

# VIETNAM DAILY

## [Điểm nhấn thị trường]

TTCK giảm điểm mạnh về cuối phiên, trước sự dẫn dắt của nhóm vốn hóa lớn với thanh khoản tăng cao

## [Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF]

Các HĐTL giảm điểm tương đồng với chỉ số Vn30

## [Thông tin doanh nghiệp]

REE, ACV

## [Quan điểm đầu tư]

NĐT được khuyến nghị bán hạ tỷ trọng trading trong các nhịp hồi sớm

07/02/2023

|                          | Chỉ số   | Thay đổi<br>(%, bp) |
|--------------------------|----------|---------------------|
| VNIIndex                 | 1,065.84 | -2.15               |
| VN30                     | 1,069.50 | -2.27               |
| HĐTL VN30F1M             | 1,067.30 | -2.14               |
| HNXIndex                 | 210.00   | -2.08               |
| HNX30                    | 354.41   | -3.20               |
| UPCoM                    | 75.54    | -0.55               |
| USD/VND                  | 23,504   | +0.13               |
| Lợi suất TPCP 10 năm (%) | 4.14     | +0                  |
| Lãi suất qua đêm (%)     | 5.66     | -7                  |
| Dầu (WTI, \$)            | 75.87    | +2.37               |
| Vàng (LME, \$)           | 1,871.45 | +0.21               |



# Điểm nhấn thị trường

**VNIndex** 1,065.84 (-2.15%)  
**KLGD (triệu CP)** 595.0 (+52.6%)  
**GTGD (triệu US\$)** 517.7 (+26.5%)

TTCK giảm điểm mạnh về cuối phiên, trước sự dẫn dắt của nhóm vốn hóa lớn với thanh khoản tăng cao. Khối ngoại mua ròng ở STB (+0.2%), CTG (-2.3%), E1VFN30 (-0.4%).

**HNXIndex** 210.00 (-2.08%)  
**KLGD (triệu CP)** 69.2 (+35.1%)  
**GTGD (triệu US\$)** 45.1 (+44.5%)

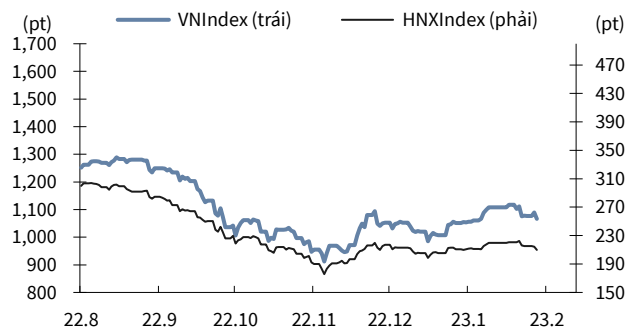
Giá thép hôm nay giao tháng 5/2023 trên sàn giao dịch Thượng Hải giảm 14 nhân dân tệ xuống mức 4.017 nhân dân tệ/tấn. Cổ phiếu Thép giảm giá ở HPG (-1.4%), HSG (-1%).

**UPCoM** 75.54 (-0.55%)  
**KLGD (triệu CP)** 29.1 (+51.0%)  
**GTGD (triệu US\$)** 15.4 (+50.5%)

Mặc dù ngành Du lịch có dấu hiệu phục hồi trong năm 2022, các doanh nghiệp ngành hàng không vẫn chịu nhiều khó khăn do tình trạng giá xăng Jet A1 có thời điểm tăng tới hơn 160 USD. Bình quân cả năm 2022, giá nhiên liệu bay đạt khoảng 130 USD một thùng. Cổ phiếu ngành hàng không giảm giá ở VJC (-0.1%), SGN (-1.91%)

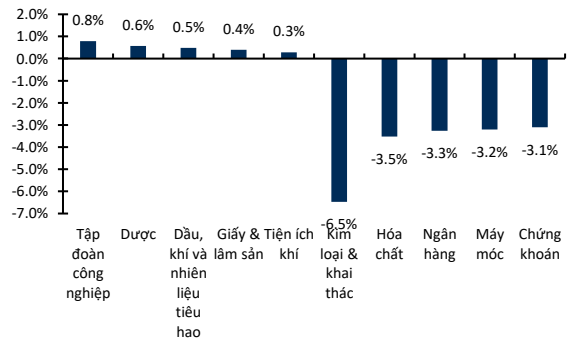
**NĐTNN mua ròng (triệu US\$)** +1.8

## VNIndex & HNXIndex



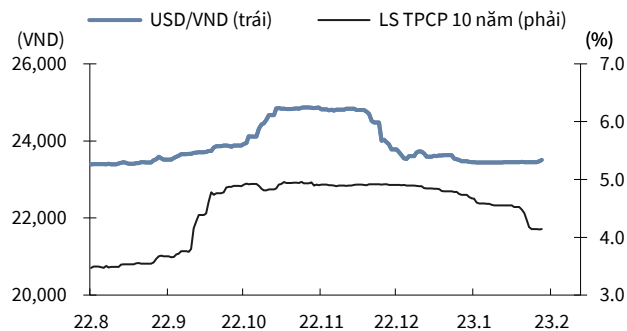
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## Biến động nhóm ngành



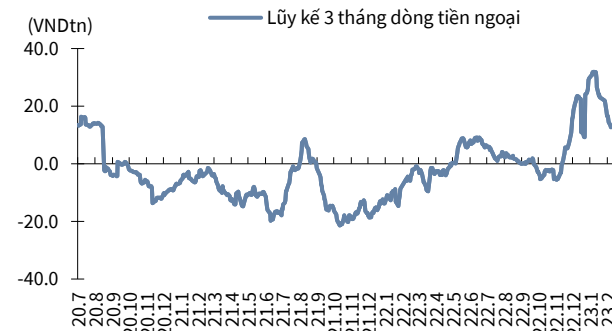
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## 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

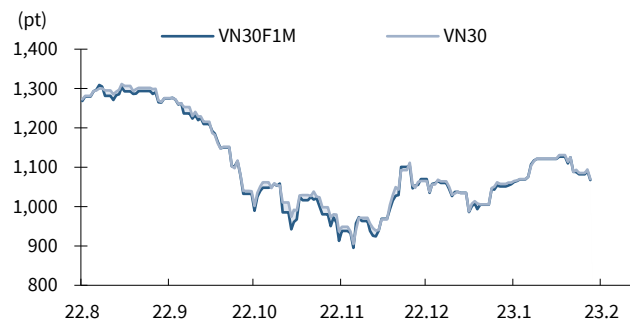
# Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF

|                  |                          |
|------------------|--------------------------|
| <b>VN30</b>      | <b>1,069.50 (-2.27%)</b> |
| <b>VN30F1M</b>   | <b>1,067.3 (-2.14%)</b>  |
| <b>Mở cửa</b>    | <b>1,091.1</b>           |
| <b>Cao nhất</b>  | <b>1,093.9</b>           |
| <b>Thấp nhất</b> | <b>1,062.1</b>           |

Các HĐTL giảm điểm tương đồng với chỉ số Vn30. Chênh lệch F2302 và chỉ số Vn30 biến động quanh mức -5 điểm suốt phiên và đóng cửa ở mức -2.2 điểm. Khối lượng giao dịch giảm nhẹ.

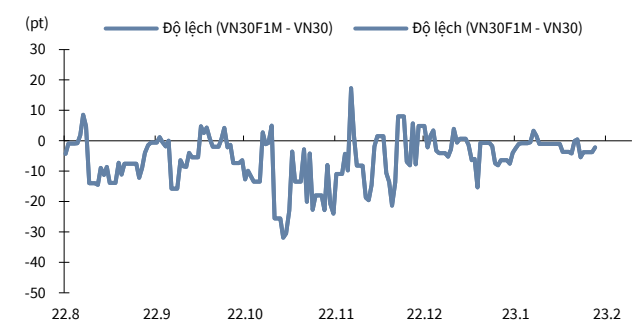
|                  |                        |
|------------------|------------------------|
| <b>KLGD (HĐ)</b> | <b>279,889 (-2.4%)</b> |
|------------------|------------------------|

### HĐTL VN30F1M & VN30



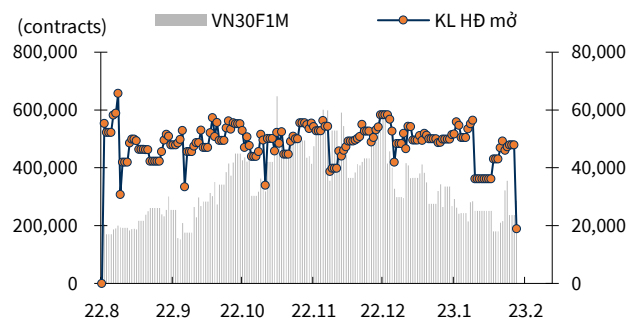
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

### Độ lệch HĐTL VN30F1M so với VN30



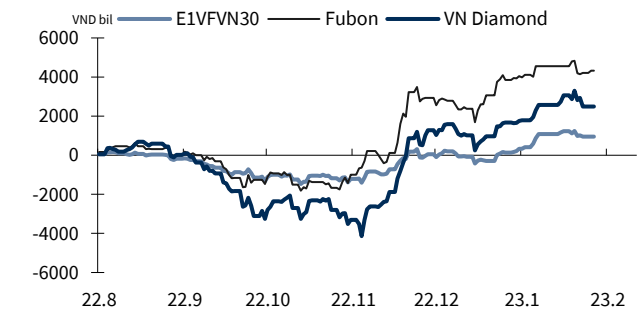
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

### KLGD HĐTL VN30F1M & KL hợp đồng mở



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

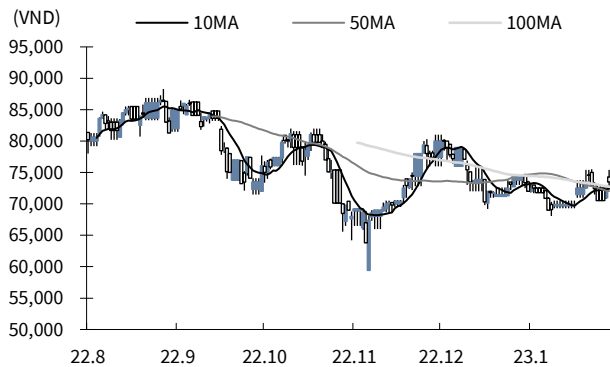
### Biến động tổng tài sản các quỹ ETFs lớn



Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

# Thông tin doanh nghiệp

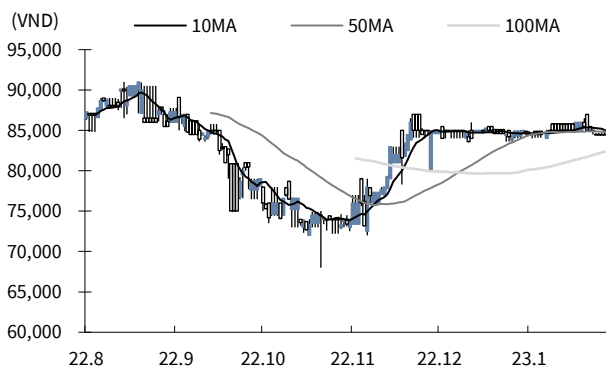
## CTCP Cơ Điện Lạnh (REE)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- REE tăng 0.8% lên 73,500 VND/cp
- CTCP Cơ điện lạnh thông báo trả cổ tức năm 2022 bằng tiền với tỷ lệ 10% (1.000 đồng/cp), ngày đăng ký cuối cùng là ngày 1/3, thời gian thanh toán dự kiến là ngày 7/4. Theo đó, với hơn 356.4 triệu cổ phiếu đang lưu hành, REE sẽ chi ra khoảng 356.4 tỷ đồng để chia cổ tức.

## Tổng Công ty Cảng Hàng không Việt Nam – CTCP (ACV)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- ACV tăng 0.1% lên 84,800 VND/cp
- Tổng Công ty Cảng Hàng không Việt Nam vừa có đề xuất đầu tư dự án xây dựng nhà ga hàng hóa tại sân bay Thọ Xuân, Thanh Hóa. Dự án có tổng mức đầu tư khoảng 105 tỷ đồng thời hạn hoạt động trong 50 năm. ACV cho biết, nếu tỉnh Thanh Hóa chấp thuận chủ trương đầu tư, ACV sẽ thực hiện dự án trong 12 tháng (tính từ khi được bàn giao đất).

# Quan điểm kỹ thuật

## Xu hướng & Hành động

### Thị trường cơ sở – Chỉ số VNIndex



Nguồn : Trading View, KB Securities Vietnam

- Sau những nỗ lực tăng điểm bất thành, VNIndex đảo chiều giảm điểm giảm co trước khi lao dốc về cuối phiên.
- Thanh khoản gia tăng trong các nhịp sụt giảm cho thấy áp lực từ bên bán đang chiếm ưu thế và để ngỏ rủi ro mở rộng nhịp điều chỉnh trong phiên kế tiếp. Trong kịch bản chỉ số đánh mất ngưỡng hỗ trợ gần quanh 106x, vùng hỗ trợ sâu quanh 104x được kỳ vọng sẽ tạo điểm đỡ ngắn hạn cho thị trường.
- NĐT được khuyến nghị bán hạ tỷ trọng trading trong các nhịp hồi sớm.

## 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: 1090 - 1095

Kháng cự gần: 1077 - 1082

Hỗ trợ gần: 1050 - 1056

Hỗ trợ xa: 1042 - 1046

- Sau những nỗ lực tăng điểm bất thành, F1 đảo chiều giảm điểm giằng co trước khi lao dốc về cuối phiên.
- Áp lực từ bên bán gia tăng quanh ngưỡng cản gần 109x khiến cho chỉ số chớm phá ngưỡng hỗ trợ gần quanh 107x và để ngỏ rủi ro mở rộng nhịp điều chỉnh trong phiên kế tiếp. Trong kịch bản tiêu cực, vùng hỗ trợ sâu quanh 104x được kỳ vọng sẽ tạo điểm đỡ ngắn hạn cho thị trường.
- 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: Tiếp tục nắm giữ các vị thế SHORT đã mở.

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

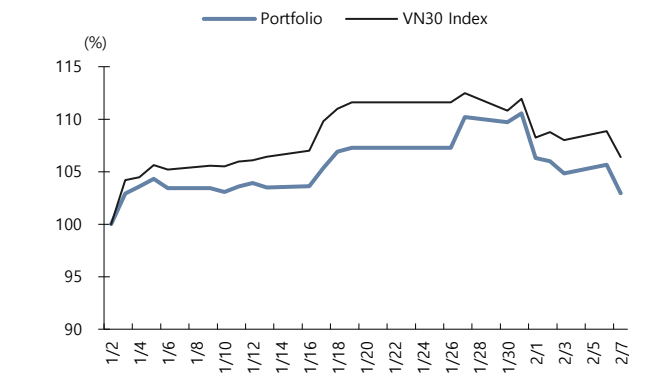
Khởi phân tích KBSV

## 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  | -2.27%     | -2.56%           |
| Tăng lũy kế (YTD) | 6.40%      | 2.95%            |

## So sánh hiệu suất với VN30 Index



## Danh mục đầu tư mẫu cho NĐT trong nước

| Mã CP                          | Ngày khuyến nghị | Giá đóng cửa 07/02/2023 | Tăng/giảm trong phiên (%) | Tăng/giảm lũy kế (%) | Điểm nhấn đầu tư  |
|--------------------------------|------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------|---|
| Mobile World (MWG)             | 09/08/2019       | 45,700                  | -3.1%                     | 22.0%                | - 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      |
| SSI Securities (SSI)           | 30/01/2023       | 19,050                  | -4.8%                     | -4.5%                | - Tiếp tục giữ vị trí dự nợ cho vay kỳ quỹ lớn nhất trong ngành<br>- Kỳ vọng hưởng lợi khi xu hướng lãi suất hạ nhiệt từ mức nền cao cuối 2022  |
| Phu Nhuận Jewelry (PNJ)        | 22/03/2019       | 83,100                  | -0.8%                     | 45.8%                | - 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"  |
| Tien Phong Bank (TPB)          | 11/11/2021       | 24,400                  | 1.2%                      | -1.6%                | - NIM duy trì ổn định nhờ nguồn vốn huy động giá rẻ<br>- Ngân hàng tiên phong trong lĩnh vực chuyển đổi số<br>- Rủi ro đối với vấn đề TPDN kỳ vọng hạ nhiệt trong năm 2023                                      |
| Dabaco Group (DBC)             | 30/01/2023       | 14,000                  | -6.0%                     | -12.9%               | - Giá lợn hơi và thịt gà được kỳ vọng sẽ tiếp tục xu hướng hồi phục trong 2023<br>- Giá TACN giảm, tương đồng với giá nông sản thế giới, sẽ giúp biên LNG cải thiện   |
| FPT Corp (FPT)                 | 06/09/2018       | 80,700                  | 0.2%                      | 231.8%               | - 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)              | 01/31/2020       | 29,200                  | -2.3%                     | 58.2%                | - 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       | 106,300                 | 0.3%                      | 44.4%                | - 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 Phát Group (HPG)           | 04/12/2019       | 19,750                  | -6.6%                     | 89.9%                | - 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       | 23,400                  | -3.7%                     | 136.5%               | - 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) |
|---------|--------------|-----------------------|-------------------|
| STB     | 0.2%         | 28.3%                 | 176.0             |
| CTG     | -2.3%        | 28.1%                 | 34.9              |
| E1VFN30 | -0.4%        | 92.5%                 | 34.8              |
| VNM     | -1.7%        | 55.8%                 | 24.4              |
| PLX     | 0.5%         | 18.3%                 | 22.4              |

| Mã  | Thay đổi (%) | Sở hữu nước ngoài (%) | Bán ròng (Tỷ VND) |
|-----|--------------|-----------------------|-------------------|
| HPG | -6.6%        | 23.3%                 | -90.6             |
| VCB | -4.2%        | 23.6%                 | -86.5             |
| VND | -5.3%        | 23.9%                 | -32.9             |
| VHM | -2.4%        | 24.4%                 | -51.4             |
| HSG | -6.9%        | 8.7%                  | -25.0             |

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) |
|-----|--------------|-----------------------|-------------------|
| PVS | -0.9%        | 19.4%                 | 7.0               |
| TNG | 0.7%         | 8.9%                  | 3.0               |
| PVI | 1.8%         | 59.6%                 | 2.2               |
| CEO | -5.7%        | 1.9%                  | 1.1               |
| IDJ | -5.5%        | 0.7%                  | 0.4               |

| Mã  | Thay đổi (%) | Sở hữu nước ngoài (%) | Bán ròng (Tỷ VND) |
|-----|--------------|-----------------------|-------------------|
| IDC | -5.8%        | 0.9%                  | -23.6             |
| VCS | -0.8%        | 3.1%                  | -0.1              |
| THD | -1.5%        | 0.8%                  | -0.1              |
| ICG | -9.2%        | 8.2%                  | -0.0              |
| PLC | -3.9%        | 1.3%                  | -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 | 5.7%         | PLX, PGC, CNG, GSP |
| Bao bì & đóng gói               | 4.7%         | TDP, SVI, MCP, TPC |
| Phụ tùng oto                    | 2.9%         | DRC, CSM, PAC, TNC |
| Dược                            | 1.4%         | DHG, IMP, TRA, DBD |
| Đồ uống                         | 1.1%         | SAB, BHN, SMB, SCD |

| 5 ngành diễn biến tiêu cực nhất | Thay đổi (%) | Mã tiêu biểu       |
|---------------------------------|--------------|--------------------|
| Kim loại & khai thác            | -10.6%       | HPG, HSG, NKG, KSB |
| Chứng khoán                     | -10.6%       | SSI, VND, HCM, VCI |
| Thiết bị và dịch vụ năng lượng  | -9.9%        | PVD, PVT           |
| Sản phẩm xây dựng               | -9.1%        | VGC, BMP, SHI, DAG |
| Hàng dệt, may & hàng xa xỉ      | -7.3%        | PNJ, TCM, MSH, GIL |

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                  | 17.8%        | DHC, HAP, HHP, VID |
| Dầu, khí và nhiên liệu tiêu hao | 11.0%        | PLX, PGC, CNG, GSP |
| Cơ sở hạ tầng & vận tải         | 10.4%        | GMD, LGC, CII, HAH |
| Thiết bị điện                   | 9.7%         | GEX, SAM, CAV, RAL |
| Dược                            | 8.3%         | DHG, IMP, TRA, DBD |

| 5 ngành diễn biến tiêu cực nhất | Thay đổi (%) | Mã tiêu biểu       |
|---------------------------------|--------------|--------------------|
| Phụ tùng oto                    | -5.9%        | DRC, CSM, PAC, TNC |
| Hàng dệt, may & hàng xa xỉ      | -5.2%        | PNJ, TCM, MSH, GIL |
| Sản phẩm xây dựng               | -3.6%        | VGC, BMP, SHI, DAG |
| Đồ gia dụng                     | -3.3%        | TTF, GDT, EVE, SAV |
| Thực phẩm                       | -2.7%        | VNM, MSN, KDC, VHC |

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)                   | 83,847 (3.6)         | 22.5                 | 35.2    | 33.1 | 14.7  | 5.3          | 5.4  | 1.9     | 1.8  | -1.8    | -3.7 | -2.0          | 2.2  |  |
|                          | VHM              | VINHOMES JSC     | 79,385       | 339,478 (14,753)                   | 79,261 (3.4)         | 26.6                 | 5.5     | 5.3  | 35.9  | 21.6         | 19.3 | 1.1     | 0.9  | -2.4    | -8.1 | -6.2          | -2.5 |  |
|                          | VRE              | VINCOM RETAIL JS | 34,850       | 79,190 (3,442)                     | 41,634 (1.8)         | 17.8                 | 17.8    | 15.6 | -7.6  | 10.6         | 11.6 | 1.9     | 1.8  | -3.2    | -3.9 | -2.4          | 8.6  |  |
|                          | NVL              | NO VA LAND INVES | 45,853       | 86,712 (3,768)                     | 228,434 (9.7)        | 31.3                 | 3.6     | 4.7  | 6.7   | 13.0         | 13.8 | 0.3     | 0.6  | -5.2    | 2.8  | 7.4           | 4.3  |  |
|                          | KDH              | KHANG DIEN HOUSE | 28,347       | 19,167 (833)                       | 44,594 (1.9)         | 11.6                 | 14.6    | 12.1 | 13.7  | 11.4         | 12.1 | 1.5     | 1.4  | -0.5    | -2.9 | -2.2          | 2.6  |  |
|                          | DXG              | DAT XANH GROUP   | 21,130       | 12,594 (547)                       | 118,917 (5.1)        | 13.9                 | 10.6    | 8.9  | -     | 6.4          | 7.4  | 0.6     | 0.5  | -5.9    | -    | -3.8          | -0.4 |  |
| Ngân hàng                | VCB              | BANK FOR FOREIGN | 79,937       | 378,305 (16,441)                   | 109,594 (4.7)        | 6.3                  | 13.9    | 12.7 | 11.7  | 18.7         | 20.1 | 2.6     | 2.3  | -4.2    | 0.1  | 9.5           | 15.0 |  |
|                          | BID              | BANK FOR INVESTM | 34,507       | 174,556 (7,586)                    | 78,335 (3.3)         | 12.7                 | 10.9    | 8.9  | -5.3  | 19.1         | 19.7 | 1.8     | 1.5  | -2.7    | -2.9 | 5.2           | 13.5 |  |
|                          | TCB              | VIETNAM TECHNOLO | 38,900       | 136,341 (5,925)                    | 116,798 (5.0)        | 0.0                  | 4.4     | 3.8  | 14.3  | 17.8         | 17.3 | 0.7     | 0.6  | -2.0    | -6.8 | -1.1          | 6.0  |  |
|                          | CTG              | VIETNAM JS COMM  | 28,512       | 137,021 (5,955)                    | 106,167 (4.5)        | 1.4                  | 7.4     | 6.1  | 50.3  | 17.9         | 18.8 | 1.2     | 1.0  | -2.3    | -4.3 | 2.1           | 7.2  |  |
|                          | VPB              | VIETNAM PROSPERI | 15,296       | 101,381 (4,406)                    | 407,165 (17.4)       | 0.0                  | 7.1     | 6.0  | 18.8  | 16.1         | 16.0 | 1.0     | 0.9  | -3.0    | -7.7 | -5.3          | 0.3  |  |
|                          | MBB              | MILITARY COMMERC | 16,173       | 73,327 (3,187)                     | 189,201 (8.1)        | 0.0                  | 4.3     | 3.8  | 14.6  | 22.6         | 21.1 | 0.8     | 0.7  | -1.9    | -6.1 | 0.5           | 7.3  |  |
|                          | HDB              | HDBANK           | 16,320       | 40,641 (1,766)                     | 41,117 (1.8)         | 4.2                  | 5.2     | 4.4  | 23.3  | 20.9         | 20.4 | 1.0     | 0.8  | -2.7    | -3.5 | 9.4           | 12.9 |  |
|                          | STB              | SACOMBANK        | 18,600       | 33,548 (1,458)                     | 393,712 (16.8)       | 14.0                 | 6.1     | 4.4  | 26.5  | 18.6         | 19.8 | 1.1     | 0.9  | 0.2     | -5.0 | 6.0           | 14.4 |  |
|                          | TPB              | TIEN PHONG COMME | 20,630       | 28,732 (1,249)                     | 206,298 (8.8)        | 0.0                  | 6.2     | 4.6  | 37.4  | 18.3         | 17.6 | 1.0     | 0.8  | 1.2     | -2.4 | 8.4           | 15.9 |  |
| EIB                      | VIETNAM EXPORT-I | 18,500           | 22,745 (988) | 65,408 (2.8)                       | 0.2                  | -                    | -       | 27.3 | 14.6  | 14.9         | -    | -       | -3.1 | -3.8    | -    | -10.6         |      |  |
| Bảo hiểm                 | BVH              | BAO VIET HOLDING | 61,900       | 45,950 (1,997)                     | 27,460 (1.2)         | 21.0                 | 18.7    | 17.0 | 15.8  | 10.1         | 9.5  | 1.6     | 1.5  | -2.8    | -2.4 | 2.4           | 5.6  |  |
|                          | BMI              | BAOMINH INSURANC | 22,250       | 2,439 (106)                        | 6,620 (0.3)          | 14.2                 | 11.2    | 9.6  | 9.1   | 13.7         | 15.0 | 1.1     | 1.0  | -2.1    | -2.1 | 7.5           | 17.2 |  |
| Chứng khoán              | SSI              | SSI SECURITIES C | 20,676       | 19,947 (867)                       | 320,499 (13.7)       | 55.4                 | 16.2    | 12.9 | -3.2  | 8.1          | 10.2 | -       | -    | -4.8    | -    | 0.8           | 7.6  |  |
|                          | VCI              | VIET CAPITAL SEC | 21,154       | 9,108 (396)                        | 168,456 (7.2)        | 71.9                 | -       | -    | -4.0  | -            | -    | -       | -    | -0.2    | -9.0 | 6.3           | 17.0 |  |
|                          | HCM              | HO CHI MINH CITY | 22,265       | 8,907 (387)                        | 110,873 (4.7)        | 52.4                 | -       | -    | -19.0 | -            | -    | -       | -    | -2.1    | -7.5 | 5.0           | 16.5 |  |
|                          | VND              | VNDIRECT SECURIT | 6,983        | 5,734 (249)                        | 362,313 (15.4)       | 27.2                 | -       | -    | 36.3  | -            | -    | -       | -    | -5.3    | -    | 0.3           | 6.3  |  |
| Hàng tiêu dùng thiết yếu | VNM              | VIET NAM DAIRY P | 109,000      | 227,805 (9,900)                    | 135,540 (5.8)        | 42.1                 | 16.7    | 15.4 | 4.0   | 29.7         | 30.9 | 4.6     | 4.4  | -1.7    | -1.3 | -4.6          | 0.0  |  |
|                          | SAB              | SAIGON BEER ALCO | 192,500      | 123,447 (5,365)                    | 20,501 (0.9)         | 36.9                 | 21.4    | 18.5 | 7.3   | 22.7         | 23.4 | 4.5     | 4.0  | -2.1    | 1.2  | 5.8           | 14.6 |  |
|                          | MSN              | MASAN GROUP CORP | 79,250       | 111,712 (4,855)                    | 58,565 (2.5)         | 16.5                 | 25.5    | 18.7 | -51.9 | 12.4         | 16.9 | 4.0     | 3.5  | -2.3    | -6.9 | -1.8          | 1.2  |  |
|                          | HNG              | HOANG ANH GIA LA | 12,450       | 13,801 (600)                       | 13,099 (0.6)         | 48.8                 | -       | -    | -     | -            | -    | -       | -    | -1.8    | -5.7 | 0.0           | 4.3  |  |
| Công nghiệp (vận tải)    | VJC              | VIETJET AVIATION | 131,800      | 69,042 (3,001)                     | 35,346 (1.5)         | 11.0                 | 34.5    | 20.2 | -88.5 | 13.0         | 26.1 | -       | -    | -0.1    | -5.9 | 1.5           | -0.1 |  |
|                          | GMD              | GEMADEPT CORP    | 33,100       | 9,976 (434)                        | 39,016 (1.7)         | 10.8                 | 15.1    | 15.8 | -57.0 | 15.1         | 13.9 | 2.1     | 2.0  | -4.6    | 1.1  | 15.0          | 18.1 |  |
|                          | CII              | HO CHI MINH CITY | 22,600       | 5,398 (235)                        | 52,952 (2.3)         | 38.4                 | 20.0    | 8.3  | 65.7  | 3.0          | 7.3  | 0.6     | 0.6  | -2.9    | -    | 0.4           | 4.7  |  |
| 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)                       | 182,595 (7.8)        | 37.7                 | -       | -    | -14.4 | -            | -    | -       | -    | -1.4    | -7.2 | 3.8           | 9.7  |  |
|                          | CTD              | COTECCONS CONSTR | 73,200       | 5,438 (236)                        | 11,255 (0.5)         | 3.6                  | 16.6    | 10.2 | -52.4 | 1.9          | 3.1  | 0.3     | 0.3  | -2.7    | -8.4 | 6.2           | 9.4  |  |
|                          | REE              | REE              | 51,826       | 18,419 (800)                       | 35,065 (1.5)         | 0.0                  | 10.6    | 9.7  | -4.5  | 14.9         | 14.8 | 1.5     | 1.4  | 0.8     | -1.5 | -1.1          | 2.8  |  |

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 | 90,100  | 172,447 (7,494)                    | 29,845 (1.3)            | 46.1                 | 14.8    | 13.7 | -17.5        | 22.1    | 21.2 | 3.1     | 2.8 | 0.3           | 0.0  | 1.5  | 4.7  |       |
|                                | NT2 | PETROVIETNAM NHO | 22,850  | 6,578 (286)                        | 18,998 (0.8)            | 31.4                 | 8.9     | 7.9  | -10.5        | 19.9    | 20.7 | 1.8     | -   | 0.2           | -2.4 | -2.3 | -2.6 |       |
|                                | PPC | PHA LAI THERMAL  | 26,200  | 8,400 (365)                        | 1,135 (0.0)             | 34.1                 | 8.4     | 5.4  | -5.1         | 11.7    | 17.5 | -       | -   | 1.4           | 3.8  | 9.6  | 17.8 |       |
| Nguyên vật liệu                | HPG | HOA PHAT GRP JSC | 24,986  | 145,287 (6,314)                    | 622,395 (26.5)          | 18.0                 | 10.3    | 7.8  | 21.9         | 12.0    | 14.5 | 1.1     | 1.0 | -6.6          | -    | 10.6 | 1.8  | 9.7   |
|                                | DPM | PETROVIETNAM FER | 17,400  | 6,809 (296)                        | 67,189 (2.9)            | 36.5                 | 5.3     | 8.0  | -0.5         | 23.7    | 15.4 | 1.1     | 1.0 | -1.0          | -2.4 | 0.6  | -0.7 |       |
|                                | DCM | PETRO CA MAU FER | 13,650  | 7,226 (314)                        | 64,749 (2.8)            | 46.5                 | 5.9     | 6.7  | -4.5         | 22.8    | 18.2 | 1.3     | 1.2 | -2.3          | -7.1 | -1.9 | -1.9 |       |
|                                | HSG | HOA SEN GROUP    | 18,864  | 11,063 (481)                       | 221,452 (9.4)           | 38.9                 | 12.0    | 6.7  | 67.9         | 6.1     | 10.0 | 0.7     | 0.6 | -6.9          | -    | 12.6 | 7.1  | 17.3  |
|                                | AAA | AN PHAT BIOPLAST | 12,864  | 3,138 (136)                        | 28,273 (1.2)            | 97.2                 | -       | -    | 17.2         | -       | -    | -       | -   | -0.6          | -0.2 | 14.8 | 20.1 |       |
| Năng lượng                     | PLX | VIETNAM NATIONAL | 56,100  | 68,375 (2,972)                     | 30,716 (1.3)            | 4.6                  | 15.8    | 14.2 | -51.0        | 12.4    | 12.9 | 2.0     | 1.9 | 0.5           | 6.0  | 11.1 | 23.0 |       |
|                                | PVD | PETROVIETNAM DRI | 17,727  | 9,854 (428)                        | 81,930 (3.5)            | 39.9                 | 25.5    | 12.6 | -11.9        | 4.6     | 6.2  | 0.8     | 0.7 | 0.0           | -7.9 | 5.2  | 8.4  |       |
|                                | PVT | PETROVIET TRANSP | 17,900  | 5,793 (252)                        | 48,219 (2.1)            | 35.9                 | 7.0     | 6.2  | 2.2          | 14.4    | 15.3 | 0.9     | 0.8 | -3.4          | -    | 13.6 | -8.9 | -15.9 |
| Hàng tiêu dùng không thiết yếu | MWG | MOBILE WORLD INV | 46,500  | 65,024 (2,826)                     | 137,055 (5.8)           | 0.0                  | 11.7    | 9.2  | 14.4         | 19.9    | 23.2 | 2.3     | 1.9 | -3.1          | -1.7 | 5.9  | 6.5  |       |
|                                | PNJ | PHU NHUAN JEWELR | 65,625  | 19,895 (865)                       | 45,204 (1.9)            | 0.0                  | 13.0    | 11.7 | 2.4          | 22.2    | 21.7 | 2.6     | 2.1 | -0.8          | -7.9 | -5.8 | -7.6 |       |
|                                | YEG | YEAH1 GROUP CORP | 40,300  | 1,261 (055)                        | 614 (0.0)               | 70.6                 | -       | -    | -            | -       | -    | -       | -   | -1.4          | -3.1 | 4.6  | 4.4  |       |
|                                | FRT | FPT DIGITAL RETA | 18,800  | 2,227 (097)                        | 70,198 (3.0)            | 30.3                 | 20.8    | 16.5 | -75.2        | 20.7    | 21.9 | 3.9     | 3.2 | 4.2           | 3.1  | 10.3 | 10.3 |       |
|                                | PHR | PHUOC HOA RUBBER | 61,900  | 8,387 (365)                        | 20,271 (0.9)            | 34.6                 | 7.7     | 6.1  | 41.2         | 22.5    | 24.0 | 1.6     | 1.2 | -3.7          | -7.9 | 1.2  | 6.3  |       |
| Chăm sóc sức khỏe              | DHG | DHG PHARMACEUTIC | 100,300 | 13,114 (570)                       | 1,419 (0.1)             | 45.4                 | 12.7    | 12.5 | 10.7         | 21.6    | 20.8 | 2.7     | 2.4 | 0.6           | 3.2  | 13.0 | 14.7 |       |
|                                | 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)                     | 80,555 (3.4)            | 0.0                  | 14.2    | 11.6 | 15.5         | 28.2    | 30.0 | 3.5     | 3.0 | 0.2           | -3.4 | 0.5  | 4.9  |       |

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## KHOẢNG 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

### 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  
nguyenn1@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  
thuann1@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  
anh1d@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  
anh1tp@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](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 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.