

# VIETNAM DAILY

## [Điểm nhấn thị trường]

Diễn biến điều chỉnh ở nhóm cổ phiếu dầu khí khiến chỉ số VNIndex có phiên giảm thứ 4 liên tiếp

## [Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF]

HĐTL diễn biến giảm điểm do những lo ngại về diễn biến bán ròng tiêu cực của NĐTNN trên thị trường cơ sở

## [Thông tin doanh nghiệp]

HPG, MWG

## [Quan điểm đầu tư]

Tiếp tục nắm giữ vị thế trung hạn, chờ các nhịp điều chỉnh của thị trường để tích lũy và dần nâng tỷ trọng trở lại cho vị thế ngắn hạn

09/03/2021

|                          | Chỉ số   | Thay đổi<br>(%, bp) |
|--------------------------|----------|---------------------|
| VNIndex                  | 1,161.97 | -0.54               |
| VN30                     | 1,163.00 | -0.60               |
| HĐTL VN30F1M             | 1,158.50 | -0.56               |
| HNXIndex                 | 264.83   | +0.54               |
| HNX30                    | 382.15   | -1.12               |
| UPCoM                    | 79.54    | +0.15               |
| USD/VND                  | 23,060   | +0.06               |
| Lợi suất TPCP 10 năm (%) | 2.38     | +1                  |
| Lãi suất qua đêm (%)     | 0.28     | +15                 |
| Dầu (WTI, \$)            | 65.42    | +0.57               |
| Vàng (LME, \$)           | 1,702.87 | +1.15               |

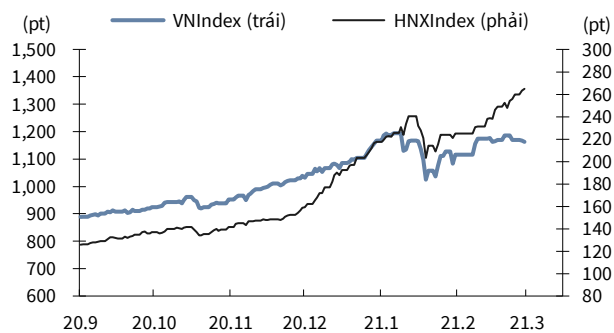


# Điểm nhấn thị trường

|                                    |                          |
|------------------------------------|--------------------------|
| <b>VNIndex</b>                     | <b>1,161.97 (-0.54%)</b> |
| <b>KLGD (triệu CP)</b>             | <b>613.1 (+0.7%)</b>     |
| <b>GTGD (triệu US\$)</b>           | <b>656.3 (-3.0%)</b>     |
| <b>HNXIndex</b>                    | <b>264.83 (+0.54%)</b>   |
| <b>KLGD (triệu CP)</b>             | <b>143.9 (-0.6%)</b>     |
| <b>GTGD (triệu US\$)</b>           | <b>88.5 (-2.6%)</b>      |
| <b>UPCoM</b>                       | <b>79.54 (+0.15%)</b>    |
| <b>KLGD (triệu CP)</b>             | <b>89.5 (+10.0%)</b>     |
| <b>GTGD (triệu US\$)</b>           | <b>58.3 (+9.4%)</b>      |
| <b>NĐTNN mua ròng (triệu US\$)</b> | <b>-50.0</b>             |

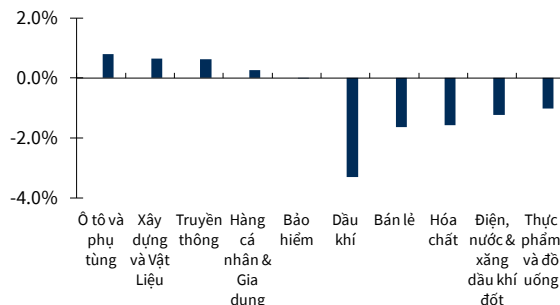
Diễn biến điều chỉnh ở nhóm cổ phiếu dầu khí khiến chỉ số VNIndex có phiên giảm thứ 4 liên tiếp. Cụ thể, các cổ phiếu dầu khí như PVD (-4.7%), PVS (-4.8%) giảm mạnh, tương đồng với diễn biến giá dầu thế giới sau thông tin nguồn cung dầu từ Arab Saudi không bị ảnh hưởng trước đợt tấn công gần đây. Theo số liệu mới được Cục Hàng không công bố, trong hai tháng vừa qua các hãng hàng không Việt Nam khai thác tổng cộng 38,588 chuyến bay, giảm 37% so với cùng kỳ năm ngoái khiến cổ phiếu ngành hàng không giảm giá HVN (-1.0%), VJC (-0.8%). World Bank vừa thay mặt Quỹ Khí hậu xanh (GCF) ký kết với Ngân hàng Nhà nước Việt Nam khoản hỗ trợ không hoàn lại 11.3 triệu USD và khoản bảo lãnh 75 triệu USD cho lĩnh vực năng lượng giúp cổ phiếu nhóm điện tái tạo tăng giá ở PC1 (+3.6%), ASM (+1.2%). Cổ phiếu MWG (-2.1%) giảm giá sau khi HĐQT thông qua phương án phát hành hơn 10.25 triệu cổ phiếu theo chương trình lựa chọn người lao động (ESOP) với tỷ lệ phát hành là 2.2%. Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng ở VNM (-1.7%), POW (-3.9%), HSG (-1.9%).

## VNIndex & HNXIndex



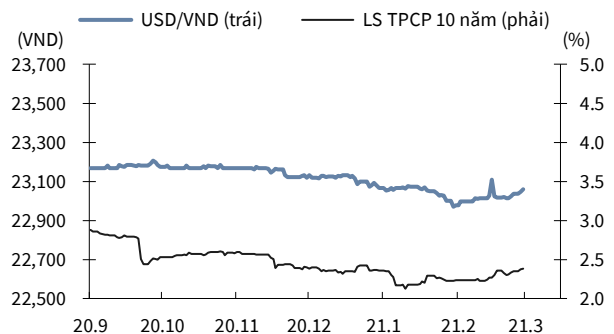
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## Biến động nhóm ngành



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

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



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## Giá trị mua ròng khối ngoại lũy kế 3 tháng



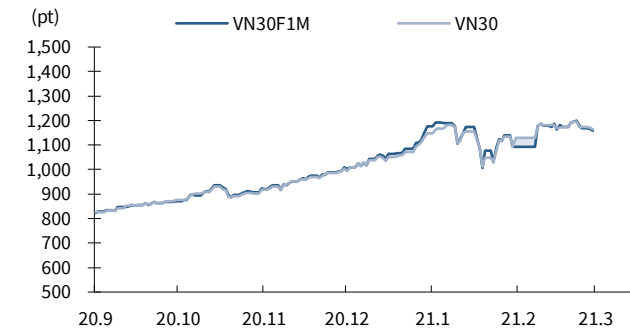
Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

# Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF

|                  |                          |
|------------------|--------------------------|
| <b>VN30</b>      | <b>1,163.00 (-0.60%)</b> |
| <b>VN30F1M</b>   | <b>1,158.5 (-0.56%)</b>  |
| <b>Mở cửa</b>    | <b>1,165.1</b>           |
| <b>Cao nhất</b>  | <b>1,171.0</b>           |
| <b>Thấp nhất</b> | <b>1,149.0</b>           |
| <b>KLGD (HĐ)</b> | <b>190,476 (+20.6%)</b>  |

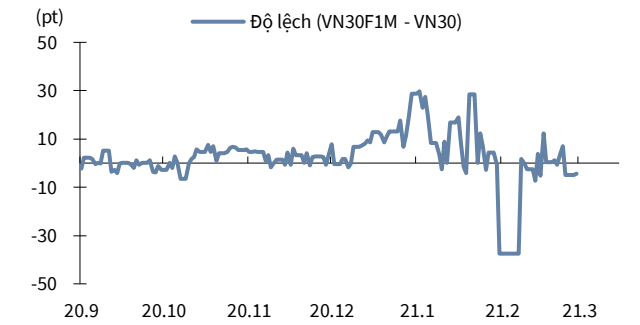
HĐTL diễn biến giảm điểm do những lo ngại về diễn biến bán ròng tiêu cực của NĐTNN trên thị trường cơ sở những phiên gần đây. Chênh lệch F2103 và VN30 mở cửa ở -5.4 và giao động quanh -2.4 và 5.8 trước khi đóng cửa ở -4.5. NĐTNN bán ròng mạnh trong phiên hôm nay. Thanh khoản thị trường tăng nhẹ.

**HĐTL VN30F1M & VN30**



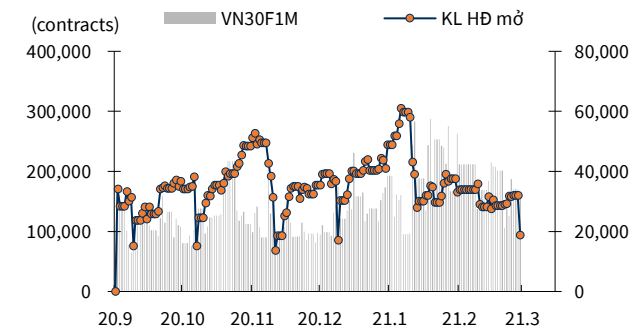
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

**Độ lệch HĐTL VN30F1M so với VN30**



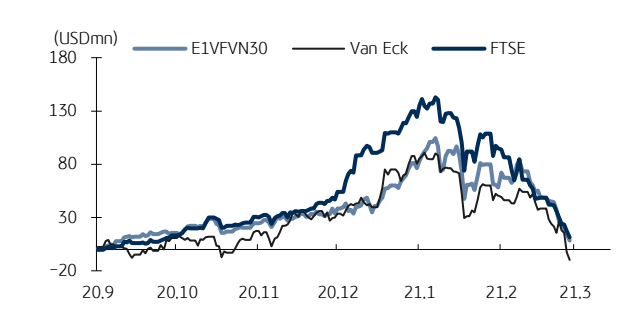
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

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



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

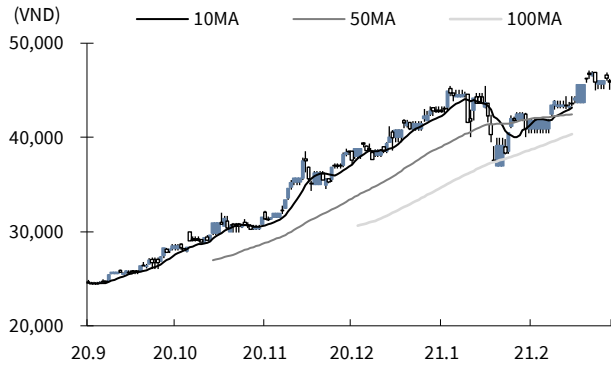
**Biến động tổng tài sản các quỹ ETFs lớn**



Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

# Thông tin doanh nghiệp

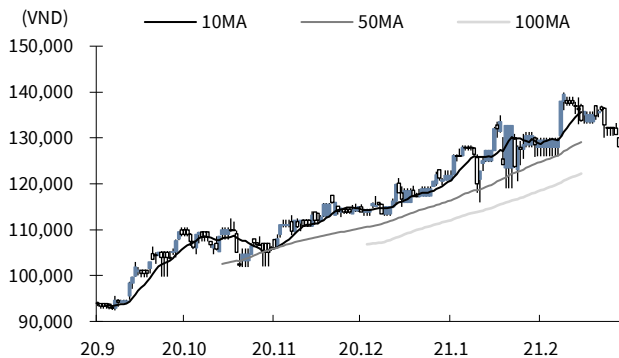
## Hoà Phát (HPG)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- HPG giảm -1% xuống 45,850 VNĐ/cp.
- HPG cho biết trong tháng 2/2021, tổng sản lượng bán hàng các sản phẩm thép của Tập đoàn đạt 439,000 tấn, trong đó, thép xây dựng ghi nhận 189,000 tấn, thép cuộn cán nóng và phôi thép đạt sản lượng lần lượt là 175,000 tấn và 75,000 tấn.
- Về xuất khẩu, thép HPG tiếp tục nhận được sự quan tâm lớn từ các thị trường lớn trên thế giới như Mỹ, Nhật Bản, Trung Quốc, Indonesia... Đặc biệt, các đối tác Mỹ đã đặt hàng trở lại với khối lượng lớn.

## Thế Giới Di Động (MWG)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- MWG giảm -2.1% xuống 128,100 VNĐ/cp.
- HĐQT MWG đã thông qua phương án phát hành hơn 10.25 triệu cổ phiếu theo chương trình lựa chọn người lao động (ESOP) với tỷ lệ phát hành là 2.2% và được chia làm hai đợt khác nhau. Trong đó, hơn 9.32 triệu cổ phiếu sẽ được phát hành trong năm 2021 và phần còn lại sẽ triển khai trong năm 2022.

# Quan điểm kỹ thuật

## Xu hướng & Hành động

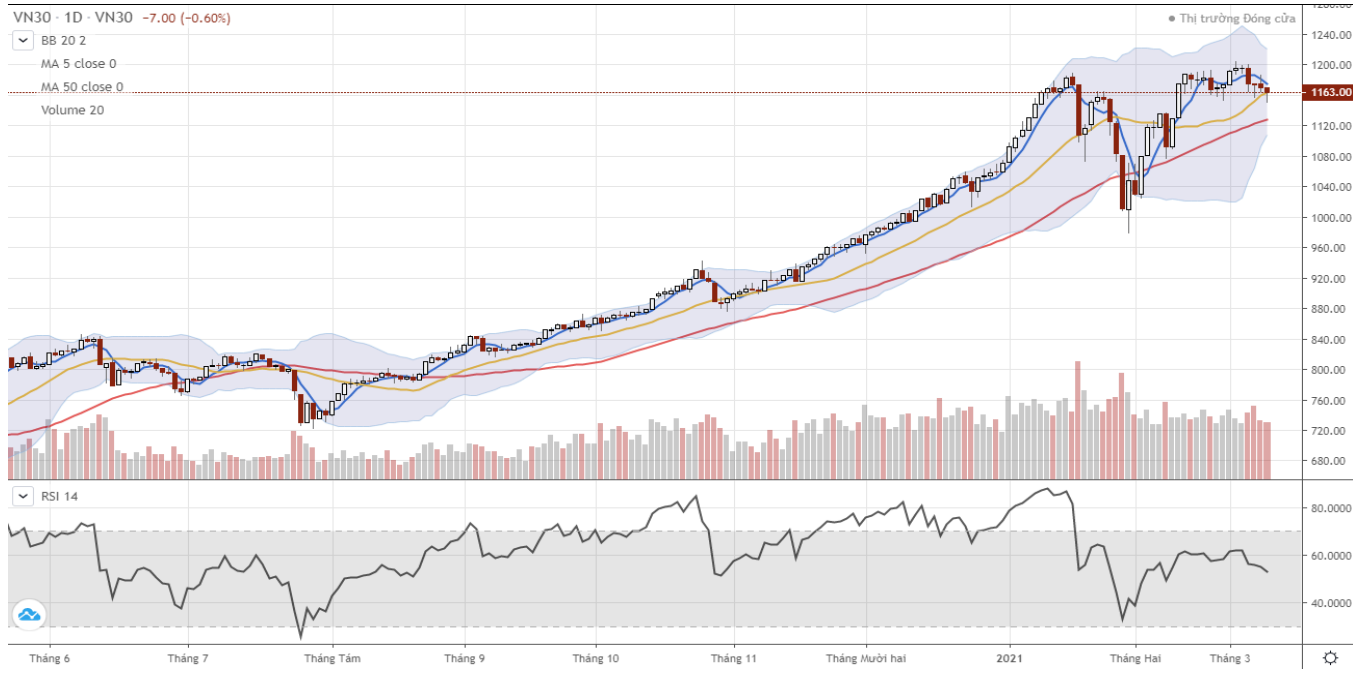
### Thị trường cơ sở – Chỉ số VNIndex



Nguồn : Trading View, KB Securities Vietnam

- VNIndex mở gap giảm điểm và diễn biến giằng co trong phiên, hình thành mẫu nến spinning.
- Vùng hỗ trợ 1150 đang đóng vai trò tạo lực đỡ ngắn hạn, mặc dù chưa đủ để đảm bảo chặn đà điều chỉnh của chỉ số nhưng giúp xu hướng thị trường trở nên cân bằng hơn. Về tổng thể, xu hướng tăng của thị trường vẫn đóng vai trò chủ đạo.
- NĐT được khuyến nghị tiếp tục nắm giữ vị thế trung hạn, chờ các nhịp điều chỉnh của thị trường để tích lũy và dần nâng tỷ trọng trở lại cho vị thế ngắn hạn, đặc biệt trong kịch bản VNIndex quay xuống vùng hỗ trợ đáng lưu ý tại quanh 1100-1110.

## 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: 1179 - 1184

Kháng cự gần: 1167 - 1170

Hỗ trợ gần: 1155 - 1157

Hỗ trợ xa: 1145 - 1150

- F1 giảm mạnh đầu phiên, phục hồi nhẹ sau đó trước khi tiếp tục điều chỉnh giảm co về cuối phiên.
- Vùng hỗ trợ 1150 đang đóng vai trò tạo lực đỡ ngắn hạn, mặc dù chưa đủ để đảm bảo chặn đà điều chỉnh của chỉ số nhưng giúp xu hướng trở nên cân bằng hơn. Về tổng thể, xu hướng tăng của F1 vẫn đóng vai trò chủ đạo.
- Chiến lược giao dịch trong phiên: Tiếp tục ưu tiên mở vị thế LONG tại các nhịp điều chỉnh về quanh hỗ trợ và chốt lời quay vòng thành từng nhịp ngắn khi hồi phục.
- Chiến lược giao dịch qua đêm: Tiếp tục nắm giữ vị thế LONG 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

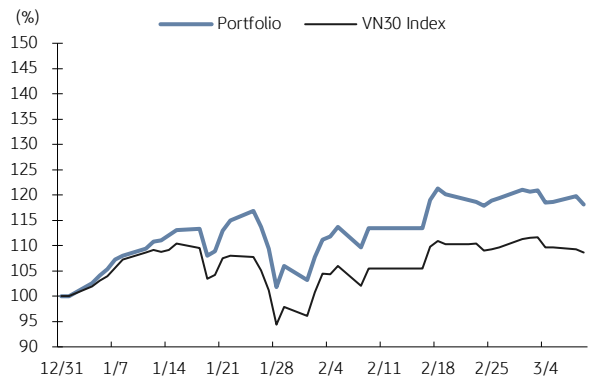
Khối phân tích KBSV

## 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  | -0.60%     | -1.39%           |
| Tăng lũy kế (YTD) | 8.61%      | 18.15%           |

## So sánh hiệu suất với VN30 Index



## Danh mục đầu tư mẫu cho NĐT trong nước

| Mã CP                           | Ngày khuyến nghị | Giá đóng cửa 09/03/2021 | Tăng/giảm trong phiên (%) | Tăng/giảm lũy kế (%) | Điểm nhấn đầu tư  |
|---------------------------------|------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------|---|
| Mobile World (MWG)              | 09/08/2019       | 128,100                 | -2.1%                     | 10.5%                | - 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       | 34,850                  | -2.1%                     | 42.5%                | - 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       | 83,500                  | -0.1%                     | 8.9%                 | - 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       | 27,300                  | -1.1%                     | 60.7%                | - 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       | 55,000                  | -1.8%                     | 61.8%                | - Mảng 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       | 75,000                  | -1.1%                     | 124.0%               | - Hoạt động xuất khẩu phần mềm đang tăng trưởng mạnh<br>- Mảng viễn thông dự kiến duy trì ổn định tăng trưởng 15%<br>- Dự kiến FPT có thể duy trì tốc độ tăng trưởng lợi nhuận trên 20% hết 2020                |
| Vietin Bank (CTG)               | 31/01/2020       | 37,200                  | -1.8%                     | 52.5%                | - 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       | 93,700                  | -1.4%                     | 27.7%                | - 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       | 45,850                  | -1.0%                     | 134.6%               | - 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.                          |
| Kinhbaco City Development (KBC) | 09/03/2020       | 39,100                  | -1.5%                     | 185.4%               | - 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) |
|----------|--------------|-----------------------|-------------------|
| FUEVFNVD | -0.2%        | 99.4%                 | 86.0              |
| PLX      | -3.1%        | 15.9%                 | 69.4              |
| PDR      | 2.3%         | 1.3%                  | 10.3              |
| DPM      | 1.1%         | 12.8%                 | 6.8               |
| IJC      | 0.9%         | 1.3%                  | 6.1               |

| Mã  | Thay đổi (%) | Sở hữu nước ngoài (%) | Bán ròng (Tỷ VND) |
|-----|--------------|-----------------------|-------------------|
| VNM | -1.7%        | 57.2%                 | -273.1            |
| POW | -3.9%        | 7.6%                  | -181.8            |
| HSG | -1.9%        | 8.7%                  | -102.9            |
| HPG | -1.0%        | 30.7%                 | -83.2             |
| VIC | -1.6%        | 14.1%                 | -80.6             |

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) |
|--------|--------------|-----------------------|-------------------|
| VCS    | -0.1%        | 3.6%                  | 0.9               |
| BAX    | -1.4%        | 8.3%                  | 0.6               |
| PVI    | 0.0%         | 54.3%                 | 0.6               |
| BCC    | 9.4%         | 2.0%                  | 0.5               |
| SHB    | -0.6%        | 5.4%                  | 0.4               |

| Ticker | Thay đổi (%) | Sở hữu nước ngoài (%) | Bán ròng (Tỷ VND) |
|--------|--------------|-----------------------|-------------------|
| API    | -4.1%        | 38.8%                 | -9.3              |
| PVC    | 4.4%         | 9.8%                  | -2.8              |
| BVS    | -2.9%        | 12.0%                 | -1.2              |
| HHG    | 8.0%         | 3.3%                  | -0.8              |
| PMB    | 2.5%         | 9.0%                  | -0.7              |

Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

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

| 5 ngành diễn biến tích cực nhất | Thay đổi (%) | Mã tiêu biểu |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Điện, nước & xăng dầu khí đốt   | 3.0%         | GAS, POW     |
| Hàng cá nhân & Gia dụng         | 1.6%         | STK, RAL     |
| Ô tô và phụ tùng                | 0.0%         | HAX, HHS     |
| Xây dựng và Vật Liệu            | 0.0%         | HT1, CII     |
| Tài nguyên Cơ bản               | -0.2%        | POM, NKG     |

| 5 ngành diễn biến tiêu cực nhất | Thay đổi (%) | Mã tiêu biểu |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Bảo hiểm                        | -4.0%        | BVH, BIC     |
| Thực phẩm và đồ uống            | -3.8%        | VNM, SAB     |
| Bán lẻ                          | -3.4%        | MWG, FRT     |
| Công nghệ thông tin             | -3.1%        | FPT, CMG     |
| Ngân hàng                       | -3.0%        | VCB, BID     |

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 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Hóa chất                        | 17.9%        | GVR, DGC     |
| Điện, nước & xăng dầu khí đốt   | 12.5%        | GAS, POW     |
| Tài nguyên Cơ bản               | 12.3%        | HPG, HSG     |
| Du lịch và Giải trí             | 8.7%         | HVN, VJC     |
| Dầu khí                         | 7.9%         | PLX, PVD     |

| 5 ngành diễn biến tiêu cực nhất | Thay đổi (%) | Mã tiêu biểu |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Thực phẩm và đồ uống            | -2.6%        | VNM, SAB     |
| Bảo hiểm                        | -0.8%        | BVH, PGI     |
| Công nghệ thông tin             | 1.1%         | ST8, SAM     |
| Bất động sản                    | 1.7%         | VIC, HPX     |
| Truyền thông                    | 2.1%         | ADG, YEG     |

Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam



## Việt Nam – Cổ phiếu tiêu biểu

| Ngành                    | Mã  | Tên công ty      | Giá bán | Vốn hóa thị trường (VNDtỷ, USDmn) | GTGD (VNDtriệu, 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     | 104,300 | 352,788 (15,299)                  | 149,157 (6.5)          | 22.6                 | 45.8    | 31.8 | 11.1         | 8.7     | 11.3 | 3.7     | 3.3 | -1.6          | -3.6 | -1.8 | -3.6  |
|                          | VHM | VINHOMES JSC     | 98,200  | 323,030 (14,008)                  | 297,036 (12.9)         | 26.6                 | 10.5    | 8.8  | 37.1         | 30.3    | 28.3 | 2.8     | 2.2 | 1.0           | -4.5 | 1.4  | 9.7   |
|                          | VRE | VINCOM RETAIL JS | 34,100  | 77,486 (3,360)                    | 181,937 (7.9)          | 18.0                 | 26.1    | 19.7 | -7.6         | 9.8     | 12.1 | 2.4     | 2.1 | -1.0          | -1.7 | 8.1  | 8.6   |
|                          | NVL | NO VA LAND INVES | 82,000  | 87,244 (3,783)                    | 176,062 (7.6)          | 31.6                 | 21.7    | 20.2 | 6.4          | 10.4    | 9.4  | 2.6     | 2.2 | 0.7           | 3.4  | 3.8  | 25.7  |
|                          | KDH | KHANG DIEN HOUSE | 30,800  | 17,211 (746)                      | 51,455 (2.2)           | 13.0                 | 14.1    | 10.7 | 17.7         | 15.5    | 17.6 | 2.0     | 1.7 | -1.0          | -6.1 | -3.4 | 5.1   |
|                          | DXG | DAT XANH GROUP   | 23,600  | 12,232 (530)                      | 196,784 (8.5)          | 15.4                 | 9.9     | 8.8  | -            | 19.0    | 18.4 | 1.6     | 1.4 | 5.1           | 2.2  | 2.8  | 48.0  |
| Ngân hàng                | VCB | BANK FOR FOREIGN | 95,000  | 352,343 (15,279)                  | 144,564 (6.3)          | 6.4                  | 17.1    | 13.7 | 17.8         | 20.2    | 21.4 | 3.0     | 2.6 | -0.2          | -4.3 | -2.3 | -3.0  |
|                          | BID | BANK FOR INVESTM | 41,850  | 168,321 (7,299)                   | 77,990 (3.4)           | 12.7                 | 17.3    | 11.4 | -5.3         | 13.2    | 16.9 | 1.9     | 1.7 | -1.4          | -5.0 | 2.6  | -12.6 |
|                          | TCB | VIETNAM TECHNOLO | 38,950  | 136,516 (5,920)                   | 573,469 (24.9)         | 0.0                  | 9.4     | 8.2  | 14.4         | 17.9    | 17.3 | 1.5     | 1.3 | 0.3           | -3.3 | 8.2  | 23.7  |
|                          | CTG | VIETNAM JS COMM  | 37,200  | 138,511 (6,007)                   | 387,334 (16.8)         | 1.9                  | 8.3     | 7.8  | 61.0         | 18.1    | 17.1 | 1.4     | 1.3 | -1.8          | -2.1 | 5.1  | 7.7   |
|                          | VPB | VIETNAM PROSPERI | 41,800  | 102,608 (4,450)                   | 246,473 (10.7)         | 0.0                  | 8.7     | 7.3  | 18.8         | 20.0    | 19.5 | 1.6     | 1.3 | 1.1           | 2.6  | 8.6  | 28.6  |
|                          | MBB | MILITARY COMMERC | 27,300  | 76,406 (3,313)                    | 541,983 (23.5)         | 0.1                  | 7.6     | 6.4  | 14.6         | 19.6    | 19.7 | 1.4     | 1.1 | -1.1          | -2.8 | 10.3 | 19.8  |
|                          | HDB | HDBANK           | 25,950  | 41,358 (1,794)                    | 116,005 (5.0)          | 4.4                  | 8.0     | 6.7  | 23.4         | 19.5    | 18.7 | -       | -   | 0.0           | -2.8 | 7.7  | 9.3   |
|                          | STB | SACOMBANK        | 18,550  | 33,458 (1,451)                    | 405,645 (17.6)         | 14.3                 | 12.8    | 7.7  | 32.4         | 9.1     | 13.5 | 1.1     | 1.0 | -0.3          | -3.1 | 2.2  | 9.8   |
|                          | TPB | TIEN PHONG COMME | 28,400  | 29,299 (1,271)                    | 109,555 (4.8)          | 0.0                  | 8.0     | 5.6  | 37.5         | 22.3    | 23.4 | 1.5     | 1.2 | -0.4          | -4.5 | 5.8  | 6.0   |
|                          | EIB | VIETNAM EXPORT-I | 18,400  | 22,622 (981)                      | 7,722 (0.3)            | 0.2                  | 37.9    | 36.7 | 27.3         | 3.6     | 3.6  | 1.3     | 1.3 | -0.3          | -2.1 | 3.4  | -4.4  |
| Bảo hiểm                 | BVH | BAO VIET HOLDING | 58,900  | 43,723 (1,896)                    | 43,061 (1.9)           | 21.1                 | 26.9    | 21.5 | 15.2         | 8.2     | 9.5  | 2.1     | 1.9 | -0.3          | -4.7 | -1.7 | -10.8 |
|                          | BMI | BAOMINH INSURANC | 27,150  | 2,480 (108)                       | 8,651 (0.4)            | 14.3                 | 13.4    | 11.7 | 8.4          | 9.3     | 10.2 | 1.1     | 1.0 | 3.2           | 0.9  | 6.5  | -11.3 |
| Chứng khoán              | SSI | SSI SECURITIES C | 33,050  | 19,797 (859)                      | 462,645 (20.1)         | 56.7                 | 13.8    | 13.8 | 0.0          | 13.5    | 12.8 | -       | -   | -1.5          | -5.7 | 4.1  | -0.2  |
|                          | VCI | VIET CAPITAL SEC | 53,700  | 8,893 (386)                       | 50,707 (2.2)           | 72.8                 | 11.5    | -    | -4.0         | 17.9    | -    | -       | -   | 0.2           | -1.5 | 1.5  | -7.7  |
|                          | HCM | HO CHI MINH CITY | 31,200  | 9,517 (413)                       | 141,110 (6.1)          | 53.1                 | 18.0    | -    | -19.0        | 12.1    | -    | -       | -   | -1.3          | 0.6  | 10.6 | -0.6  |
|                          | VND | VNDIRECT SECURIT | 28,250  | 5,930 (257)                       | 125,157 (5.4)          | 28.7                 | -       | -    | 36.7         | -       | -    | -       | -   | -1.6          | -2.6 | 4.2  | -5.8  |
| Hàng tiêu dùng thiết yếu | VNM | VIET NAM DAIRY P | 100,500 | 210,041 (9,108)                   | 329,249 (14.3)         | 42.8                 | 19.3    | 17.7 | 4.0          | 36.9    | 36.6 | 6.2     | 5.5 | -1.7          | -4.2 | -6.9 | -7.6  |
|                          | SAB | SAIGON BEER ALCO | 173,000 | 110,942 (4,811)                   | 25,745 (1.1)           | 36.9                 | 20.9    | 18.4 | 7.3          | 25.5    | 26.2 | 4.7     | 4.4 | -1.1          | -6.7 | -4.0 | -11.3 |
|                          | MSN | MASAN GROUP CORP | 86,700  | 101,845 (4,417)                   | 127,796 (5.6)          | 16.6                 | 38.0    | 22.4 | -51.9        | 14.6    | 20.9 | 4.7     | 3.9 | -0.8          | -4.6 | -2.3 | -2.5  |
|                          | HNG | HOANG ANH GIA LA | 11,700  | 12,970 (562)                      | 77,539 (3.4)           | 48.8                 | -       | -    | -            | -       | -    | -       | -   | 0.9           | 0.4  | 4.9  | -19.6 |
| Công nghiệp (vận tải)    | VJC | VIETJET AVIATION | 134,900 | 70,666 (3,064)                    | 91,008 (4.0)           | 10.7                 | 117.6   | 23.1 | -88.3        | 7.6     | 18.8 | 4.3     | 3.4 | -0.8          | -2.0 | 4.6  | 7.9   |
|                          | GMD | GEMADEPT CORP    | 31,700  | 9,554 (414)                       | 82,130 (3.6)           | 10.4                 | 19.9    | 15.6 | -57.3        | 7.9     | 10.3 | 1.5     | 1.5 | -1.4          | -6.8 | 3.6  | -2.8  |
|                          | CII | HO CHI MINH CITY | 23,400  | 5,589 (242)                       | 56,167 (2.4)           | 38.6                 | 16.8    | 6.0  | 78.0         | 7.3     | 16.8 | -       | -   | -0.2          | 5.2  | 9.6  | 9.3   |
| Công nghiệp (Tư bản)     | ROS | FLC FAROS CONSTR | 3,560   | 2,021 (88)                        | 52,465 (2.3)           | 46.7                 | -       | -    | -89.3        | -       | -    | -       | -   | 0.8           | 3.8  | 1.7  | 40.7  |
|                          | GEX | VIETNAM ELECTRIC | 23,000  | 11,085 (481)                      | 126,095 (5.5)          | 38.3                 | 20.2    | 10.7 | -13.8        | 9.9     | 14.7 | -       | -   | 0.0           | 1.1  | 13.6 | 2.2   |
|                          | CTD | COTECCONS CONSTR | 78,200  | 5,809 (252)                       | 64,235 (2.8)           | 3.7                  | 11.2    | 10.7 | -43.9        | 6.5     | 6.7  | 0.7     | 0.7 | 7.0           | 4.0  | 13.3 | 0.6   |
|                          | REE | REE              | 55,000  | 16,998 (737)                      | 58,740 (2.6)           | 0.0                  | 9.5     | 7.9  | -4.5         | 14.7    | 15.3 | 1.3     | 1.2 | -1.8          | -3.3 | -3.5 | 12.4  |

Nguồn: Bloomberg, 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   |
| Tiền ích                       | GAS | PETROVIETNAM GAS | 93,700  | 179,337 (7,777)                     | 119,509 (5.2)            | 46.1                 | 18.0    | 17.1 | -18.6        | 19.8    | 20.5 | 3.6     | 3.5 | -1.4          | 3.0  | 15.3 | 8.2   |
|                                | NT2 | PETROVIETNAM NHO | 22,550  | 6,492 (282)                         | 16,962 (0.7)             | 32.4                 | 13.2    | 9.9  | -10.5        | 11.9    | 15.9 | 1.5     | 1.5 | -0.2          | -1.1 | -0.2 | -8.3  |
|                                | PPC | PHA LAI THERMAL  | 27,950  | 8,961 (389)                         | 14,606 (0.6)             | 34.2                 | 12.2    | 11.7 | -5.1         | 11.2    | 12.4 | 1.5     | 1.4 | -0.9          | -1.1 | 8.3  | 14.3  |
| Nguyên vật liệu                | HPG | HOA PHAT GRP JSC | 45,850  | 151,914 (6,588)                     | 1,048,699 (45.6)         | 18.3                 | 9.1     | 8.2  | 25.2         | 25.9    | 23.3 | 2.0     | 1.7 | -1.0          | -1.8 | 9.7  | 10.6  |
|                                | DPM | PETROVIETNAM FER | 19,000  | 7,435 (322)                         | 50,350 (2.2)             | 36.2                 | 11.4    | 12.2 | 0.2          | 8.6     | 8.2  | 0.9     | 0.9 | 1.1           | 3.8  | 19.1 | 1.1   |
|                                | DCM | PETRO CA MAU FER | 16,800  | 8,894 (386)                         | 70,668 (3.1)             | 46.1                 | 19.8    | 21.7 | -4.3         | 7.8     | 7.1  | 1.4     | 1.4 | 0.3           | 12.4 | 34.4 | 20.0  |
|                                | HSG | HOA SEN GROUP    | 28,300  | 12,574 (545)                        | 281,172 (12.2)           | 40.3                 | 8.7     | 7.9  | 67.9         | 21.1    | 19.9 | 1.7     | 1.5 | -1.9          | 1.4  | 17.9 | 27.8  |
|                                | AAA | AN PHÁT BIOPLAST | 14,700  | 3,260 (141)                         | 37,549 (1.6)             | 97.3                 | 9.6     | 8.7  | 21.9         | 10.3    | 11.0 | 0.8     | 0.8 | 0.0           | -0.7 | 13.1 | 2.1   |
| Năng lượng                     | PLX | VIETNAM NATIONAL | 56,600  | 68,985 (2,992)                      | 159,791 (6.9)            | 4.1                  | 21.3    | 17.3 | -49.7        | 15.9    | 17.2 | 3.0     | 2.9 | -3.1          | -3.4 | 6.8  | 3.7   |
|                                | PVD | PETROVIETNAM DRI | 24,500  | 10,318 (447)                        | 320,939 (13.9)           | 41.0                 | 37.9    | 23.5 | -11.9        | 2.0     | 3.0  | 0.7     | 0.7 | -4.7          | 2.3  | 15.6 | 51.2  |
|                                | PVT | PETROVIET TRANSP | 18,000  | 5,826 (253)                         | 102,522 (4.5)            | 36.2                 | 9.7     | 8.9  | -0.1         | 12.6    | 13.2 | 1.2     | 1.1 | -4.0          | 3.4  | 9.8  | 28.6  |
| Hàng tiêu dùng không thiết yếu | MWG | MOBILE WORLD INV | 128,100 | 59,711 (2,589)                      | 156,297 (6.8)            | 0.0                  | 12.0    | 9.3  | 13.7         | 28.4    | 28.7 | 2.9     | 2.5 | -2.1          | -5.7 | -1.1 | 7.7   |
|                                | PNJ | PHU NHUAN JEWELR | 83,500  | 18,985 (823)                        | 45,898 (2.0)             | 0.0                  | 15.2    | 12.1 | 7.0          | 23.2    | 24.7 | 3.2     | 2.5 | -0.1          | -0.6 | -0.1 | 3.1   |
|                                | YEG | YEAH1 GROUP CORP | 40,800  | 1,276 (055)                         | 1,142 (0.0)              | 70.6                 | -       | -    | -            | -       | -    | -       | -   | 3.0           | 0.0  | 3.0  | -11.5 |
|                                | FRT | FPT DIGITAL RETA | 27,600  | 2,180 (095)                         | 40,332 (1.8)             | 32.3                 | 14.8    | 12.4 | -75.2        | 10.2    | 14.1 | -       | -   | -0.7          | -4.8 | 4.9  | -13.8 |
|                                | PHR | PHUOC HOA RUBBER | 61,500  | 8,333 (361)                         | 59,601 (2.6)             | 34.5                 | 10.1    | 10.1 | 41.2         | 26.4    | 23.4 | 2.4     | 2.5 | -1.0          | -2.7 | 6.4  | -2.4  |
| Chăm sóc sức khỏe              | DHG | DHG PHARMACEUTIC | 98,600  | 12,892 (559)                        | 1,201 (0.1)              | 45.4                 | 16.9    | 16.2 | 10.7         | 21.2    | 20.5 | 3.3     | 3.0 | -0.4          | -1.9 | -2.4 | -5.2  |
|                                | PME | PYMEPHARCO JSC   | 76,000  | 5,701 (247)                         | 144 (0.0)                | 10.4                 | -       | -    | 1.7          | -       | -    | -       | -   | -1.4          | -5.0 | 0.0  | -0.7  |
| IT                             | FPT | FPT CORP         | 75,000  | 58,793 (2,550)                      | 195,422 (8.5)            | 0.0                  | 14.9    | 12.8 | 15.6         | 25.1    | 25.8 | 3.3     | 2.9 | -1.1          | -3.7 | 0.5  | 26.9  |

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## KHOẢNG PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN KB VIỆT NAM

---

**Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình**

binhnx@kbsec.com.vn

### **Phân tích Ví mô & Chiến lược Thị trường**

**Giám đốc Kinh tế Ví mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh**

anhhd@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Phân tích Ví mô – Thái Thị Việt Trinh**

trinhhtt@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng**

tungla@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Phân tích Doanh nghiệp – Trần Thị Phương Anh**

anhhttp@kbsec.com.vn

### **Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)**

**Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu**

hieudd@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng**

tungna@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga**

ngaphb@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Nguyễn Ngọc Hiếu**

hieunn@kbsec.com.vn

### **Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)**

**Giám đốc Phân tích Khách hàng Quốc tế (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim**

harrison.kim@kbf.com

**Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung**

dungdpp@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Thủy sản – Nguyễn Thanh Danh**

danhnt@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, 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 đọc 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.