

# VIETNAM DAILY

## [Điểm nhấn thị trường]

TTCK Việt Nam tăng điểm sau khi Thủ tướng ban hành Chỉ thị số 27/2021 về việc phục hồi sản xuất tại các khu vực sản xuất công nghiệp trong bối cảnh phòng, chống dịch bệnh Covid-19

## [Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF]

Các HĐTL biến động trong biên độ hẹp và giảm điểm vào cuối phiên trước tâm lý thận trọng của bên mua bởi lo ngại về nợ xấu nhóm ngân hàng tăng cao

## [Thông tin doanh nghiệp]

DBC, FMC

## [Quan điểm đầu tư]

NDT được khuyến nghị nắm giữ vị thế trung hạn và chỉ kê mua lại một phần vị thế trading ở vùng giá thấp trong các nhịp điều chỉnh về lại hỗ trợ

04/10/2021

|                          | Chỉ số   | Thay đổi<br>(%, bp) |
|--------------------------|----------|---------------------|
| VNIndex                  | 1,339.54 | +0.35               |
| VN30                     | 1,443.61 | +0.12               |
| HĐTL VN30F1M             | 1,440.30 | -0.05               |
| HNXIndex                 | 360.89   | +1.23               |
| HNX30                    | 567.21   | -0.57               |
| UPCoM                    | 96.18    | +0.21               |
| USD/VND                  | 22,759   | +0.02               |
| Lợi suất TPCP 10 năm (%) | 2.13     | +0                  |
| Lãi suất qua đêm (%)     | 0.63     | +8                  |
| Dầu (WTI, \$)            | 75.70    | -0.24               |
| Vàng (LME, \$)           | 1,751.70 | -0.53               |



# Điểm nhấn thị trường

**VNIndex** 1,339.54 (+0.35%)

**KLGD (triệu CP)** 736.1 (+25.9%)

**GTGD (triệu US\$)** 1,005.4 (-1.8%)

**HNXIndex** 360.89 (+1.23%)

**KLGD (triệu CP)** 149.9 (+14.9%)

**GTGD (triệu US\$)** 139.1 (+28.4%)

**UPCoM** 96.18 (+0.21%)

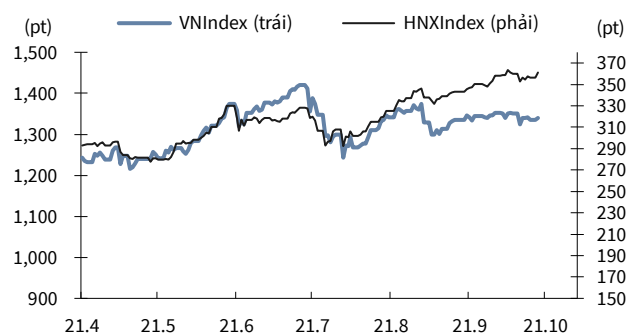
**KLGD (triệu CP)** 111.4 (-32.4%)

**GTGD (triệu US\$)** 95.4 (+18.6%)

**NĐTNN mua ròng (triệu US\$)** -14.2

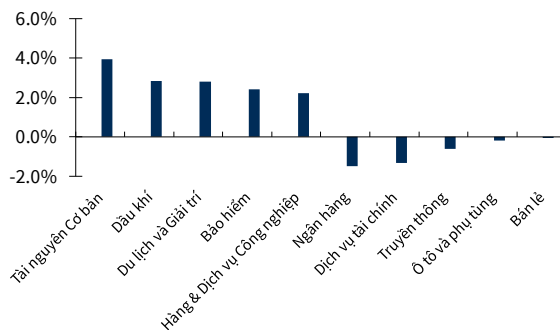
TTCK Việt Nam tăng điểm sau khi Thủ tướng ban hành Chỉ thị số 27/2021 về việc phục hồi sản xuất tại các khu vực sản xuất công nghiệp trong bối cảnh phòng, chống dịch bệnh Covid-19. Bộ Nông nghiệp cho biết Việt Nam mới ký thỏa thuận đàm phán thành công với Mỹ để khép lại vụ Điều tra 301 của chính phủ Mỹ về khai thác và thương mại gỗ của Việt Nam, giúp cổ phiếu ngành gỗ tăng ở PTB (+1.5%), GTA (+2.4%). Reuters cho biết giá gạo 5% tấm của Việt Nam đã tăng lên mức cao nhất kể từ giữa tháng 7 do chính phủ mua gạo từ nông dân để dự trữ quốc gia, giúp cổ phiếu ngành gạo tăng ở LTG (+2.1%). Ngân hàng nhà nước cho biết các ngân hàng thương mại hỗ trợ doanh nghiệp nhưng vẫn phải kiểm soát chất lượng tín dụng nếu không nợ xấu nền kinh tế sẽ tiếp tục tăng và có tác động bất ổn, cổ phiếu ngành ngân hàng giảm ở VCB (-1.4%), TPB (-1.4%). Khối ngoại bán ròng ở CTG (-3.5%), HPG (+3.9%), STB (-1.6%).

## VNIndex & HNXIndex



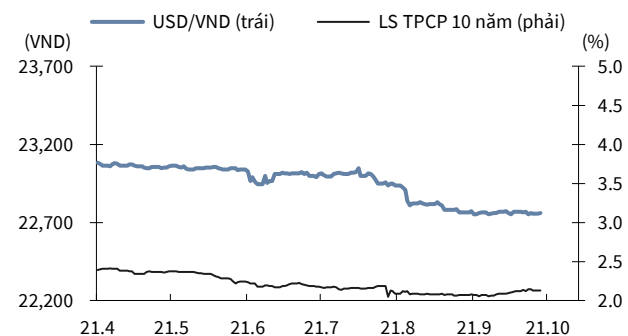
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## 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



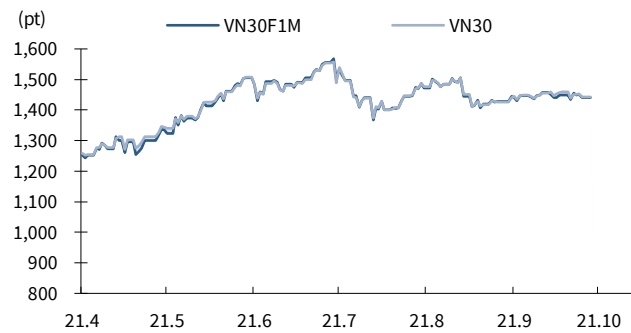
Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

# Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF

|                  |                          |
|------------------|--------------------------|
| <b>VN30</b>      | <b>1,443.61 (+0.12%)</b> |
| <b>VN30F1M</b>   | <b>1,440.3 (-0.05%)</b>  |
| <b>Mở cửa</b>    | <b>1,441.0</b>           |
| <b>Cao nhất</b>  | <b>1,444.8</b>           |
| <b>Thấp nhất</b> | <b>1,434.0</b>           |
| <b>KLGD (HĐ)</b> | <b>137,416 (-23.9%)</b>  |

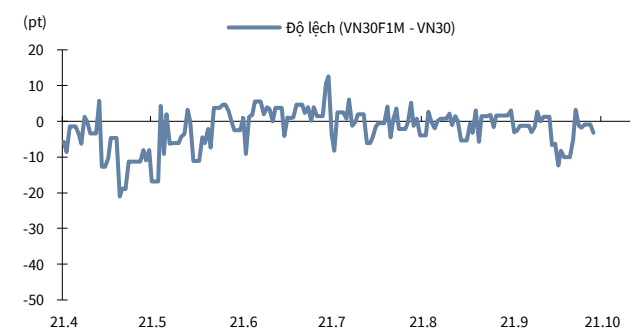
Các HĐTL biến động trong biên độ hẹp và giảm điểm vào cuối phiên trước tâm lí thận trọng của bên mua bởi lo ngại về nợ xấu nhóm ngân hàng tăng cao. Chênh lệch F2110 và chỉ số VN30 giảm co trong phiên sáng với biên độ -2.12 và 2.1 điểm, sau đó giảm dần và đóng cửa ở mức -3.3 điểm. Khối ngoại mua ròng trong phiên, thanh khoản thị trường tiếp tục giảm.

**HĐTL VN30F1M & VN30**



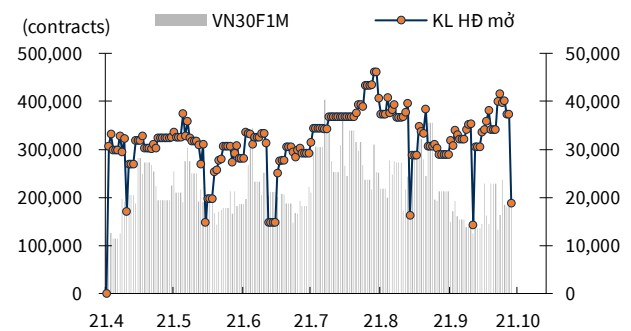
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

**Độ lệch HĐTL VN30F1M so với VN30**



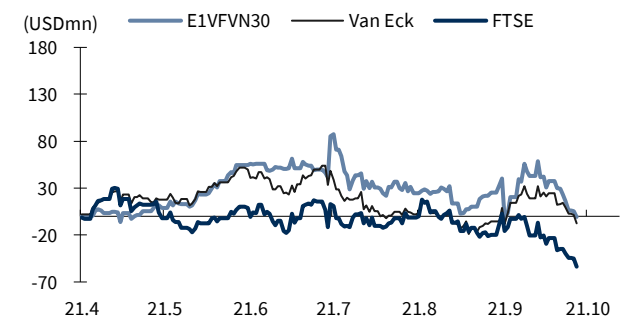
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

**KLGD HĐTL VN30F1M & KL hợp đồng mở**



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

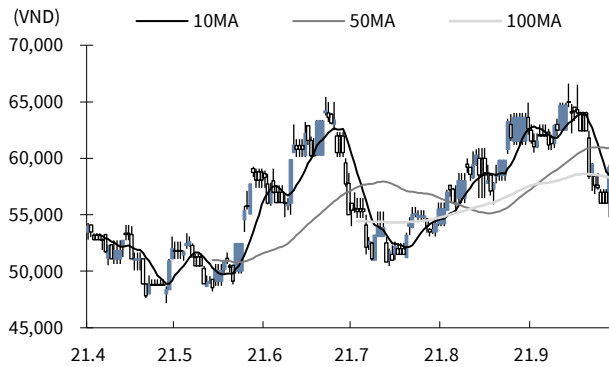
**Biến động tổng tài sản các quỹ ETFs lớn**



Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

# Thông tin doanh nghiệp

## DABACO (DBC)

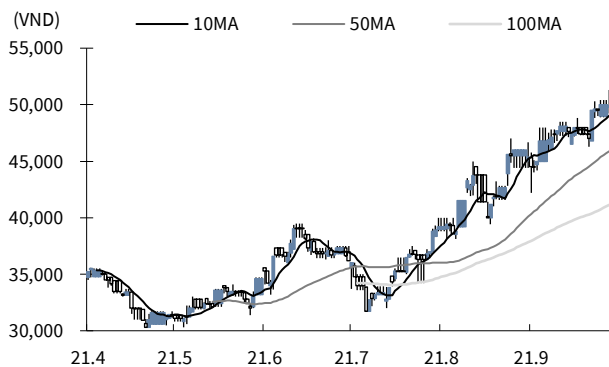


Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- DBC tăng 5.7% lên 59,200 VND/cp

- Tập đoàn Dabaco Việt Nam thông báo lợi nhuận sau thuế quý III ước đạt 138 tỷ (-64%YoY) và doanh thu đạt 4,133 tỷ đồng doanh (+56%YoY). DBC cho biết tập đoàn đang phải đối mặt với rất nhiều khó khăn, phát sinh nhiều chi phí liên quan tới chuỗi cung ứng - sản xuất - chế biến - tiêu thụ, và đặc biệt giá thị heo giảm sâu 56% YoY cũng ảnh hưởng đến lợi nhuận.

## CTCP Thực phẩm Sao Ta (FMC)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- FMC giảm 0.2% xuống 49,900 VND/cp

- Thực phẩm Sao Ta thông báo doanh thu tiêu thụ tháng 9 đạt 21.7 triệu USD (+21,2% YoY). Sản lượng trong tháng đều tăng với chế biến tôm đạt 2,499 tấn, (+4,5% YoY) và tiêu thụ tôm đạt 1,807 tấn (+ 13,4% YoY).

- FMC cho biết phải thu hẹp quy mô chế biến còn dưới 40% trong tháng 8 vì dịch bệnh Covid-19 bùng phát lây lan cả Đồng bằng sông Cửu Long, tuy nhiên từ 16/9 hoạt động kinh doanh của Sao Ta và Khang An đều phục hồi khi dịch bệnh được kiểm soát.

# Quan điểm kỹ thuật

## Xu hướng & Hành động

### Thị trường cơ sở – Chỉ số VNIndex



Nguồn : Trading View, KB Securities Vietnam

- VNIndex trải qua nhịp tăng điểm khá tích cực vào giữa phiên trước khi suy yếu và đánh mất một phần số điểm đã đạt được về cuối phiên.
- Chỉ số tiếp tục vận động tại điểm giữa của mô hình điều chỉnh đi ngang, sát vùng hỗ trợ gần quanh 1330 (+5) và phiên giằng co cân bằng ngày hôm nay không mang nhiều ý nghĩa. Mặc dù khả năng quay xuống cận dưới, tại vùng hỗ trợ mạnh 130x vẫn để ngỏ, nhưng chúng tôi tiếp tục nghiêng về khả năng bứt phá thành công của VNIndex, sau khi hoàn tất nhịp điều chỉnh tích lũy này.
- NĐT được khuyến nghị nắm giữ vị thế trung hạn và chỉ kê mua lại một phần vị thế trading ở vùng giá thấp trong các nhịp điều chỉnh về lại hỗ trợ.

## 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: 1457 - 1462

Kháng cự gần: 1448 - 1450

Hỗ trợ gần: 1436 - 1438

Hỗ trợ xa: 1423 - 1428

- F1 trải qua nhịp giảm điểm vào đầu phiên trước khi hồi phục và giằng co đi ngang về cuối phiên.
- Chỉ số tiếp tục vận động tại điểm giữa của mô hình tam giác đi ngang, sát vùng hỗ trợ gần 143x. Mặc dù khả năng quay xuống cận dưới, tại vùng hỗ trợ mạnh 141x vẫn để ngỏ, nhưng chúng tôi tiếp tục nghiêng về khả năng bứt phá thành công của F1, sau khi hoàn tất nhịp điều chỉnh tích lũy này.
- Chiến lược giao dịch trong phiên: Tiếp tục ưu tiên mở vị thế LONG tại các vùng hỗ trợ nhưng chốt ngắn và đặt điểm dừng lỗ chặt.
- Chiến lược giao dịch qua đêm: Nằm giữ vị thế qua đêm đã mở, tạm đóng khi đánh mất hỗ trợ gần nhưng kê mua trở lại tại vùng hỗ trợ xa.

*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

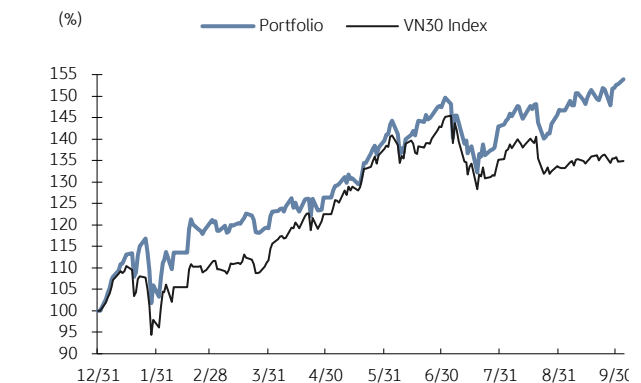
Khối phân tích KBSV

## 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  | 0.12%      | 0.79%            |
| Tăng lũy kế (YTD) | 34.82%     | 53.92%           |

## So sánh hiệu suất với VN30 Index



## Danh mục đầu tư mẫu cho NĐT trong nước

| Mã CP                          | Ngày khuyến nghị | Giá đóng cửa 04/10/2021 | Tăng/giảm trong phiên (%) | Tăng/giảm lũy kế (%) | Điểm nhấn đầu tư  |
|--------------------------------|------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------|---|
| Mobile World (MWG)             | 09/08/2019       | 126,200                 | 0.0%                      | 63.3%                | - 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       | 41,600                  | 0.7%                      | 70.1%                | - 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       | 98,800                  | -0.2%                     | 28.9%                | - 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"  |
| Military Bank (MBB)            | 18/12/2018       | 27,100                  | -1.3%                     | 115.3%               | - NFI tăng trưởng mạnh mẽ từ dịch vụ bảo hiểm (thông qua MIC)<br>- Tỷ lệ CASA cao và việc gia tăng cho vay bán lẻ cải thiện NIM<br>- Mcredit vẫn đang được đặt nhiều kỳ vọng với lợi thế huy động vốn           |
| Refrig Elec Eng (REE)          | 11/10/2018       | 69,800                  | 5.9%                      | 105.3%               | - Mạng cho thuê vẫn 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       | 94,600                  | 1.8%                      | 225.0%               | - Hoạt động xuất khẩu phần mềm đang tăng trưởng mạnh<br>- Mạng 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       | 28,700                  | -3.5%                     | 51.8%                | - 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       | 104,000                 | 0.5%                      | 41.7%                | - 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       | 55,500                  | 3.9%                      | 283.4%               | - 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.                          |
| Kinhbac City Development (KBC) | 09/03/2020       | 42,700                  | 0.0%                      | 211.7%               | - 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) |
|-----|--------------|-----------------------|-------------------|
| GAS | 0.5%         | 2.5%                  | 80.0              |
| VHM | 1.3%         | 22.9%                 | 53.2              |
| DHC | 7.0%         | 33.4%                 | 45.8              |
| DCM | 0.7%         | 3.0%                  | 26.8              |
| PLX | 3.7%         | 17.6%                 | 18.4              |

| Mã  | Thay đổi (%) | Sở hữu nước ngoài (%) | Bán ròng (Tỷ VND) |
|-----|--------------|-----------------------|-------------------|
| CTG | -3.5%        | 24.6%                 | -139.7            |
| HPG | 3.9%         | 25.9%                 | -140.9            |
| STB | -1.6%        | 15.7%                 | -36.7             |
| DGC | -3.2%        | 7.6%                  | -8.7              |
| VRE | 0.2%         | 29.7%                 | -31.8             |

Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

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

| Ticker | Thay đổi (%) | Sở hữu nước ngoài (%) | Mua ròng (Tỷ VND) |
|--------|--------------|-----------------------|-------------------|
| PVI    | 1.1%         | 55.0%                 | 9.2               |
| CEO    | 2.0%         | 16.1%                 | 4.4               |
| HMH    | 6.5%         | 3.0%                  | 0.6               |
| VCS    | 0.8%         | 3.7%                  | 0.5               |
| NDN    | 0.5%         | 0.7%                  | 0.2               |

| Ticker | Thay đổi (%) | Sở hữu nước ngoài (%) | Bán ròng (Tỷ VND) |
|--------|--------------|-----------------------|-------------------|
| SHS    | -3.1%        | 9.5%                  | -10.6             |
| PGS    | 5.4%         | 2.2%                  | -3.7              |
| ACM    | 0.0%         | 2.9%                  | -1.3              |
| BTS    | -1.6%        | 0.2%                  | -0.7              |
| PVS    | -2.4%        | 8.0%                  | -0.6              |

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 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Điện, nước & xăng dầu khí đốt   | 13.3%        | GAS, POW     |
| Tài nguyên Cơ bản               | 9.1%         | HPG, HSG     |
| Dầu khí                         | 7.8%         | PLX, PVD     |
| Hóa chất                        | 5.5%         | GVR, DCM     |
| Bảo hiểm                        | 5.4%         | BVH, BMI     |

| 5 ngành diễn biến tiêu cực nhất | Thay đổi (%) | Mã tiêu biểu |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Ngân hàng                       | -3.8%        | VCB, CTG     |
| Dịch vụ tài chính               | -2.5%        | SSI, HCM     |
| Truyền thông                    | -2.0%        | ADG, YEG     |
| Ô tô và phụ tùng                | 0.4%         | TCH, HTL     |
| Bán lẻ                          | 0.8%         | ABS, COM     |

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 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Bán lẻ                          | 13.6%        | MWG, DGW     |
| Điện, nước & xăng dầu khí đốt   | 11.8%        | GAS, PGD     |
| Du lịch và Giải trí             | 10.1%        | HVN, VJC     |
| Tài nguyên Cơ bản               | 8.4%         | HPG, HSG     |
| Dầu khí                         | 6.9%         | PLX, PVD     |

| 5 ngành diễn biến tiêu cực nhất | Thay đổi (%) | Mã tiêu biểu |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Truyền thông                    | -8.4%        | ADG, YEG     |
| Dịch vụ tài chính               | -6.9%        | SSI, HCM     |
| Bất động sản                    | -4.7%        | VIC, VHM     |
| Y tế                            | -3.8%        | DHG, VMD     |
| Hàng & Dịch vụ Công nghiệp      | -3.5%        | LGC, VSC     |

Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam



## Việt Nam – Cổ phiếu tiêu biểu

| Ngành                    | Mã               | Tên công ty      | Giá bán      | Vốn hóa thị trường (VNĐ tỷ, USD Mn) | GTGD (VNĐ 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)                    | 283,663 (12.5)           | 22.5                 | 58.3    | 56.1 | 14.7         | 4.1     | 5.7  | 3.6     | 3.4  | 0.1           | 2.0  | -6.7  | -8.7  |
|                          | VHM              | VINHOMES JSC     | 79,385       | 339,478 (14,753)                    | 734,551 (32.3)           | 26.6                 | 9.8     | 9.2  | 35.9         | 32.1    | 27.1 | 2.8     | 2.1  | 1.3           | -0.3 | -5.2  | 13.3  |
|                          | VRE              | VINCOM RETAIL JS | 34,850       | 79,190 (3,442)                      | 149,466 (6.6)            | 17.8                 | 25.5    | 17.7 | -7.6         | 6.8     | 10.4 | 2.2     | 2.1  | 0.2           | 0.0  | 1.3   | -10.0 |
|                          | NVL              | NO VA LAND INVES | 60,068       | 86,712 (3,768)                      | 210,983 (9.3)            | 31.3                 | 35.2    | 18.8 | 6.7          | 19.4    | 17.4 | 4.3     | 3.4  | 0.0           | -0.4 | -2.6  | 112.1 |
|                          | KDH              | KHANG DIEN HOUSE | 31,182       | 19,167 (833)                        | 106,575 (4.7)            | 11.6                 | 24.5    | 18.1 | 18.0         | 12.3    | 14.4 | 2.8     | 2.4  | -0.5          | -0.6 | 4.6   | 54.3  |
|                          | DXG              | DAT XANH GROUP   | 21,130       | 12,594 (547)                        | 80,831 (3.6)             | 13.9                 | 10.8    | 8.0  | -            | 16.3    | 18.5 | 1.6     | 1.3  | 1.1           | 0.0  | -1.1  | 37.0  |
| Ngân hàng                | VCB              | BANK FOR FOREIGN | 102,000      | 378,305 (16,441)                    | 84,341 (3.7)             | 6.3                  | 17.8    | 14.0 | 11.7         | 19.7    | 20.1 | 3.0     | 2.4  | -1.4          | -3.5 | -4.8  | -3.4  |
|                          | BID              | BANK FOR INVESTM | 43,400       | 174,556 (7,586)                     | 54,130 (2.4)             | 12.7                 | 16.8    | 11.9 | -5.3         | 13.2    | 16.8 | 1.8     | 1.7  | 0.3           | -1.3 | -0.3  | -18.8 |
|                          | TCB              | VIETNAM TECHNOLO | 38,900       | 136,341 (5,925)                     | 382,236 (16.8)           | 0.0                  | 10.1    | 8.4  | 14.3         | 20.4    | 20.2 | 1.9     | 1.5  | -1.3          | -2.3 | 0.1   | 53.5  |
|                          | CTG              | VIETNAM JS COMM  | 28,512       | 137,021 (5,955)                     | 276,834 (12.2)           | 1.4                  | 10.0    | 7.5  | 61.1         | 18.3    | 20.5 | 1.2     | 1.1  | -3.5          | -7.4 | 10.5  | 7.2   |
|                          | VPB              | VIETNAM PROSPERI | 41,300       | 101,381 (4,406)                     | 470,073 (20.7)           | 0.0                  | 12.2    | 10.4 | 18.8         | 22.9    | 16.6 | 1.9     | 1.6  | -1.4          | -6.0 | 2.4   | 93.8  |
|                          | MBB              | MILITARY COMMERC | 19,407       | 73,327 (3,187)                      | 343,756 (15.1)           | 0.0                  | 8.4     | 6.9  | 14.6         | 22.1    | 22.3 | 1.5     | 1.3  | -1.3          | -3.2 | -2.9  | 60.5  |
|                          | HDB              | HDBANK           | 20,400       | 40,641 (1,766)                      | 54,516 (2.4)             | 4.2                  | 8.8     | 7.7  | 23.3         | 22.2    | 21.5 | 1.6     | -    | -3.0          | -5.5 | -6.0  | 26.8  |
|                          | STB              | SACOMBANK        | 18,600       | 33,548 (1,458)                      | 344,257 (15.1)           | 14.0                 | 16.7    | 12.3 | 26.5         | 10.3    | 12.6 | -       | -    | -1.6          | -8.3 | 10.7  | 43.8  |
|                          | TPB              | TIEN PHONG COMME | 27,850       | 28,732 (1,249)                      | 341,354 (15.0)           | 0.0                  | 9.8     | 8.2  | 37.5         | 22.6    | 20.3 | 1.9     | 1.5  | -1.4          | 5.0  | 22.8  | 56.7  |
| EIB                      | VIETNAM EXPORT-I | 18,500           | 22,745 (988) | 10,815 (0.5)                        | 0.2                      | -                    | -       | 27.3 | -            | -       | -    | -       | -3.3 | -7.1          | 11.8 | 14.8  |       |
| Bảo hiểm                 | BVH              | BAO VIET HOLDING | 61,900       | 45,950 (1,997)                      | 86,898 (3.8)             | 21.0                 | 26.7    | 24.1 | 15.8         | 8.2     | 8.6  | 2.1     | 2.0  | 2.8           | 5.3  | 4.8   | -9.8  |
|                          | BMI              | BAOMINH INSURANC | 22,250       | 2,439 (106)                         | 35,991 (1.6)             | 14.2                 | 17.2    | 17.7 | 9.1          | 12.0    | 12.0 | 1.9     | 1.7  | 2.4           | 9.8  | 19.4  | 62.0  |
| Chứng khoán              | SSI              | SSI SECURITIES C | 21,998       | 19,947 (867)                        | 472,425 (20.8)           | 55.4                 | 14.8    | 13.3 | -3.2         | 17.3    | 17.7 | -       | -    | -1.5          | -3.5 | -4.5  | 76.5  |
|                          | VCI              | VIET CAPITAL SEC | 27,500       | 9,108 (396)                         | 301,526 (13.2)           | 71.9                 | -       | -    | -4.0         | -       | -    | -       | -    | -3.5          | -4.8 | -7.5  | 91.4  |
|                          | HCM              | HO CHI MINH CITY | 29,200       | 8,907 (387)                         | 247,699 (10.9)           | 52.4                 | -       | -    | -25.5        | -       | -    | -       | -    | -4.4          | -6.6 | 12.0  | 53.8  |
|                          | VND              | VNDIRECT SECURIT | 17,211       | 5,734 (249)                         | 376,649 (16.5)           | 27.2                 | 10.6    | 18.0 | 36.3         | -       | -    | 3.5     | 3.2  | -2.0          | -3.4 | -4.2  | 158.3 |
| Hàng tiêu dùng thiết yếu | VNM              | VIET NAM DAIRY P | 109,000      | 227,805 (9,900)                     | 327,706 (14.4)           | 42.1                 | 19.0    | 17.5 | 4.0          | 32.7    | 33.9 | 5.8     | 5.5  | 0.4           | 1.6  | 2.4   | -17.1 |
|                          | SAB              | SAIGON BEER ALCO | 192,500      | 123,447 (5,365)                     | 31,946 (1.4)             | 36.9                 | 21.2    | 17.8 | 7.3          | 23.0    | 24.2 | 4.4     | 3.8  | 0.5           | -2.5 | 4.2   | -20.5 |
|                          | MSN              | MASAN GROUP CORP | 95,100       | 111,712 (4,855)                     | 185,780 (8.2)            | 16.5                 | 50.1    | 28.4 | -51.9        | 17.5    | 22.8 | 8.5     | 6.7  | 0.9           | 4.6  | 5.9   | 58.8  |
| HNG                      | HOANG ANH GIA LA | 12,450           | 13,801 (600) | 56,891 (2.5)                        | 48.8                     | -                    | -       | -    | -            | -       | -    | -       | 1.7  | 0.3           | 2.0  | -50.4 |       |
| Công nghiệp (vận tải)    | VJC              | VIETJET AVIATION | 131,800      | 69,042 (3,001)                      | 112,027 (4.9)            | 11.0                 | -       | 36.9 | -88.5        | 0.4     | 16.2 | -       | -    | 2.3           | 2.2  | 5.0   | 5.4   |
|                          | GMD              | GEMADEPT CORP    | 33,100       | 9,976 (434)                         | 147,293 (6.5)            | 10.8                 | 28.1    | 19.2 | -57.0        | 9.6     | 13.0 | 2.4     | 2.2  | 1.2           | 3.6  | -7.0  | 51.2  |
|                          | CII              | HO CHI MINH CITY | 22,600       | 5,398 (235)                         | 60,776 (2.7)             | 38.4                 | 24.5    | 13.1 | 65.7         | 4.7     | 7.5  | -       | -    | 0.8           | 9.1  | 2.5   | -12.9 |
| Công nghiệp (Tư bản)     | ROS              | FLC FAROS CONSTR | 3,670        | 2,083 (091)                         | 70,546 (3.1)             | 46.4                 | -       | -    | -92.4        | -       | -    | -       | -    | 5.0           | 3.6  | 10.7  | 117.0 |
|                          | GEX              | GELEX GROUP JSC  | 17,224       | 10,411 (452)                        | 172,679 (7.6)            | 37.7                 | -       | -    | -13.2        | 12.1    | 12.7 | -       | -    | 0.4           | 0.4  | -4.7  | 28.7  |
|                          | CTD              | COTECCONS CONSTR | 73,200       | 5,438 (236)                         | 18,432 (0.8)             | 3.6                  | 107.3   | 27.8 | -52.4        | 0.6     | 2.3  | 0.6     | 0.6  | 4.0           | 5.3  | 0.0   | -9.9  |
|                          | REE              | REE              | 59,600       | 18,419 (800)                        | 66,840 (2.9)             | 0.0                  | 13.1    | 11.0 | -4.5         | 13.2    | 14.1 | 1.6     | 1.6  | 5.9           | 12.6 | 5.0   | 42.6  |

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## Việt Nam – Cổ phiếu tiêu biểu

| Ngành                          | Mã  | Tên công ty      | Giá bán | Vốn hóa thị trường (VNDtỷ, USDmn) | GTGD (VNDtỷ, 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 | 90,100  | 172,447 (7,494)                   | 141,388 (6.2)       | 46.1                 | 22.2    | 18.0 | -17.5        | 18.4    | 20.8 | 4.0     | 3.7 | 0.5           | 15.6 | 17.4 | 20.1  |
|                                | NT2 | PETROVIETNAM NHO | 22,850  | 6,578 (286)                       | 25,875 (1.1)        | 31.4                 | 16.4    | 12.2 | -10.5        | 11.1    | 13.6 | 1.5     | 1.6 | 6.8           | 6.8  | 0.2  | -10.6 |
|                                | PPC | PHA LAI THERMAL  | 26,200  | 8,400 (365)                       | 14,861 (0.7)        | 34.1                 | 18.3    | 10.9 | -5.1         | 7.9     | 13.9 | 1.5     | 1.5 | 2.8           | 3.1  | -3.7 | -3.5  |
| Nguyên vật liệu                | HPG | HOA PHAT GRP JSC | 32,481  | 145,287 (6,314)                   | 1,457,357 (64.0)    | 18.0                 | 8.0     | 7.7  | 21.9         | 40.0    | 30.4 | 2.6     | 2.0 | 3.9           | 9.3  | 12.8 | 80.8  |
|                                | DPM | PETROVIETNAM FER | 17,400  | 6,809 (286)                       | 206,947 (9.1)       | 36.5                 | 13.6    | 20.1 | -0.5         | 13.8    | 8.9  | 1.7     | 1.6 | -1.6          | 16.5 | 0.0  | 99.5  |
|                                | DCM | PETRO CA MAU FER | 13,650  | 7,226 (314)                       | 112,488 (4.9)       | 46.5                 | 18.7    | 17.8 | -4.5         | 12.7    | 12.6 | 2.2     | 2.0 | 0.7           | 24.6 | 9.2  | 102.9 |
|                                | HSG | HOA SEN GROUP    | 22,636  | 11,063 (481)                      | 630,731 (27.7)      | 38.9                 | 5.7     | 7.9  | 67.9         | 47.9    | 25.6 | 2.2     | 1.7 | 4.1           | 10.6 | 21.5 | 141.6 |
|                                | AAA | AN PHAT BIOPLAST | 12,864  | 3,138 (136)                       | 89,796 (3.9)        | 97.2                 | -       | -    | 17.2         | -       | -    | -       | -   | 1.0           | 1.0  | -3.1 | 19.9  |
| Năng lượng                     | PLX | VIETNAM NATIONAL | 56,100  | 68,375 (2,972)                    | 66,249 (2.9)        | 4.6                  | 18.3    | 16.1 | -51.0        | 16.0    | 16.1 | -       | -   | 3.7           | 7.4  | 5.9  | -1.5  |
|                                | PVD | PETROVIETNAM DRI | 23,400  | 9,854 (428)                       | 191,322 (8.4)       | 39.9                 | 269.5   | 37.0 | -11.9        | 0.2     | 2.2  | 0.7     | 0.7 | -2.5          | 10.6 | 19.8 | 42.0  |
|                                | PVT | PETROVIET TRANSP | 17,900  | 5,793 (252)                       | 167,263 (7.3)       | 35.9                 | 11.3    | 10.3 | 1.2          | 14.7    | 13.8 | 1.5     | 1.4 | 3.0           | 7.1  | 3.2  | 71.4  |
| Hàng tiêu dùng không thiết yếu | MWG | MOBILE WORLD INV | 93,000  | 65,024 (2,826)                    | 179,367 (7.9)       | 0.0                  | 18.7    | 14.6 | 13.7         | 24.5    | 27.2 | 4.1     | 3.6 | 0.0           | 0.2  | 14.5 | 59.2  |
|                                | PNJ | PHU NHUAN JEWELR | 87,500  | 19,895 (865)                      | 62,440 (2.7)        | 0.0                  | 20.9    | 16.6 | 2.4          | 20.2    | 23.4 | 3.8     | 3.3 | -0.2          | 8.6  | 15.8 | 22.0  |
|                                | YEG | YEAH1 GROUP CORP | 40,300  | 1,261 (055)                       | 3,019 (0.1)         | 70.6                 | -       | -    | -            | -       | -    | -       | -   | 0.3           | -0.7 | -2.6 | -67.0 |
|                                | FRT | FPT DIGITAL RETA | 28,200  | 2,227 (097)                       | 97,923 (4.3)        | 30.3                 | 38.8    | 24.1 | -75.2        | 8.0     | 12.1 | 3.0     | 2.8 | -1.2          | 6.8  | 11.1 | 46.9  |
| Chăm sóc sức khỏe              | PHR | PHUOC HOA RUBBER | 61,900  | 8,387 (365)                       | 35,586 (1.6)        | 34.6                 | 16.5    | 9.2  | 41.2         | 13.8    | 26.3 | 2.1     | 2.1 | 0.8           | 2.0  | -1.7 | -17.5 |
|                                | DHG | DHG PHARMACEUTIC | 100,300 | 13,114 (570)                      | 3,620 (0.2)         | 45.4                 | 17.6    | 16.6 | 10.7         | 20.3    | 20.3 | 3.4     | 3.1 | -0.2          | -0.4 | -9.5 | -4.2  |
|                                | PME | PYMEPHARCO JSC   | 80,200  | 6,016 (261)                       | 073 (0.0)           | 11.7                 | -       | -    | 1.6          | -       | -    | -       | -   | 0.0           | 6.9  | 1.9  | 7.8   |
| IT                             | FPT | FPT CORP         | 68,000  | 61,301 (2,664)                    | 175,468 (7.7)       | 0.0                  | 21.0    | 17.9 | 15.5         | 24.3    | 25.3 | 4.4     | 4.0 | 1.8           | 2.7  | 2.4  | 84.1  |

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## KHOẢ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN 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 – Mid cap, Semi bluechips & Thị trường  
congth@kbsec.com.vn

**Trần Thị Phương Anh**  
Chuyên viên phân tích – Mid cap, Semi bluechips & Thị trường  
anhttp@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

---

**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](mailto:ccc@kbsec.com.vn)

Website: [www.kbsec.com.vn](http://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, dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng những thông tin, dữ liệu này là chính xác hoặc đầy đủ. Các quan điểm được trình bày trong báo cáo có thể được thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các điều kiện, mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư. 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 đưa thông tin chung, chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.