

# VIETNAM DAILY

## [Điểm nhấn thị trường]

TTCK Việt Nam tăng điểm trước thông tin Bộ trưởng Đinh Tiến Dũng khẳng định tình trạng tắc nghẽn giao dịch trên sàn chứng khoán HOSE trong thời gian qua sẽ sớm được xử lý dứt điểm

## [Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF]

HĐTL tăng điểm trở lại trong phiên hôm nay theo đà hồi phục của TTCK thế giới

## [Thông tin doanh nghiệp]

REE, HVN

## [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

10/03/2021

	Chỉ số	Thay đổi (%, bp)
VNIndex	1,170.08	+0.70
VN30	1,172.26	+0.80
HĐTL VN30F1M	1,178.90	+1.76
HNXIndex	267.10	+0.86
HNX30	388.76	+1.73
UPCoM	80.24	+0.88
USD/VND	23,053	+0.02
Lợi suất TPCP 10 năm (%)	2.35	-3
Lãi suất qua đêm (%)	0.28	+10
Dầu (WTI, \$)	64.20	+0.30
Vàng (LME, \$)	1,714.75	-0.08

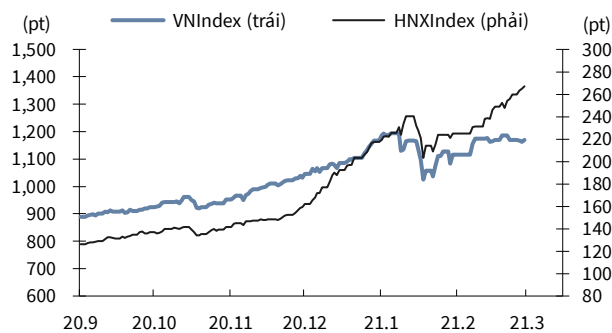


# Điểm nhấn thị trường

<b>VNIndex</b>	<b>1,170.08 (+0.70%)</b>
<b>KLGD (triệu CP)</b>	<b>569.5 (-1.1%)</b>
<b>GTGD (triệu US\$)</b>	<b>777.6 (+18.5%)</b>
<b>HNXIndex</b>	<b>267.10 (+0.86%)</b>
<b>KLGD (triệu CP)</b>	<b>147.2 (-2.3%)</b>
<b>GTGD (triệu US\$)</b>	<b>96.4 (+8.9%)</b>
<b>UPCoM</b>	<b>80.24 (+0.88%)</b>
<b>KLGD (triệu CP)</b>	<b>57.5 (-36.5%)</b>
<b>GTGD (triệu US\$)</b>	<b>39.7 (-31.9%)</b>
<b>NĐTNN mua ròng (triệu US\$)</b>	<b>-20.8</b>

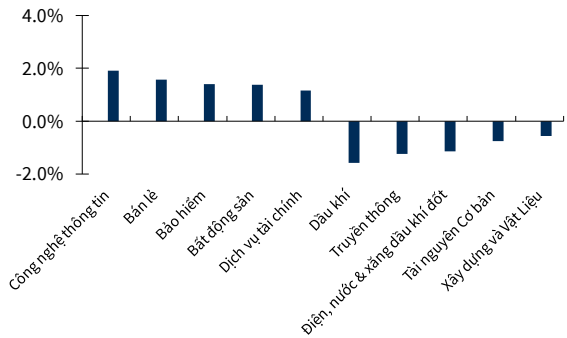
TTCK Việt Nam tăng điểm trước thông tin Bộ trưởng Đinh Tiến Dũng khẳng định tình trạng tắc nghẽn giao dịch trên sàn chứng khoán HOSE trong thời gian qua sẽ sớm được xử lý dứt điểm. Cổ phiếu ngành điện mặt trời tăng giá PC1 (+0.4%), ASM (+0.3%) sau thông tin Bộ Công Thương vừa có công văn hỏa tốc đề nghị UBND các tỉnh, thành phố trực thuộc trung ương và Tập đoàn Điện lực Việt Nam (EVN) khẩn trương thực hiện rà soát, tổng hợp các vấn đề liên quan đến phát triển điện mặt trời ở các địa phương và trên cả nước nhằm hạn chế tối đa việc cắt giảm nguồn điện mặt trời đã đưa vào vận hành. Hiệp hội Thép Việt Nam tiếp tục đề xuất cơ quan Nhà nước nghiên cứu và tiếp tục kéo dài các chính sách hỗ trợ bổ sung các doanh nghiệp trong năm 2021 giúp cổ phiếu ngành này tăng giá ở NKG (+0.2%). Baker Hughes Co cho biết số lượng giàn khoan dầu ở Mỹ đã bắt đầu tăng lên do giá dầu phục hồi, ghi nhận mức cao nhất kể từ tháng 5/2020 khiến cổ phiếu ngành dầu khí giảm giá ở PVD (-2.7%), PVS (-0.8%). Khối ngoại bán ròng ở VNM (+0.6%), CTG (+0.9%), HPG (-0.6%).

## VNIndex & HNXIndex



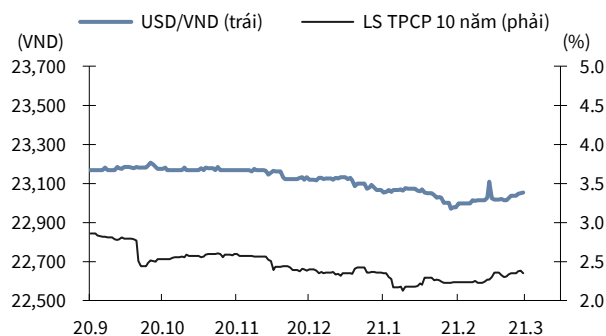
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## Biến động nhóm ngành



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

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



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

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



Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

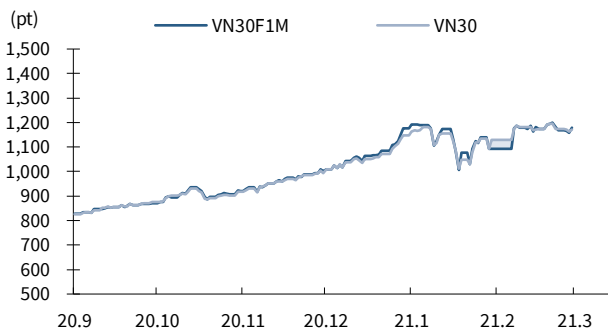
# Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF

<b>VN30</b>	<b>1,172.26 (+0.80%)</b>
<b>VN30F1M</b>	<b>1,178.9 (+1.76%)</b>
<b>Mở cửa</b>	<b>1,161.9</b>
<b>Cao nhất</b>	<b>1,178.9</b>
<b>Thấp nhất</b>	<b>1,156.2</b>

HĐTL tăng điểm trở lại trong phiên hôm nay theo đà hồi phục của TTCK thế giới. Chênh lệch F2103 và VN30 mở cửa ở mức -1.3 và giao động trong biên độ -2.1 và 4.1 trước khi mở rộng về cuối phiên, đóng cửa ở mức 6.64. NĐTNN mua ròng trong phiên hôm nay. Thanh khoản thị trường không nhiều thay đổi.

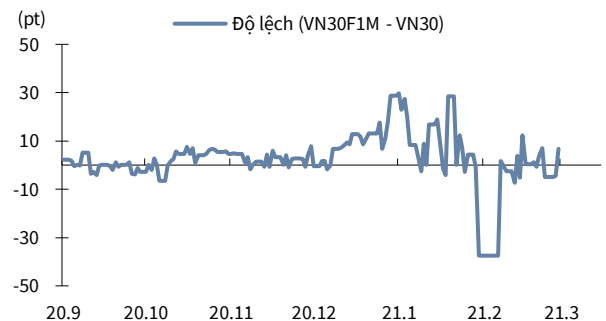
<b>KLGD (HĐ)</b>	<b>177,043 (-7.5%)</b>
------------------	------------------------

## HĐTL VN30F1M & VN30



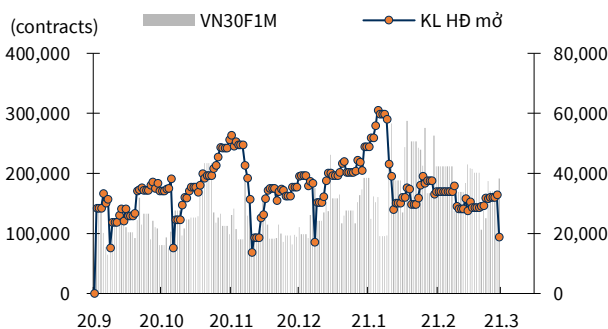
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## Độ lệch HĐTL VN30F1M so với VN30



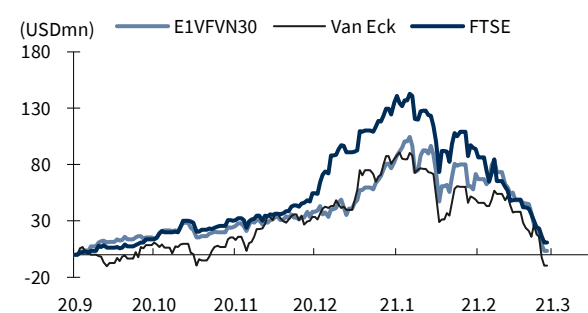
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## KLGD HĐTL VN30F1M & KL hợp đồng mở



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

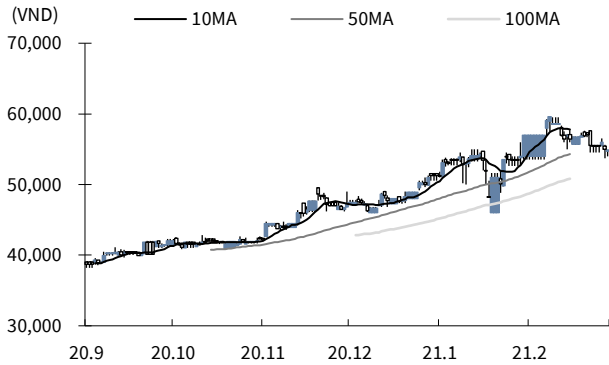
## Biến động tổng tài sản các quỹ ETFs lớn



Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

# Thông tin doanh nghiệp

## Công ty Cơ điện lạnh (REE)

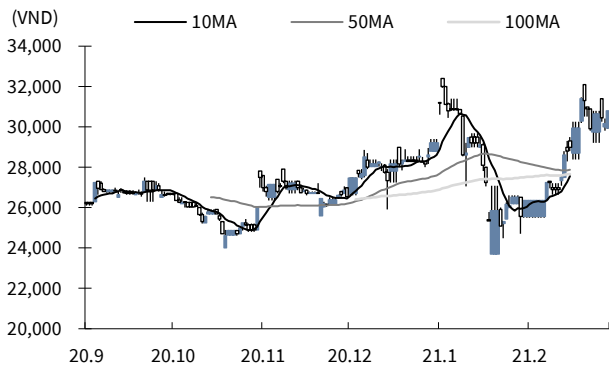


Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- REE giảm -0.2% xuống 54,900 VNĐ/cp.

- REE đặt kế hoạch kinh doanh năm 2021 với lợi nhuận 1,769 tỷ đồng (+8.7% YoY) và doanh thu 6,933.7 tỷ đồng (+24,5% YoY).
- HĐQT đề xuất ĐHCĐ không chia cổ tức năm 2020 nhằm đầu tư toàn bộ lợi nhuận để đảm bảo nguồn vốn cho các dự án trong lĩnh vực điện, nước, bất động sản trong năm 2021 và xem xét về phương án bán toàn bộ hơn 1 triệu cổ phiếu quỹ cho nhân viên với giá bán cố định 10,000 đồng/cp.

## Vietnam Airlines (HVN)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- HVN tăng 2.2% lên 30,800 VNĐ/cp.

- Ngân hàng Nhà nước lấy ý kiến đối với dự thảo Thông tư về tái cấp vốn khi tổ chức tín dụng cho vay HVN và về cơ cấu lại thời hạn trả nợ, giữ nguyên nhóm nợ, trích lập dự phòng rủi ro đối với khoản nợ của HVN do ảnh hưởng của đại dịch Covid-19. Cụ thể, tổng số tiền tái cấp vốn đối với các tổ chức tín dụng tối đa là 4,000 tỷ đồng, lãi suất tái cấp vốn là 0%/năm áp dụng đối với thời hạn tái cấp vốn và thời hạn gia hạn tái cấp vốn.

# Quan điểm kỹ thuật

## Xu hướng & Hành động

### Thị trường cơ sở – Chỉ số VNIndex



Nguồn : Trading View, KB Securities Vietnam

- VNIndex điều chỉnh giảm co vào đầu phiên sáng trước khi dần hồi phục và mở rộng đà tăng về cuối phiên.
- Sau diễn biến hồi phục tích cực trong phiên hôm nay, chỉ số đang có cơ hội kết thúc nhịp điều chỉnh và quay trở lại đà tăng điểm nếu có thể vượt qua được vùng cản gần tại 1176-1181 trong phiên ngày mai. Với xu hướng tăng vẫn đang đóng vai trò chủ đạo, cơ hội bứt phá thành công là hiện hữu mặc dù có thể còn phải trải qua các nhịp rung lắc.
- 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.

## 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:** 1192 - 1197

**Kháng cự gần:** 1182 - 1187

**Hỗ trợ gần:** 1171 - 1174

**Hỗ trợ xa:** 1163 - 1167

- F1 điều chỉnh giảm cơ vào đầu phiên sáng trước khi dần hồi phục và mở rộng đà tăng về cuối phiên.
- Sau diễn biến hồi phục tích cực trong phiên hôm nay, chỉ số đang có cơ hội kết thúc nhịp điều chỉnh và quay trở lại đà tăng điểm nếu có thể vượt qua được vùng cản gần tại 1182-1187 trong phiên ngày mai. Với xu hướng tăng vẫn đang đóng vai trò chủ đạo, cơ hội bứt phá thành công là hiện hữu.
- 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 ngắn khi chỉ số tiến tới vùng kháng cự.
- 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

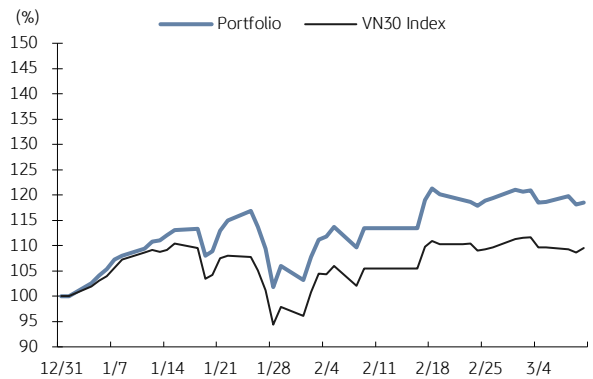
Khối phân tích KBSV

## 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	0.80%	0.26%
Tăng lũy kế (YTD)	9.48%	18.46%

## So sánh hiệu suất với VN30 Index



## Danh mục đầu tư mẫu cho NĐT trong nước

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa 10/03/2021	Tăng/giảm trong phiên (%)	Tăng/giảm lũy kế (%)	Điểm nhấn đầu tư
Mobile World (MWG)	09/08/2019	130,500	1.9%	12.6%	- 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	34,800	-0.1%	42.3%	- 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 Nhuận Jewelry (PNJ)	22/03/2019	83,600	0.1%	9.1%	- 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	27,950	2.4%	64.5%	- 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 hệ động vốn
Refrig Elec Eng (REE)	11/10/2018	54,900	-0.2%	61.5%	- Mảng cho thuê vẫn 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	76,300	1.7%	127.9%	- 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
Vietin Bank (CTG)	31/01/2020	37,550	0.9%	53.9%	- Kết quả kinh doanh tăng trưởng mạnh trong năm 2019 - Kỳ vọng vào việc tăng vốn sẽ diễn ra mạnh mẽ trong năm 2020 - Chất lượng tài sản được cải thiện mạnh
PV Gas (GAS)	11/12/2020	92,000	-1.8%	25.3%	- Hưởng lợi từ nhu cầu LNG tăng cao trước tình trạng thiếu hụt của ngành điện - Thông tin về vaccine, OPEC+ trì hoãn nâng sản lượng hỗ trợ giá dầu - Kỳ vọng việc xây dựng cảng LNG Thị Vải được đẩy mạnh
Hoa Phat Group (HPG)	04/12/2019	45,600	-0.5%	133.3%	- 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.
Kinhbaco City Development (KBC)	09/03/2020	38,400	-1.8%	180.3%	- Giá bán khu đô thị Trảng Duệ cao hơn kỳ vọng - Hưởng lợi từ các Hiệp định thương mại tự do, đặc biệt là EVFTA - Covid-19 đẩy nhanh quá trình chuyển dịch nhà máy khỏi Trung Quốc

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

# Thống kê thị trường

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

Mã	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Mua ròng (Tỷ VND)
VHM	1.7%	22.4%	91.4
MBB	2.4%	23.2%	58.0
PLX	-1.4%	15.9%	57.1
DXG	3.0%	33.6%	40.1
PDR	0.9%	1.3%	15.8

Mã	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Bán ròng (Tỷ VND)
VNM	0.6%	57.1%	-185.5
CTG	0.9%	28.1%	-84.9
HPG	-0.6%	30.7%	-80.4
BID	0.4%	17.3%	-47.2
POW	0.4%	7.4%	-43.3

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	2.3%	3.6%	-0.0
BAX	-2.2%	8.3%	0.7
IDV	0.8%	17.3%	0.6
PHP	-2.2%	0.1%	0.5
NDN	9.9%	0.7%	0.3

Ticker	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Bán ròng (Tỷ VND)
PVS	-0.8%	9.6%	-12.5
APS	6.0%	17.3%	-2.5
THD	0.4%	0.0%	-1.8
BVS	1.3%	12.0%	-1.1
NTP	-1.1%	19.0%	-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	1.7%	GAS, POW
Hàng cá nhân & Gia dụng	1.3%	RAL, STK
Y tế	0.8%	IMP, PME
Ô tô và phụ tùng	0.3%	TMT, HHS
Dịch vụ tài chính	-0.3%	VCI, HCM

5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi (%)	Mã tiêu biểu
Dầu khí	-3.9%	PLX, PVD
Thực phẩm và đồ uống	-2.9%	VNM, SAB
Ngân hàng	-2.3%	VCB, BID
Bán lẻ	-2.2%	MWG, FRT
Bảo hiểm	-1.9%	BVH, PGI

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	16.7%	GVR, DGC
Dầu khí	12.4%	PLX, PVD
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	12.2%	GAS, POW
Dịch vụ tài chính	12.0%	SSI, HCM
Tài nguyên Cơ bản	11.3%	HPG, HSG

5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi (%)	Mã tiêu biểu
Thực phẩm và đồ uống	-1.9%	VNM, SAB
Truyền thông	0.3%	YEG, ADG
Bất động sản	2.2%	VIC, HPX
Bảo hiểm	2.8%	PGI, BMI
Ô tô và phụ tùng	3.3%	DRC, TCH

Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam



## Việt Nam – Cổ phiếu tiêu biểu

---

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

---

**Việt Nam – Cổ phiếu tiêu biểu**

---

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.