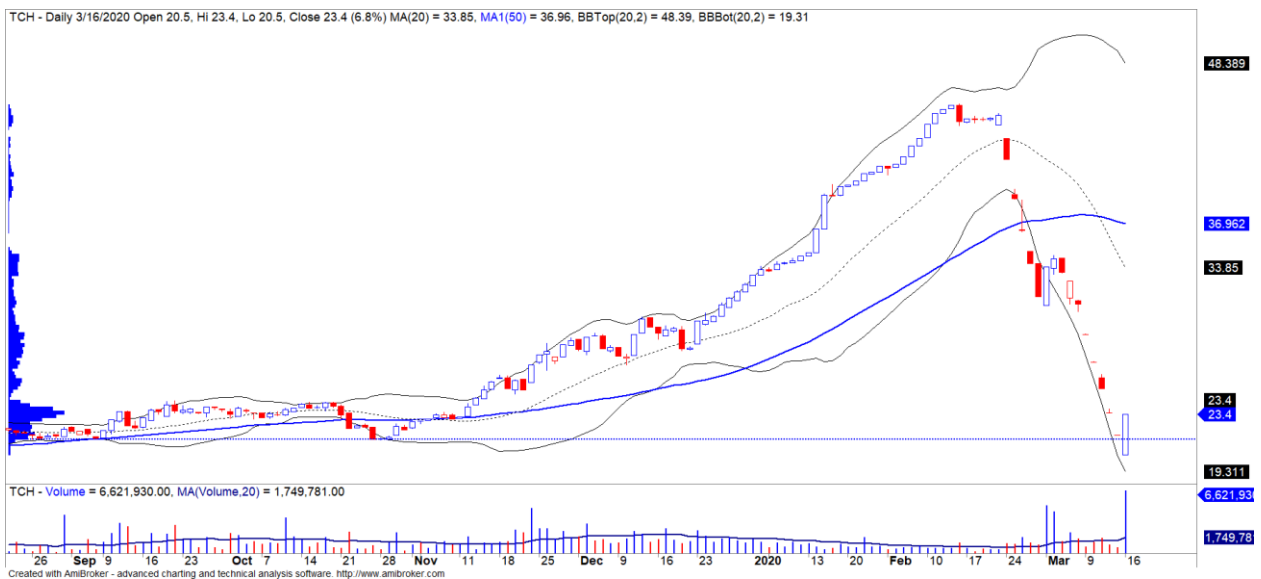
Diễn biến giá của chỉ số VIX. Nguồn: Tradingview

We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 420 tỷ trên cả ba sàn, điều này cho thấy khối này vẫn đang tỏ ra lo ngại về diễn biến hiện tại của thị trường và khiến tâm lý nhà đầu tư trong nước vẫn còn bị quan mặc dù thị trường đã giảm sâu. Nổi bật ở chiều mua ròng, khối ngoại tập trung mua ròng ở cổ phiếu TCH và cổ phiếu này đóng cửa ở mức giá trần trong phiên 17/03/2020.

- Mức Stock Rating của TCH ở mức 76 điểm cho nên mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này ở mức TRUNG TÍNH cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn chưa nên vội xem xét trở lại cổ phiếu này.
- Xu hướng ngắn và trung hạn của TCH vẫn duy trì ở mức GIẢM và trạng thái xu hướng vẫn biến động mạnh cho nên rủi ro ngắn hạn vẫn cao mặc dù đồ thị giá đang giao dịch gần vùng hỗ trợ ngắn hạn 21.5.



Diễn biến giá của cổ phiếu TCH

Dòng tiền chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu Penny và phân hóa khá rõ nét so với nhóm cổ phiếu Midcaps và Largecaps. Nhìn chung, tính chất đầu cơ trong giai đoạn này tỏ ra khá hiệu quả khi rủi ro thị trường vẫn cao. Theo hệ thống xếp hạng của chúng tôi, nhóm cổ phiếu dưới mệnh giá có mức Stock Rating trên 80 như sau:

MÃ CP	ĐIỂM CƠ BẢN	SỨC MẠNH GIÁ	STOCK RATING	TÊN CÔNG TY	SÀN GD	VỐN HÓA (tỷ VNĐ)	EPS (VNĐ)	GIÁ (VNĐ)	KLTB 20 (CP)
FIT	92	96	94	Tập đoàn F.I.T	HOSE	1,561	276	6,550	1,132,588
AMD	89	99	94	FLC Stone	HOSE	697	231	4,550	5,121,718
HAI	84	98	91	Nông Dược H.A.I	HOSE	731	49	4,280	6,138,167
TIG	85	95	90	Tập đoàn Đầu tư Thăng Long	HNX	496	1,448	5,400	1,353,639
HID	82	92	87	Halcom Vietnam	HOSE	189	238	3,000	493,370
EVF	81	92	87	Tài chính Điện lực	UPCOM	1,819	863	7,300	195,204
DLG	93	81	87	Đức Long Gia Lai	HOSE	494	350	1,700	7,404,222
HHS	88	83	86	Đầu tư DV Hoàng Huy	HOSE	927	762	3,730	2,641,967
SAM	79	88	83	SAM Holdings	HOSE	2,411	308	9,350	160,350
ART	75	92	83	Chứng khoán BOS	HNX	262	844	2,900	2,605,825
KLF	73	89	81	KLF Global	HNX	281	72	1,800	2,086,994
MST	72	87	80	Đầu tư MST	HNX	178	500	4,700	483,473



We Create **Fortune**

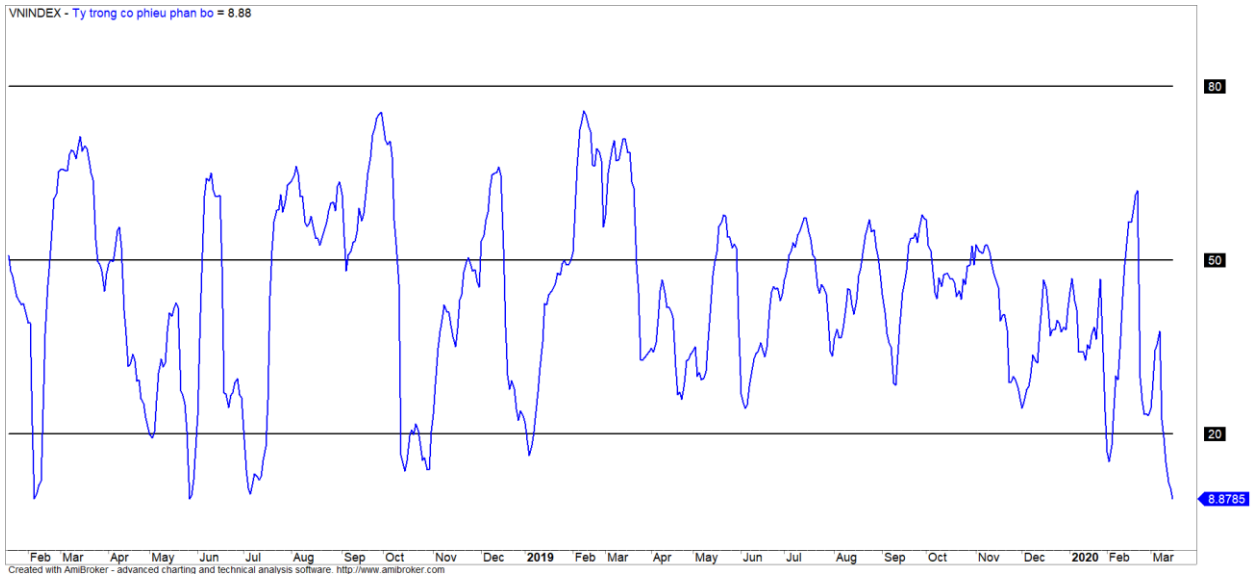
QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường vẫn có thể sẽ hồi phục về mức 780 điểm của chỉ số VN-Index. Đồng thời, nhóm chỉ báo tâm lý vẫn tiếp tục giảm cho thấy tâm lý nhà đầu tư vẫn tỏ ra bi quan thái quá và kịch bản xác lập vùng đáy quanh vùng giá hiện tại vẫn được đánh giá cao trong một vài phiên tới. Thị trường vẫn đang trong biến động mạnh và đạt ở mức cực đại cho nên rủi ro ngắn hạn vẫn cao nhưng đã có dấu hiệu giảm.

Tuy nhiên, thị trường vẫn còn sớm để xác lập đáy ngắn hạn khi xu hướng ngắn hạn của hai chỉ số chính vẫn duy trì ở mức GIẢM 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 ngắn hạn tiếp tục đứng ngoài thị trường và hạn chế bán tháo ở nhịp giảm. Đồng thời, vị thế đã tham gia bắt đáy trước đó vẫn có thể nắm giữ.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 9% cổ phiếu/91% 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	3.00	TĂNG	TĂNG	13/3/2020	T+2	3.06	2.86	-1.96%	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