

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Phó Wall đã hồi phục sau phiên tồi tệ nhất trong 30 năm vào thứ 2. Fed tuyên bố sẽ bắt đầu mua trái phiếu ngắn hạn của các doanh nghiệp để bảo vệ các doanh nghiệp và việc làm của Mỹ. Đồng thời, Tổng thống Trump tiếp tục khẳng định sẽ hỗ trợ cho các ngành chịu ảnh hưởng trực tiếp từ dịch Covid-19.

- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng hơn 5% và dòng tiền ngắn hạn cũng dần cải thiện tích cực hơn. Tuy nhiên, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM và trạng thái xu hướng vẫn biến động mạnh. Tâm lý ngắn hạn cải thiện tích cực hơn, nhưng trạng thái lạc quan vẫn chưa rõ ràng trong ngắn hạn.



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

Lạc quan hơn khi dấu hiệu khủng hoảng đã suy yếu. Mức chênh lệch lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm và 2 năm tăng mạnh sau quyết định của Fed về việc khởi động lại gói QE. Trong lịch sử, mức chênh lệch lãi suất được xem là công cụ cảnh báo khủng hoảng rất hiệu quả và chỉ số S&P500 thường giảm từ 40 – 55% so với mức đỉnh cao nhất nếu mức chênh lệch lợi suất giảm sâu dưới mức 0. Hiện tại, mức chênh lệch đã hồi phục mạnh cho thấy sự lo ngại về một kỳ khủng hoảng tài chính mới đã tạm thời qua đi.



Mức chênh lệch lợi suất trái phiếu Mỹ kỳ hạn 10 năm và 2 năm

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	17/03	-200	-65	-6.86%
DB FTSE	16/03	-	-	-1.03%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	16/03	-	-	-6.92%
Kim Kindex VN30	16/03	-	-	-2.29%
Premia MSCI	16/03	-2	-4	-0.51%
E1VFN30	16/03	-5,200	-60	-0.68%



We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại tiếp tục bán ròng ở nhóm cổ phiếu Largecaps hơn 585 tỷ. Nhìn chung, khối ngoại vẫn chủ yếu tập trung bán ròng ở nhóm cổ phiếu sản xuất thực phẩm như MSN, VNM, đặc biệt điểm tiêu cực là khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng ở CCQ E1FVN30 cho thấy khối này vẫn tỏ ra tiêu cực với diễn biến hiện tại. Ngoài ra, tỷ giá USD/VND tăng trong ngắn hạn cũng phần nào tác động tiêu cực lên xu hướng mua ròng của khối ngoại.

Nhóm ngành điện tử và thiết bị điện tăng gần 3% trong phiên 17/03/2020. Mức Sector Rating của nhóm cổ phiếu này ở mức 75 điểm cho thấy mức xếp hạng tăng trưởng của ngành này ở mức TRUNG TÍNH. Tuy nhiên, nhược điểm ở nhóm cổ phiếu này là mức thanh khoản thấp. Nhóm cổ phiếu có mức xếp hạng cao nhất trong ngành:

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)
LGC	96	90	93	Đầu tư Cầu đường CII	HOSE	8,582	1,868	44,500	272
PHN	96	86	91	Pin Hà Nội	HNX	191	2,911	26,300	29
DHP	91	85	88	Điện cơ Hải Phòng	HNX	90	1,273	10,000	2,000
EME	73	97	85	Điện Cơ	UPCOM	246	18	65,000	14
CAV	91	75	83	Dây cáp điện Việt Nam	HOSE	3,162	8,573	55,900	719
HEM	87	76	81	Chế tạo điện cơ Hà Nội	UPCOM	612	2,222	15,300	1,358



We Create **Fortune**

CỔ PHIẾU HÔM NAY

TẬP ĐOÀN F.I.T

Giá đóng cửa

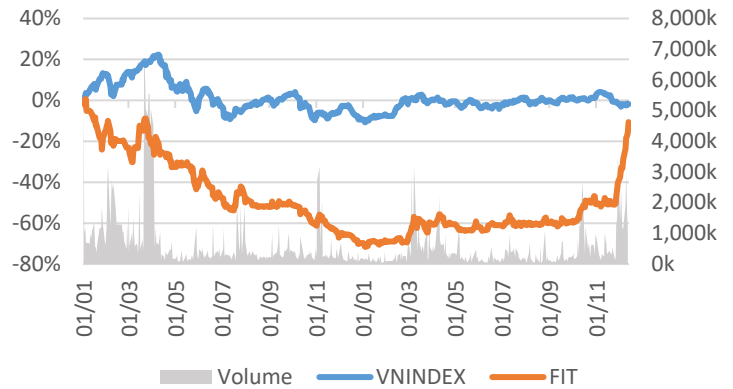
7,000

TẬP ĐOÀN F.I.T

Sàn: HOSE - Ngành: Dịch vụ tài chính

DỮ LIỆU CỔ PHIẾU

Vốn hóa thị trường:	1,668	Tỷ VNĐ
SLCP lưu hành:	254,730,247	CP
Ngày niêm yết:	7/26/2013	
Sở hữu nhà nước:	0%	
Sở hữu nước ngoài:	2%	
EPS cơ bản:	276	VNĐ
P/E (TTM):	23.8x	
P/B (TTM):	0.6x	
ROE (%):	2%	
ROA (%):	1%	
Tỷ suất cổ tức:	0%	



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Ngưỡng kháng cự ngắn hạn:	7.50
Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn:	6.56
Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày):	TĂNG
Ngưỡng kháng cự trung hạn:	8.08
Ngưỡng hỗ trợ trung hạn:	5.06
Xu hướng trung hạn (1-3 tháng):	GIẢM

	Năm 2016	Năm 2017	Năm 2018
Tăng trưởng DT	44%	-33%	-2%
Tăng trưởng LN NST	-53%	-22%	-108%
Biên LN gộp	18%	24%	21%
Biên LN ròng	6%	7%	-1%
EPS cơ bản	591	417	1
P/E	5.5x	6.7x	2364.1x

Tổng số đối thủ: 4

SO SÁNH CÁC DOANH NGHIỆP CÙNG NGÀNH

Mã chứng khoán	Vốn hóa TT (Tỷ VNĐ)	Sàn	LNG %	D/E	P/E	P/B
FIT	1,668	HOSE	20.5%	-0.6%	23.8x	0.6x
IBC	1,705	HOSE	47.9%	9.3%	20.7x	2.2x
TVC	1,152	HNX	69.9%	58.3%	52.4x	2.3x
OGC	891	HOSE	42.0%	3.9%	14.3x	3.3x
BCG	605	HOSE	20.8%	2.1%	5.1x	0.5x
TRUNG BÌNH NGÀNH			40.9%	14.4%	25.1x	1.8x

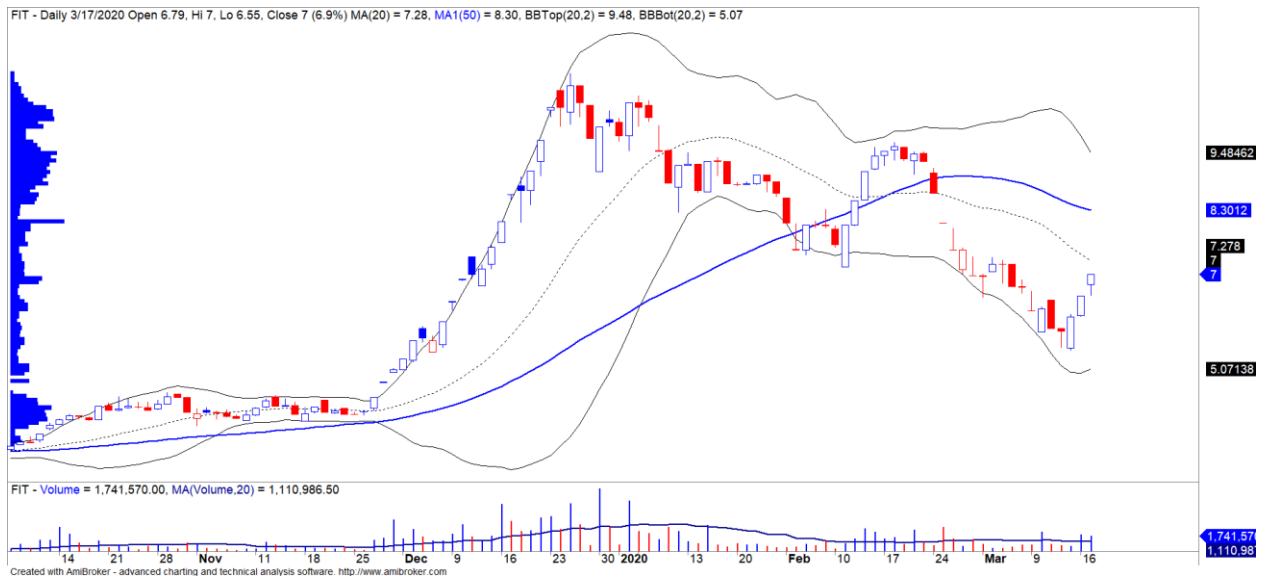
FIT – Hình thành mô hình đảo chiều ngắn hạn

Mã CP	FIT
Giá khuyến nghị	7.00
Giá hiện tại	7.00
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	GIẢM
Mức mục tiêu ngắn hạn	8.08
Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	15.41%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	6.56
Tỷ lệ Risk-Reward	2.43
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	17
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	3%
Khuyến nghị	MUA



We Create **Fortune**

- Mức Stock Rating của FIT ở mức 94 điểm cho thấy xếp hạng tăng trưởng trung hạn của cổ phiếu này ở mức TÍCH CỰC.
- Đồ thị giá tăng về gần đường trung bình 20 ngày và khối lượng giao dịch cải thiện tích cực trong hai phiên giao dịch gần đây. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu hình thành mô hình đảo chiều tăng ngắn hạn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn cũng 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 giá hiện tại, nhưng rủi ro thị trường vẫn còn cao cho nên các nhà đầu tư chỉ nên xem xét ở tỷ trọng thấp.



Diễn biến giá của cổ phiếu FIT



We Create **Fortune**

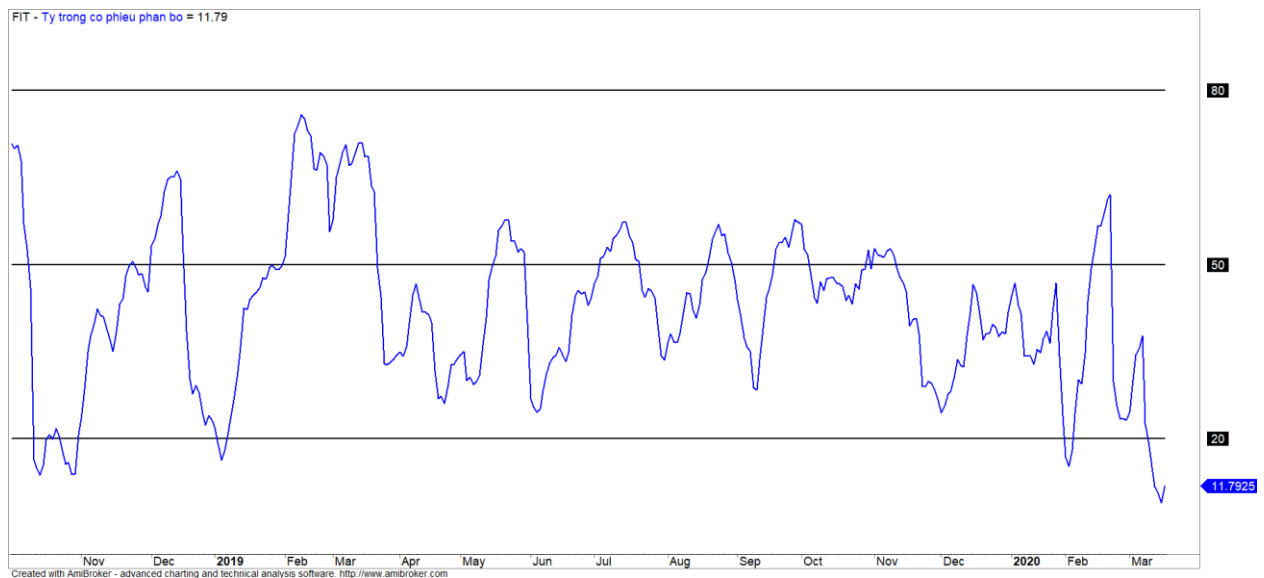
QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ hồi phục trở lại về vùng 780 điểm của chỉ số VN-Index. Điểm tích cực chúng tôi đánh giá là áp lực bán tháo không xảy ra trong phiên 17/03/2020 và dòng tiền đầu cơ tỏ ra mạnh mẽ, mặc dù vậy rủi ro ngắn hạn vẫn còn cao. Đồng thời, tỷ trọng cổ phiếu tăng nhẹ và vẫn giao dịch dưới mức 20% cho thấy cơ hội cũng dần xuất hiện và khả năng xác lập đáy ngắn hạn quanh vùng giá này vẫn được đánh giá cao. Ngoài ra, lực cầu bắt đáy cũng tăng mạnh ở nhóm cổ phiếu ngân hàng khi hầu hết các cổ phiếu trong nhóm này đã giảm về vùng đáy đầu năm 2019.

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 787.21 điểm của chỉ số VN-Index và 106.32 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 chỉ nên mua mới với tỷ trọng thấp. Đồng thời, các nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ với các vị thế đã tham gia bắt đáy trước đó.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 12% cổ phiếu/88% 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	2.79	GIẢM	TĂNG	13/3/2020	T+3	3.06	2.86	-8.82%	BÁN	<i>Bien dong manh</i>
FIT	7.00	TĂNG	GIẢM	18/3/2020	T+0	7.00	6.65	0.00%	MUA	<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 LỜİ 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