

VIETNAM DAILY

[Điểm nhấn thị trường]

TTCK Việt Nam giảm điểm dưới tác động tiêu cực của các nhóm ngành thủy sản và chứng khoán

[Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF]

Các HĐTL giảm điểm tương đồng với diễn biến của thị trường cơ sở.

[Thông tin doanh nghiệp]

ACB, VND

[Quan điểm đầu tư]

NĐT được khuyến nghị tránh mua đuổi trong các nhịp tăng điểm, thực hiện bán trái lệnh, hạ tỷ trọng của các vị thế trading ngắn hạn khi chỉ số hoặc các mã cổ phiếu riêng lẻ đang nằm giữ vượt đỉnh.

04/04/2024

	Chỉ số	Thay đổi (%, bp)
VNIndex	1,268.25	-0.25
VN30	1,267.65	-0.52
HĐTL VN30F1M	1,265.00	-0.54
HNXIndex	242.44	-0.62
HNX30	539.14	-0.94
UPCoM	91.01	-0.15
USD/VND	24,965	-0.13
Lợi suất TPCP 10 năm (%)	2.81	+2
Lãi suất qua đêm (%)	3.43	-102
Dầu (WTI, \$)	85.15	-0.33
Vàng (LME, \$)	2,293.15	-0.30



Điểm nhấn thị trường

VNIndex 1,268.25 (-0.25%)
KLGD (triệu CP) 921.6 (-2.1%)
GTGD (triệu US\$) 955.8 (-12.9%)

TTCK Việt Nam giảm điểm dưới tác động tiêu cực của các nhóm ngành thủy sản và chứng khoán với thanh khoản giảm. Khối ngoại mua ròng 481.39 tỷ đồng, tập trung tại VNM (+2.25%), MWG (+1.00%), VCB (+2.35%).

HNXIndex 242.44 (-0.62%)
KLGD (triệu CP) 99.6 (-18.6%)
GTGD (triệu US\$) 88.5 (-20.9%)

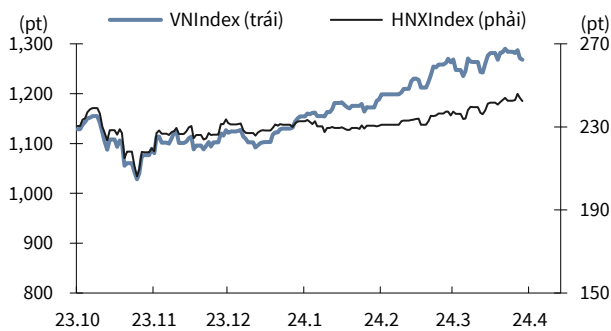
Mới đây, FTSE Russell công bố Việt Nam tiếp tục duy trì trong danh sách chờ xét phân hạng với khả năng tái phân hạng từ thị trường cận biên lên mới nổi thứ cấp và sẽ được cập nhật trong kỳ tháng 9 tới đây. Cổ phiếu nhóm Chứng khoán giảm giá ở SSI (-1.05%), VND (-1.32%).

UPCoM 91.01 (-0.15%)
KLGD (triệu CP) 40.5 (-25.2%)
GTGD (triệu US\$) 19.8 (-25.7%)

Theo GSO, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng theo giá hiện hành tháng 3/2024 ước đạt 509.3 nghìn tỷ đồng, tăng 0.5% so với tháng trước và tăng 9.2% so với cùng kỳ năm trước. Cổ phiếu nhóm Bán lẻ tăng giá ở MWG (+1.00%), DGW (+0.3%).

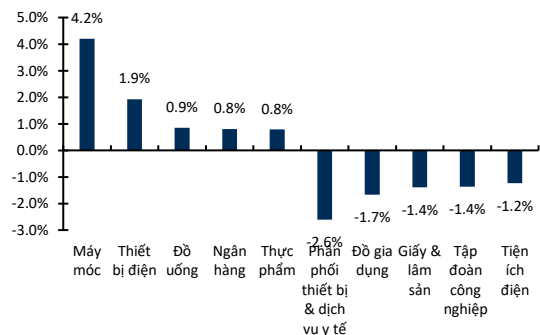
NĐTNN mua ròng (triệu US\$) +19.3

VNIndex & HNXIndex



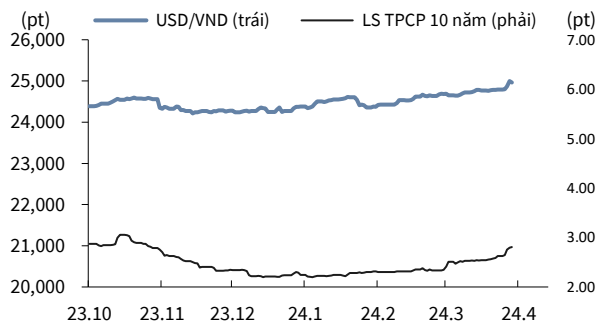
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Biến động nhóm ngành



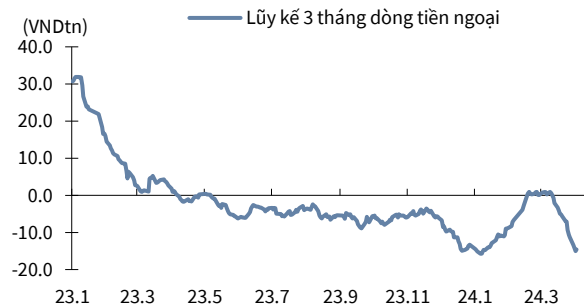
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

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

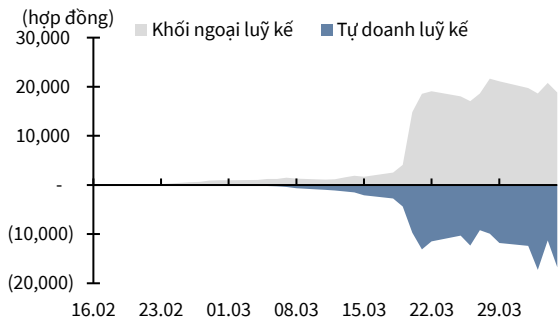
Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF

VN30	1,267.65 (-0.52%)
VN30F1M	1,265.0 (-0.54%)
Mở cửa	1,275.6
Cao nhất	1,280.3
Thấp nhất	1,265.0
KLGD (HĐ)	261,788 (+7.7%)

Các HĐTL giảm điểm tương đồng với diễn biến của thị trường cơ sở. Chênh lệch giữa F2404 và VN30 mở cửa ở mức 1.03 điểm, sau đó biến động quanh mức 1.11 điểm toàn phiên, đóng cửa tại -2.65 điểm. Khối lượng giao dịch giảm.

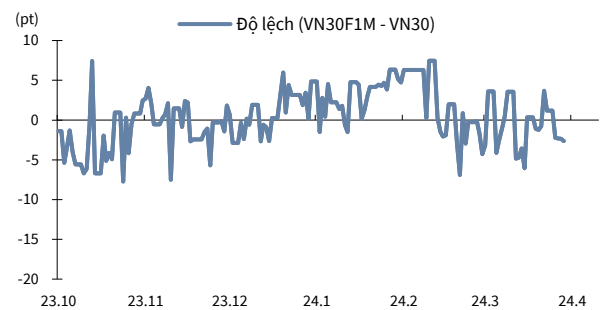
Khối ngoại bán ròng 1,974 HĐTL VN30F2404 nhưng đang duy trì vị thế mua lũy kế 18,815 hợp đồng. Khối tự doanh CTCK bán ròng 5,499 hợp đồng và đang duy trì vị thế bán lũy kế 16,749 hợp đồng.

Mua/bán lũy kế HĐTL VN30F1M của tự doanh & NĐTNN



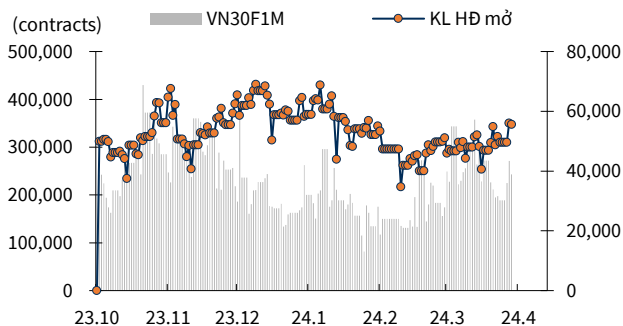
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Độ lệch HĐTL VN30F1M so với VN30



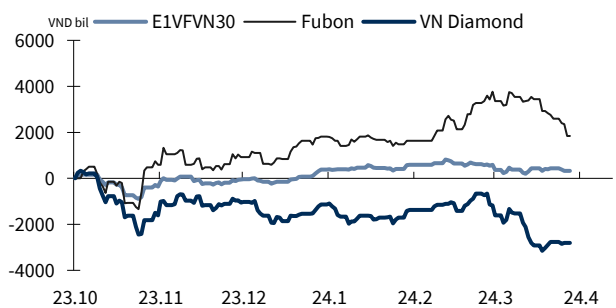
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

KLGD HĐTL VN30F1M & KL hợp đồng mở



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

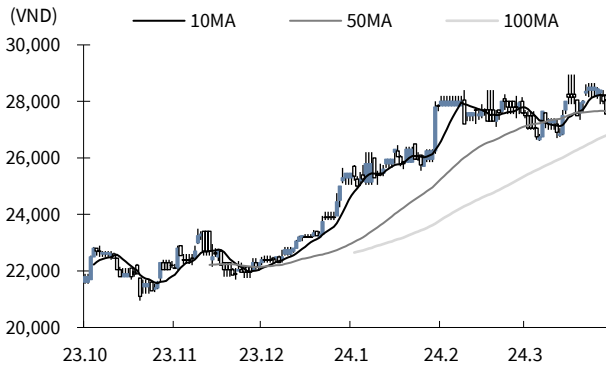
Biến động tổng tài sản các quỹ ETFs lớn



Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

Thông tin doanh nghiệp

Ngân hàng TMCP Á Châu (ACB)

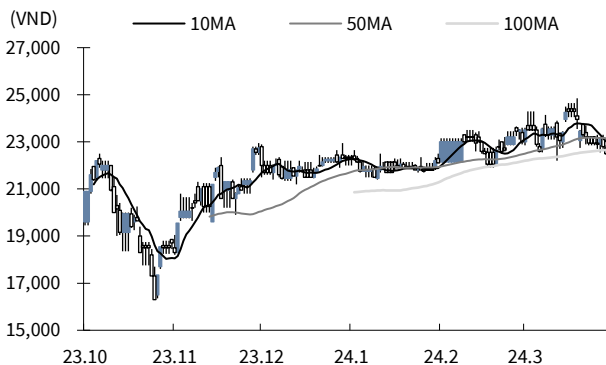


Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- ACB giảm 1.61% xuống 27,550 VND/cp

- Ngân hàng TMCP Á Châu, quý I/2024, lợi nhuận trước thuế ước đạt 4,900 tỷ đồng, tín dụng tăng 3.7% so với đầu năm, huy động tăng 2.1%. ACB cũng lên kế hoạch chia cổ tức năm 2023 từ nguồn lợi nhuận giữ lại năm 2023 và còn lại từ các năm trước chưa chia, với 19,886 tỷ đồng. ACB dự kiến chia cổ tức tỷ lệ 25% (15% bằng cổ phiếu và 10% bằng tiền mặt).

CTCP Chứng khoán VNDIRECT (VND)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- VND giảm 1.32% xuống 22,500 VND/cp

- Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDirect “tuột” mất Top 3 công ty chứng khoán có thị phần môi giới lớn nhất quý 1/2024, thay thế là Chứng khoán Kỹ Thương (TCBS) với 6.56% thị phần, đây là quý thứ ba liên tiếp thị phần VND sụt giảm. Theo đó, VPS vẫn giữ ngôi đầu bảng với 20.29%, tiếp sau là SSI chiếm 9.32%.

Ngân hàng TMCP Á Châu (ACB)

Cập nhật Đại hội cổ đông thường niên 2024

Cập nhật KQKD 2023 và 1Q2024

- Trong bối cảnh nền kinh tế tồn tại nhiều khó khăn thách thức, dự nợ tín dụng cuối năm 2023 của ACB đạt 448 nghìn tỷ đồng – tương đương với mức tăng trưởng 16.7%. Tổng tài sản cuối năm 2023 đạt hơn 719 nghìn tỷ đồng và tăng trưởng ấn tượng 18% so với năm 2022. Lợi nhuận trước thuế hoàn thành kế hoạch với 20,068 tỷ đồng, có mức tăng trưởng ấn tượng 17% so với ngành.
- Cập nhật sơ bộ KQKD quý 1/2024, ngân hàng cho biết tăng trưởng tín dụng tại ACB đạt 3.7% YTD, tương đối tích cực so với mức tăng trưởng thấp của toàn ngành (1.8% YTD). Về huy động, tăng trưởng 2,1% trong đó huy động vốn CASA tăng 6,4%, tỷ lệ CASA cải thiện từ 22% lên mức hơn 23%. Về lợi nhuận dự kiến đạt 4.900 tỷ đồng, sát kế hoạch của cả năm. Lợi nhuận giảm nhẹ so với cùng kỳ khoảng 5% do cùng kỳ năm trước có khoản thu bất thường từ xử lý nợ, nếu loại trừ bỏ yếu tố bất thường của cùng kỳ thì quý 1 năm nay tăng trưởng 3%.

Kế hoạch 2024 thận trọng trước những khó khăn hiện tại của nền kinh tế

- Dự báo kinh tế khó khăn sẽ vẫn tiếp diễn trong năm 2024, ACB đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế đạt 22,000 tỷ đồng – tăng trưởng 10% so với năm trước. Tăng trưởng tín dụng dự kiến đạt 14%, nằm trong hạn mức cho phép bởi NHNN. Tỷ lệ nợ xấu dự kiến kiểm soát dưới 2%.
- Chia cổ tức 25%: ĐHĐCĐ thông qua Phương án trích hơn 9,700 tỷ đồng để chia cổ tức cho cổ đông với tổng tỷ lệ 25% trong đó 15% bằng cổ phiếu và 10% bằng tiền mặt.
- Trong năm 2024, ngân hàng cũng có kế hoạch tăng vốn: Vốn điều lệ hiện tại của ACB là 38.840 tỷ đồng. Dự kiến sau khi chia cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 15%, vốn điều lệ của ngân hàng sẽ tăng thêm hơn 5.800 tỷ lên 44.666 tỷ đồng. ACB dự kiến thời gian hoàn thành việc tăng vốn điều lệ là quý 3/2024.

Giải đáp cổ đông

- Về chiến lược chuyển sang phân khúc bán buôn: ACB cho biết thị phần của ngân hàng trong mảng bán lẻ hiện tại khá cao và bắt đầu chững lại khi các ngân hàng khác cũng đang khai thác phân khúc này, từ đó gia tăng mức độ cạnh tranh. Do đó, bên cạnh củng cố lại chiến lược bán lẻ, ACB cũng khai thác nhóm KHDN lớn và SME – vốn là nhóm KH mà ACB có nhiều lợi thế cạnh tranh không chỉ ở lãi suất mà còn ở các sản phẩm, dịch vụ...
- Nhận định của phía ngân hàng về môi trường kinh doanh 2023: ACB có góc nhìn lạc quan nhưng vẫn thận trọng với các biến số của nền kinh tế. Lãi suất huy động tiếp tục ổn định mức thấp đến cuối năm, có thể tăng nhưng tăng nhẹ. Lãi suất cho vay tương tự, cũng duy trì ở mức thấp để hỗ trợ khách hàng.

- Cho vay BĐS/TPDN: ACB không tập trung cho vay dự án bất động sản, dư nợ của các nhà phát triển bất động sản tại ACB dưới 2%, không có nợ xấu. Cho vay người mua nhà chiếm 22%, nợ xấu thấp hơn bình quân chung quanh 1%. ACB không đầu tư trái phiếu doanh nghiệp (TPDN) và thời gian tới cũng chưa có ý định mở danh mục.

Quan điểm kỹ thuật

Xu hướng & Hành động

Thị trường cơ sở – Chỉ số VNIndex



Nguồn : Trading View, KB Securities Vietnam

- VNIndex giảm điểm với các nhịp giằng co trời sập biên độ lớn.
- Áp lực điều chỉnh mạnh diễn ra hầu hết trên nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, cùng với hiệu ứng tiêu cực lan rộng trên toàn bộ thị trường khiến cho chỉ số tạm thời chưa thoát khỏi trạng thái rủi ro. Đồng thời những nỗ lực hồi phục ngay trong phiên đầu gặp kháng cự quyết liệt trở lại, cho thấy vị thế của phe bán phần nào vẫn đang chủ động và áp đảo hơn. Nhiều khả năng chỉ số tiếp tục chịu quán tính giảm điểm trong những phiên tới, trước khi có thể cho phản ứng hồi phục rõ nét hơn quanh vùng hỗ trợ gần tại 1250 (+5) và xa hơn tại 1220 (+10)
- NĐT được khuyến nghị tránh mua đuổi trong các nhịp tăng điểm, thực hiện bán trái lệnh, hạ tỷ trọng của các vị thế trading ngắn hạn khi chỉ số hoặc các mã cổ phiếu riêng lẻ đang nắm giữ vượt đỉnh.

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: 1283 - 1286

Kháng cự gần: 1273- 1276

Hỗ trợ gần: 1255 - 1259

Hỗ trợ xa: 1239 - 1243

- F1 diễn biến giảm điểm là chủ đạo, đan xen các nhịp hồi phục ngắn trong phiên.
 - Những nỗ lực hồi phục trong phiên đều gặp kháng cự quyết liệt từ phe Short. Ngoài ra, chỉ số đã đánh mất diễn biến giằng co và lao dốc khi phe Long dần thể hiện sự suy yếu, cho thấy phe Short vẫn đang chiếm thế áp đảo và F1 tạm thời vẫn chưa thoát khỏi trạng thái rủi ro. Nhiều khả năng chỉ số tiếp tục chịu quán tính giảm điểm trong những phiên tới khi áp lực phân phối ngày càng rõ nét, trước khi có thể cho phản ứng hồi phục rõ nét hơn quanh vùng hỗ trợ gần tại 1250 (+5) và xa hơn tại 1220 (+10)
 - Chiến lược giao dịch trong phiên: Linh hoạt trading 2 chiều, Short tại kháng cự, Long tại hỗ trợ.
 - Chiến lược giao dịch qua đêm: Chốt lời từng phần các vị thế Short quanh các ngưỡng hỗ trợ.
- 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

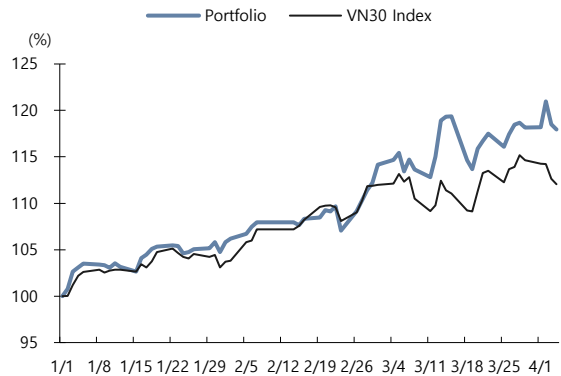
Khối phân tích KBSV

Phương pháp tiếp cận:

- Danh mục tập hợp các cổ phiếu tiềm năng nhất được KBSV nghiên cứu và khuyến nghị nắm giữ với mục đích mang lại hiệu suất vượt trội so với chỉ số VN30.
- Khoảng thời gian nắm giữ tiêu chuẩn là 3 tháng. Tuy nhiên danh mục được tái cơ cấu định kỳ vào tuần đầu mỗi tháng.
- Ngưỡng cắt lỗ tại -15%
- Danh mục giả định luôn duy trì tỷ trọng 100% cổ phiếu (bao gồm CCQ ETF) với trọng số được phân bổ đều giữa các mã. NĐT cần kết hợp với xu hướng thị trường và mức độ hấp dẫn của từng mã để điều chỉnh tỷ trọng tương ứng.

	VN30 Index	Master Portfolio
Tăng trong phiên	-0.52%	-0.49%
Tăng lũy kế (YTD)	12.04%	17.93%

So sánh hiệu suất với VN30 Index



Danh mục đầu tư mẫu cho NĐT trong nước

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa 04/04/2024	Daily return (%)	Tăng/giảm lũy kế (%)	Điểm nhấn đầu tư
SSI (SSI)	01/11/2023	37,650	-1.1%	46.2%	- Hưởng lợi từ mặt bằng lãi suất, thanh khoản thị trường cải thiện mạnh so với cùng kỳ - Kỳ vọng triển khai hệ thống giao dịch KRX và đưa vào giao dịch trong ngành (T0), giúp thị trường giao dịch sôi động
PC1 Group (PC1)	01/04/2024	28,200	-1.2%	-0.9%	- Quy hoạch điện VIII thúc đẩy mảng xây lắp điện và sản xuất công nghiệp - Doanh thu bán điện hồi phục khi chuyển pha Lanina trong 2H2024 - Triển vọng dài hạn ở mảng Khu công nghiệp
Vietcombank (VCB)	01/03/2024	96,000	2.3%	-2.2%	- Tín dụng tăng trưởng bền vững trong năm 2024 - NIM kỳ vọng được duy trì ổn định nhờ chi phí vốn cải thiện - Bộ đệm dự phòng vững chắc
Vietnam Rubber Group (GVR)	01/04/2024	33,100	-3.4%	-0.2%	- Mảng cao su tự nhiên của GVR dự kiến ghi nhận mức tăng trưởng đáng kể nhờ sự phục hồi đến từ cả giá và sản lượng - Nam Tân Uyên 3 và Hiệp Thành 1 dự kiến bắt đầu cho thuê lần lượt trong năm nay và năm sau
PV Drilling (PVD)	01/02/2024	33,550	-1.0%	21.3%	- Nguồn cung giàn khoan vẫn sẽ thắt chặt trong dài hạn - Kỳ vọng nhu cầu thuê giàn tăng mạnh trong 2 năm tới - Thị trường E&P nội địa dự kiến sôi động hơn từ 2024
PV Services (PVS)	01/04/2024	42,900	0.2%	9.2%	- Mảng M&C và O&M được hưởng lợi nhờ tăng trưởng dài hạn của ngành dầu khí Việt Nam - Tiềm năng ghi nhận thêm backlog từ các dự án điện gió ngoài khơi mới - Tiềm năng trúng các gói thầu FSO/FPSO cho các dự án nội địa sắp tới
Vinamilk (VNM)	01/04/2024	68,200	2.2%	0.9%	- Thị phần nội địa dự báo tiếp tục duy trì sau khi thay đổi bộ nhận diện - Biên lợi nhuận tiếp tục duy trì ổn định trong năm 2024 - Thị trường nước ngoài diễn biến tích cực, tiếp đà tăng trưởng trong năm 2024
Viettelpost (VTP)	01/04/2024	85,100	-3.8%	-3.1%	- Tập trung đầu tư hạ tầng công nghệ và mở rộng mạng lưới trong và ngoài nước - Thị phần kỳ vọng tăng lên 20% nhờ chất lượng dịch vụ cải thiện và thu hút được các đối tác lớn
Dat Xanh Group (DXG)	01/04/2024	20,050	0.2%	1.8%	- Dự kiến mở bán hai dự án Gem Sky World và Gem Riverside trong Quý 2,3/2024 - Bán giao tại dự án Opal Skyline và Gem Skyworld hỗ trợ lợi nhuận 2024
Phu Nhuận Jewelry (PNJ)	01/03/2024	97,500	0.5%	7.9%	- Tiềm năng tăng trưởng dài hạn của vàng trang sức - Mở rộng mạng lưới cửa hàng đồng thời cải thiện doanh thu trên cửa hàng, tìm kiếm tệp khách hàng mới

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)
VNM	2.3%	51.3%	135.8
MWG	1.0%	44.8%	109.6
VCB	2.4%	23.5%	84.2
TCH	4.8%	3.5%	77.7
PDR	0.8%	9.1%	72.8

Mã	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Bán ròng (Tỷ VND)
HPG	-1.2%	24.8%	-113.8
VHM	-0.2%	21.1%	-110.5
FUESSVFL	-0.5%	89.3%	-109.7
PVD	-1.0%	20.2%	-46.8
MSN	0.0%	25.6%	-34.4

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)
IDC	-1.0%	21.1%	13.5
PVS	0.2%	17.9%	3.8
TNG	-0.9%	22.3%	2.4
LAS	-1.3%	1.1%	2.2
VGS	-1.9%	0.4%	1.2

Mã	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Bán ròng (Tỷ VND)
CEO	-1.3%	5.0%	-1.5
DTD	-1.7%	4.8%	-1.5
L14	-0.9%	0.4%	-1.2
SLS	-0.4%	0.8%	-0.8
PVB	-1.5%	0.9%	-0.5

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
Máy móc	7.1%	TCH, HHS, SRF, SHA
Phụ tùng oto	3.2%	DRC, CSM, PAC, TNC
Hàng hải	2.4%	VSC, VOS, SKG, VTO
Tiện ích khí	1.5%	GAS, PGD, PMG
Thiết bị điện	0.8%	GEX, SAM, CAV, RAL

5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi (%)	Mã tiêu biểu
Phân phối thiết bị & dịch vụ y tế	-4.4%	TNH, JVC, VMD
Đồ gia dụng	-3.5%	TTF, GDT, EVE, SAV
Xây dựng và kỹ thuật	-3.3%	DIG, HDG, VCG, PC1
Kim loại & khai thác	-3.2%	HPG, HSG, NKG, KSB
Chứng khoán	-2.7%	SSI, VND, HCM, VCI

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
Máy móc	21.8%	TCH, HHS, SRF, SHA
Xây dựng và kỹ thuật	13.5%	DIG, HDG, VCG, PC1
Hóa chất	9.4%	GVR, DGC, DPM, DCM
Bao bì & đóng gói	8.9%	TDP, SVI, MCP, TPC
Bán lẻ hàng chuyên dụng	7.2%	MWG, FRT, CTF, HAX

5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi (%)	Mã tiêu biểu
Tiện ích điện	-4.7%	PGV, NT2, PPC, TTA
Kim loại & khai thác	-3.6%	HPG, HSG, NKG, KSB
Thương mại & phân phối	-3.4%	VPG, TSC, BTT, TNA
Đồ uống	-3.3%	SAB, BHN, SMB, SCD
Ngân hàng	-1.5%	VCB, BID, VPB, TCB

Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

Việt Nam – Cổ phiếu tiêu biểu

Ngành	Mã	Tên công ty	Giá bán	Vốn hóa thị trường (VND tỷ, USDmn)	GTGD (VND tỷ, USDmn)	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)	202,918 (8.2)	22.5	1,276.0	51.9	14.7	0.0	3.0	1.6	1.5	0.2	0.5	5.7	7.3
	VHM	VINHOMES JSC	79,385	339,478 (14,753)	407,653 (16.5)	26.6	5.6	5.0	35.9	16.9	15.5	0.9	0.8	-0.2	-0.7	-2.2	-0.5
	VRE	VINCOM RETAIL JS	34,850	79,190 (3,442)	285,421 (11.5)	17.8	14.0	12.3	-7.6	10.7	10.7	1.4	1.3	-0.8	-1.4	-6.3	8.6
	NVL	NOVALAND INVESTM	45,853	86,712 (3,768)	578,385 (23.4)	31.3	-	-	6.7	-3.7	-6.4	0.9	1.0	1.7	-0.8	0.0	2.6
	KDH	KHANG DIEN HOUSE	25,770	19,167 (833)	164,191 (6.6)	11.6	31.3	26.2	13.7	6.8	8.4	1.9	1.9	-1.1	-1.5	3.9	18.9
	DXG	DAT XANH GROUP	20,008	12,594 (547)	380,061 (15.3)	13.9	47.0	29.6	-	2.9	4.4	1.3	1.3	0.3	0.3	7.5	3.6
Ngân hàng	VCB	BANK FOR FOREIGN	67,686	378,305 (16,441)	150,416 (6.1)	6.3	15.4	13.4	11.7	19.9	18.9	2.7	2.2	2.3	0.3	0.0	19.6
	BID	BANK FOR INVESTM	30,621	174,556 (7,586)	89,911 (3.6)	12.7	13.5	11.1	-5.3	18.9	18.5	2.0	1.7	0.0	-3.0	-4.7	17.5
	TCB	VIETNAM TECHNOLO	38,900	136,341 (5,925)	476,447 (19.2)	0.0	7.4	5.9	14.3	16.1	17.0	1.1	0.9	-1.7	-4.2	9.9	44.7
	CTG	VIETNAM JS COMM	25,516	137,021 (5,955)	302,373 (12.2)	1.4	8.7	6.8	50.3	17.2	18.6	1.2	1.1	-1.5	-6.2	-6.8	23.8
	VPB	VIETNAM PROSPERI	15,296	101,381 (4,406)	309,534 (12.5)	0.0	11.0	8.2	18.8	10.4	12.8	1.1	1.0	-0.3	-1.8	-1.5	0.5
	MBB	MILITARY COMMERC	14,063	73,327 (3,187)	589,568 (23.8)	0.0	5.5	4.6	14.6	21.3	20.1	1.2	1.0	-1.7	-6.7	-1.7	27.6
	HDB	HDBANK	14,191	40,641 (1,766)	150,716 (6.1)	4.2	5.7	4.8	23.3	22.6	21.8	1.2	1.0	-0.2	-3.7	0.2	15.0
	STB	SACOMBANK	18,600	33,548 (1,458)	796,609 (32.1)	14.0	5.9	4.0	26.5	20.0	23.5	1.0	0.8	-1.3	-7.2	-6.5	6.3
	TPB	TIEN PHONG COMME	14,821	28,732 (1,249)	203,158 (8.2)	0.0	6.9	5.4	37.4	16.2	18.0	1.1	1.0	-0.5	-3.7	-6.1	5.7
	EIB	VIETNAM EXPORT-I	13,065	22,745 (988)	272,358 (11.0)	0.2	-	-	27.3	-	-	-	-	-0.8	-3.2	-2.2	-2.5
Bảo hiểm	BVH	BAO VIET HOLDING	61,900	45,950 (1,997)	26,746 (1.1)	21.0	17.9	15.4	15.8	8.1	8.9	1.4	1.3	-0.5	-2.8	-2.5	6.6
	BMI	BAOMINH INSURANC	20,227	2,439 (106)	4,813 (0.2)	14.2	-	-	9.1	-	-	-	-	-0.6	-1.4	3.9	13.6
Chứng khoán	SSI	SSI SECURITIES C	20,676	19,947 (867)	1,021,497 (41.3)	55.4	22.2	18.2	-3.2	11.6	12.4	-	-	-1.1	-3.8	1.3	14.8
	VCI	VIETCAP	21,154	9,108 (396)	473,664 (19.1)	71.9	32.0	23.8	-4.0	13.4	14.2	3.4	3.3	-0.2	-3.2	11.0	21.6
	HCM	HO CHI MINH CITY	15,467	8,907 (387)	268,820 (10.9)	52.4	-	-	-19.0	10.2	-	-	-	0.2	-2.5	2.8	23.3
	VND	VNDIRECT SECURIT	6,983	5,734 (249)	930,373 (37.6)	27.2	19.4	14.6	36.3	10.7	11.8	1.8	1.7	-1.3	-3.0	-4.1	1.1
Hàng tiêu dùng thiết yếu	VNM	VIET NAM DAIRY P	109,000	227,805 (9,900)	335,189 (13.5)	42.1	16.9	14.8	4.0	28.9	30.0	4.7	4.8	2.2	0.7	-5.3	0.9
	SAB	SAIGON BEER ALCO	96,250	123,447 (5,365)	79,673 (3.2)	36.9	17.1	16.1	7.3	17.2	17.4	2.8	2.6	0.9	-1.2	-3.1	-10.3
	MSN	MASAN GROUP CORP	79,250	111,712 (4,855)	504,696 (20.4)	16.5	53.9	29.2	-51.9	7.2	10.9	3.6	3.8	0.0	-3.4	3.7	9.6
	HNG	HOANG ANH GIA LA	12,450	13,801 (600)	12,234 (0.5)	48.8	-	-	-	-	-	-	-	-1.0	-4.0	-1.9	-12.8
Công nghiệp (vận tải)	VJC	VIETJET AVIATION	131,800	69,042 (3,001)	68,329 (2.8)	11.0	32.3	18.8	-88.5	12.5	17.6	-	-	0.0	-1.0	-1.4	-5.4
	GMD	GEMADEPT CORP	33,100	9,976 (434)	134,117 (5.4)	10.8	23.5	19.6	-57.0	13.2	14.6	2.6	2.4	-0.9	-0.3	-0.7	13.2
	CII	HO CHI MINH CITY	22,600	5,398 (235)	231,326 (9.3)	38.4	-	-	65.7	-	-	-	-	-1.6	-2.8	-1.3	8.7
Công nghiệp (Tư bản)	CTR	VIETTEL CONSTRUC	55,596	6,360 (276)	64,216 (2.6)	48.0	28.0	22.7	26.2	28.0	28.9	6.5	5.4	-1.1	-6.1	28.2	45.4
	GEX	GELEX GROUP JSC	15,802	10,411 (452)	601,346 (24.3)	37.7	34.8	17.1	-14.4	7.9	6.7	-	-	-1.4	-2.4	4.5	2.5
	CTD	COTECCONS CONSTR	54,900	5,438 (236)	160,626 (6.5)	3.6	23.0	15.5	-52.4	3.1	4.6	0.7	0.7	-0.4	-3.2	-2.2	2.3
	REE	REE	45,066	18,419 (800)	66,520 (2.7)	0.0	10.4	9.3	-4.5	12.4	13.9	1.3	1.2	-1.3	-1.6	1.1	10.7

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Việt Nam – Cổ phiếu tiêu biểu

Ngành	Mã	Tên công ty	Giá bán	Vốn hóa thị trường (VND tỷ, USDmn)	GTGD (VND triệu, USDmn)	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	75,083	172,447 (7,494)	117,964 (4.8)	46.1	17.0	16.0	-17.5	16.3	16.4	2.6	2.4	-0.4	1.5	4.8	7.9
	NT2	PETROVIETNAM NHO	22,850	6,578 (286)	28,403 (1.1)	31.4	-	24.3	-10.5	6.0	9.0	1.9	1.8	-3.7	-6.0	-9.6	-3.7
	PPC	PHA LAI THERMAL	26,200	8,400 (365)	1,869 (0.1)	34.1	6.3	5.7	-5.1	16.4	17.5	-	-	0.4	1.5	-0.7	-6.8
Nguyên vật liệu	HPG	HOA PHAT GRP JSC	24,986	145,287 (6,314)	828,239 (33.5)	18.0	13.5	9.8	21.9	11.5	14.6	1.5	1.3	-1.2	-3.1	-3.9	5.9
	DPM	PETROVIETNAM FER	17,400	6,809 (296)	132,373 (5.3)	36.5	20.6	17.9	-0.5	7.3	7.8	1.3	1.2	-1.0	-0.3	2.7	8.6
	DCM	PETRO CA MAU FER	13,650	7,226 (314)	174,782 (7.1)	46.5	12.8	14.0	-4.5	15.0	14.7	1.8	1.8	-0.3	-0.4	3.4	9.3
	HSG	HOA SEN GROUP	18,314	11,063 (481)	318,670 (12.9)	38.9	15.3	9.2	67.9	9.3	16.3	1.3	1.1	-1.9	-3.5	-1.1	1.8
	AAA	AN PHAT BIOPLAST	12,864	3,138 (136)	39,545 (1.6)	97.2	-	-	17.2	-	-	-	-	-1.8	0.5	-0.4	17.5
Năng lượng	PLX	VIETNAM NATIONAL	56,100	68,375 (2,972)	56,535 (2.3)	4.6	14.9	13.8	-51.0	11.8	12.2	1.8	1.7	-1.2	-1.1	3.3	7.7
	PVD	PETROVIETNAM DRI	17,727	9,854 (428)	243,199 (9.8)	39.9	18.6	12.7	-11.9	6.4	7.8	1.2	1.1	-1.0	4.2	6.5	18.6
	PVT	PETROVIET TRANSP	17,900	5,793 (252)	138,255 (5.6)	35.9	8.3	7.1	2.2	15.4	15.9	1.2	1.1	-1.2	-0.2	6.1	8.7
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	MWG	MOBILE WORLD INV	46,500	65,024 (2,826)	632,972 (25.6)	0.0	27.4	15.6	14.4	9.8	14.0	3.0	2.7	1.0	-0.6	7.0	18.5
	PNJ	PHU NHUAN JEWELR	65,625	19,895 (865)	179,393 (7.3)	0.0	15.0	12.9	2.4	21.5	21.6	2.9	2.5	0.5	-0.2	2.0	13.4
	YEG	YEAH1 GROUP CORP	23,403	1,261 (055)	20,105 (0.8)	70.6	-	-	-	-	-	-	-	-1.5	-6.1	-6.1	-16.6
	FRT	FPT DIGITAL RETA	16,348	2,227 (097)	135,821 (5.5)	30.3	80.6	32.7	-75.2	31.8	31.2	10.8	8.4	0.4	-5.0	5.1	39.3
	PHR	PHUOC HOA RUBBER	61,900	8,387 (365)	54,876 (2.2)	34.6	22.3	14.3	41.2	11.4	16.7	2.8	2.6	-1.9	-1.6	10.8	26.0
Chăm sóc sức khỏe	DHG	DHG PHARMACEUTIC	100,300	13,114 (570)	2,554 (0.1)	45.4	15.1	14.7	10.7	20.3	20.5	-	-	-0.3	-1.0	5.3	10.7
	PME	PYMEPHARCO JSC	80,200	6,016 (261)	#N/A (#N/A)	11.7	-	-	1.6	-	-	-	-	-	-	-	-
IT	FPT	FPT CORP	49,275	61,301 (2,664)	350,326 (14.2)	0.0	18.7	15.3	15.5	29.3	30.2	5.1	4.3	-1.0	-2.6	2.3	18.6

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Nguyễn Xuân Bình – Giám đốc phân tích
binhnx@kbsec.com.vn

Khối phân tích
research@kbsec.com.vn

Phân tích doanh nghiệp

Ngân hàng, Bảo hiểm & Chứng khoán

Nguyễn Anh Tùng – Trưởng nhóm
tungna@kbsec.com.vn

Phạm Phương Linh – Chuyên viên phân tích
linhpp@kbsec.com.vn

Bất động sản, Xây dựng & Vật liệu xây dựng

Phạm Hoàng Bảo Nga – Chuyên viên phân tích cao cấp
ngaphb@kbsec.com.vn

Nguyễn Dương Nguyên – Chuyên viên phân tích
nguyenn1@kbsec.com.vn

Bán lẻ & Hàng tiêu dùng

Nguyễn Trường Giang – Chuyên viên phân tích
giangnt1@kbsec.com.vn

Bất động sản khu công nghiệp & Logistics

Nguyễn Thị Ngọc Anh – Chuyên viên phân tích
anhntn@kbsec.com.vn

Công nghệ thông tin & Tiện ích

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích
thuann1@kbsec.com.vn

Dầu khí & Hóa Chất

Phạm Minh Hiếu – Chuyên viên phân tích
hieupm@kbsec.com.vn

Phân tích vĩ mô & Chiến lược đầu tư

Trần Đức Anh – Giám đốc vĩ mô & Chiến lược đầu tư
anh1d@kbsec.com.vn

Vĩ mô & Ngân hàng

Hồ Đức Thành – Chuyên viên phân tích
thanhhd@kbsec.com.vn

Vũ Thu Uyên – Chuyên viên phân tích
uyenvt@kbsec.com.vn

Chiến lược đầu tư

Nghiêm Sỹ Tiến – Chuyên viên phân tích
tienss@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 16&17, Tháp 2, Tòa nhà Capital Place, số 29 Liễu Giai, Ba Đình, 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.