

# VIETNAM DAILY

## [Điểm nhấn thị trường]

TTCK Việt Nam tăng điểm sau khi Chủ tịch Fed Jerome Powell cho biết ủng hộ tăng lãi suất 0.25% tại kỳ họp tháng 3 tới đây, ít hơn so với lo ngại nhiều nhà đầu tư

## [Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF]

Các HĐTL tăng điểm tương đồng với diễn biến thị trường cơ sở

## [Thông tin doanh nghiệp]

TNG, TDM

## [Quan điểm đầu tư]

NĐT được khuyến nghị tránh mua đuổi và có thể gia tăng một phần tỷ trọng vị thế trading tại vùng hỗ trợ với các cổ phiếu mục tiêu.

03/03/2022

|                          | Chỉ số   | Thay đổi<br>(%, bp) |
|--------------------------|----------|---------------------|
| VNIndex                  | 1,505.00 | +1.31               |
| VN30                     | 1,522.49 | +1.59               |
| HĐTL VN30F1M             | 1,517.50 | +1.03               |
| HNXIndex                 | 449.31   | +1.60               |
| HNX30                    | 821.33   | +1.85               |
| UPCoM                    | 113.19   | +1.24               |
| USD/VND                  | 22,845   | +0.07               |
| Lợi suất TPCP 10 năm (%) | 2.31     | +5                  |
| Lãi suất qua đêm (%)     | 2.27     | +7                  |
| Dầu (WTI, \$)            | 114.40   | +3.44               |
| Vàng (LME, \$)           | 1,929.36 | +0.03               |



# Điểm nhấn thị trường

**VNIndex** 1,505.00 (+1.31%)  
**KLGD (triệu CP)** 929.2 (+7.4%)  
**GTGD (triệu US\$)** 1,328.4 (+15.2%)

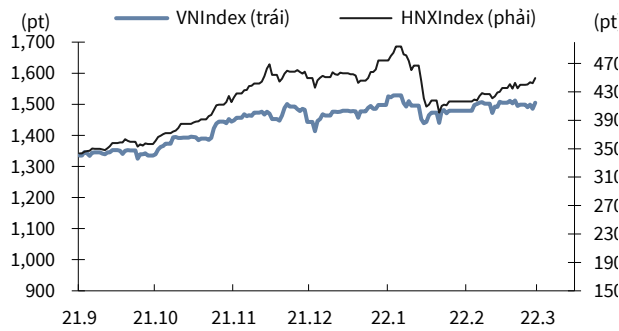
**HNXIndex** 449.31 (+1.60%)  
**KLGD (triệu CP)** 122.3 (+12.0%)  
**GTGD (triệu US\$)** 147.7 (-3.9%)

**UPCoM** 113.19 (+1.24%)  
**KLGD (triệu CP)** 110.5 (+36.7%)  
**GTGD (triệu US\$)** 71.2 (+11.7%)

**NĐTNN mua ròng (triệu US\$)** +25.8

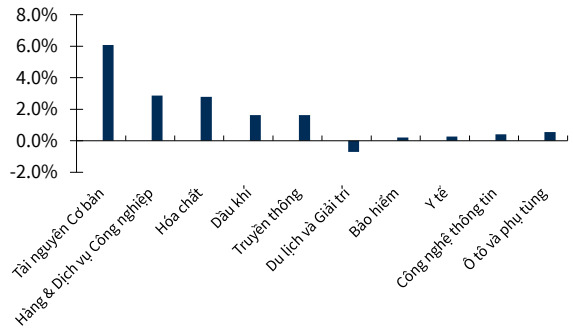
TTCK Việt Nam tăng điểm sau khi Chủ tịch Fed Jerome Powell cho biết ủng hộ tăng lãi suất 0.25% tại kỳ họp tháng 3 tới đây, ít hơn so với lo ngại nhiều nhà đầu tư. OPEC+ đã nhất trí giữ nguyên kế hoạch tăng sản lượng dầu ở mức 400,000 thùng/ngày vào tháng 4, bất chấp giá dầu tăng kỷ lục tác động tích cực đến cổ phiếu dầu khí ở PVT (+6.9%), PLX (+2.1%). Cổ phiếu nhóm than tăng mạnh ở TVD (+9.8%), NBC (+9.6%) sau khi giá than ở châu Á, thị trường lớn nhất cho loại nguyên liệu này tăng đột biến do lo ngại về gián đoạn nguồn cung từ Nga. Cổ phiếu Hòa Phát HPG (+6.8%) tăng giá sau khi doanh nghiệp công bố sản lượng bán hàng thép xây dựng tháng 2 đạt 450,000 tấn, gấp 2.3 lần so với cùng kỳ 2021 và tăng 17% so với tháng 1/2022, kéo theo sự tăng giá ở các cổ phiếu cùng ngành HSG (+6.2%), NKG (+6.2%). Khối ngoại quay trở lại mua ròng ở DGC (+7%), DCM (+2%), STB (+1.9%).

VNIndex & HNXIndex



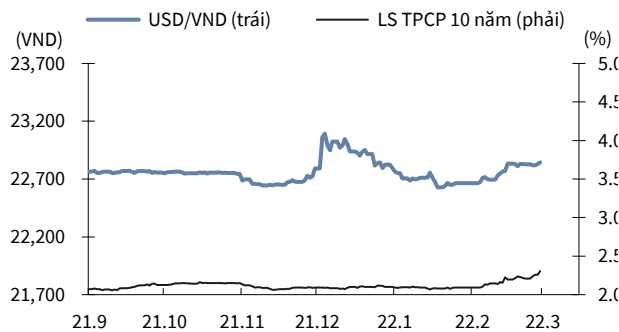
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Biến động nhóm ngành



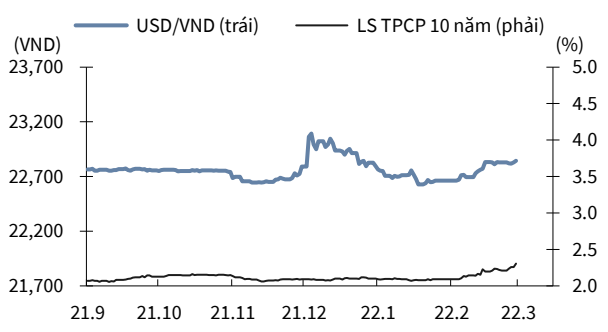
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

USD/VND & lợi suất trái phiếu chính phủ 10 năm



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Giá trị mua ròng khối ngoại lũy kế 3 tháng



Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

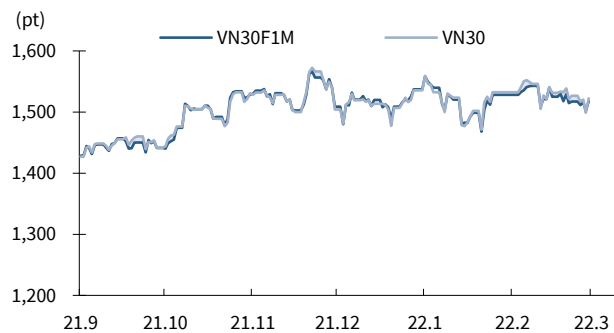
# Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF

|                  |                          |
|------------------|--------------------------|
| <b>VN30</b>      | <b>1,522.49 (+1.59%)</b> |
| <b>VN30F1M</b>   | <b>1,517.5 (+1.03%)</b>  |
| <b>Mở cửa</b>    | <b>1,508.5</b>           |
| <b>Cao nhất</b>  | <b>1,517.5</b>           |
| <b>Thấp nhất</b> | <b>1,502.8</b>           |

Các HĐTL tăng điểm tương đồng với diễn biến thị trường cơ sở. Chênh lệch F2203 và chỉ số VN30 mở cửa ở mức 3.39 điểm, rồi biến động giằng co trong biên độ 9.79 và -4.7 điểm, và đóng cửa ở mức -4.9 điểm. Khối ngoại mua ròng trong phiên hôm nay với thanh khoản giảm.

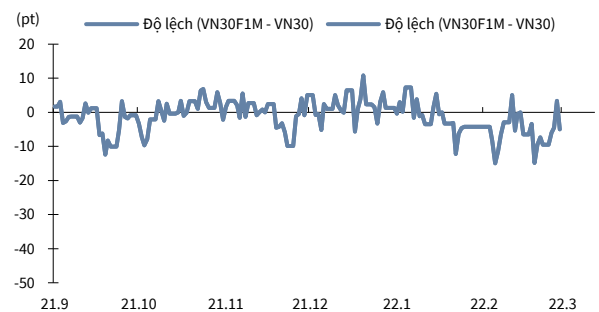
|                  |                         |
|------------------|-------------------------|
| <b>KLGD (HĐ)</b> | <b>135,554 (+25.5%)</b> |
|------------------|-------------------------|

## HĐTL VN30F1M & VN30



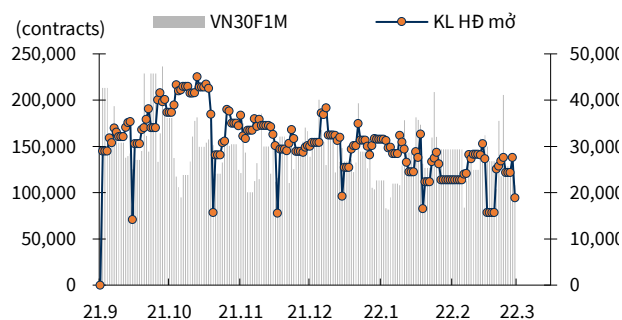
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## Độ lệch HĐTL VN30F1M so với VN30



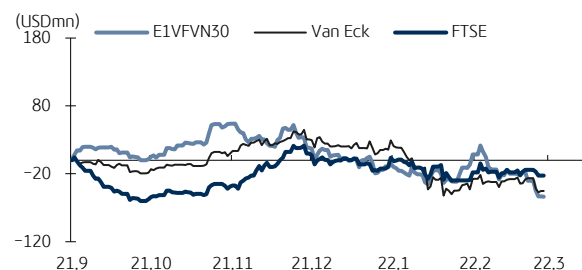
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## KLGD HĐTL VN30F1M & KL hợp đồng mở



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

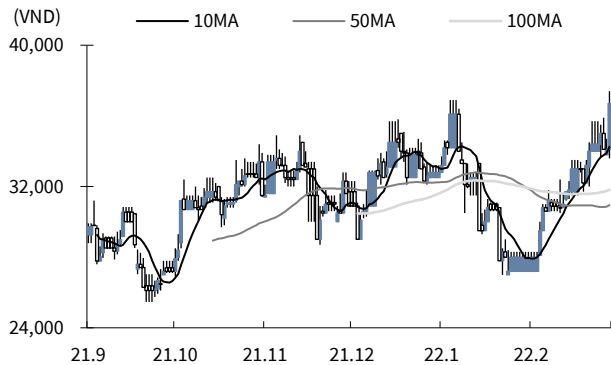
## Biến động tổng tài sản các quỹ ETFs lớn



Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

# Thông tin doanh nghiệp

## CTCP Đầu tư và Thương mại TNG (TNG)

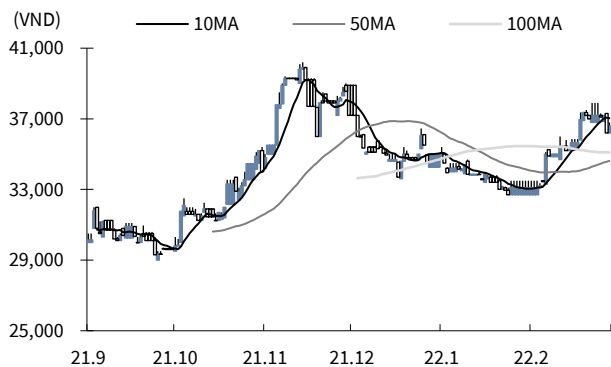


Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- TNG tăng 7.62% lên 36,700 VND/cp

- Đầu tư Thương mại TNG thông báo doanh thu tháng 2 đạt 334 tỷ đồng, giảm 35% so với tháng trước và tăng 27% so với cùng kỳ năm ngoái. Theo đó, lũy kế 2 tháng đầu năm, doanh thu đạt xấp xỉ 852 tỷ đồng, gấp 1.46 lần năm 2021.

## CTCP Nước Thủ Dầu Một (TDM)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- TDM tăng 1.1% lên 36,600 VND/cp

- Nước Thủ Dầu Một lên kế hoạch lợi nhuận đạt 235.9 tỷ đồng (-28% YoY) và doanh thu 510.2 tỷ đồng (-16% YoY), sản xuất gần 72 triệu m<sup>3</sup> nước, tiêu thụ 71 triệu m<sup>3</sup> nước; đều tăng 12% so với năm trước. Doanh nghiệp có kế hoạch tăng vốn điều lệ khoảng 20%, tương đương 20 triệu cổ phiếu, để đầu tư tài chính vào các công ty nước có tiềm năng và mua đất để đầu tư phát triển nhà máy.

# Quan điểm kỹ thuật

## Xu hướng & Hành động

### Thị trường cơ sở – Chỉ số VNIndex



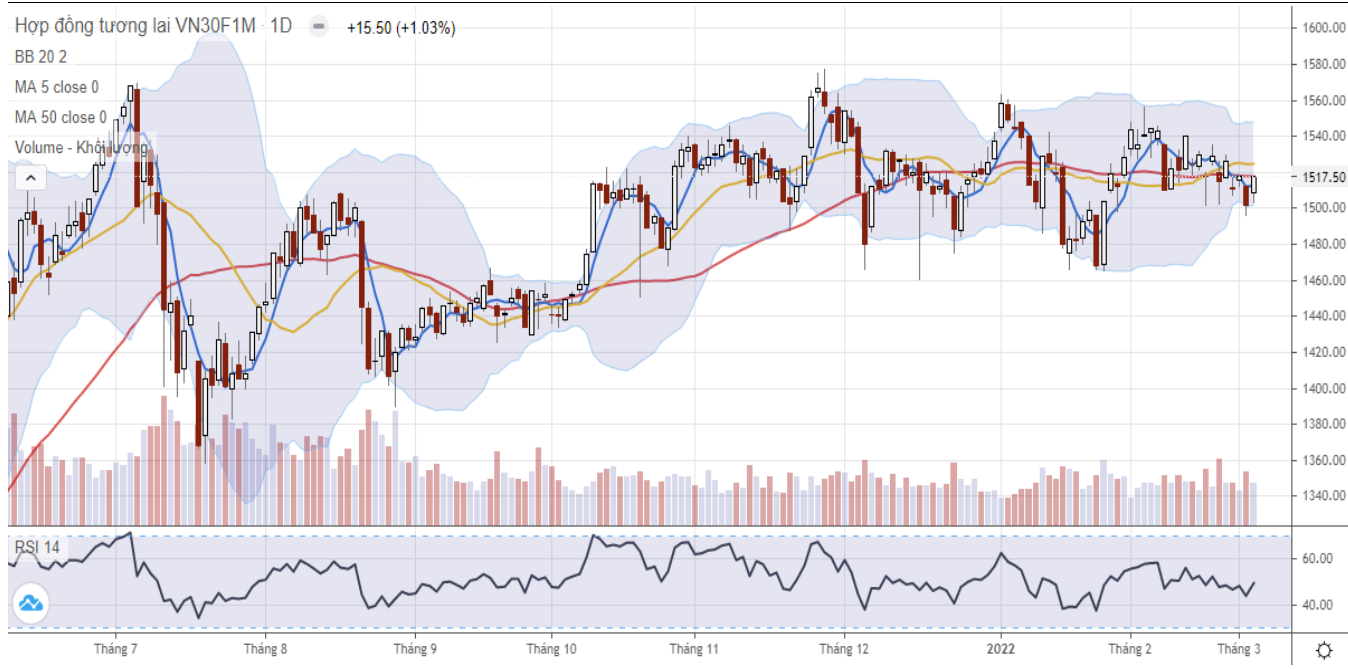
Nguồn : Trading View, KB Securities Vietnam

- VNIndex tăng điểm giảm co trong phiên trước khi mở rộng đà tăng hưng phấn đến cuối phiên.
- Với việc bảo vệ thành công các điểm đỡ then chốt và sớm lấy lại đà hồi phục, VNIndex đang có nhiều cơ hội xác lập lại xu hướng tăng điểm trong ngắn hạn nếu vượt qua vùng kháng cự gần tại 1520 thành công. Mặc dù áp lực rung lắc sẽ càng trở nên rõ nét hơn trong quá trình đi lên, vùng hỗ trợ gần quanh 148x được kỳ vọng sẽ đóng vai trò điểm đỡ gần cho chỉ số
- NĐT được khuyến nghị tránh mua đuổi và có thể gia tăng một phần tỷ trọng vị thế trading tại vùng hỗ trợ với các cổ phiếu mục tiêu.

## Chỉ số VN30



## Thị trường phái sinh – Hợp đồng tương lai VN30F1M (F1)



Nguồn : Trading View, KB Securities Vietnam

### Ngưỡng trong phiên

**Kháng cự xa:** 1536 – 1540

**Kháng cự gần:** 1525 – 1530

**Hỗ trợ gần:** 1500 – 1504

**Hỗ trợ xa:** 1486 – 1490

- F1 tăng điểm giảm co trong phiên trước khi mở rộng đà tăng hưng phấn đến cuối phiên.
- Với việc bảo vệ thành công các điểm đỡ then chốt và sớm lấy lại đà hồi phục, VNIndex đang có nhiều cơ hội xác lập lại xu hướng tăng điểm trong ngắn hạn nếu vượt qua vùng kháng cự gần tại 1540 thành công. Mặc dù áp lực rung lắc sẽ càng trở nên rõ nét hơn trong quá trình đi lên, vùng hỗ trợ gần quanh 150x được kỳ vọng sẽ đóng vai trò điểm đỡ gần cho chỉ số.
- Chiến lược giao dịch trong phiên: Linh hoạt trading 2 chiều Long tại hỗ trợ, Short tại kháng cự.
- Chiến lược giao dịch qua đêm: Mở một phần vị thế LONG khi chỉ số lùi về vùng hỗ trợ sâu, nhưng dừng lỗ nếu bị phá vỡ.

*Lưu ý: Mức dừng lỗ áp dụng cho các vị thế trong phiên là 2 điểm và qua đêm là 5 điểm. Tùy vào khẩu vị rủi ro và diễn biến thực tế, NĐT có thể cần điều chỉnh tăng giảm nhẹ các mức này.*

# KBSV danh mục đầu tư mẫu

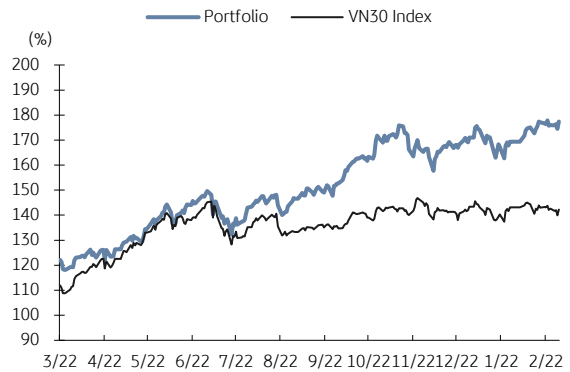
Khối phân tích KBSV

## Phương pháp tiếp cận:

- Danh mục tập hợp các cổ phiếu tiềm năng nhất được KBSV nghiên cứu và khuyến nghị nắm giữ trong 3 tháng tới với mục đích mang lại hiệu suất vượt trội so với chỉ số VN30.
- Ngưỡng cắt lỗ tại -15%
- Luôn duy trì 100% danh mục là cổ phiếu (có thể bao gồm CCQ ETF) với trọng số được phân bổ đều (tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục được điều chỉnh hàng tháng).

|                   | VN30 Index | Master Portfolio |
|-------------------|------------|------------------|
| Tăng trong phiên  | 1.59%      | 1.69%            |
| Tăng lũy kế (YTD) | 42.19%     | 77.40%           |

## So sánh hiệu suất với VN30 Index



## Danh mục đầu tư mẫu cho NĐT trong nước

| Mã CP                          | Ngày khuyến nghị | Giá đóng cửa 03/03/2022 | Tăng/giảm trong phiên (%) | Tăng/giảm lũy kế (%) | Điểm nhấn đầu tư  |
|--------------------------------|------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------|---|
| Mobile World (MWG)             | 09/08/2019       | 136,500                 | 1.5%                      | 78.1%                | - MWG đã tối ưu hóa doanh thu cho chuỗi cửa ĐMX và TGDD<br>- BHX dự kiến sớm đạt điểm hòa vốn tại cửa hàng và trung tâm phân phối<br>- Về dài hạn, BHX đặt mục tiêu năm 10-15% thị trường bán lẻ thực phẩm      |
| Nam Long Invest (NLG)          | 03/06/2019       | 56,800                  | 1.8%                      | 142.7%               | - NLG dẫn đầu trong phát triển nhà ở phân khúc trung cấp và vừa túi tiền<br>- Tình tài chính lành mạnh với tỷ lệ nợ vay thấp  |
| Phu Nhuận Jewelry (PNJ)        | 22/03/2019       | 104,000                 | 0.6%                      | 40.6%                | - Tăng trưởng doanh số bán lẻ trang sức vẫn duy trì ở mức cao<br>- PNJ hội tụ đủ điều kiện để thành công trên thị trường đồng hồ đeo tay<br>- Hoạt động kinh doanh cốt lõi tăng trưởng trở lại sau sự cố "ERP"  |
| Nam Tan Uyen (NTC)             | 11/11/2021       | 203,000                 | 0.5%                      | 8.3%                 | - Khu Công nghiệp NTC-3 được phê duyệt đóng góp tăng trưởng 2022<br>- Triển vọng tích cực trong dài hạn của ngành khu công nghiệp<br>- Cấu trúc tài chính lành mạnh   |
| Refrig Elec Eng (REE)          | 11/10/2018       | 75,700                  | 2.3%                      | 117.6%               | - Mảng cho thuê văn phòng đem lại dòng tiền ổn định cho REE<br>- Đầu tư chiến lược vào ngành tiện ích đem về dòng cổ tức ổn định dài hạn  |
| FPT Corp (FPT)                 | 06/09/2018       | 93,400                  | 0.3%                      | 217.1%               | - Hoạt động xuất khẩu phần mềm đang tăng trưởng mạnh<br>- Mảng viễn thông dự kiến duy trì ổn định tăng trưởng 15%<br>- Dự kiến FPT có thể duy trì tốc độ tăng trưởng lợi nhuận trên 20% hết 2020                |
| Vietin Bank (CTG)              | 31/01/2020       | 32,600                  | 1.9%                      | 79.1%                | - Kết quả kinh doanh tăng trưởng mạnh trong năm 2019<br>- Kỳ vọng vào việc tăng vốn sẽ diễn ra mạnh mẽ trong năm 2020<br>- Chất lượng tài sản được cải thiện mạnh   |
| PV Gas (GAS)                   | 11/12/2020       | 120,700                 | 1.3%                      | 59.7%                | - Hưởng lợi từ nhu cầu LNG tăng cao trước tình trạng thiếu hụt của ngành điện<br>- Thông tin về vaccine, OPEC+ trì hoãn nâng sản lượng hỗ trợ giá dầu<br>- Kỳ vọng việc xây dựng cảng LNG Thị Vải được đẩy mạnh |
| Hoa Phat Group (HPG)           | 04/12/2019       | 50,100                  | 6.8%                      | 217.1%               | - Sản lượng tiêu thụ thép bắt đầu hồi phục trở lại<br>- Giá thép xây dựng có tín hiệu bắt đầu xu hướng hồi phục<br>- Công suất tăng thêm từ dự án Dung Quất giúp HPG mở rộng thị phần.                          |
| Kinhbạc City Development (KBC) | 09/03/2020       | 56,100                  | 0.0%                      | 321.9%               | - Giá bán khu đô thị Trảng Duệ cao hơn kỳ vọng<br>- Hưởng lợi từ các Hiệp định thương mại tự do, đặc biệt là EVFTA<br>- Covid-19 đẩy nhanh quá trình chuyển dịch nhà máy khỏi Trung Quốc                        |

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam



# Thống kê thị trường

## HSX – Top 5 cổ phiếu mua/bán ròng khối ngoại

| Mã  | Thay đổi (%) | Sở hữu nước ngoài (%) | Mua ròng (Tỷ VND) |
|-----|--------------|-----------------------|-------------------|
| DGC | 7.0%         | 8.5%                  | 86.9              |
| DCM | 2.1%         | 5.9%                  | 66.9              |
| HPG | 6.8%         | 23.1%                 | 63.7              |
| STB | 1.9%         | 19.0%                 | 63.2              |
| KBC | 0.0%         | 18.5%                 | 54.7              |

Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

## HNX – Top 5 cổ phiếu mua/bán ròng khối ngoại

| Mã  | Thay đổi (%) | Sở hữu nước ngoài (%) | Mua ròng (Tỷ VND) |
|-----|--------------|-----------------------|-------------------|
| YEG | 4.0%         | 25.8%                 | -41.8             |
| VIC | 0.1%         | 12.9%                 | -39.1             |
| PVT | 6.9%         | 11.8%                 | -33.3             |
| VNM | -0.1%        | 54.4%                 | -21.5             |
| POW | -1.4%        | 2.5%                  | -19.7             |

Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

## Nhóm ngành – Top 5 nhóm ngành tăng/giảm trong tuần

| 5 ngành diễn biến tích cực nhất | Thay đổi (%) | Mã tiêu biểu |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Truyền thông                    | 12.0%        | YEG, PNC     |
| Tài nguyên Cơ bản               | 9.6%         | HPG, HSG     |
| Hóa chất                        | 8.4%         | GVR, DCM     |
| Hàng & Dịch vụ Công nghiệp      | 4.2%         | GEX, PVT     |
| Y tế                            | 3.2%         | DHG, TRA     |

Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

## Nhóm ngành – Top 5 tăng/giảm trong tháng

| 5 ngành diễn biến tích cực nhất | Thay đổi (%) | Mã tiêu biểu |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Truyền thông                    | 19.5%        | YEG, PNC     |
| Tài nguyên Cơ bản               | 17.5%        | HPG, HSG     |
| Hóa chất                        | 17.4%        | GVR, DPM     |
| Hàng & Dịch vụ Công nghiệp      | 11.1%        | GEX, GMD     |
| Y tế                            | 9.0%         | DHG, TNH     |

Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam



## Việt Nam – Cổ phiếu tiêu biểu

| Ngành                    | Mã               | Tên công ty      | Giá bán      | Vốn hóa thị trường (VND tỷ, USD Mn) | GTGD (VND triệu, USD Mn) | Room còn lại (%,-1d) | P/E (X) |      | EPS CAGR (%) | ROE (%) |      | P/B (X) |     | Biến động (%) |      |       |       |       |
|--------------------------|------------------|------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|----------------------|---------|------|--------------|---------|------|---------|-----|---------------|------|-------|-------|-------|
|                          |                  |                  |              |                                     |                          |                      | 20E     | 21E  |              | 20E     | 21E  | 20E     | 21E | 1D            | 1W   | 1M    | YTD   |       |
| Bất Động Sản             | VIC              | VINGROUP JSC     | 97,778       | 372,067 (16,170)                    | 390,775 (17.2)           | 22.5                 | 274.3   | 53.4 | 14.7         | 1.2     | 5.8  | 3.1     | 3.0 | 0.1           | -1.4 | -     | 18.6  | -16.9 |
|                          | VHM              | VINHOMES JSC     | 79,385       | 339,478 (14,753)                    | 298,036 (13.1)           | 26.6                 | 9.6     | 8.1  | 35.9         | 25.1    | 23.2 | 2.2     | 1.7 | 0.6           | -0.8 | -2.9  | -4.9  |       |
|                          | VRE              | VINCOM RETAIL JS | 34,850       | 79,190 (3,442)                      | 241,896 (10.6)           | 17.8                 | 26.8    | 18.6 | -7.6         | 9.1     | 10.8 | 2.3     | 2.1 | -0.3          | -3.8 | -6.4  | 8.6   |       |
|                          | NVL              | NO VA LAND INVES | 45,853       | 86,712 (3,768)                      | 221,193 (9.7)            | 31.3                 | 26.7    | 18.3 | 6.7          | 14.1    | 15.2 | 4.5     | 3.3 | 2.1           | 2.6  | -2.4  | -14.3 |       |
|                          | KDH              | KHANG DIEN HOUSE | 31,182       | 19,167 (833)                        | 65,189 (2.9)             | 11.6                 | 23.1    | 15.8 | 18.0         | 15.5    | -    | 3.2     | 2.8 | 1.7           | 3.4  | 9.2   | 7.1   |       |
|                          | DXG              | DAT XANH GROUP   | 21,130       | 12,594 (547)                        | 411,060 (18.0)           | 13.9                 | 18.8    | 25.1 | -            | 15.1    | 11.0 | 2.6     | 2.5 | 0.9           | 1.6  | 29.7  | 25.4  |       |
| Ngân hàng                | VCB              | BANK FOR FOREIGN | 79,937       | 378,305 (16,441)                    | 136,937 (6.0)            | 6.3                  | 16.4    | 13.0 | 11.7         | 20.8    | 21.2 | 2.9     | 2.5 | 0.6           | 0.2  | -3.9  | 8.5   |       |
|                          | BID              | BANK FOR INVESTM | 34,507       | 174,556 (7,586)                     | 139,865 (6.1)            | 12.7                 | 14.2    | 10.6 | -5.3         | 15.7    | 19.1 | 2.4     | 2.1 | 0.8           | -4.0 | 10.7  | 15.4  |       |
|                          | TCB              | VIETNAM TECHNOLO | 38,900       | 136,341 (5,925)                     | 538,309 (23.6)           | 0.0                  | 8.2     | 6.8  | 14.3         | 20.9    | 20.3 | 1.5     | 1.3 | 0.9           | -1.7 | -6.0  | -0.7  |       |
|                          | CTG              | VIETNAM JS COMM  | 28,512       | 137,021 (5,955)                     | 374,805 (16.5)           | 1.4                  | 8.8     | 6.9  | 61.1         | 18.3    | 20.3 | 1.4     | 1.2 | 1.9           | -3.7 | 11.7  | -3.8  |       |
|                          | VPB              | VIETNAM PROSPERI | 22,944       | 101,381 (4,406)                     | 672,202 (29.5)           | 0.0                  | 11.3    | 9.0  | 18.8         | 15.9    | 16.6 | 1.7     | 1.4 | 2.6           | 1.5  | 2.2   | 4.6   |       |
|                          | MBB              | MILITARY COMMERC | 19,407       | 73,327 (3,187)                      | 710,948 (31.2)           | 0.0                  | 9.0     | 7.7  | 14.6         | 22.2    | 21.3 | 1.5     | 1.2 | 1.8           | -2.6 | -1.8  | 14.5  |       |
|                          | HDB              | HDBANK           | 20,400       | 40,641 (1,766)                      | 192,295 (8.4)            | 4.2                  | 7.9     | 6.8  | 23.3         | 21.8    | 19.8 | -       | -   | 3.3           | -1.9 | -8.6  | -8.4  |       |
|                          | STB              | SACOMBANK        | 18,600       | 33,548 (1,458)                      | 800,740 (35.2)           | 14.0                 | 11.4    | 7.6  | 26.5         | 14.2    | 18.7 | 1.6     | 1.4 | 1.9           | -3.2 | 10.4  | 1.1   |       |
|                          | TPB              | TIEN PHONG COMME | 20,630       | 28,732 (1,249)                      | 290,098 (12.7)           | 0.0                  | 9.5     | 8.0  | 37.5         | 22.2    | 22.3 | 2.1     | 1.7 | 0.1           | 0.6  | -1.1  | 1.1   |       |
| EIB                      | VIETNAM EXPORT-I | 18,500           | 22,745 (988) | 29,849 (1.3)                        | 0.2                      | -                    | -       | 27.3 | -            | -       | -    | -       | 0.2 | -4.6          | 14.4 | -4.9  |       |       |
| Bảo hiểm                 | BVH              | BAO VIET HOLDING | 61,900       | 45,950 (1,997)                      | 57,230 (2.5)             | 21.0                 | 22.1    | -    | 15.8         | 9.2     | -    | -       | -   | 0.0           | 0.0  | 8.5   | 5.4   |       |
|                          | BMI              | BAOMINH INSURANC | 22,250       | 2,439 (106)                         | 13,406 (0.6)             | 14.2                 | 24.3    | 19.3 | 9.1          | 10.8    | 13.1 | 2.3     | 2.1 | 0.5           | 5.3  | 12.7  | -8.3  |       |
| Chứng khoán              | SSI              | SSI SECURITIES C | 21,998       | 19,947 (867)                        | 390,032 (17.1)           | 55.4                 | 20.3    | 19.1 | -3.2         | 14.0    | 15.2 | -       | -   | 1.6           | 2.0  | 1.0   | -12.2 |       |
|                          | VCI              | VIET CAPITAL SEC | 27,500       | 9,108 (396)                         | 162,412 (7.1)            | 71.9                 | -       | -    | -4.0         | -       | -    | -       | -   | 0.2           | 4.0  | 12.3  | -13.6 |       |
|                          | HCM              | HO CHI MINH CITY | 22,265       | 8,907 (387)                         | 133,767 (5.9)            | 52.4                 | -       | -    | -19.0        | -       | -    | -       | -   | 1.2           | 1.1  | 1.1   | -17.5 |       |
|                          | VND              | VNDIRECT SECURIT | 17,211       | 5,734 (249)                         | 379,235 (16.6)           | 27.2                 | -       | -    | 36.3         | -       | -    | -       | -   | 1.2           | 1.1  | 11.3  | -6.3  |       |
| Hàng tiêu dùng thiết yếu | VNM              | VIET NAM DAIRY P | 109,000      | 227,805 (9,900)                     | 160,108 (7.0)            | 42.1                 | 16.3    | 15.0 | 4.0          | 31.3    | 32.9 | 4.7     | 4.5 | -0.1          | -0.3 | -5.7  | -9.3  |       |
|                          | SAB              | SAIGON BEER ALCO | 192,500      | 123,447 (5,365)                     | 25,552 (1.1)             | 36.9                 | 24.5    | 20.7 | 7.3          | 19.9    | 21.3 | 4.5     | 4.1 | -1.1          | -1.5 | 12.4  | 10.7  |       |
|                          | MSN              | MASAN GROUP CORP | 95,100       | 111,712 (4,855)                     | 128,721 (5.7)            | 16.5                 | 34.6    | 8.3  | -51.9        | 17.9    | 23.0 | 5.8     | 4.6 | 1.3           | -0.3 | 11.3  | -7.0  |       |
| HNG                      | HOANG ANH GIA LA | 12,450           | 13,801 (600) | 98,544 (4.3)                        | 48.8                     | -                    | -       | -    | -            | -       | -    | -       | 3.7 | 5.2           | 6.1  | -22.1 |       |       |
| Công nghiệp (vận tải)    | VJC              | VIETJET AVIATION | 131,800      | 69,042 (3,001)                      | 133,459 (5.9)            | 11.0                 | -       | 62.5 | -88.5        | 1.0     | 10.1 | -       | -   | -1.1          | -3.1 | 17.6  | 11.8  |       |
|                          | GMD              | GEMADEPT CORP    | 33,100       | 9,976 (434)                         | 130,639 (5.7)            | 10.8                 | 22.1    | 20.3 | -57.0        | 12.1    | 13.4 | 2.6     | 2.4 | 6.9           | 5.8  | 26.5  | 15.0  |       |
|                          | CII              | HO CHI MINH CITY | 22,600       | 5,398 (235)                         | 338,944 (14.9)           | 38.4                 | 14.0    | 8.1  | 65.7         | 9.2     | 14.6 | 1.5     | 1.3 | -0.8          | -2.5 | 16.6  | -29.6 |       |
| Công nghiệp (Tư bản)     | ROS              | FLC FAROS CONSTR | 3,670        | 2,083 (091)                         | 118,861 (5.2)            | 46.4                 | -       | -    | -92.4        | -       | -    | -       | -   | 1.1           | 2.5  | 17.1  | -39.0 |       |
|                          | GEX              | GELEX GROUP JSC  | 15,802       | 10,411 (452)                        | 596,069 (26.2)           | 37.7                 | -       | -    | -13.2        | -       | -    | -       | -   | 3.5           | 5.2  | 16.9  | 1.8   |       |
|                          | CTD              | COTECCONS CONSTR | 73,200       | 5,438 (236)                         | 50,242 (2.2)             | 3.6                  | 24.7    | 21.5 | -52.4        | 3.2     | 3.7  | 0.8     | 0.8 | -2.6          | -7.2 | -9.0  | -17.7 |       |
|                          | REE              | REE              | 59,600       | 18,419 (800)                        | 42,823 (1.9)             | 0.0                  | 11.4    | 9.6  | -4.5         | 14.4    | 14.8 | 1.6     | 1.4 | 2.3           | 3.0  | 9.7   | 9.6   |       |

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## Việt Nam – Cổ phiếu tiêu biểu

| Ngành                          | Mã  | Tên công ty      | Giá bán | Vốn hóa thị trường (VND tỷ, USDm) | GTGD (VND triệu, USDm) | Room còn lại (%,-1d) | P/E (X) |      | EPS CAGR (%) | ROE (%) |      | P/B (X) |     | Biến động (%) |      |      |       |
|--------------------------------|-----|------------------|---------|-----------------------------------|------------------------|----------------------|---------|------|--------------|---------|------|---------|-----|---------------|------|------|-------|
|                                |     |                  |         |                                   |                        |                      | 20E     | 21E  |              | 20E     | 21E  | 20E     | 21E | 1D            | 1W   | 1M   | YTD   |
| Tiện ích                       | GAS | PETROVIETNAM GAS | 90,100  | 172,447 (7,494)                   | 129,264 (5.7)          | 46.1                 | 19.5    | 17.5 | -17.5        | 22.0    | 23.7 | 4.2     | 3.8 | 1.3           | 1.4  | 10.7 | 25.5  |
|                                | NT2 | PETROVIETNAM NHO | 22,850  | 6,578 (286)                       | 12,685 (0.6)           | 31.4                 | 12.5    | 10.6 | -10.5        | 14.9    | 16.6 | 1.5     | -   | -0.2          | 1.3  | 2.5  | -12.9 |
|                                | PPC | PHA LAI THERMAL  | 26,200  | 8,400 (365)                       | 4,880 (0.2)            | 34.1                 | 13.8    | 8.7  | -5.1         | 10.3    | 16.7 | 1.4     | 1.4 | -0.4          | 0.2  | -2.0 | -7.9  |
| Nguyên vật liệu                | HPG | HOA PHAT GRP JSC | 32,481  | 145,287 (6,314)                   | 1,068,612 (46.9)       | 18.0                 | 7.3     | 7.3  | 21.9         | 29.4    | 24.2 | 1.8     | 1.5 | 6.8           | 8.9  | 18.7 | 8.0   |
|                                | DPM | PETROVIETNAM FER | 17,400  | 6,809 (296)                       | 359,872 (15.8)         | 36.5                 | 9.8     | 15.0 | -0.5         | 30.7    | 17.8 | 3.3     | 3.0 | -0.3          | 10.0 | 48.3 | 19.2  |
|                                | DCM | PETRO CA MAU FER | 13,650  | 7,226 (314)                       | 214,015 (9.4)          | 46.5                 | 8.7     | 12.7 | -4.5         | 29.9    | 17.6 | 2.2     | 2.0 | 2.1           | 15.5 | 47.4 | 8.4   |
|                                | HSG | HOA SEN GROUP    | 22,636  | 11,063 (481)                      | 382,658 (16.8)         | 38.9                 | 7.4     | 7.3  | 67.9         | 24.0    | 20.4 | 1.5     | 1.3 | 6.2           | 18.4 | 38.7 | 12.6  |
|                                | AAA | AN PHAT BIOPLAST | 12,864  | 3,138 (136)                       | 88,214 (3.9)           | 97.2                 | 18.0    | 18.0 | 17.2         | 7.0     | -    | 1.2     | 1.2 | 4.8           | 5.4  | 12.1 | -8.4  |
| Năng lượng                     | PLX | VIETNAM NATIONAL | 56,100  | 68,375 (2,972)                    | 199,132 (8.7)          | 4.6                  | 20.1    | 18.0 | -51.0        | 15.3    | 16.9 | 3.0     | 2.9 | 2.1           | -0.9 | 11.9 | 16.5  |
|                                | PVD | PETROVIETNAM DRI | 23,400  | 9,854 (428)                       | 291,037 (12.8)         | 39.9                 | 31.8    | 15.9 | -11.9        | 3.5     | 6.4  | 1.1     | 1.0 | -0.8          | 1.1  | 18.0 | 21.4  |
|                                | PVT | PETROVIET TRANSP | 17,900  | 5,793 (252)                       | 112,964 (5.0)          | 35.9                 | 10.3    | 8.9  | 1.2          | 17.2    | 16.4 | 1.5     | 1.2 | 6.9           | 11.2 | 31.1 | 15.4  |
| Hàng tiêu dùng không thiết yếu | MWG | MOBILE WORLD INV | 93,000  | 65,024 (2,826)                    | 169,648 (7.4)          | 0.0                  | 15.1    | 13.1 | 13.7         | 29.1    | 29.2 | 4.1     | 3.8 | 1.5           | -0.2 | 3.0  | 0.4   |
|                                | PNJ | PHU NHUAN JEWELR | 87,500  | 19,895 (865)                      | 120,073 (5.3)          | 0.0                  | 17.5    | 14.2 | 2.4          | 21.5    | 21.7 | 3.4     | 2.8 | 0.6           | -4.6 | 0.0  | 8.1   |
|                                | YEG | YEAH1 GROUP CORP | 40,300  | 1,261 (055)                       | 15,405 (0.7)           | 70.6                 | -       | -    | -            | -       | -    | -       | -   | 4.0           | 30.3 | 63.6 | 21.6  |
|                                | FRT | FPT DIGITAL RETA | 28,200  | 2,227 (097)                       | 152,935 (6.7)          | 30.3                 | 25.4    | 13.7 | -75.2        | 23.5    | 29.3 | -       | -   | 0.3           | 2.2  | 45.3 | 27.1  |
|                                | PHR | PHUOC HOA RUBBER | 61,900  | 8,387 (365)                       | 53,371 (2.3)           | 34.6                 | 11.1    | 12.3 | 41.2         | 33.6    | 26.0 | 3.1     | 2.5 | 3.2           | -1.2 | 4.0  | 14.3  |
| Chăm sóc sức khỏe              | DHG | DHG PHARMACEUTIC | 100,300 | 13,114 (570)                      | 5,989 (0.3)            | 45.4                 | 20.3    | 19.0 | 10.7         | 19.3    | 18.8 | 3.6     | 3.3 | -0.1          | 4.6  | 14.6 | 4.3   |
|                                | PME | PYMEPHARCO JSC   | 80,200  | 6,016 (261)                       | #N/A (#N/A)            | 11.7                 | -       | -    | 1.6          | -       | -    | -       | -   | -             | -    | -    | -     |
| IT                             | FPT | FPT CORP         | 68,000  | 61,301 (2,664)                    | 88,506 (3.9)           | 0.0                  | 16.8    | 13.6 | 15.5         | 27.4    | 29.2 | 3.6     | -   | 0.3           | 1.5  | 4.4  | 0.4   |

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

---

**Nguyễn Xuân Bình**  
Giám đốc Khối Phân tích  
binhnx@kbsec.com.vn

### Phân tích Doanh nghiệp

**Dương Đức Hiếu**  
Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp  
hieudd@kbsec.com.vn

**Nguyễn Anh Tùng**  
Chuyên viên cao cấp – Tài chính & Công nghệ  
tungna@kbsec.com.vn

**Phạm Hoàng Bảo Nga**  
Chuyên viên cao cấp – Bất động sản nhà ở  
ngaphb@kbsec.com.vn

**Lê Anh Tùng**  
Chuyên viên cao cấp – Dầu Khí & Ngân hàng  
tungla@kbsec.com.vn

**Nguyễn Ngọc Hiếu**  
Chuyên viên phân tích – Năng lượng & Vật liệu xây dựng  
hieunn@kbsec.com.vn

**Phạm Nhật Anh**  
Chuyên viên phân tích – Bất động sản công nghiệp & Logistics  
anhpn@kbsec.com.vn

**Lương Ngọc Tuấn Dũng**  
Chuyên viên phân tích – Bán lẻ & Hàng tiêu dùng  
dunglnt@kbsec.com.vn

**Khối Phân tích**  
research@kbsec.com.vn

### Phân tích Vĩ mô & Chiến lược đầu tư

**Trần Đức Anh**  
Giám đốc Vĩ mô & Chiến lược Đầu tư  
anhtd@kbsec.com.vn

**Lê Hạnh Quyên**  
Chuyên viên phân tích – Vĩ mô & Ngân hàng  
quyenlh@kbsec.com.vn

**Thái Hữu Công**  
Chuyên viên phân tích – Chiến lược & Cổ phiếu Mid cap  
congth@kbsec.com.vn

**Trần Thị Phương Anh**  
Chuyên viên phân tích – Chiến lược & Cổ phiếu Mid cap  
anhhttp@kbsec.com.vn

### Bộ phận Hỗ trợ

**Nguyễn Cẩm Thơ**  
Chuyên viên hỗ trợ  
thonc@kbsec.com.vn

**Nguyễn Thị Hương**  
Chuyên viên hỗ trợ  
huongnt3@kbsec.com.vn

## CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

### Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng M, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội  
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

### Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội  
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

### Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh  
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

### Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh  
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

## LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: ccc@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

## Hệ thống khuyến nghị

### Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

| Mua:              | Nắm giữ:                  | Bán:               |
|-------------------|---------------------------|--------------------|
| +15% hoặc cao hơn | trong khoảng +15% và -15% | -15% hoặc thấp hơn |

### Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

| Khả quan:                | Trung lập:         | Kém khả quan:      |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| Vượt trội hơn thị trường | Phù hợp thị trường | Kém hơn thị trường |

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.