

VIETNAM DAILY

[Điểm nhấn thị trường]

VNIndex đóng cửa ở mức tăng nhẹ với thanh khoản ở mức cao.

[Hợp đồng Tương Lai/Quỹ ETF]

Cả 4 HĐTL đều giảm điểm với thanh khoản thị trường giảm nhẹ.

[Cổ phiếu tác động đến thị trường]

VHM, VNM, MBB.

[Quan điểm đầu tư]

Khuyến nghị cân bằng lại tỷ trọng nắm giữ trong các nhịp hồi phục.

09/12/2019

| | Chỉ số | Thay đổi (%, bp) |
|--------------------------|-----------|---------------------|
| VNIndex | 966.06 | +0.26 |
| VN30 | 879.94 | -0.06 |
| HĐTL VN30 | 879.20 | -0.62 |
| HNXIndex | 102.36 | -0.14 |
| HNX30 | 180.28 | -0.04 |
| UPCoM | 55.79 | -0.23 |
| USD/VNĐ | VND23,170 | -0.03 |
| Lợi suất TPCP 10 năm (%) | 3.51 | +1 |
| Lãi suất qua đêm (%) | 4.13 | +35 |
| Dầu (WTI, \$) | 59.20 | +0.00 |
| Vàng (LME, \$) | 1,462.79 | +0.18 |

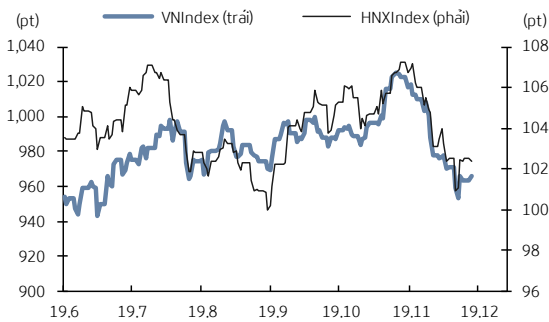


Điểm nhấn thị trường

| | |
|------------------------------------|------------------------|
| VNIndex | 966.06 (+0.26%) |
| KLGD (triệu CP) | 134.2 (+0.0%) |
| GTGD (triệu US\$) | 212.3 (+27.1%) |
| HNXIndex | 102.36 (-0.14%) |
| KLGD (triệu CP) | 15.6 (+0.0%) |
| GTGD (triệu US\$) | 9.5 (+25.8%) |
| UPCoM | 55.79 (-0.23%) |
| KLGD (triệu CP) | 6.4 (+0.0%) |
| GTGD (triệu US\$) | 3.1 (-2.2%) |
| NĐTNN mua ròng (triệu US\$) | +2.5 |

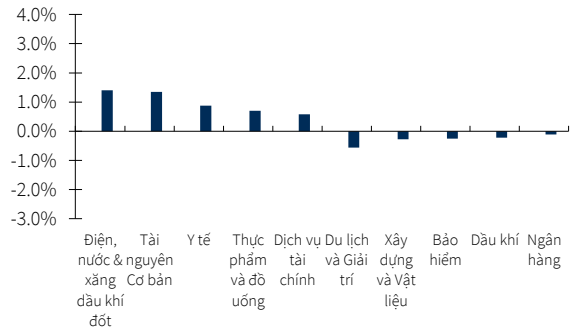
TTCK Việt Nam tăng điểm tích cực ngay đầu phiên sáng, tương đồng với diễn biến khởi sắc của TTCK Châu Á trước dữ liệu việc làm vượt kỳ vọng ở Mỹ. Mặc dù vậy, áp lực bán gia tăng ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn đè nặng lên tâm lý thị trường chung (tập trung ở nhóm cổ phiếu ngân hàng và bộ đôi VIC-VHM) khiến 2 chỉ số giảm co mạnh, có thời điểm giảm xuống dưới mức tham chiếu trong phiên chiều. Tuy nhiên, chỉ số VNIndex đã kịp hồi phục và đóng cửa ở mức tăng nhẹ về cuối phiên với thanh khoản ở mức cao. Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn có diễn biến phân hóa với VNM, SAB, GAS... tăng điểm, trong khi MSN, MBB, TCB... giảm điểm. Nhóm cổ phiếu mang tính thị trường cao tiếp tục bứt phá trong phiên hôm nay với FIT, HAI, TSC, AMD... tăng trần. Khối ngoại giao dịch tích cực trở lại, mua ròng hơn 59 tỷ đồng trên sàn HSX, tập trung ở ROS, HPG, VRE..., MSN tiếp tục là mã bị bán ròng mạnh nhất trong phiên.

VN Index & HNX Index



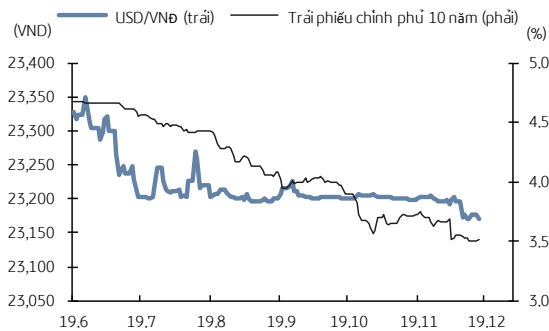
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Biến động nhóm ngành



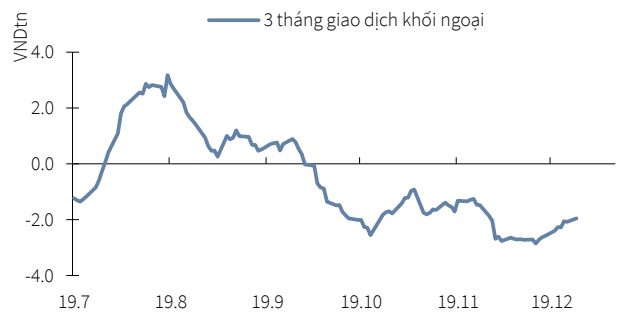
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

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



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Việt Nam – Mua ròng khối ngoại lũy kế 3 tháng



Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

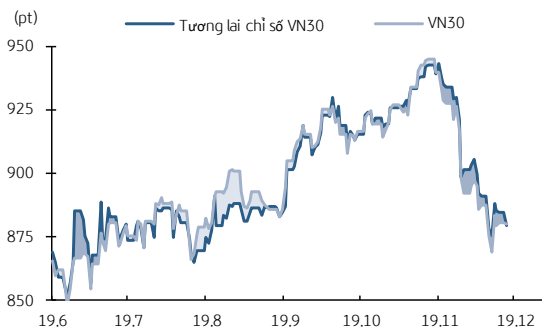
Hợp đồng Tương Lai/Quỹ ETF

| | |
|-----------------------|------------------------|
| VN30 | 879.94 (-0.06%) |
| VN30 tương lai | 879.2 (-0.62%) |
| Mở cửa | 885.3 |
| Cao nhất | 887.5 |
| Thấp nhất | 875.5 |

Cả 4 HĐTL đều giảm điểm trong phiên hôm nay, tương đồng với diễn biến giảm của chỉ số VN30 Index. Thanh khoản thị trường ở mức thấp, tập trung chủ yếu ở giao dịch của HĐ F1912, trong khi khối lượng HĐ mở cũng giảm xuống chỉ còn hơn 17 nghìn HĐ. Chênh lệch giữa các HĐ tương lai và chỉ số VN30 thu hẹp xuống mức thấp trong khoảng 0-8 điểm.

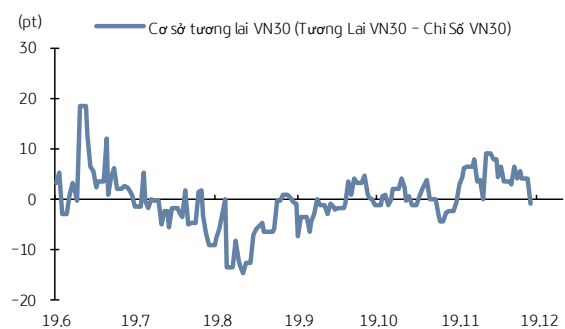
| | |
|--------------------|------------------------|
| Hợp đồng | 20,345 (-70.0%) |
| KL HĐ mở OI | 17,840 (+0.0%) |

HĐTL chỉ số VN30 (1M) & VN30 Index



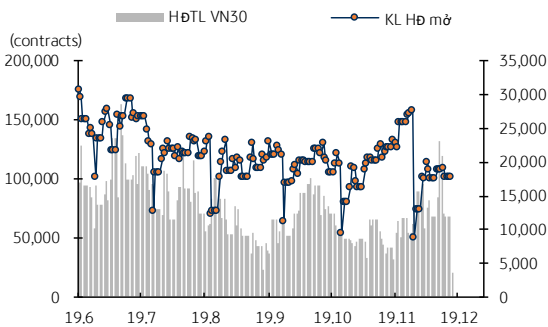
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Chênh lệch HĐTL VN30 (1M) so với VN30 Index



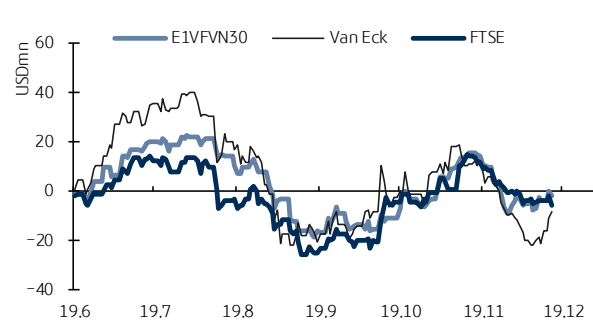
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

KLGD HĐTL VN30 1M & KL hợp đồng mở



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

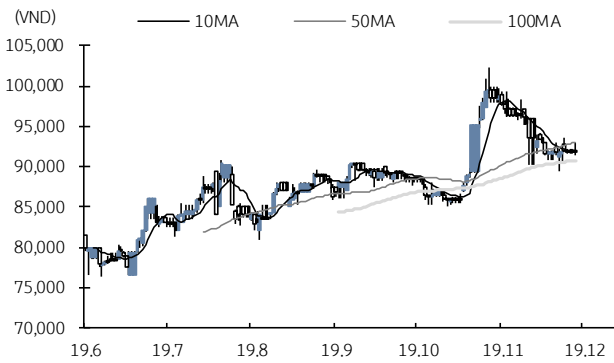
Quy mô các quỹ ETF lớn



Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

Tâm điểm cổ phiếu trong ngày

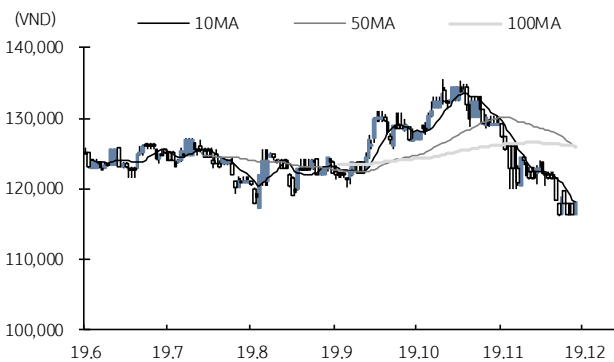
Vinhomes (VHM)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- VHM đi ngang đóng cửa ở mức 115,900 VNĐ/cp.
- Tính đến hết phiên giao dịch ngày 6/12 vừa qua, VHM đã mua đủ 60 triệu cổ phiếu quỹ như đã đăng ký, theo thống kê của HOSE. Lượng cổ phiếu quỹ này tương đương với 1.79% vốn điều lệ của công ty, và được mua vào với lý do nhằm “bảo vệ quyền lợi của công ty và cổ đông do thị giá cổ phiếu VHM đang ở mức thấp hơn giá trị thực của Công ty”.

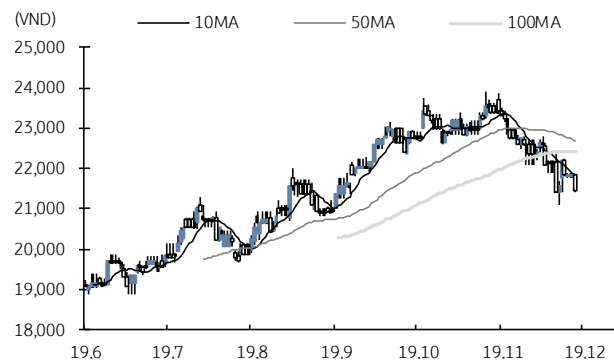
Vinamilk (VNM)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- VNM tăng 1.5% đóng cửa ở mức 118,100 VNĐ/cp.
- Ngày 07/12 vừa qua, HĐQT VNM đã thông qua Nghị quyết về việc mua thêm cổ phiếu GTN để nâng tỷ lệ sở hữu 75% vốn điều lệ. Tính đến 06/11, VNM sở hữu gần 108 triệu cp GTN, tương ứng 43.17% vốn. Vậy để đạt tỷ lệ sở hữu mong muốn, VNM sẽ phải mua thêm hơn 79.5 triệu cp GTN. Việc gia tăng tỷ lệ sở hữu ở GTN được đánh giá sẽ giúp VNM mở rộng thị phần sữa nước tại thị trường miền Bắc thông qua công ty Sữa Mộc Châu, hiện đang do Vilico (công ty con của GTN) nắm giữ 51%.

Ngân hàng Quân Đội (MBB)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- MBB giảm -1.8% đóng cửa ở mức 21,450 VNĐ/cp.
- Theo nghị quyết HĐQT ngày 06/12/2019, MBB sẽ bán ra 23 triệu cổ phiếu quỹ sau khi được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước chấp thuận. Chúng tôi không loại trừ khả năng động thái là tín hiệu cho thấy MBB đã tìm được nhà đầu tư chiến lược và thương vụ bán cổ phần sẽ thực hiện thông qua việc kết hợp phát hành cổ phiếu mới và bán cổ phiếu quỹ.

Quan Điểm Phân Tích Kỹ Thuật

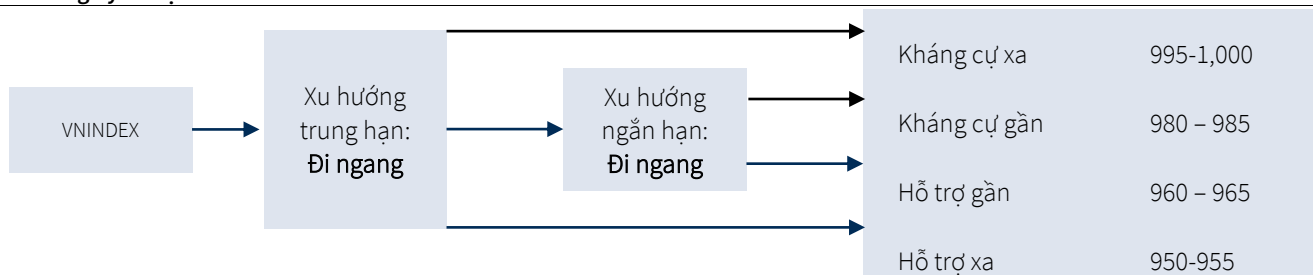
Xu Hướng Kỹ Thuật

Thị Trường Cơ Sở



Nguồn : FiinPro, KB Securities Vietnam

Xu hướng kỹ thuật



Nguồn : FiinPro, KB Securities Vietnam

- VNIndex tiếp diễn đà hồi phục trong phiên đầu tuần với độ rộng nghiêng về số mã tăng giá.
- Chúng tôi cho rằng vùng kháng cự gần tại 970-975, nơi hội tụ đỉnh ngắn hạn trước đó, sẽ tạo lực cản cho đà hồi phục của thị trường trong những phiên tới và áp lực rung lắc sẽ còn tái diễn.
- Tuy nhiên, khả năng biến động mạnh ngay trong tuần này không cao do đa phần tâm lý nhà đầu tư đang chờ đợi kết quả của cuộc đàm phán Mỹ - Trung vào cuối tuần trong khi các chỉ báo kỹ thuật cũng đã dần quay lên vùng trung tính.
- NĐT được khuyến nghị cân bằng lại tỷ trọng nắm giữ trong các nhịp hồi phục và tránh mua/bán đuổi giá trong phiên.

Hợp Đồng Tương Lai Chỉ Số VN30



Nguồn : FiinPro, KB Securities Vietnam

- Trái ngược với VNIndex, chỉ số VN30 lại giằng co mạnh trong phiên hôm nay trước khi kết phiên với mẫu hình nến doji, khiến trạng thái chung của thị trường không có nhiều biến chuyển rõ rệt.
- - Độ lệch đã chuyển sang âm nhẹ tại hợp đồng tháng 12 cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang có phần hoài nghi vào đà hồi phục.
- - Hiện chúng tôi vẫn có phần nghi ngờ về khả năng tiếp tục mở rộng của nhịp hồi phục tuy nhiên diễn biến giằng co sẽ còn tái diễn do tâm lý chờ đợi của nhà đầu tư vào cuộc hợp Mỹ - Trung.
- - NĐT được khuyến nghị tiếp tục nắm giữ 1 phần trạng thái LONG theo trend, kết hợp mở thêm 1 phần tỷ trọng LONG intraday tại các vùng hỗ trợ trên khung giờ khi thị trường điều chỉnh.

KBSV Danh Mục Đầu Tư Mẫu

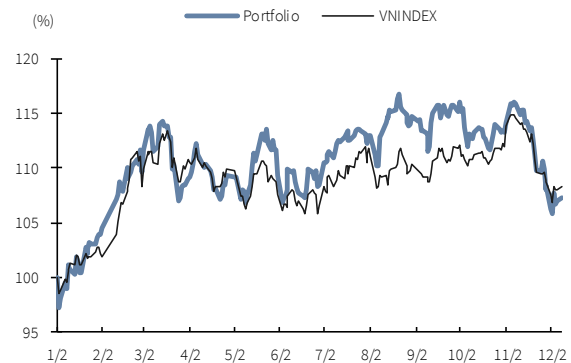
Khối Phân Tích KBSV

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 VNINDEX.
- Ngưỡng chốt lời tại +30% và 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.

| | VN Index | Master Portfolio |
|-------------------|----------|------------------|
| Tăng trong phiên | 0.26% | 0.17% |
| Tăng lũy kế (YTD) | 8.3% | 7.2% |

So Sánh hiệu suất với VN Index



Danh mục đầu tư mẫu cho NĐT trong nước

| Mã CP | Ngày khuyến nghị | Giá đóng cửa 09/12/2019 | Tăng/giảm trong phiên (%) | Tăng/giảm lũy kế (%) | Điểm nhấn đầu tư |
|---------------------------|------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------|--|
| Mobile World (MWG) | 09/08/2019 | 110.9 | 0.3% | -1.9% | - MWG đã tối ưu hóa doanh thu cho chuỗi cửa ĐMX 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 |
| Nam Long Invest (NLG) | 03/06/2019 | 28.0 | 0.9% | 3.3% | - NLG dẫn đầu trong phát triển nhà ở phân khúc trung cấp và vừa túi tiền - Tình tài chính lành mạnh với tỷ lệ nợ vay thấp |
| Phu Nhuan Jewelry (PNJ) | 22/03/2019 | 82.2 | 0.0% | 9.0% | - 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" |
| Military Bank (MBB) | 18/12/2018 | 21.5 | -1.8% | 5.7% | - NFI tăng trưởng mạnh mẽ từ dịch vụ bảo hiểm (thông qua MIC) - Tỷ lệ CASA cao và việc gia tăng cho vay bán lẻ cải thiện NIM - MCredit vẫn đang được đặt nhiều kỳ vọng với lợi thế huy động vốn |
| Refrig Elec Eng (REE) | 11/10/2018 | 36.3 | 0.7% | 10.9% | - Mảng cho thuê văn phòng đem lại dòng tiền ổn định cho REE - Đầu tư chiến lược vào ngành tiện ích đem về dòng cổ tức ổn định dài hạn |
| FPT Corp (FPT) | 06/09/2018 | 55.3 | 0.5% | 50.7% | - Hoạt động xuất khẩu phần mềm đang tăng trưởng mạnh - Mảng 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 |
| Gemadep Corp (GMD) | 22/08/2018 | 23.0 | 0.9% | -5.0% | - Hoạt động kinh doanh chính kỳ vọng tăng trưởng trở lại - Dự án Nam Định Vũ giai đoạn 1 thúc đẩy tăng trưởng doanh thu - Mảng logistic sẽ tăng trưởng với sự hỗ trợ từ đối tác CJ Logistic |
| Power Const No. 1 (PC1) | 06/11/2019 | 18.1 | -1.1% | -3.2% | - Đóng góp lớn từ dự án BĐS Thanh Xuân và mảng xây lắp đường truyền. - Mảng xây lắp điện kỳ vọng tăng trưởng mạnh do nhu cầu đầu tư từ EVN. - Công suất các nhà máy điện của PC1 dự kiến tăng mạnh trong năm 2020. |
| Hoa Phat Group (HPG) | 04/12/2019 | 24.2 | 1.5% | 3.2% | - 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. |
| Petro Tech Services (PVS) | 15/08/2018 | 17.2 | 0.0% | 0.0% | - Hàng loạt các dự án đầu khí lớn sẽ được khởi động từ năm 2020 trở về sau - Dự báo EPS cốt lõi 2019-2023 sẽ đạt tăng trưởng kép hàng năm 9.0% |

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Thống kê thị trường

HSX – Top 5 cổ phiếu mua/bán ròng khỏi ngoại

| Mã | Thay đổi (%) | Sở hữu nước ngoài (%) | Mua ròng (Tỷ VND) |
|-----|--------------|-----------------------|-------------------|
| ROS | -2.0% | 3.1% | 39.7 |
| HPG | 1.5% | 37.9% | 35.0 |
| VRE | 1.7% | 32.7% | 14.7 |
| VCB | 0.4% | 23.8% | 14.7 |
| VNM | 1.6% | 58.6% | 11.9 |

Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

HNX – Top 5 cổ phiếu mua/bán ròng khỏi ngoại

| Ticker | Thay đổi (%) | Sở hữu nước ngoài (%) | Mua ròng (Tỷ VND) |
|--------|--------------|-----------------------|-------------------|
| VCS | 2.1% | 2.1% | 1.4 |
| IDJ | 1.4% | 6.6% | 0.6 |
| VMC | 4.0% | 2.0% | 0.1 |
| SLS | -0.7% | 1.8% | 0.1 |
| CEO | 0.0% | 16.1% | 0.1 |

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 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Tài nguyên Cơ bản | 4.7% | HPG, HSG |
| Hàng cá nhân & Gia dụng | 2.6% | PNJ, TLG |
| Bán lẻ | 2.2% | MWG, DGW |
| Y tế | 1.9% | PME, DHG |
| Điện, nước & xăng dầu khí đốt | 1.7% | GAS, PGD |

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 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Ô tô và phụ tùng | 10.0% | TCH, DRC |
| Tài nguyên Cơ bản | 5.8% | HPG, HSG |
| Y tế | 3.4% | DCL, DHG |
| Hàng & Dịch vụ Công nghiệp | -1.1% | AST, STG |
| Du lịch và Giải trí | -1.4% | VJC, DSN |

Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

Việt Nam – Cổ phiếu tiêu biểu

| Khu vực | Mã | Tên công ty | Giá bán | Vốn hóa | GTGD | Room còn lại | PER (X) | | EPS | ROE (%) | | P/B (X) | | Biến động (%) | | | |
|--------------------------|-----|------------------|---------|---------------------|-------------------|--------------|---------|------|----------|---------|------|---------|-----|---------------|-------|-------|-------|
| | | | | (VNĐtỷ, USDm) | (VNĐtriệu, USDm) | | 19E | 20E | CAGR (%) | 19E | 20E | 19E | 20E | 1D | 1W | 1M | YTD |
| Bất động Sản | VIC | VINGROUP JSC | 115,900 | 390,418 (16,849) | 43,608 (1.9) | 21.9 | 74.6 | 43.9 | 44.1 | 6.1 | 8.1 | 5.0 | 4.5 | 0.0 | 0.8 | -3.8 | 21.6 |
| | VHM | VINHOMES JSC | 92,000 | 308,155 (13,299) | 215,875 (9.3) | 33.9 | 16.7 | 11.4 | 34.4 | 31.4 | 34.9 | 5.0 | 3.4 | 0.0 | 0.1 | -6.6 | 25.3 |
| | VRE | VINCOM RETAIL JS | 35,200 | 81,974 (3,538) | 177,889 (7.7) | 16.3 | 29.6 | 23.2 | 8.5 | 9.6 | 10.7 | 2.7 | 2.5 | 1.7 | 3.5 | 1.6 | 26.2 |
| | NVL | NOVA LAND INVES | 56,700 | 53,811 (2,322) | 20,300 (0.9) | 31.4 | 18.5 | 17.5 | -4.3 | 14.6 | 12.9 | 2.3 | 2.0 | -0.5 | 1.1 | -2.7 | -11.7 |
| | KDH | KHANGDIEN HOUSE | 26,850 | 14,618 (631) | 8,726 (0.4) | 4.6 | 15.7 | 12.0 | 20.7 | 12.9 | 15.0 | 2.0 | 1.8 | -0.7 | 1.7 | -0.6 | 5.8 |
| | DXG | DATXANH GROUP | 13,650 | 7,175 (306) | 26,688 (1.2) | 3.6 | 5.0 | 4.7 | 3.3 | 18.6 | 18.2 | 0.9 | 0.9 | -1.8 | -2.5 | -15.7 | -27.1 |
| Ngân hàng | VCB | BANK FOR FOREIGN | 85,200 | 315,996 (13,637) | 52,701 (2.3) | 6.2 | 19.2 | 15.0 | 24.5 | 24.4 | 24.4 | 3.9 | 3.0 | 0.4 | 2.0 | -6.9 | 59.3 |
| | BID | BANK FOR INVESTM | 40,000 | 160,881 (6,943) | 29,501 (1.3) | 12.1 | 25.5 | 18.2 | 15.9 | 12.9 | 14.1 | 2.1 | 1.9 | 0.9 | 1.5 | -3.1 | 16.3 |
| | TCB | VIETNAM TECHNOLO | 22,800 | 79,803 (3,444) | 36,454 (1.6) | 0.0 | 8.4 | 7.2 | 8.5 | 16.8 | 16.5 | 1.3 | 1.1 | -1.5 | 0.4 | -9.2 | -11.8 |
| | CTG | VIETNAM JS COMM | 20,150 | 75,027 (3,238) | 71,563 (3.1) | 0.7 | 10.1 | 8.1 | 30.5 | 10.8 | 13.4 | 1.0 | 0.9 | -0.7 | 1.8 | -9.6 | 4.4 |
| | VPB | VIETNAM PROSPERI | 19,400 | 46,691 (2,015) | 28,345 (1.2) | 0.0 | 6.1 | 5.0 | 13.6 | 20.5 | 20.8 | 1.1 | 0.9 | -1.0 | -0.5 | -12.4 | -2.8 |
| | MBB | MILITARYCOMMERC | 21,450 | 49,886 (2,153) | 92,724 (4.0) | 0.0 | 6.7 | 5.8 | 18.3 | 21.2 | 21.0 | 1.3 | 1.1 | -1.8 | 0.2 | -8.3 | 19.1 |
| | HDB | HDBANK | 28,000 | 27,468 (1,185) | 47,078 (2.0) | 6.2 | 8.6 | 7.4 | 12.8 | 18.7 | 19.5 | 1.5 | 1.3 | 0.7 | 9.6 | -5.6 | -7.6 |
| | STB | SACOMBANK | 9,950 | 17,946 (774) | 26,733 (1.2) | 11.3 | 8.2 | 6.1 | 56.6 | 8.6 | 10.3 | 0.7 | 0.6 | -0.5 | -0.5 | -8.3 | -16.7 |
| | TPB | TIENPHONGCOMME | 21,500 | 17,771 (767) | 4,253 (0.2) | 0.0 | 7.1 | 5.6 | 33.5 | 21.8 | 22.4 | 1.4 | 1.1 | -0.9 | -1.6 | -4.9 | 7.8 |
| | EIB | VIETNAM EXPORT-I | 16,800 | 20,654 (891) | 2,449 (0.1) | 0.0 | 29.1 | 22.2 | 18.8 | 6.0 | 6.0 | 1.3 | 1.3 | -0.9 | 0.9 | -8.7 | 19.6 |
| Bảo hiểm | BVH | BAOVIETHOLDING | 65,700 | 46,048 (1,987) | 9,122 (0.4) | 23.7 | 38.2 | 28.7 | 19.2 | 8.3 | 9.6 | 2.7 | 2.5 | -0.2 | -4.1 | -10.7 | -26.2 |
| | BMI | BAOMINHINSURANC | 25,500 | 2,330 (101) | 1,548 (0.1) | 11.5 | 27.3 | - | - | 7.9 | - | 1,023.7 | - | -1.0 | -1.5 | -5.2 | 23.2 |
| Chứng khoán | SSI | SSI SECURITIES C | 19,600 | 9,958 (430) | 27,021 (1.2) | 44.4 | 3.8 | 3.5 | 51.4 | 10.5 | 11.1 | 0.8 | 0.7 | 0.5 | 0.5 | -11.1 | -26.5 |
| | VCI | VIETCAPITAL SEC | 32,450 | 5,333 (230) | 4,116 (0.2) | 62.6 | - | - | - | 14.4 | 16.5 | - | - | 3.0 | -2.8 | -5.3 | -30.3 |
| | HCM | HOCHI MINH CITY | 23,650 | 7,225 (312) | 23,583 (1.0) | 42.7 | 8.2 | 6.7 | 15.7 | 12.5 | 15.3 | - | - | -1.0 | 1.9 | -7.4 | -0.7 |
| | VND | VNDIRECT SECURIT | 13,850 | 2,889 (125) | 3,385 (0.1) | 8.5 | 9.3 | 7.2 | - | 9.8 | 12.7 | - | - | 0.0 | 0.0 | -2.5 | -15.5 |
| Hàng tiêu dùng thiết yếu | VNM | VIETNAM DAIRYP | 118,100 | 205,657 (8,875) | 135,818 (5.9) | 41.4 | 21.1 | 19.9 | 6.9 | 38.7 | 38.1 | 7.3 | 6.7 | 1.5 | -0.2 | -8.6 | -1.6 |
| | SAB | SAIGON BEER ALCO | 235,800 | 151,214 (6,526) | 9,480 (0.4) | 36.7 | 30.0 | 24.4 | 25.1 | 33.5 | 36.0 | 8.9 | 7.8 | 1.2 | 3.0 | -9.3 | -11.9 |
| | MSN | MASAN GROUP CORP | 60,500 | 70,721 (3,052) | 63,920 (2.8) | 9.1 | 15.7 | 13.5 | -1.7 | 13.9 | 14.5 | 2.1 | 1.8 | -3.2 | -12.3 | -21.2 | -21.9 |
| | HNG | HOANGANH GIA LA | 14,800 | 16,407 (708) | 4,722 (0.2) | 48.6 | - | - | - | - | - | - | - | 2.1 | 1.7 | -0.7 | -7.5 |
| Công nghiệp (vận tải) | VJC | VIETJET AVIATION | 144,500 | 75,695 (3,267) | 65,023 (2.8) | 10.3 | 13.8 | 11.9 | 6.4 | 38.0 | 37.3 | 4.7 | 3.7 | 0.1 | -1.1 | 0.9 | 20.4 |
| | GMD | GEMADEPT CORP | 23,000 | 6,829 (295) | 5,556 (0.2) | 0.0 | 12.5 | 11.6 | -44.5 | 9.5 | 9.7 | 1.1 | 1.1 | 0.9 | -2.1 | -9.3 | -12.0 |
| | CII | HOCHI MINH CITY | 23,100 | 5,725 (247) | 7,669 (0.3) | 18.7 | 11.3 | 10.3 | 147.6 | 11.0 | 12.2 | - | - | 0.4 | 0.4 | -3.8 | -12.2 |
| Công nghiệp (Tư bản) | ROS | FLC FAROS CONSTR | 24,500 | 13,906 (600) | 746,355 (32.2) | 45.9 | - | - | - | - | - | - | - | -2.0 | 0.0 | -2.0 | -36.7 |
| | GEX | VIETNAM ELECTRIC | 20,000 | 9,765 (421) | 15,064 (0.6) | 33.1 | 8.0 | 10.1 | -2.5 | 13.2 | 13.3 | 1.5 | 1.4 | 0.0 | 0.0 | -4.1 | 3.8 |
| | CTD | COTECCONS CONSTR | 64,400 | 4,913 (212) | 5,321 (0.2) | 1.2 | 7.3 | 7.7 | -30.7 | 8.6 | 7.8 | 0.6 | 0.6 | -1.5 | 2.2 | -13.6 | -59.8 |
| | REE | REE | 36,250 | 11,239 (485) | 25,090 (1.1) | 0.0 | 6.4 | 6.2 | 1.1 | 16.8 | 15.9 | 1.0 | 0.9 | 0.7 | 1.3 | -4.9 | 17.7 |

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Việt Nam – Cổ phiếu tiêu biểu

| Khu vực | Mã | Tên công ty | Giá bán | Vốn hóa thị trường (VNDtỷ) | GTGD (VNDtỷ triệu USDmn) | Room còn lại (% -1d) | PER (X) | | EPS CAGR (%) | ROE (%) | | P/B (X) | | Biến động (%) | | | |
|--------------------------------|-----|------------------|---------|----------------------------|--------------------------|----------------------|---------|------|--------------|---------|------|---------|-----|---------------|------|-------|-------|
| | | | | | | | 19E | 20E | | 19E | 20E | 19E | 20E | 1D | 1W | 1M | YTD |
| Tiền ích | GAS | PETROVIETNAM GAS | 99,800 | 191,012 (8.243) | 35,282 (1.5) | 45.4 | 15.8 | 15.7 | 2.4 | 25.9 | 25.7 | 3.9 | 3.7 | 1.8 | 1.8 | -5.6 | 15.2 |
| | NT2 | PETROVIETNAM NHO | 22,600 | 6,506 (281) | 7,564 (0.3) | 29.9 | 8.8 | 8.4 | -0.1 | 20.1 | 20.3 | 1.8 | 1.7 | 0.4 | 0.4 | -1.7 | -8.1 |
| | PPC | PHA LAI THERMAL | 28,650 | 9,186 (396) | 9,518 (0.4) | 33.0 | 10.1 | 10.0 | -13.3 | 16.5 | 16.3 | 1.6 | 1.6 | 0.9 | 2.0 | 10.2 | 58.3 |
| Nguyên vật liệu | HPG | HOA PHAT GRP JSC | 24,200 | 66,818 (2.884) | 136,588 (5.9) | 11.1 | 9.1 | 7.2 | 7.0 | 16.9 | 18.2 | 1.4 | 1.2 | 1.5 | 5.4 | 6.6 | 1.6 |
| | DPM | PETROVIETNAM FER | 13,400 | 5,244 (226) | 3,403 (0.1) | 30.0 | 20.3 | 12.3 | -18.4 | 3.6 | 6.0 | 0.7 | 0.7 | 2.3 | 4.7 | -2.5 | -39.9 |
| | DCM | PETROCA MAU FER | 6,610 | 3,499 (151) | 1,156 (0.0) | 46.5 | 8.8 | 10.7 | - | 6.4 | 5.3 | 0.6 | 0.6 | -2.7 | -2.8 | -8.2 | -35.8 |
| | HSG | HOA SEN GROUP | 8,400 | 3,555 (153) | 38,811 (1.7) | 31.6 | 10.3 | 7.3 | -10.7 | 6.1 | 7.8 | 0.6 | 0.5 | 4.6 | 7.0 | 14.0 | 41.9 |
| | AAA | AN PHAT PLASTIC | 14,150 | 2,422 (105) | 33,307 (1.4) | 37.1 | 6.4 | 6.3 | 49.2 | 16.4 | 16.3 | 0.8 | 0.8 | -0.4 | 2.2 | -10.7 | -3.7 |
| Năng lượng | PLX | VIETNAM NATIONAL | 56,300 | 67,043 (2.893) | 13,322 (0.6) | 6.6 | 17.2 | 16.7 | 10.2 | 19.4 | 20.0 | 3.1 | 3.1 | -0.2 | -0.7 | -4.6 | 6.2 |
| | PVD | PETROVIETNAM DRI | 14,900 | 6,275 (271) | 23,069 (1.0) | 27.8 | 39.0 | 28.3 | 21.2 | 1.3 | 1.8 | 0.5 | 0.5 | -0.7 | -1.0 | -10.2 | 12.3 |
| | PVT | PETROVIET TRANSP | 16,500 | 4,644 (200) | 7,746 (0.3) | 17.0 | 9.2 | 7.1 | 3.1 | 13.6 | 13.2 | 0.9 | 0.8 | -2.4 | -3.8 | -3.5 | 5.1 |
| Hàng tiêu dùng không thiết yếu | MWG | MOBILEWORLD INV | 110,900 | 49,094 (2.119) | 83,073 (3.6) | 0.0 | 13.2 | 10.5 | 25.6 | 34.4 | 32.1 | 4.1 | 3.1 | 0.1 | 2.3 | -11.0 | 27.5 |
| | PNJ | PHUNHUAN JEWELR | 82,200 | 18,295 (790) | 33,005 (1.4) | 0.0 | 16.5 | 13.8 | 20.7 | 27.8 | 28.2 | 4.0 | 3.3 | 0.0 | 2.8 | -4.1 | 17.6 |
| | YEG | YEAH1 GROUP CORP | 39,800 | 1,174 (051) | 1,217 (0.1) | 67.7 | - | 24.0 | -40.0 | -4.1 | 3.6 | 0.9 | 0.9 | -0.3 | -8.5 | -23.2 | -83.1 |
| | FRT | FPTDIGITAL RETA | 27,800 | 2,196 (095) | 3,035 (0.1) | 1.3 | 6.4 | 6.0 | 3.5 | 27.9 | 23.9 | 1.6 | 1.4 | 1.5 | 0.4 | -30.8 | -55.5 |
| | PHR | PHUOC HOA RUBBER | 53,800 | 7,290 (315) | 23,026 (1.0) | 42.2 | 6.8 | 6.7 | 31.3 | 30.8 | 35.3 | 2.4 | 2.0 | -0.7 | -0.4 | -7.6 | 60.8 |
| Chăm sóc sức khỏe | DHG | DHG PHARMACEUTIC | 95,800 | 12,525 (541) | 1,165 (0.1) | 45.6 | 21.0 | 19.7 | 4.0 | 20.1 | 20.0 | 3.8 | 3.6 | 2.4 | 1.9 | 1.9 | 21.3 |
| | PME | PYMEPHARCO JSC | 54,500 | 4,088 (176) | 305 (0.0) | 37.9 | - | - | - | - | - | - | - | 1.1 | 6.9 | -0.5 | -14.2 |
| IT | FPT | FPTCORP | 55,300 | 37,509 (1.619) | 100,652 (4.3) | 0.0 | 11.9 | 10.1 | 24.3 | 24.0 | 24.7 | 2.5 | 2.2 | 0.5 | 1.3 | -7.2 | 44.1 |

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

KHOẢ 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

anhtd@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

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 – Lê Thành Công

congl@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền

huyenntt@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim

harrison.kim@kbfng.com

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

dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh

danhnt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh

vinhn@kbsec.com.vn

Bộ phận Marketing Research

Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin

shin.sy@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, 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.