

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Tâm lý lo ngại về tình hình dịch bệnh đã khiến phố Wall tiếp tục lao dốc. Điều này cho thấy nhà đầu tư vẫn chưa yên tâm về các gói cứu trợ của Chính phủ, nhưng đã giảm đã được thu hẹp về cuối phiên sau khi thượng viện Mỹ giành được số phiếu để thông qua dự luật mở rộng nghỉ phép và trợ cấp thất nghiệp.

- Chỉ số Dow Jones đóng cửa giảm 6.3% (thu hẹp so với mức giảm mạnh nhất trong phiên là 11%). Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này vẫn còn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tiêu cực cho nên rủi ro ngắn hạn vẫn cao.
- Điểm tích cực chúng tôi quan sát là chỉ số VIX (đo lường sự sợ hãi của nhà đầu tư) tiếp tục giằng co quanh vùng đỉnh năm 2008 cho thấy tâm lý nhà đầu tư đã bình tĩnh hơn so với các phiên trước đó. Do đó, chúng tôi kỳ vọng chỉ số Dow Jones có thể sớm chứng lại đà giảm trong ngắn hạn.

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	18/03	-	-	-10.12%
DB FTSE	17/03	-	-	-2.30%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	18/03	-	-	-7.00%
Kim Kindex VN30	17/03	+200	+42	-3.04%
Premia MSCI	17/03	-	-	3.63%
E1VFN30	17/03	-1,600	-19	-0.04%



Diễn biến giá của chỉ số VIX



We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 671 tỷ trên cả ba sàn. Điểm sáng trong phiên 18/03/2020, khối ngoại đã quay trở lại mua ròng ở nhóm cổ phiếu ngân hàng, nổi bật là BID, CTG, VCB và nhóm cổ phiếu này đã có hai phiên hồi phục tích cực. Tuy nhiên, xu hướng giảm ngắn hạn vẫn duy trì chủ đạo trên chỉ số ngành ngân hàng và chỉ số này vẫn đang giao dịch quanh vùng đáy tháng 05/2019.



Diễn biến giá của chỉ số ngành ngân hàng

Nhóm bất động sản tăng mạnh hơn 4% trong phiên 18/03/2020. Mức Sector Rating của ngành BĐS là 62 điểm cho thấy mức xếp hạng tăng trưởng trung hạn của nhóm ngành này ở mức TRUNG TÍNH và các nhà đầu tư có thể quan sát nhóm cổ phiếu này trong thời gian tới.

- Tình hình thị trường BĐS dự báo sẽ tiếp tục khó khăn trong năm 2020. Tuy nhiên, việc đẩy mạnh đầu tư công và đẩy nhanh tiến độ xử lý thủ tục pháp lý cho các dự án BĐS sẽ là yếu tố thúc đẩy cho ngành ổn định trở lại sau dịch bệnh.
- Cổ phiếu có mức xếp hạng tăng trưởng tích cực trong ngành là IDJ, HPX.



We Create **Fortune**



Diễn biến giá của chỉ số ngành BĐS

We Create Fortune

CỔ PHIẾU HÔM NAY

ĐỨC LONG GIA LAI

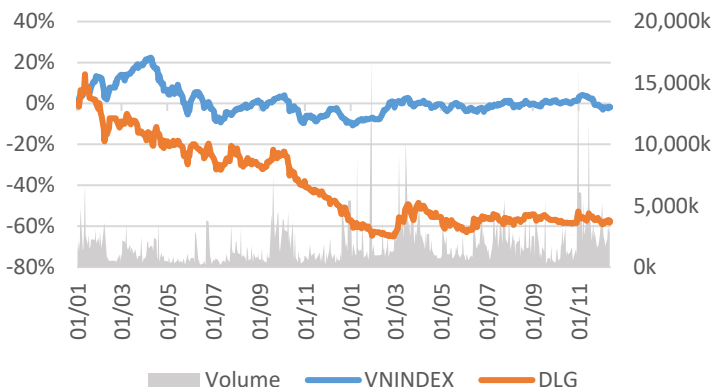
Giá đóng cửa 1,930

ĐỨC LONG GIA LAI

Sàn: HOSE - Ngành: Lâm nghiệp và Giấy

DỮ LIỆU CỔ PHIẾU

Vốn hóa thị trường:	542	Tỷ VNĐ
SLCP lưu hành:	299,309,720	CP
Ngày niêm yết:	6/22/2010	
Sở hữu nhà nước:	0%	
Sở hữu nước ngoài:	2%	
EPS cơ bản:	350	VNĐ
P/E (TTM):	5.2x	
P/B (TTM):	0.2x	
ROE (%):	3%	
ROA (%):	1%	
Tỷ suất cổ tức:	0%	



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Ngưỡng kháng cự ngắn hạn:	2.07
Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn:	1,78
Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày):	TĂNG
Ngưỡng kháng cự trung hạn:	2.22
Ngưỡng hỗ trợ trung hạn:	1.37
Xu hướng trung hạn (1-3 tháng):	GIẢM

	Năm 2016	Năm 2017	Năm 2018
Tăng trưởng DT	51%	17%	1%
Tăng trưởng LNST	-19%	-10%	-43%
Biên LN gộp	19%	17%	15%
Biên LN ròng	3%	2%	1%
EPS cơ bản	287	206	109
P/E	5.1x	6.8x	12.1x

Tổng số đối thủ: 9

SO SÁNH CÁC DOANH NGHIỆP CÙNG NGÀNH

Mã chứng khoán	Vốn hóa TT (Tỷ VNĐ)	Sàn	LNG %	D/E	P/E	P/B
DLG	542	HOSE	14.7%	1.2%	5.2x	0.2x
VIF	6,055	HNX			11.1x	1.2x
TTF	790	HOSE	-33.5%	-71.7%	-0.9x	0.0x
MDF	452	UPCOM	20.9%	2.8%	16.4x	0.7x
PIS	193	UPCOM	18.7%	6.7%	5.7x	0.5x
TRUNG BÌNH NGÀNH			-0.5%	-6.2%	11.2x	0.9x

DLG – Dòng tiền vẫn trong xu hướng tích cực

Mã CP	DLG
Giá khuyến nghị	1.93
Giá hiện tại	1.93
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	GIẢM
Mức mục tiêu ngắn hạn	2.22
Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	15.09%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	1.78
Tỷ lệ Risk-Reward	1.89
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	19
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	3%
Khuyến nghị	MUA



We Create **Fortune**

- Mức Stock Rating của DLG ở mức 91 điểm cho thấy xếp hạng tăng trưởng trung hạn của cổ phiếu này ở mức TÍCH CỰC.
- Đồ thị giá của DLG tiến về gần về gần vùng kháng cự ngắn hạn 2.07 và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh. Điểm tích cực là khối lượng giao dịch vẫn duy trì ở mức cao và dòng tiền đã cải thiện kể từ tháng 12/2019. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của DLG 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 các nhà đầu tư chỉ nên giải ngân với tỷ trọng thấp do rủi ro ngắn hạn của thị trường vẫn còn cao.



Diễn biến giá của cổ phiếu DLG



We Create **Fortune**

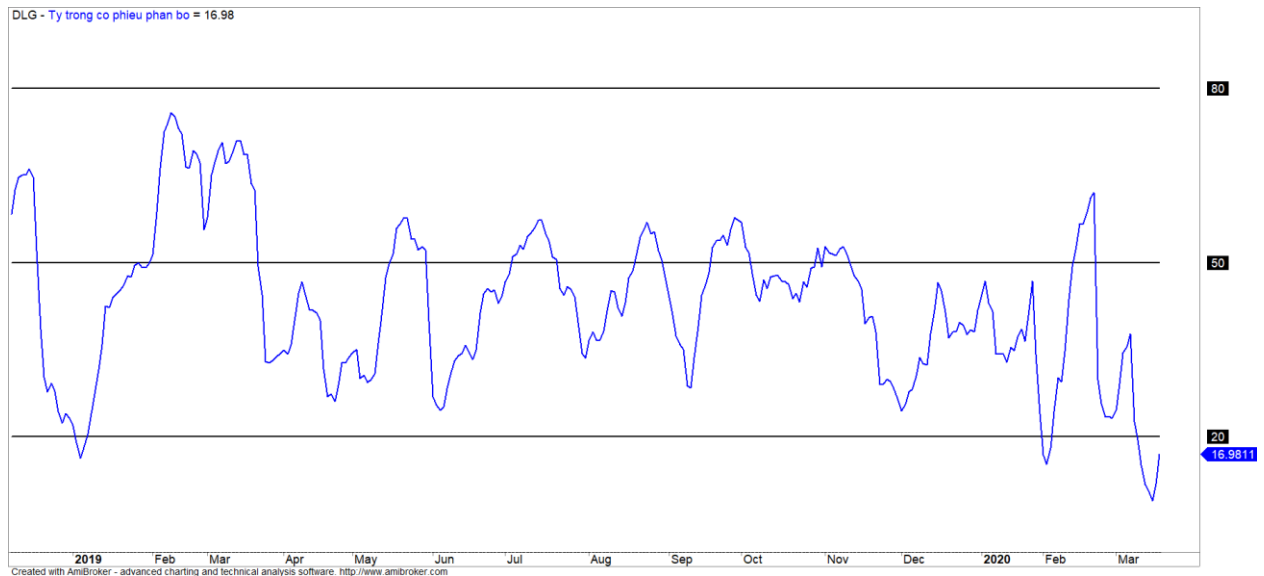
QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ giảm co và đi ngang dưới mức 780 điểm của chỉ số VN-Index trong 1 – 2 phiên tới. Điểm tích cực chúng tôi đánh giá là áp lực bán không gia tăng mạnh mặc dù lượng cổ phiếu đã về tài khoản cho thấy tâm lý đã ổn định hơn so với thời điểm trước đó. Đồng thời, dòng tiền đầu cơ tiếp tục gia tăng mạnh. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục tăng cho thấy cơ hội giải ngân tiếp tục gia tăng nhẹ.

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 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 hoặc có thể tiếp tục mua mới với tỷ trọng thấp. Đồng thời, các nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ các vị thế đã bắt đáy trước đó.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 17% cổ phiếu/83% 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
FIT	7.41	TĂNG	GIẢM	18/3/2020	T+1	7.00	5.80	5.86%	NẮM GIỮ	<i>Bien dong manh</i>
DLG	1.93	TĂNG	GIẢM	19/3/2020	T+0	1.93	1.89	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