

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Phố Wall tăng điểm mạnh ở nhóm cổ phiếu ngành công nghệ. Khối lượng giao dịch tăng mạnh ở chỉ số Nasdaq cho thấy dòng tiền cũng đang quay trở lại ở các nhóm cổ phiếu ngành công nghệ, đặc biệt khi tình hình dịch bệnh được kiểm soát với tốc độ ca nhiễm mới đã chậm lại.

- Chỉ số Nasdaq tăng gần 4% và vẫn trong giai đoạn xu hướng TĂNG ngắn hạn, đặc biệt xu hướng trung hạn cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy. Tuy nhiên, chỉ số này đang giao dịch quanh vùng kháng cự ngắn hạn 8,470 điểm và nếu vượt được mức này thì xu hướng tăng ngắn hạn có thể mở rộng về mức 9,206 điểm.

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	14/04	-	-	-2.59%
DB FTSE	09/04	+42	+24	0.19%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	14/04	-	-	-3.19%
Kim Kindex VN30	10/04	-	-	1.07%
Premia MSCI	09/04	-	-	-0.70%
E1VFVN30	13/04	-	-	0.42%



Diễn biến giá của chỉ số Nasdaq



We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại giảm bán ròng và vẫn chủ yếu tập trung ở cổ phiếu VIC. Giá trị bán ròng của khối ngoại chỉ còn hơn 187 tỷ trên cả ba sàn. Điểm sáng là khối ngoại quay trở lại mua ròng nhẹ trên CCQ E1VFN30, nhưng khối lượng giao dịch của CCQ E1VFN30 duy trì ở mức thấp kể từ đầu tháng 04/2020 đến nay.

- Xu hướng trung hạn của giá CCQ E1VFN30 vẫn duy trì xu hướng TĂNG ngắn hạn cho nên chúng tôi kỳ vọng áp lực bị rút chứng chỉ quỹ sẽ giảm dần trong ngắn hạn.



Diễn biến giá của CCQ E1VFN30

We Create Fortune

CỔ PHIẾU HÔM NAY

VPBANK

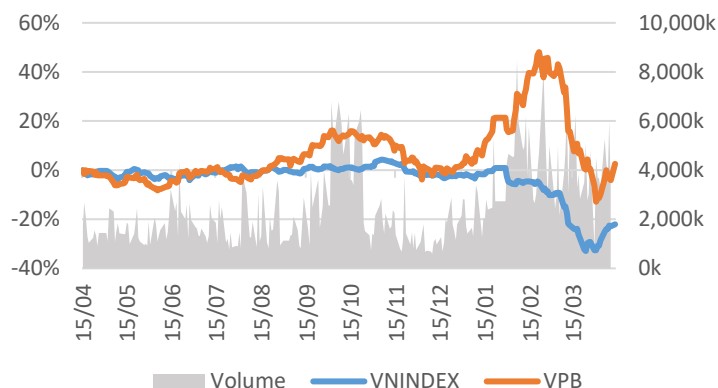
Giá đóng cửa 21,300

VPBANK

Sàn: HOSE - Ngành: Ngân hàng

DỮ LIỆU CỔ PHIẾU

Vốn hóa thị trường:	48,633	Tỷ VNĐ
SLCP lưu hành:	2,437,748,366	CP
Ngày niêm yết:	8/17/2017	
Sở hữu nhà nước:	0%	
Sở hữu nước ngoài:	23%	
EPS cơ bản:	3,374	VNĐ
P/E (TTM):	5.9x	
P/B (TTM):	1.2x	
ROE (%):	21%	
ROA (%):	2%	
Tỷ suất cổ tức:	0%	



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Ngưỡng kháng cự ngắn hạn:	21.58
Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn:	18.53
Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày):	TĂNG
Ngưỡng kháng cự trung hạn:	23.70
Ngưỡng hỗ trợ trung hạn:	15.95
Xu hướng trung hạn (1-3 tháng):	GIẢM

	Năm 2017	Năm 2018	Năm 2019
Tăng trưởng DT	37%	33%	24%
Tăng trưởng LN NST	64%	64%	12%
Biên LN gộp	13%	14%	15%
Biên LN ròng	6%	6%	6%
EPS cơ bản	4,485	4,564	3,376
P/E	5.0x	5.2x	5.9x

Tổng số đối thủ: 17

SO SÁNH CÁC DOANH NGHIỆP CÙNG NGÀNH

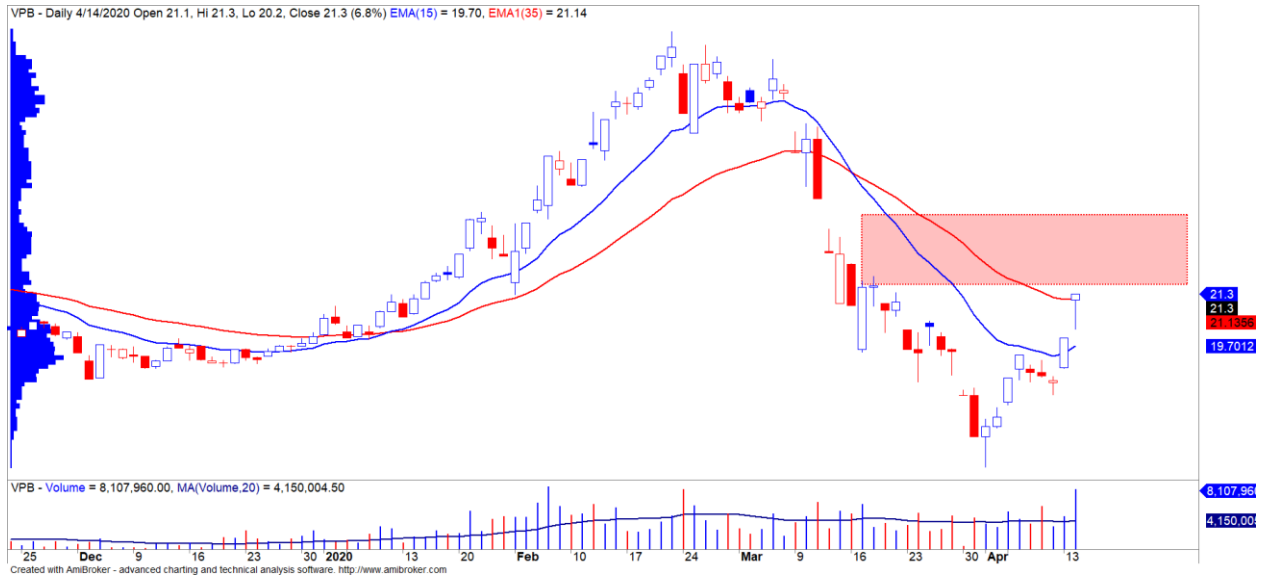
Mã chứng khoán	Vốn hóa TT (Tỷ VNĐ)	Sàn	LNG %	D/E	P/E	P/B
VPB	48,633	HOSE	65.8%	23.7%	5.9x	1.2x
VCB	262,589	HOSE	65.4%	37.3%	14.2x	3.2x
BID	149,418	HOSE	63.8%	16.5%	15.6x	2.0x
CTG	72,979	HOSE	50.4%	18.9%	7.7x	1.0x
TCB	60,202	HOSE	68.2%	46.1%	6.0x	1.0x
TRUNG BÌNH NGÀNH			58.3%	28.4%	11.6x	1.9x

VPB – Tiến vào vùng kháng cự mạnh

- Mức Stock Rating của VPB ở mức 78 điểm cho thấy mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này ở mức TRUNG TÍNH và các nhà đầu tư chỉ nên nắm giữ cổ phiếu này ở tỷ trọng thấp. Theo hệ thống xếp hạng của chúng tôi, điểm cơ bản của cổ phiếu này đã giảm so với thời điểm trước và chúng tôi cũng rất thận trọng khi tăng trưởng của VPB có thể sẽ còn theo chiều hướng tiêu cực trong thời gian tới do ảnh hưởng từ dịch bệnh.
- Đồ thị giá của VPB tăng mạnh trong ngắn hạn và đang tiến vào vùng kháng cự mạnh 21.58 – 23.70. Xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG, nhưng việc mua đuổi hoặc tham gia mua mới sẽ có rủi ro cao.



We Create Fortune



Diễn biến giá của cổ phiếu VPB

(*) 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://ysradar.yuanta.com.vn/stockrating/>



We Create **Fortune**

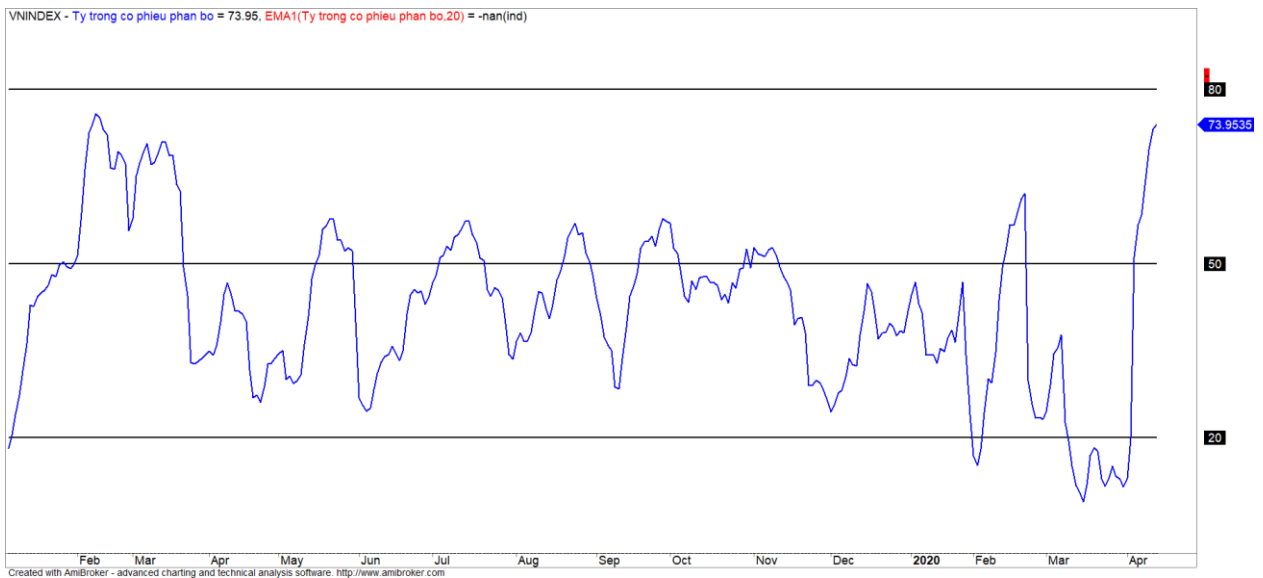
QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường sẽ hướng về vùng kháng cự 778 – 810 điểm của chỉ số VN-Index trong phiên tới. Tuy nhiên, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index khó có thể vượt được vùng kháng cự mạnh này. Điểm tích cực chúng tôi nhận thấy dòng tiền đang phân hóa trong giai đoạn này cho nên nhịp điều chỉnh chưa thể xảy ra mạnh. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục tăng nhẹ, nhưng đang trong vùng rủi ro cao.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức TĂNG xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số với mức hỗ trợ ở mức 722.41 điểm của chỉ số VN-Index và 98.91 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn nắm giữ danh mục hiện tại và hạn chế gia tăng tỷ trọng cổ phiếu hoặc không mua mới giai đoạn này.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 74% cổ phiếu/26% tiền.

Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn: 15% cổ phiếu/85% 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
SHB	17.80	TĂNG	TĂNG	26/3/2020	T+14	12.70	15.51	40.16%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VCB	69.90	TĂNG	GIẢM	3/4/2020	T+8	65.00	64.73	7.54%	NẮM GIỮ	Sideways
FPT	49.50	TĂNG	GIẢM	4/4/2020	T+7	44.60	43.21	10.99%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
BID	36.50	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+6	36.70	33.99	-0.54%	NẮM GIỮ	Sideways
CTG	19.20	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+6	20.10	17.93	-4.48%	NẮM GIỮ	Sideways
CTR	37.20	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+6	34.50	30.20	7.83%	NẮM GIỮ	Sideways
LIX	52.00	TĂNG	TĂNG	8/4/2020	T+5	45.00	48.21	15.56%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DHC	34.40	TĂNG	GIẢM	10/4/2020	T+3	34.00	32.49	1.18%	NẮM GIỮ	Sideways

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