

VIETNAM DAILY

[Điểm nhấn thị trường]

TTCK Việt Nam tăng điểm mạnh vào cuối phiên

[Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF]

Các HĐTL đồng loạt tăng điểm

[Thông tin doanh nghiệp]

HPG, SHB

[Cập nhật công ty]

BMP

[Quan điểm đầu tư]

NDT được khuyến nghị bán hạ tỷ trọng trading quanh ngưỡng kháng cự đã đề cập.

06/02/2023

	Chỉ số	Thay đổi (%, bp)
VNIndex	1,089.29	+1.13
VN30	1,094.37	+0.80
HĐTL VN30F1M	1,090.60	+0.80
HNXIndex	214.47	-0.38
HNX30	366.12	-0.21
UPCoM	75.96	+0.56
USD/VND	23,471	+0.09
Lợi suất TPCP 10 năm (%)	4.14	-0
Lãi suất qua đêm (%)	5.90	-2
Dầu (WTI, \$)	73.79	+0.55
Vàng (LME, \$)	1,878.54	+0.73



Điểm nhấn thị trường

VNIndex 1,089.29 (+1.13%)
KLGD (triệu CP) 415.4 (-14.6%)
GTGD (triệu US\$) 409.3 (-11.1%)

TTCK Việt Nam tăng điểm mạnh vào cuối phiên trước sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn với thanh khoản giảm. Khối ngoại tiếp tục mua ròng, tập trung ở STB (-1.3%), SSI (+1.3%), VCB (+3.2%).

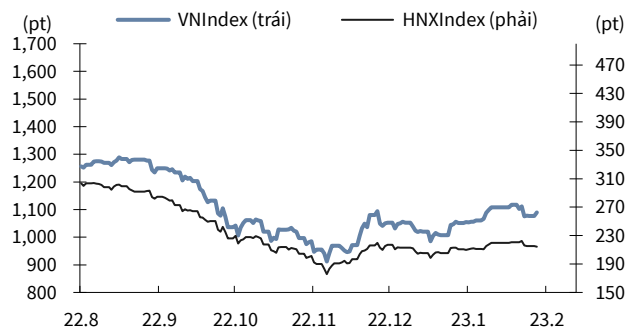
HNXIndex 214.47 (-0.38%)
KLGD (triệu CP) 50.0 (-11.5%)
GTGD (triệu US\$) 31.2 (-9.3%)

Nợ khó đòi tăng cao, dòng tiền kinh doanh thâm hụt là các chỉ báo xấu điển hình của Ngành xây dựng. Tuy nhiên, doanh thu và lợi nhuận của phần lớn doanh nghiệp xây dựng đều tăng trong năm 2022, bất chấp những khó khăn chung của thị trường (HBC +0.3%; FCN +0.9%).

UPCoM 75.96 (+0.56%)
KLGD (triệu CP) 18.1 (-50.8%)
GTGD (triệu US\$) 10.2 (-18.3%)

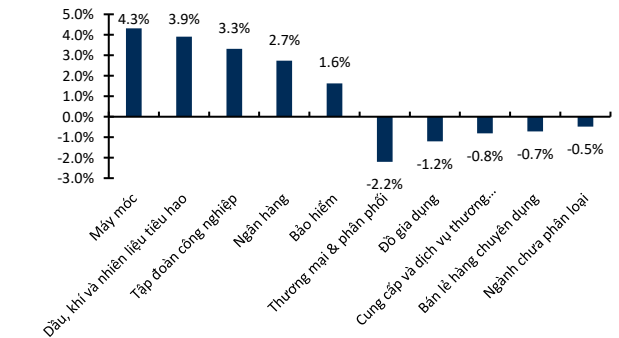
Quý IV/2022, 14 doanh nghiệp Thép kinh doanh dưới giá vốn, trong đó những “ông lớn” như Hòa Phát, Thép Pomina, Thép Nam Kim,... lỗ gộp hàng trăm tỷ đồng. Năm 2022, Hòa Phát tiếp tục dẫn đầu toàn ngành với lợi nhuận sau thuế hơn 8.400 tỷ đồng dù có nửa năm làm ăn thua lỗ. Hiệp hội Thép Việt Nam dự báo khó khăn và thách thức đối với ngành thép có thể kéo dài đến quý II/2023 (HSG -1% ; VGS -0.8%).

VNIndex & HNXIndex



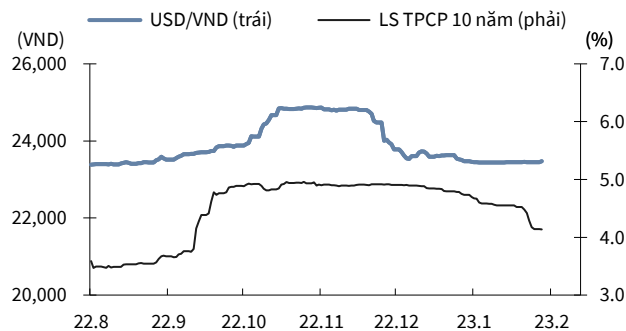
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Biến động nhóm ngành



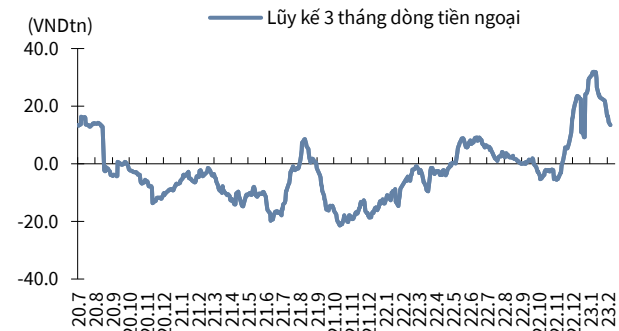
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

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

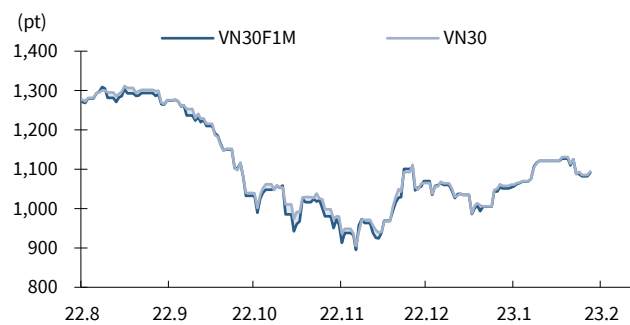
Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF

VN30	1,094.37 (+0.80%)
VN30F1M	1,090.6 (+0.80%)
Mở cửa	1,078.0
Cao nhất	1,095.1
Thấp nhất	1,068.5

Các HĐTL đồng loạt tăng điểm trước đà tăng mạnh vào cuối phiên của chỉ số VN30. Chênh lệch F2302 và chỉ số VN30 giảm mạnh trong đầu phiên sáng xuống mức -13 điểm sau đó thu hẹp biên độ và biến động giằng co quanh mức 0, đóng cửa ở mức -3.77 điểm. Thanh khoản thị trường tăng.

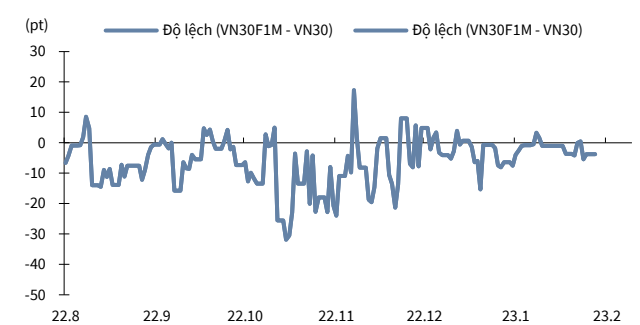
KLGD (HĐ) **286,789 (+21.1%)**

HĐTL VN30F1M & VN30



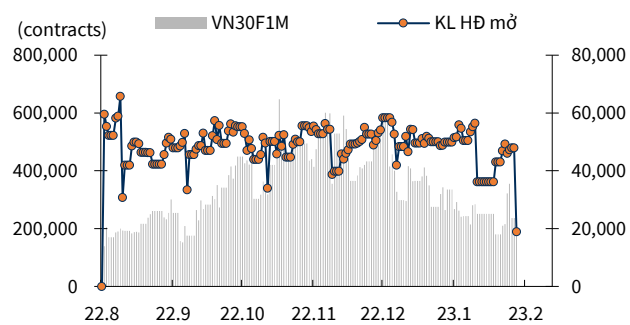
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Độ lệch HĐTL VN30F1M so với VN30



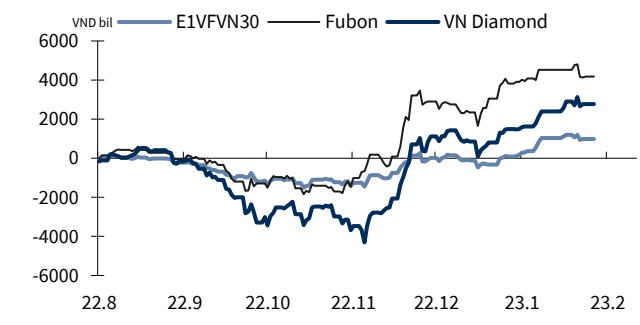
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

KLGD HĐTL VN30F1M & KL hợp đồng mở



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

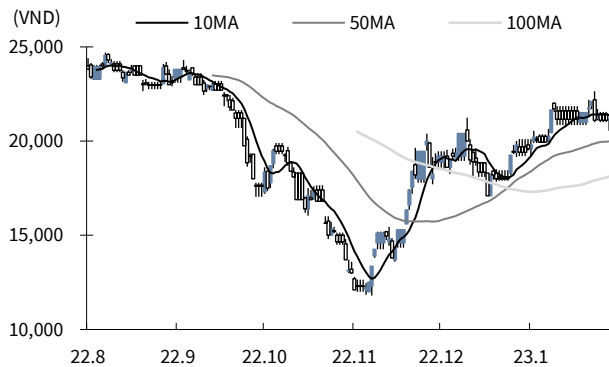
Biến động tổng tài sản các quỹ ETFs lớn



Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

Thông tin doanh nghiệp

CTCP Tập đoàn Hòa Phát (HPG)

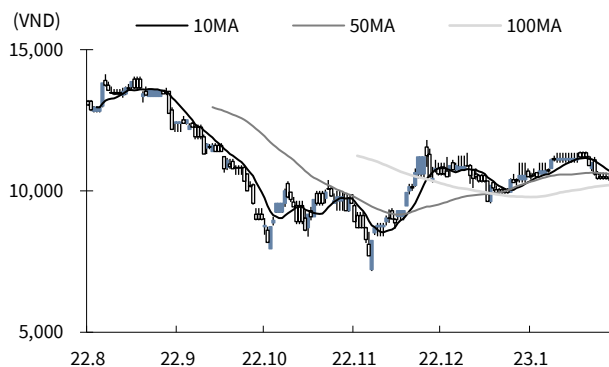


Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- HPG tăng 0.24% lên 21,150 VND/cp

- Tháng 1/2023, Tập đoàn Hòa Phát sản xuất 392,000 tấn thép thô, giảm 44% so với cùng kỳ 2022, sản lượng bán hàng thép xây dựng, phôi thép và thép cuộn cán nóng (HRC) đạt 402,000 tấn, giảm 36% YoY. Trong đó, sản lượng thép xây dựng, thép cuộn chất lượng cao đóng góp 304,000 tấn (-20% YoY). HRC đạt 86,000 tấn.

Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội (SHB)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- SHB đóng cửa ở mức tham chiếu 10,450 VND/cp

- Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội công bố KQKD quý 4/2022 với lợi nhuận sau thuế giảm mạnh 50% về 478.5 tỷ đồng và thu nhập lãi thuần giảm 9% về mức 4,292 tỷ đồng. Tính chung cả năm 2022, lợi nhuận SHB đạt 7,706 tỷ đồng (+54% YoY) và thu nhập lãi thuần tăng 13% lên 17,529 tỷ đồng.

06/02/2023

 Chuyên viên phân tích Trần Thị Phương Anh
 anhttp@kbsec.com.vn

4Q2022, BMP ghi nhận lợi nhuận tăng trưởng ấn tượng chủ yếu nhờ giá nguyên liệu giảm mạnh

BMP ghi nhận KQKD quý 4/2022 với lợi nhuận đạt 248.4 tỷ đồng (+42% QoQ) và doanh thu đạt 1,415 tỷ đồng (-6% QoQ). Lợi nhuận tích cực nhờ giá nhựa đầu vào giảm mạnh trong khi giá bán tiếp tục duy trì ở mức cao. Lũy kế cả năm 2022, lợi nhuận của BMP đạt 696 tỷ đồng (+225% YoY), doanh thu đạt 5,808 tỷ đồng (+28% YoY) và sản lượng đạt 97.7 nghìn tấn (tăng 5.5% YoY).

Giá PVC dù đã hồi phục so với vùng đáy nhưng vẫn giao dịch ở mức thấp hỗ trợ biên lợi nhuận trong khi giá bán đầu ra vẫn ở mức cao

Giá PVC đã hồi phục về quanh mức trung bình giai đoạn 2018-2020 nhưng vẫn thấp hơn nhiều so với mức nền cao 2021/2022. Năm 2023, chúng tôi duy trì dự báo giá PVC hồi phục lên mức trung bình 1,050 USD/tấn, do kỳ vọng nhu cầu PVC cải thiện từ thị trường Trung Quốc. Mặc dù vậy, đây vẫn là mức giá trung bình trong lịch sử và đảm bảo biên lợi nhuận vẫn ở mức tốt khi giá bán đầu ra đã tăng đáng kể so với giai đoạn trước.

Cổ tức 2022 nhiều khả năng ở mức 7,000-8,000 VND/cp nhờ lợi nhuận năm 2022 cao

Với kết quả kinh doanh khả quan trong năm 2022, dòng tiền mạnh, công ty hiện chưa có kế hoạch đầu tư xây dựng cơ bản lớn, chúng tôi cho rằng BMP tiếp tục duy trì tỷ lệ chi trả cổ tức tiền mặt năm 2022 ở mức cao trong khoảng 7,000 – 8,000 VND/cp, tương ứng lợi suất cổ tức ở mức hơn 10%.

Khuyến nghị NẮM GIỮ đối với BMP, giá mục tiêu là 68,500 VND

Năm 2023, trên quan điểm thận trọng, chúng tôi dự phóng lợi nhuận đạt 528.4 tỷ đồng (-24.2% YoY) và doanh thu 5,391 tỷ đồng (-7% yoy). Khuyến nghị NẮM GIỮ đối với BMP, giá mục tiêu 68,500 VND.

Nắm giữ

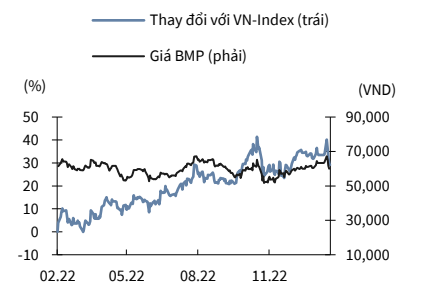
Giá mục tiêu	VND 68,500
Tăng/giảm (%)	14.2%
Giá hiện tại (02/03/2022)	VND 60,000
Vốn hóa thị trường (tỷ VNĐ)	4.830

Dữ liệu giao dịch	
Tỷ lệ CP tự do chuyển nhượng (%)	44.3%
GTGD TB 3 tháng (tỷ VNĐ)	6.7/0.3
Sở hữu nước ngoài (%)	85.5%
Cổ đông lớn nhất	Nawaplastic 54.4%

Biến động giá cổ phiếu				
(%)	1M	3M	6M	12M
Tuyệt đối	-2	-3	-5	-4
Tương đối	-4	-11	9	24

Dự phóng KQKD & định giá

FY-end	2021A	2022A	2023F	2024F
Doanh số thuần (tỷ VNĐ)	4,552.8	5,808.3	5,391.3	5,989.6
Lãi/(lỗ) từ hoạt động kinh doanh (tỷ VNĐ)	703.9	1,607.7	1,333.7	1,433.8
Lợi nhuận CĐCTM (tỷ VNĐ)	214.4	696.3	528.0	559.5
EPS (VNĐ)	2,618.8	8,505.4	6,449.4	6,834.4
Tăng trưởng EPS (%)	59.0	224.8	-	24.2
P/E (x)	22.9	7.1	9.3	8.8



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Quan điểm kỹ thuật

Xu hướng & Hành động

Thị trường cơ sở – Chỉ số VNIndex



Nguồn : Trading View, KB Securities Vietnam

- VNIndex trải qua một nhịp rung lắc giảm co trong phiên trước khi hồi phục và mở rộng đà tăng điểm đến cuối phiên.
- Lực mua chủ động gia tăng quanh ngưỡng hỗ trợ gần 106x đã giúp cho chỉ số bật tăng trở lại sau hai phiên đi ngang trong biên độ hẹp. Mặc dù vậy, rủi ro mở rộng nhịp điều chỉnh vẫn đang có phần lấn át chừng nào VNIndex vẫn chưa chinh phục thành công ngưỡng cản gần 109x.
- NĐT được khuyến nghị bán hạ tỷ trọng trading quanh ngưỡng kháng cự đã đề cập.

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: 1104 - 1108

Kháng cự gần: 1096 - 1100

Hỗ trợ gần: 1084 - 1087

Hỗ trợ xa: 1075 - 1078

- F1 trải qua một nhịp rung lắc giảm co trong phiên trước khi hồi phục và mở rộng đà tăng điểm đến cuối phiên.
- Lực mua chủ động gia tăng quanh ngưỡng hỗ trợ gần 107x đã giúp cho chỉ số bật tăng trở lại sau hai phiên đi ngang trong biên độ hẹp. Mặc dù vậy, rủi ro mở rộng nhịp điều chỉnh vẫn đang có phần lấn át chừng nào F1 vẫn chưa chinh phục thành công ngưỡng cản gần quanh 1100.
- Chiến lược giao dịch trong phiên: Linh hoạt trading hai chiều, SHORT tại kháng cự, LONG tại hỗ trợ.
- Chiến lược giao dịch qua đêm: Ưu tiên mở SHORT quanh các ngưỡng kháng cự nhưng đặt STOP chặt.

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

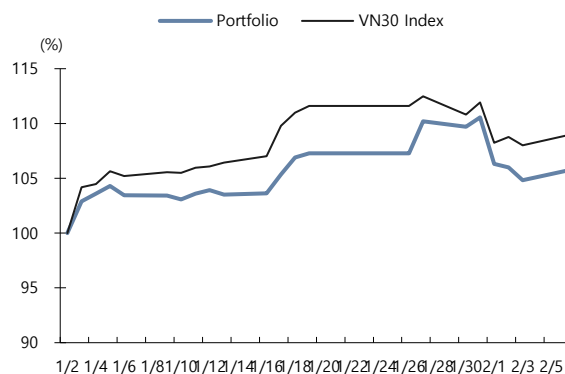
Khối phân tích KBSV

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%
- Luân 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	0.80%	0.81%
Tăng lũy kế (YTD)	8.87%	5.68%

So sánh hiệu suất với VN30 Index



Danh mục đầu tư mẫu cho NĐT trong nước

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa 06/02/2023	Tăng/giảm trong phiên (%)	Tăng/giảm lũy kế (%)	Điểm nhấn đầu tư
Mobile World (MWG)	09/08/2019	47,150	-1.4%	22.0%	- MWG đã tối ưu hóa doanh thu cho chuỗi cửa DMX và TGDD - BHX dự kiến sớm đạt điểm hòa vốn tại cửa hàng và trung tâm phân phối - Về dài hạn, BHX đặt mục tiêu năm 10-15% thị trường bán lẻ thực phẩm
SSI Securities (SSI)	30/01/2023	20,000	1.3%	-4.5%	- Tiếp tục giữ vị trí dư nợ cho vay kỷ lục lớn nhất trong ngành - Kỳ vọng hưởng lợi khi xu hướng lãi suất hạ nhiệt từ mức nền cao cuối 2022
Phu Nhuận Jewelry (PNJ)	22/03/2019	83,800	2.1%	45.8%	- Tăng trưởng doanh số bán lẻ trang sức vẫn duy trì ở mức cao - PNJ hội tụ đủ điều kiện để thành công trên thị trường đồng hồ đeo tay - Hoạt động kinh doanh cốt lõi tăng trưởng trở lại sau sự cố "ERP"
Tien Phong Bank (TPB)	11/11/2021	24,100	0.4%	-1.6%	- NIM duy trì ổn định nhờ nguồn vốn huy động giá rẻ - Ngân hàng tiên phong trong lĩnh vực chuyển đổi số - Rủi ro đối với vấn đề TPDN kỳ vọng hạ nhiệt trong năm 2023
Dabaco Group (DBC)	30/01/2023	14,900	0.0%	-12.9%	- Giá lợn hơi và thịt gà được kỳ vọng sẽ tiếp tục xu hướng hồi phục trong 2023 - Giá TACN giảm, tương đồng với giá nông sản thế giới, sẽ giúp biên LNG cải thiện
FPT Corp (FPT)	06/09/2018	80,500	0.5%	231.8%	- Hoạt động xuất khẩu phần mềm đang tăng trưởng mạnh - Mạng viễn thông dự kiến duy trì ổn định tăng trưởng 15% - Dự kiến FPT có thể duy trì tốc độ tăng trưởng lợi nhuận trên 20% hết 2020
Vietin Bank (CTG)	01/31/2020	29,900	2.9%	58.2%	- Kết quả kinh doanh tăng trưởng mạnh trong năm 2019 - Kỳ vọng vào việc tăng vốn sẽ diễn ra mạnh mẽ trong năm 2020 - Chất lượng tài sản được cải thiện mạnh
PV Gas (GAS)	11/12/2020	106,000	0.8%	44.4%	- Hưởng lợi từ nhu cầu LNG tăng cao trước tình trạng thiếu hụt của ngành điện - Thông tin về vaccine, OPEC+ trì hoãn nâng sản lượng hỗ trợ giá dầu - Kỳ vọng việc xây dựng cảng LNG Thị Vải được đẩy mạnh
Hoa Phat Group (HPG)	04/12/2019	21,150	0.2%	89.9%	- Sản lượng tiêu thụ thép bắt đầu hồi phục trở lại - Giá thép xây dựng có tín hiệu bắt đầu xu hướng hồi phục - Công suất tăng thêm từ dự án Dung Quất giúp HPG mở rộng thị phần.
Kinhbacs City Development (KBC)	09/03/2020	24,300	1.3%	136.5%	- Giá bán khu đô thị Trảng Duệ cao hơn kỳ vọng - Hưởng lợi từ các Hiệp định thương mại tự do, đặc biệt là EVFTA - 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)
STB	-0.4%	27.8%	126.7
HPG	-0.9%	23.2%	42.3
NVL	5.3%	6.1%	31.1
VCB	2.7%	23.6%	29.6
KBC	4.4%	19.7%	28.5

Mã	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Bán ròng (Tỷ VND)
KDC	-0.5%	25.2%	-50.7
HHV	7.0%	4.1%	-16.4
MSN	-0.2%	30.7%	0.8
GMD	3.0%	49.0%	-5.7
VNM	-0.9%	55.9%	-6.8

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	0.3%	0.8%	2.7
PVS	-1.3%	19.2%	2.4
MBS	0.0%	0.7%	1.3
SHS	-1.1%	6.3%	1.1
CEO	0.0%	1.2%	1.0

Mã	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Bán ròng (Tỷ VND)
TVD	-3.6%	3.0%	-0.2
SS5	4.7%	0.5%	-0.1
THD	0.7%	0.8%	-0.1
DHP	-0.9%	0.7%	-0.1
LHC	-2.0%	18.4%	-0.0

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
Dầu, khí và nhiên liệu tiêu hao	4.6%	PLX, PGC, CNG, GSP
Phụ tùng oto	4.5%	DRC, CSM, PAC, TNC
Bao bì & đóng gói	3.6%	TDP, SVI, MCP, TPC
Giấy & lâm sản	3.5%	DHC, HAP, HHP, VID
Cơ sở hạ tầng & vận tải	3.5%	GMD, LGC, CII, HAH

5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi (%)	Mã tiêu biểu
Hàng dệt, may & hàng xa xỉ	-8.7%	PNJ, TCM, MSH, GIL
Thiết bị và dịch vụ năng lượng	-6.8%	PVD, PVT
Sản phẩm xây dựng	-5.6%	VGC, BMP, SHI, DAG
Cung cấp và dịch vụ thương mại	-5.4%	TLG, ILB, APC, ST8
Chứng khoán	-5.3%	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
Giấy & lâm sản	21.6%	DHC, HAP, HHP, VID
Dầu, khí và nhiên liệu tiêu hao	17.4%	PLX, PGC, CNG, GSP
Đồ uống	15.2%	SAB, BHN, SMB, SCD
Cơ sở hạ tầng & vận tải	13.5%	GMD, LGC, CII, HAH
Ngân hàng	11.7%	VCB, BID, VPB, TCB

5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi (%)	Mã tiêu biểu
Thương mại & phân phối	-8.6%	VPG, TSC, BTT, TNA
Hàng dệt, may & hàng xa xỉ	-6.0%	PNJ, TCM, MSH, GIL
Ngành chưa phân loại	-5.2%	CKG, PSH, NHH, ABS
Phụ tùng oto	-4.5%	DRC, CSM, PAC, TNC
Thiết bị và dịch vụ năng lượng	-3.4%	PVD, PVT

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)	83,474 (3.6)	22.5	35.8	33.7	14.7	5.3	5.4	1.9	1.8	0.0	-2.9	-0.2	4.1
	VHM	VINHOMES JSC	79,385	339,478 (14,753)	76,769 (3.3)	26.6	5.6	5.4	35.9	21.6	19.3	1.1	0.9	-0.3	-6.9	-3.9	-0.1
	VRE	VINCOM RETAIL JS	34,850	79,190 (3,442)	41,799 (1.8)	17.8	18.4	16.1	-7.6	10.6	11.6	1.9	1.9	1.0	-1.0	0.9	12.2
	NVL	NO VA LAND INVES	45,853	86,712 (3,768)	223,803 (9.5)	31.3	3.8	4.9	6.7	13.1	13.8	0.3	0.6	3.0	10.4	13.2	10.0
	KDH	KHANG DIEN HOUSE	28,347	19,167 (833)	44,317 (1.9)	11.6	14.6	12.1	13.7	11.4	12.1	1.5	1.4	1.5	-1.4	-1.6	3.2
	DXG	DAT XANH GROUP	21,130	12,594 (547)	118,494 (5.1)	13.9	11.2	9.4	-	6.4	7.4	0.6	0.5	0.7	-6.3	2.3	5.9
Ngân hàng	VCB	BANK FOR FOREIGN	79,937	378,305 (16,441)	109,416 (4.7)	6.3	14.5	13.2	11.7	18.7	20.1	2.8	2.4	3.2	6.8	14.3	20.0
	BID	BANK FOR INVESTM	34,507	174,556 (7,586)	78,848 (3.4)	12.7	11.2	9.1	-5.3	19.1	19.7	1.9	1.5	3.8	1.1	8.0	16.6
	TCB	VIETNAM TECHNOLO	38,900	136,341 (5,925)	118,396 (5.0)	0.0	4.5	3.9	14.3	17.8	17.3	0.7	0.6	3.1	-2.6	0.9	8.1
	CTG	VIETNAM JS COMM	28,512	137,021 (5,955)	106,735 (4.6)	1.4	7.6	6.2	50.3	17.9	18.8	1.2	1.0	2.9	0.5	4.5	9.7
	VPB	VIETNAM PROSPERI	15,296	101,381 (4,406)	414,725 (17.7)	0.0	7.3	6.2	18.8	16.1	16.0	1.1	0.9	1.4	-3.9	-2.4	3.4
	MBB	MILITARY COMMERC	16,173	73,327 (3,187)	192,097 (8.2)	0.0	4.3	3.9	14.6	22.8	21.3	0.8	0.7	0.5	-2.9	2.5	9.4
	HDB	HDBANK	16,320	40,641 (1,766)	42,436 (1.8)	4.2	5.3	4.6	23.3	20.9	20.4	1.0	0.8	-0.3	1.4	12.5	16.0
	STB	SACOMBANK	18,600	33,548 (1,458)	386,261 (16.5)	14.0	-	-	26.5	18.6	19.4	1.1	0.9	-1.3	-0.6	5.8	14.2
	TPB	TIEN PHONG COMME	20,630	28,732 (1,249)	192,100 (8.2)	0.0	6.1	4.5	37.4	18.3	17.6	1.0	0.8	0.4	0.8	7.1	14.5
EIB	VIETNAM EXPORT-I	18,500	22,745 (988)	66,987 (2.9)	0.2	-	-	27.3	14.6	14.9	-	-	2.0	-0.8	-8.2	-7.7	
Bảo hiểm	BVH	BAO VIET HOLDING	61,900	45,950 (1,997)	27,716 (1.2)	21.0	19.2	17.5	15.8	10.1	9.5	1.7	1.6	1.8	0.2	5.3	8.6
	BMI	BAOMINH INSURANC	22,250	2,439 (106)	6,124 (0.3)	14.2	11.5	9.8	9.1	13.7	15.0	1.1	1.0	3.0	0.6	9.8	19.8
Chứng khoán	SSI	SSI SECURITIES C	20,676	19,947 (867)	319,230 (13.6)	55.4	17.0	13.5	-3.2	8.1	10.2	-	-	1.3	-4.8	5.8	13.0
	VCI	VIET CAPITAL SEC	21,154	9,108 (396)	168,895 (7.2)	71.9	-	-	-4.0	-	-	-	-	0.2	-7.0	6.4	17.2
	HCM	HO CHI MINH CITY	22,265	8,907 (387)	110,914 (4.7)	52.4	-	-	-19.0	-	-	-	-	0.8	-2.1	7.2	19.0
	VND	VNDIRECT SECURIT	6,983	5,734 (249)	363,161 (15.5)	27.2	-	-	36.3	-	-	-	-	0.3	-6.8	5.9	12.2
Hàng tiêu dùng thiết yếu	VNM	VIET NAM DAIRY P	109,000	227,805 (9,900)	137,880 (5.9)	42.1	17.0	15.6	4.0	29.7	30.9	4.7	4.4	1.8	-2.5	-3.0	1.7
	SAB	SAIGON BEER ALCO	192,500	123,447 (5,365)	21,434 (0.9)	36.9	21.9	18.9	7.3	22.7	23.4	4.6	4.1	1.3	2.8	8.1	17.1
	MSN	MASAN GROUP CORP	79,250	111,712 (4,855)	57,194 (2.4)	16.5	26.1	19.1	-51.9	12.4	16.9	4.1	3.5	-0.2	-5.6	0.5	3.5
	HNG	HOANG ANH GIA LA	12,450	13,801 (600)	13,446 (0.6)	48.8	-	-	-	-	-	-	-	2.6	-4.7	1.8	6.3
Công nghiệp (vận tải)	VJC	VIETJET AVIATION	131,800	69,042 (3,001)	36,615 (1.6)	11.0	34.5	20.2	-88.5	13.0	26.1	-	-	0.4	-3.1	1.6	0.0
	GMD	GEMADEPT CORP	33,100	9,976 (434)	40,248 (1.7)	10.8	15.8	16.6	-57.0	15.1	13.9	2.2	2.1	2.9	8.9	20.6	23.8
	CII	HO CHI MINH CITY	22,600	5,398 (235)	54,172 (2.3)	38.4	20.6	8.5	65.7	3.0	7.3	0.6	0.6	-0.4	-8.9	3.3	7.8
Công nghiệp (Tư bản)	ROS	FLC FAROS CONSTR	3,670	2,083 (091)	#N/A (#N/A)	46.4	-	-	-92.4	-	-	-	-	-	-	-	-
	GEX	GELEX GROUP JSC	15,802	10,411 (452)	181,031 (7.7)	37.7	-	-	-14.4	-	-	-	-	1.5	-3.2	5.3	11.3
	CTD	COTECCONS CONSTR	73,200	5,438 (236)	11,353 (0.5)	3.6	20.4	10.5	-52.4	1.6	3.1	0.3	0.3	0.3	-5.9	9.1	12.5
	REE	REE	51,826	18,419 (800)	33,868 (1.4)	0.0	10.8	9.6	-4.5	14.2	14.8	1.5	1.4	3.4	-0.8	-1.9	2.0

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)	29,794 (1.3)	46.1	14.8	13.6	-17.5	22.1	21.2	3.1	2.8	0.8	-0.6	1.2	4.4
	NT2	PETROVIETNAM NHO	22,850	6,578 (286)	19,037 (0.8)	31.4	8.9	7.9	-10.5	19.9	20.7	1.8	-	3.7	2.6	-2.4	-2.8
	PPC	PHA LAI THERMAL	26,200	8,400 (365)	980 (0.0)	34.1	8.3	5.3	-5.1	11.7	17.5	-	-	2.8	2.8	8.1	16.2
Nguyên vật liệu	HPG	HOA PHAT GRP JSC	24,986	145,287 (6,314)	606,402 (25.9)	18.0	11.0	8.4	21.9	12.0	14.5	1.2	1.0	0.2	-2.8	9.0	17.5
	DPM	PETROVIETNAM FER	17,400	6,809 (296)	68,202 (2.9)	36.5	5.3	8.1	-0.5	23.7	15.4	1.1	1.0	0.7	-0.3	1.7	0.3
	DCM	PETRO CA MAU FER	13,650	7,226 (314)	64,998 (2.8)	46.5	6.0	6.8	-4.5	22.8	18.2	1.3	1.2	-0.2	-2.9	0.4	0.4
	HSG	HOA SEN GROUP	18,864	11,063 (481)	212,088 (9.0)	38.9	12.9	7.2	67.9	6.1	10.0	0.8	0.6	-1.0	-2.7	15.0	26.0
	AAA	AN PHAT BIOPLAST	12,864	3,138 (136)	28,197 (1.2)	97.2	-	-	17.2	-	-	-	-	1.9	-1.0	15.5	20.8
Năng lượng	PLX	VIETNAM NATIONAL	56,100	68,375 (2,972)	29,019 (1.2)	4.6	15.7	14.1	-51.0	12.4	12.9	2.0	1.9	4.0	4.7	10.5	22.4
	PVD	PETROVIETNAM DRI	17,727	9,854 (428)	83,911 (3.6)	39.9	25.5	12.6	-11.9	3.2	6.2	0.8	0.7	0.3	-5.8	5.2	8.4
	PVT	PETROVIET TRANSP	17,900	5,793 (252)	48,290 (2.1)	35.9	7.3	6.4	2.2	14.4	15.3	0.9	0.8	-0.8	-8.4	-5.7	-13.0
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	MWG	MOBILE WORLD INV	46,500	65,024 (2,826)	139,741 (6.0)	0.0	12.1	9.4	14.4	19.9	23.2	2.3	2.0	-1.4	2.1	9.3	9.9
	PNJ	PHU NHUAN JEWELR	65,625	19,895 (865)	46,420 (2.0)	0.0	13.1	11.8	2.4	22.2	21.7	2.7	2.2	2.1	-9.1	-5.0	-6.8
	YEG	YEAH1 GROUP CORP	40,300	1,261 (055)	622 (0.0)	70.6	-	-	-	-	-	-	-	-0.5	0.3	6.1	5.8
	FRT	FPT DIGITAL RETA	18,800	2,227 (097)	60,987 (2.6)	30.3	20.0	15.8	-75.2	20.7	21.9	3.8	3.1	2.2	-1.5	5.8	5.8
	PHR	PHUOC HOA RUBBER	61,900	8,387 (365)	20,261 (0.9)	34.6	8.0	6.4	41.2	22.5	24.0	1.7	1.2	0.1	-2.7	5.1	10.4
Chăm sóc sức khỏe	DHG	DHG PHARMACEUTIC	100,300	13,114 (570)	1,250 (0.1)	45.4	12.7	12.5	10.7	21.6	20.8	2.7	2.4	0.2	2.8	12.3	14.0
	PME	PYMEPHARCO JSC	80,200	6,016 (261)	#N/A (#N/A)	11.7	-	-	1.6	-	-	-	-	-	-	-	-
IT	FPT	FPT CORP	56,667	61,301 (2,664)	81,783 (3.5)	0.0	14.2	11.6	15.5	28.2	30.0	3.4	3.0	0.5	-3.8	0.2	4.7

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

Ngân hàng, Bảo hiểm & Chứng khoán

Nguyễn Anh Tùng – Chuyên viên phân tích cao cấp
tungna@kbsec.com.vn

Nguyễn Đức Huy – Chuyên viên phân tích
huynd1@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
Nguyennd1@kbsec.com.vn

Bất động sản khu công nghiệp & Logistics

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

Bán lẻ & Hàng tiêu dùng

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

Dầu khí & Tiện ích

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

Vĩ mô & Ngân hàng

Lê Hạnh Quyên – Chuyên viên phân tích
quyenlh@kbsec.com.vn

Chiến lược đầu tư, Hóa chất

Thái Hữu Công – Chuyên viên phân tích
congth@kbsec.com.vn

Chiến lược đầu tư, Thủy sản & Dệt may

Trần Thị Phương Anh – Chuyên viên phân tích
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.