

# VIETNAM DAILY

## [Điểm nhấn thị trường]

TTCK Việt Nam tăng điểm, tương đồng với diễn biến của thị trường chứng khoán thế giới trước thông tin xung đột Nga và Ukraine có tín hiệu tích cực và giá nguyên liệu hạ nhiệt giúp giảm lo ngại áp lực lạm phát toàn cầu

## [Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF]

Các HĐTL giảm điểm, diễn biến trái chiều với thị trường cơ sở.

## [Thông tin doanh nghiệp]

HAH, SZC

## [Quan điểm đầu tư]

NDT có thể gia tăng một phần tỷ trọng vị thế trading tại vùng hỗ trợ với các cổ phiếu mục tiêu, nhưng cần giảm thiểu vị thế nắm giữ nếu vùng hỗ trợ đã đề cập bị thủng sau đó.

10/03/2022

|                          | Chỉ số   | Thay đổi<br>(%, bp) |
|--------------------------|----------|---------------------|
| VNIndex                  | 1,479.08 | +0.36               |
| VN30                     | 1,490.24 | +0.07               |
| HĐTL VN30F1M             | 1,490.00 | -0.05               |
| HNXIndex                 | 447.64   | +0.68               |
| HNX30                    | 815.00   | +0.50               |
| UPCoM                    | 115.29   | +1.69               |
| USD/VND                  | 22,842   | -0.01               |
| Lợi suất TPCP 10 năm (%) | 2.26     | -3                  |
| Lãi suất qua đêm (%)     | 2.27     | +25                 |
| Dầu (WTI, \$)            | 112.54   | +3.53               |
| Vàng (LME, \$)           | 1,985.23 | -0.33               |



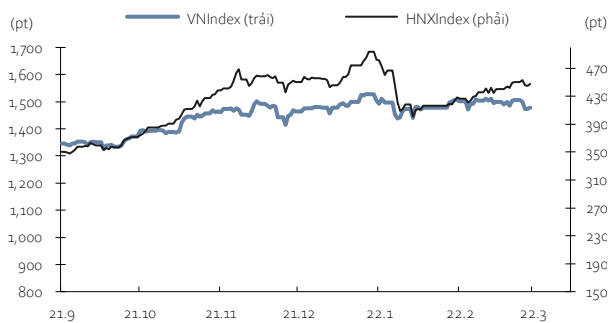
# Điểm nhấn thị trường

|                         |                          |
|-------------------------|--------------------------|
| <b>VNIndex</b>          | <b>1,479.08 (+0.36%)</b> |
| <b>KLGD (triệu CP)</b>  | <b>649.9 (-24.4%)</b>    |
| <b>GTGD (triệu U\$)</b> | <b>927.1 (-30.6%)</b>    |
| <b>HNXIndex</b>         | <b>447.64 (+0.68%)</b>   |
| <b>KLGD (triệu CP)</b>  | <b>123.9 (-11.5%)</b>    |
| <b>GTGD (triệu U\$)</b> | <b>134.4 (-21.3%)</b>    |
| <b>UPCoM</b>            | <b>115.29 (+1.69%)</b>   |
| <b>KLGD (triệu CP)</b>  | <b>96.8 (-9.3%)</b>      |
| <b>GTGD (triệu U\$)</b> | <b>89.3 (-4.0%)</b>      |

TTCK Việt Nam tăng điểm, tương đồng với diễn biến của thị trường chứng khoán thế giới trước thông tin xung đột Nga và Ukraine có tín hiệu tích cực và giá nguyên liệu hạ nhiệt giúp giảm lo ngại áp lực lạm phát toàn cầu. Giá dầu giảm mạnh sau khi UAE cho biết ủng hộ việc tăng sản lượng và sẽ khuyến khích OPEC xem xét mức sản xuất cao hơn, Iraq có thể tăng sản lượng dầu nếu OPEC+ yêu cầu khiến cổ phiếu dầu khí giảm giá ở PVS (-3%), PVD (-2.9%). Theo số liệu từ Tổng cục hải quan, kim ngạch xuất khẩu hàng dệt may 2 tháng đầu năm đạt 5.6 tỷ USD, tăng 25.6% so với cùng kỳ tác động tích cực đến cổ phiếu dệt may ở TCM (+2.2%), MSH (+2.1%). Khởi ngoại bán ròng ở HPG (-1.4%), MSN (-3.5%), GMD (-2.1%).

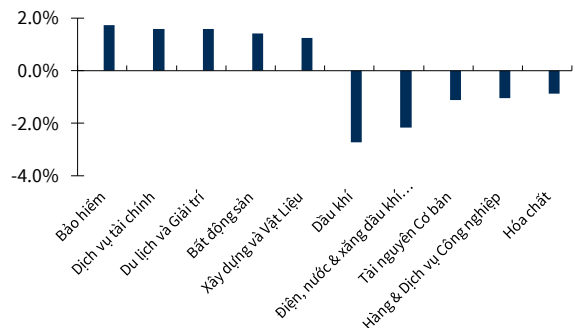
**NĐTNN mua ròng (triệu U\$) -32.9**

## VNIndex & HNXIndex



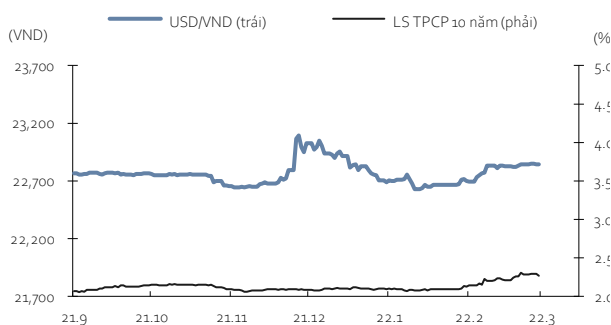
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## 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

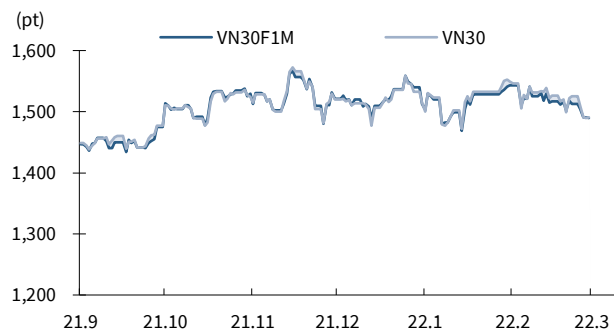
# Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF

|                  |                          |
|------------------|--------------------------|
| <b>VN30</b>      | <b>1,490.24 (+0.07%)</b> |
| <b>VN30F1M</b>   | <b>1,490.0 (-0.05%)</b>  |
| <b>Mở cửa</b>    | <b>1,500.5</b>           |
| <b>Cao nhất</b>  | <b>1,501.9</b>           |
| <b>Thấp nhất</b> | <b>1,490.0</b>           |

Các HĐTL giảm điểm, diễn biến trái chiều với thị trường cơ sở. Chênh lệch F2203 và chỉ số VN30 mở cửa ở mức cao nhất ngày 11.95 điểm, sau đó biến động trong biên độ -4.24 và 1.99, đóng cửa ở mức -0.24 điểm. Khối ngoại mua ròng trong phiên hôm nay với thanh khoản thị trường tiếp tục giảm.

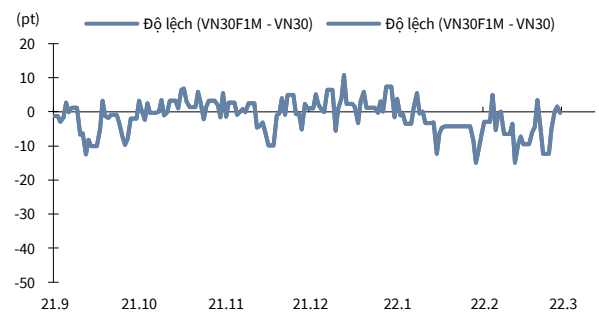
**KLGD (HĐ)**      **105,441 (-20.8%)**

## HĐTL VN30F1M & VN30



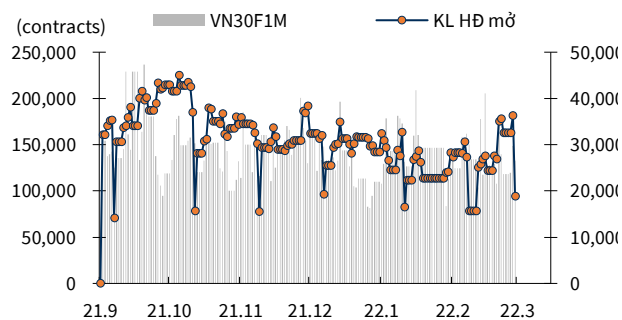
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## Độ lệch HĐTL VN30F1M so với VN30



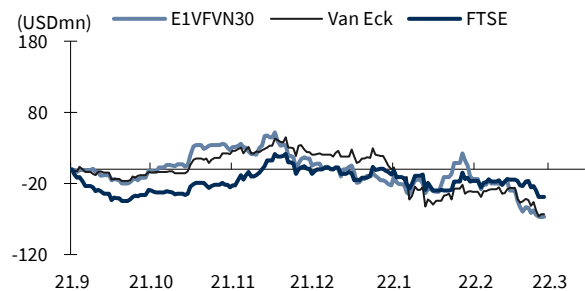
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## KLGD HĐTL VN30F1M & KL hợp đồng mở



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

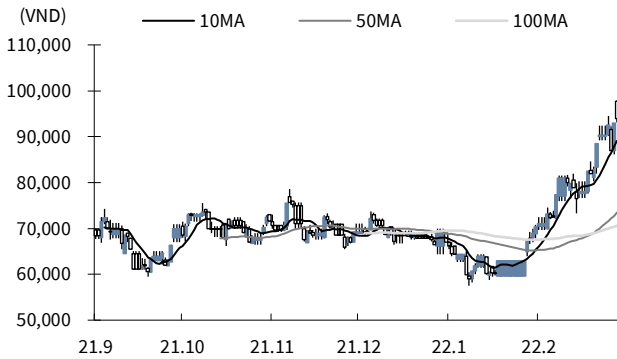
## Biến động tổng tài sản các quỹ ETFs lớn



Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

# Thông tin doanh nghiệp

## Vận tải và Xếp dỡ Hải An (HAH)

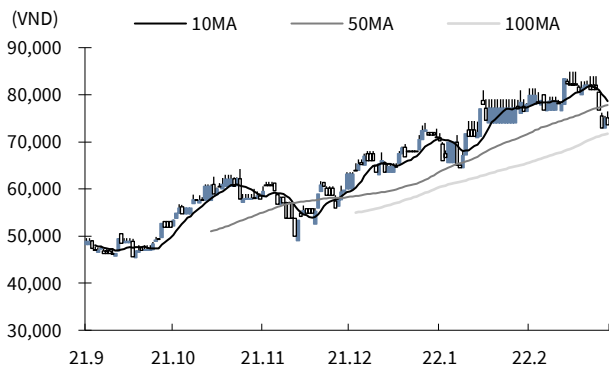


Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- HAH tăng 1.1% lên 94,000 VND/cp

- Công ty Vận tải và Xếp dỡ Hải An phát hành thêm 19.5 triệu cổ phiếu để trả cổ tức 2021 và phát hành 2 triệu cổ phiếu ESOP, tương đương 3% số cổ phiếu lưu hành, giá phát hành cố định 10,000 đồng/cp. HĐQT trình kế hoạch lập Công ty liên doanh vận tải container Zim – Hải An vốn điều lệ 2 triệu USD hợp tác với hãng tàu Zim Integrated Shipping Services Ltd để mở 2 tuyến vận tải container tuyến Việt Nam – Đông Nam Á, Việt Nam – Trung Quốc.

## Sonadezi Châu Đức (SZC)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

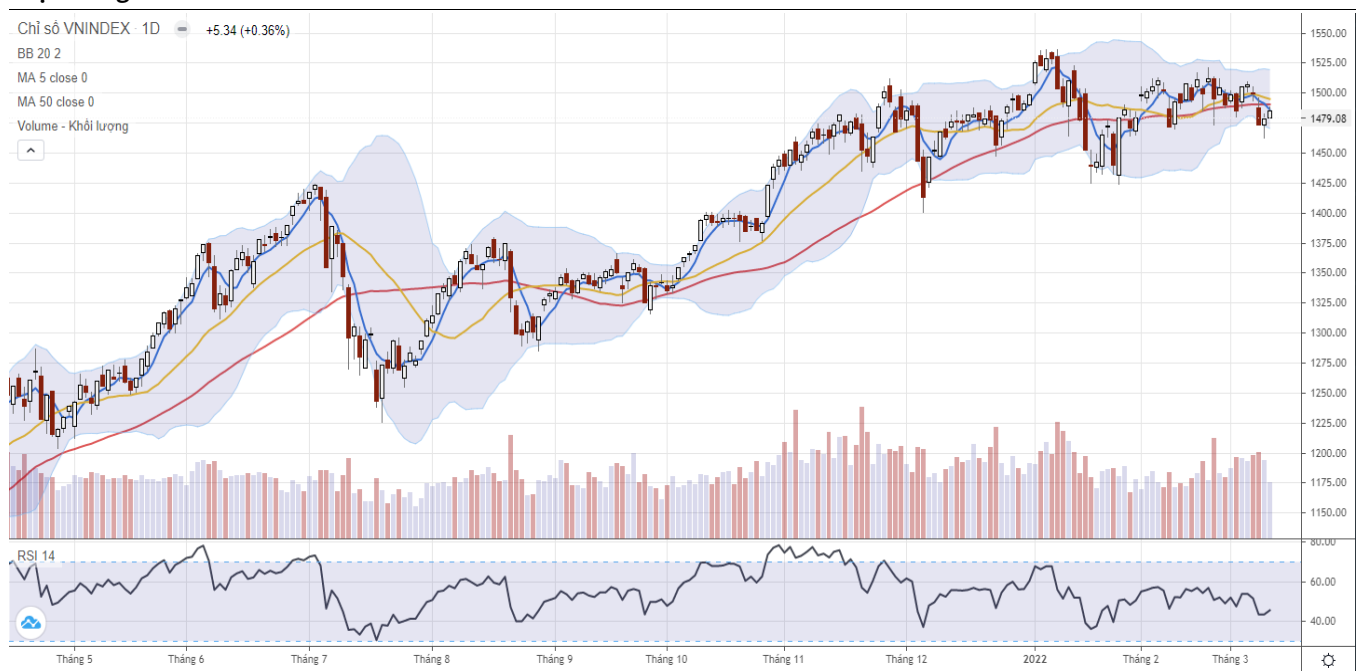
- SZC giảm 1.9% xuống 73,600 VND/cp

- Sonadezi Châu Đức đặt mục tiêu lợi nhuận năm 2022 đạt 184 tỷ đồng, giảm 43% so với kết quả năm 2021 và doanh thu 774.7 tỷ đồng (+6% YoY), trong đó hai mảng đóng góp chính vào cơ cấu doanh thu là cho thuê đất công nghiệp (hơn 381 tỷ đồng) và kinh doanh bất động sản khu dân cư Sonadezi Hữu Phước (khoảng 277 tỷ đồng).

# Quan điểm kỹ thuật

## Xu hướng & Hành động

### Thị trường cơ sở – Chỉ số VNIndex



Nguồn : Trading View, KB Securities Vietnam

- VNIndex mở gap tăng điểm tích cực từ đầu trước khi dần suy yếu và đánh mất phần lớn thành quả đạt được trong phiên.
- Chỉ số vẫn đang chịu ảnh hưởng của vùng kháng cự quanh 1500 khiến những nhịp rung lắc có thể tiếp tục xuất hiện trong một vài phiên tới và gây áp lực lên đà hồi phục của chỉ số. Mặc dù vậy, chừng nào chưa đánh mất vùng hỗ trợ đáng lưu ý tại 145x, cơ hội hồi phục sau đó vẫn tiếp tục được đánh giá cao.
- NĐT có thể gia tăng một phần tỷ trọng vị thế trading tại vùng hỗ trợ với các cổ phiếu mục tiêu, nhưng cần giảm thiểu vị thế nắm giữ nếu vùng hỗ trợ đã đề cập bị thủng sau đó.

## 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: 1513 - 1518

Kháng cự gần: 1497 - 1502

Hỗ trợ gần: 1479 - 1484

Hỗ trợ xa: 1466 - 1470

- F1 mở gap tăng điểm tích cực đầu phiên trước khi dần suy yếu và đảo chiều giảm điểm về cuối phiên.
- Chỉ số vẫn đang chịu ảnh hưởng của vùng kháng cự quanh 150x khiến những nhịp rung lắc có thể tiếp tục xuất hiện trong một vài phiên tới và gây áp lực lên đà hồi phục của chỉ số. Mặc dù vậy, chừng nào chưa đánh mất vùng hỗ trợ đáng lưu ý tại 1480, cơ hội hồi phục sau đó vẫn tiếp tục được đánh giá cao.
- Chiến lược giao dịch trong phiên: Tiếp tục chiến lược giao dịch linh hoạt 2 chiều.
- Chiến lược giao dịch qua đêm: Nằm giữ trạng thái LONG đã mở, chỉ đóng nếu F1 để mất vùng hỗ trợ xa.

*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

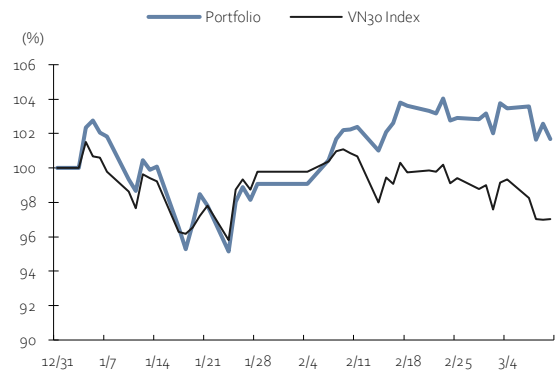
Khối phân tích KBSV

## 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  | 0.07%      | -0.88%           |
| Tăng lũy kế (YTD) | -2.96%     | 1.67%            |

## So sánh hiệu suất với VN30 Index



## Danh mục đầu tư mẫu cho NĐT trong nước

| Mã CP                          | Ngày khuyến nghị | Giá đóng cửa 10/03/2022 | Tăng/giảm trong phiên (%) | Tăng/giảm lũy kế (%) | Điểm nhận đầu tư  |
|--------------------------------|------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------|---|
| Mobile World (MWG)             | 09/08/2019       | 133,500                 | -0.2%                     | 73.2%                | - 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      |
| Dam Phu My (DPM)               | 04/03/2022       | 63,900                  | -2.1%                     | 8.3%                 | - Giá phân bón tiếp tục duy trì ở mức cao với nguồn cung hạn chế, trong khi nhu cầu trong nước phục hồi<br>- Tình hình tài chính lành mạnh, ROE cao nhất ngành, đòn bẩy thấp                                    |
| Phu Nhuan Jewelry (PNJ)        | 22/03/2019       | 108,300                 | -2.0%                     | 44.2%                | - 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"  |
| Nam Tan Uyen (NTC)             | 11/11/2021       | 196,100                 | 0.4%                      | 1.8%                 | - Khu Công nghiệp NTC-3 được phê duyệt đóng góp tăng trưởng 2022<br>- Triển vọng tích cực trong dài hạn của ngành khu công nghiệp<br>- Cấu trúc tài chính lành mạnh   |
| Refrig Elec Eng (REE)          | 11/10/2018       | 71,700                  | 0.8%                      | 109.1%               | - Mảng cho thuê văn 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       | 94,600                  | -0.9%                     | 228.0%               | - 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       | 32,100                  | 0.3%                      | 69.3%                | - 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       | 118,500                 | -3.0%                     | 66.5%                | - 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       | 49,150                  | -1.4%                     | 244.4%               | - 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.                          |
| Kinhbac City Development (KBC) | 09/03/2020       | 52,700                  | -0.6%                     | 286.9%               | - 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) |
|-----|--------------|-----------------------|-------------------|
| VCB | 0.6%         | 23.7%                 | 44.0              |
| NLG | 0.9%         | 32.4%                 | 38.5              |
| STB | 1.5%         | 19.2%                 | 33.5              |
| DCM | 0.7%         | 6.5%                  | 29.9              |
| PNJ | -2.0%        | 48.8%                 | 25.2              |

| Mã  | Thay đổi (%) | Sở hữu nước ngoài (%) | Bán ròng (Tỷ VND) |
|-----|--------------|-----------------------|-------------------|
| HPG | -1.4%        | 22.7%                 | -236.0            |
| MSN | -3.5%        | 28.8%                 | -126.2            |
| GMD | -2.1%        | 43.9%                 | -78.3             |
| VIC | 1.4%         | 12.8%                 | -124.3            |
| VPB | -0.3%        | 17.5%                 | -85.6             |

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) |
|--------|--------------|-----------------------|-------------------|
| HPG    | -1.4%        | 22.7%                 | -210.1            |
| MSN    | -3.5%        | 28.8%                 | -120.1            |
| GMD    | -2.1%        | 43.9%                 | -99.5             |
| VIC    | 1.4%         | 12.8%                 | -94.3             |
| VPB    | -0.3%        | 17.5%                 | -68.7             |

| Ticker | Thay đổi (%) | Sở hữu nước ngoài (%) | Bán ròng (Tỷ VND) |
|--------|--------------|-----------------------|-------------------|
| PVS    | -3.1%        | 9.1%                  | -23.0             |
| VCS    | 0.0%         | 3.7%                  | -6.2              |
| THD    | 0.4%         | 1.6%                  | -3.9              |
| DTD    | 0.2%         | 0.6%                  | -2.9              |
| BVS    | 2.6%         | 9.6%                  | -2.6              |

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 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Hàng cá nhân & Gia dụng         | 2.1%         | PNJ, DQC     |
| Ô tô và phụ tùng                | 1.6%         | SVC, DRC     |
| Xây dựng và Vật Liệu            | 1.6%         | PC1, DPG     |
| Hóa chất                        | 1.2%         | DCM, DPM     |
| Công nghệ thông tin             | 1.0%         | FPT, ELC     |

| 5 ngành diễn biến tiêu cực nhất | Thay đổi (%) | Mã tiêu biểu |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Thực phẩm và đồ uống            | -3.2%        | MSN, SAB     |
| Truyền thông                    | -3.0%        | YEG, PNC     |
| Bất động sản                    | -2.4%        | VHM, BCM     |
| Ngân hàng                       | -2.4%        | VCB, BID     |
| Bảo hiểm                        | -1.8%        | BVH, MIG     |

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 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Truyền thông                    | 16.4%        | YEG, ADG     |
| Hóa chất                        | 14.3%        | DCM, GVR     |
| Hàng & Dịch vụ Công nghiệp      | 7.3%         | GMD, GEX     |
| Tài nguyên Cơ bản               | 6.4%         | HPG, NKG     |
| Y tế                            | 5.8%         | DHG, TNH     |

| 5 ngành diễn biến tiêu cực nhất | Thay đổi (%) | Mã tiêu biểu |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Ngân hàng                       | -8.7%        | BID, VCB     |
| Bất động sản                    | -3.0%        | VHM, VIC     |
| Thực phẩm và đồ uống            | -0.2%        | VNM, BHN     |
| Công nghệ thông tin             | 2.0%         | SAM, SGT     |
| Du lịch và Giải trí             | 2.2%         | VJC, SCS     |

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 (%,-1đ) | P/E (X) |      | EPS CAGR (%) | ROE (%) |      | P/B (X) |     | Biến động (%) |      |       |       |
|--------------------------|------------------|------------------|--------------|------------------------------------|----------------------|----------------------|---------|------|--------------|---------|------|---------|-----|---------------|------|-------|-------|
|                          |                  |                  |              |                                    |                      |                      | 20E     | 21E  |              | 20E     | 21E  | 1D      | 1W  | 1M            | YTD  |       |       |
| Bất Động Sản             | VIC              | VINGROUP JSC     | 97,778       | 372,067 (16,170)                   | 353,692 (15.5)       | 22.5                 | 266.8   | 69.8 | 14.7         | 1.1     | 4.4  | 3.1     | 3.0 | 1.4           | 0.1  | -5.8  | -16.8 |
|                          | VHM              | VINHOMES JSC     | 79,385       | 339,478 (14,753)                   | 324,177 (14.2)       | 26.6                 | 9.2     | 7.8  | 35.9         | 25.1    | 23.2 | 2.1     | 1.7 | 1.6           | -3.6 | -6.1  | -8.3  |
|                          | VRE              | VINCOM RETAIL JS | 34,850       | 79,190 (3,442)                     | 249,684 (11.0)       | 17.8                 | 26.2    | 18.2 | -7.6         | 9.1     | 10.8 | 2.2     | 2.1 | 1.3           | -2.1 | 11.1  | 6.3   |
|                          | NVL              | NO VA LAND INVES | 45,853       | 86,712 (3,768)                     | 242,475 (10.6)       | 31.3                 | 28.9    | 24.5 | 6.7          | 14.2    | 14.6 | 3.7     | 3.2 | 0.7           | -1.3 | -1.9  | -15.4 |
|                          | KDH              | KHANG DIEN HOUSE | 31,182       | 19,167 (833)                       | 67,955 (3.0)         | 11.6                 | 23.2    | 17.3 | 18.0         | 14.3    | 13.7 | 3.0     | 2.7 | 0.6           | -5.7 | -2.5  | 1.0   |
|                          | DXG              | DAT XANH GROUP   | 21,130       | 12,594 (547)                       | 430,597 (18.9)       | 13.9                 | 17.6    | 19.4 | -            | 14.8    | 12.4 | 2.4     | 2.3 | 3.2           | -8.7 | 14.2  | 14.6  |
| Ngân hàng                | VCB              | BANK FOR FOREIGN | 79,937       | 378,305 (16,441)                   | 133,795 (5.9)        | 6.3                  | 14.8    | 12.2 | 11.7         | 20.4    | 21.2 | 2.7     | 2.3 | 0.6           | -2.3 | -8.5  | 6.0   |
|                          | BID              | BANK FOR INVESTM | 34,507       | 174,556 (7,586)                    | 126,638 (5.6)        | 12.7                 | 14.8    | 11.2 | -5.3         | 17.4    | 20.2 | 2.3     | 2.0 | 1.1           | -4.3 | 15.4  | 10.4  |
|                          | TCB              | VIETNAM TECHNOLO | 38,900       | 136,341 (5,925)                    | 497,644 (21.8)       | 0.0                  | 8.0     | 6.6  | 14.3         | 21.0    | 20.5 | 1.5     | 1.2 | 0.3           | -0.8 | -8.1  | -1.5  |
|                          | CTG              | VIETNAM JS COMM  | 28,512       | 137,021 (5,955)                    | 331,583 (14.5)       | 1.4                  | 8.3     | 6.3  | 61.1         | 19.6    | 22.9 | 1.4     | 1.2 | 0.3           | -1.5 | 12.7  | -5.3  |
|                          | VPB              | VIETNAM PROSPERI | 22,944       | 101,381 (4,406)                    | 713,629 (31.3)       | 0.0                  | 10.9    | 8.8  | 18.8         | 16.5    | 17.1 | 1.7     | 1.4 | -0.3          | -1.9 | 0.1   | 2.7   |
|                          | MBB              | MILITARY COMMERC | 19,407       | 73,327 (3,187)                     | 688,620 (30.2)       | 0.0                  | 7.9     | 6.6  | 14.6         | 22.6    | 21.6 | 1.5     | 1.2 | 1.0           | -6.2 | -8.0  | 7.4   |
|                          | HDB              | HDBANK           | 20,400       | 40,641 (1,766)                     | 179,522 (7.9)        | 4.2                  | 7.5     | 6.5  | 23.3         | 21.8    | 19.8 | -       | -   | -0.2          | -4.6 | 14.4  | -12.6 |
|                          | STB              | SACOMBANK        | 18,600       | 33,548 (1,458)                     | 733,099 (32.2)       | 14.0                 | 11.2    | 7.6  | 26.5         | 14.2    | 18.7 | 1.6     | 1.3 | 1.4           | -0.9 | -9.2  | 0.2   |
|                          | TPB              | TIEN PHONG COMME | 20,630       | 28,732 (1,249)                     | 271,960 (11.9)       | 0.0                  | 8.9     | 7.5  | 37.5         | 22.2    | 22.3 | 1.9     | 1.6 | 0.5           | -6.0 | -5.3  | -5.0  |
|                          | EIB              | VIETNAM EXPORT-I | 18,500       | 22,745 (988)                       | 29,109 (1.3)         | 0.2                  | -       | -    | 27.3         | -       | -    | -       | -   | -1.3          | 7.0  | -2.0  | 1.8   |
| Bảo hiểm                 | BVH              | BAO VIET HOLDING | 61,900       | 45,950 (1,997)                     | 58,486 (2.6)         | 21.0                 | 20.4    | 16.6 | 15.8         | 9.7     | 11.0 | 1.9     | 1.7 | 1.8           | -2.7 | 3.6   | 2.5   |
|                          | BMI              | BAOMINH INSURANC | 22,250       | 2,439 (106)                        | 16,193 (0.7)         | 14.2                 | 24.7    | 19.6 | 9.1          | 10.8    | 13.1 | 2.3     | 2.1 | 0.9           | 1.6  | 4.4   | -6.8  |
| Chứng khoán              | SSI              | SSI SECURITIES C | 21,998       | 19,947 (867)                       | 460,852 (20.2)       | 55.4                 | 20.8    | 19.6 | -3.2         | 15.2    | 15.2 | -       | -   | 0.0           | 2.4  | 3.3   | -10.0 |
|                          | VCI              | VIET CAPITAL SEC | 27,500       | 9,108 (396)                        | 174,559 (7.7)        | 71.9                 | -       | -    | -4.0         | -       | -    | -       | -   | -0.5          | 0.3  | 4.6   | -13.3 |
|                          | HCM              | HO CHI MINH CITY | 22,265       | 8,907 (387)                        | 148,437 (6.5)        | 52.4                 | -       | -    | -19.0        | -       | -    | -       | -   | 0.5           | -0.7 | -2.6  | -18.0 |
|                          | VND              | VNDIRECT SECURIT | 6,983        | 5,734 (249)                        | 403,356 (17.7)       | 27.2                 | -       | -    | 36.3         | -       | -    | -       | -   | 6.8           | 2.2  | 10.6  | -4.3  |
| Hàng tiêu dùng thiết yếu | VNM              | VIET NAM DAIRY P | 109,000      | 227,805 (9,900)                    | 175,514 (7.7)        | 42.1                 | 16.0    | 14.8 | 4.0          | 31.3    | 32.9 | 4.6     | 4.4 | 2.7           | -1.7 | -6.8  | -10.8 |
|                          | SAB              | SAIGON BEER ALCO | 192,500      | 123,447 (5,365)                    | 26,169 (1.1)         | 36.9                 | 23.4    | 19.4 | 7.3          | 19.7    | 21.4 | 4.3     | 3.8 | 1.3           | -6.0 | 0.0   | 4.0   |
|                          | MSN              | MASAN GROUP CORP | 95,100       | 111,712 (4,855)                    | 135,982 (6.0)        | 16.5                 | 32.6    | 7.8  | -51.9        | 17.9    | 23.0 | 5.4     | 4.4 | -3.5          | -5.7 | 0.3   | -12.3 |
| HNG                      | HOANG ANH GIA LA | 12,450           | 13,801 (600) | 116,628 (5.1)                      | 48.8                 | -                    | -       | -    | -            | -       | -    | -       | 0.2 | 4.0           | 1.2  | -19.0 |       |
| Công nghiệp (vận tải)    | VJC              | VIETJET AVIATION | 131,800      | 69,042 (3,001)                     | 128,960 (5.7)        | 11.0                 | -       | 60.5 | -88.5        | 1.0     | 10.1 | -       | -   | -0.7          | -3.1 | 4.5   | 8.3   |
|                          | GMD              | GEMADEPT CORP    | 33,100       | 9,976 (434)                        | 161,764 (7.1)        | 10.8                 | 22.8    | 20.6 | -57.0        | 12.1    | 13.1 | 2.5     | 2.3 | -2.1          | 1.1  | 15.2  | 16.3  |
|                          | CII              | HO CHI MINH CITY | 22,600       | 5,398 (235)                        | 335,439 (14.7)       | 38.4                 | 12.5    | 8.1  | 65.7         | 11.2    | 14.9 | 1.4     | 1.3 | 1.8           | -5.5 | 8.4   | -33.5 |
| Công nghiệp (Tư bản)     | ROS              | FLC FAROS CONSTR | 3,670        | 2,083 (091)                        | 122,472 (5.4)        | 46.4                 | -       | -    | -92.4        | -       | -    | -       | -   | -0.1          | 0.0  | 6.1   | -39.0 |
|                          | GEX              | GELEX GROUP JSC  | 15,802       | 10,411 (452)                       | 619,156 (27.1)       | 37.7                 | 19.1    | 14.0 | -13.2        | 12.0    | 15.1 | -       | -   | -1.3          | -4.6 | 4.8   | -2.8  |
|                          | CTD              | COTECCONS CONSTR | 73,200       | 5,438 (236)                        | 51,827 (2.3)         | 3.6                  | 23.3    | 20.3 | -52.4        | 3.2     | 3.7  | 0.7     | 0.8 | -0.9          | -5.7 | 12.4  | -22.4 |
|                          | REE              | REE              | 59,600       | 18,419 (800)                       | 44,311 (1.9)         | 0.0                  | 11.1    | 9.3  | -4.5         | 13.8    | 14.4 | 1.5     | 1.4 | 0.8           | -5.3 | 5.1   | 3.8   |

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## Việt Nam – Cổ phiếu tiêu biểu

| Ngành                          | Mã  | Tên công ty      | Giá bán | Vốn hóa thị trường | GTGD              | Room còn lại | P/E (X) |      | EPS CAGR (%) | ROE (%) |      | P/B (X) |     | Biến động (%) |      |      |       |
|--------------------------------|-----|------------------|---------|--------------------|-------------------|--------------|---------|------|--------------|---------|------|---------|-----|---------------|------|------|-------|
|                                |     |                  |         | (VNDtỷ, USDmn)     | (VNDtriệu, USDmn) |              | 20E     | 21E  |              | 20E     | 21E  | 20E     | 21E | 1D            | 1W   | 1M   | YTD   |
| Tiện ích                       | GAS | PETROVIETNAM GAS | 90,100  | 172,447 (7,494)    | 141,958 (6.2)     | 46.1         | 19.1    | 17.2 | -17.5        | 22.0    | 23.7 | 4.1     | 3.7 | -3.0          | -1.8 | 5.8  | 23.2  |
|                                | NT2 | PETROVIETNAM NHO | 22,850  | 6,578 (286)        | 13,868 (0.6)      | 31.4         | 12.2    | 9.8  | -10.5        | 14.3    | 15.8 | 1.5     | 1.4 | -0.4          | -0.4 | -4.4 | -13.3 |
|                                | PPC | PHA LAI THERMAL  | 26,200  | 8,400 (365)        | 4,785 (0.2)       | 34.1         | 13.8    | 8.7  | -5.1         | 10.3    | 16.7 | 1.4     | 1.4 | 0.0           | 0.0  | -2.9 | -7.9  |
| Nguyên vật liệu                | HPG | HOA PHAT GRP JSC | 32,481  | 145,287 (6,314)    | 1,232,295 (54.0)  | 18.0         | 7.6     | 7.1  | 21.9         | 29.2    | 24.2 | 1.9     | 1.5 | -1.4          | -1.9 | 4.6  | 5.9   |
|                                | DPM | PETROVIETNAM FER | 17,400  | 6,809 (296)        | 408,806 (17.9)    | 36.5         | 10.5    | 16.1 | -0.5         | 30.7    | 17.8 | 3.6     | 3.2 | -2.1          | 7.2  | 42.0 | 27.8  |
|                                | DCM | PETRO CA MAU FER | 13,650  | 7,226 (314)        | 271,568 (11.9)    | 46.5         | 9.8     | 14.4 | -4.5         | 29.9    | 17.6 | 2.5     | 2.3 | 0.7           | 12.7 | 50.8 | 22.2  |
|                                | HSG | HOA SEN GROUP    | 22,636  | 11,063 (481)       | 441,783 (19.4)    | 38.9         | 7.2     | 7.1  | 67.9         | 24.0    | 20.4 | 1.5     | 1.3 | -1.2          | -2.7 | 12.5 | 9.5   |
|                                | AAA | AN PHAT BIOPLAST | 12,864  | 3,138 (136)        | 92,222 (4.0)      | 97.2         | 17.2    | 17.3 | 17.2         | 7.0     | -    | 1.2     | 1.2 | 0.9           | -4.3 | -0.6 | -12.4 |
| Năng lượng                     | PLX | VIETNAM NATIONAL | 56,100  | 68,375 (2,972)     | 205,974 (9.0)     | 4.6          | 19.6    | 17.6 | -51.0        | 15.3    | 16.9 | 2.9     | 2.8 | -2.7          | -2.4 | 1.3  | 13.7  |
|                                | PVD | PETROVIETNAM DRI | 23,400  | 9,854 (428)        | 331,751 (14.5)    | 39.9         | 35.0    | 18.2 | -11.9        | 3.5     | 6.2  | 1.1     | 1.1 | -2.9          | 7.8  | 26.4 | 30.9  |
|                                | PVT | PETROVIET TRANSP | 17,900  | 5,793 (252)        | 141,948 (6.2)     | 35.9         | 10.2    | 8.9  | 1.2          | 17.2    | 16.4 | 1.5     | 1.2 | -2.8          | -0.5 | 19.7 | 14.7  |
| Hàng tiêu dùng không thiết yếu | MWG | MOBILE WORLD INV | 93,000  | 65,024 (2,826)     | 171,042 (7.5)     | 0.0          | 14.8    | 12.8 | 13.7         | 29.1    | 29.4 | 4.1     | 3.7 | -0.2          | -2.2 | -2.1 | -1.8  |
|                                | PNJ | PHU NHUAN JEWELR | 87,500  | 19,895 (865)       | 138,329 (6.1)     | 0.0          | 18.1    | 14.6 | 2.4          | 21.2    | 20.6 | 3.4     | 2.7 | -2.0          | 4.1  | 4.8  | 12.6  |
|                                | YEG | YEAH1 GROUP CORP | 40,300  | 1,261 (055)        | 17,050 (0.7)      | 70.6         | -       | -    | -            | -       | -    | -       | -   | -1.8          | -9.7 | 42.9 | 9.8   |
|                                | FRT | FPT DIGITAL RETA | 28,200  | 2,227 (097)        | 153,038 (6.7)     | 30.3         | 17.7    | 13.9 | -75.2        | 30.7    | 29.9 | 4.7     | 3.7 | 6.9           | 0.6  | 32.2 | 27.9  |
|                                | PHR | PHUOC HOA RUBBER | 61,900  | 8,387 (365)        | 54,106 (2.4)      | 34.6         | 10.6    | 11.8 | 41.2         | 33.6    | 26.0 | 2.9     | 2.3 | -0.8          | -4.4 | -5.5 | 9.3   |
| Chăm sóc sức khỏe              | DHG | DHG PHARMACEUTIC | 100,300 | 13,114 (570)       | 5,762 (0.3)       | 45.4         | 19.7    | 18.4 | 10.7         | 19.3    | 18.8 | 3.5     | 3.2 | -0.1          | -3.0 | 10.3 | 1.2   |
|                                | PME | PYMEPHARCO JSC   | 80,200  | 6,016 (261)        | #N/A (#N/A)       | 11.7         | -       | -    | 1.6          | -       | -    | -       | -   | -             | -    | -    | -     |
| IT                             | FPT | FPT CORP         | 68,000  | 61,301 (2,664)     | 104,939 (4.6)     | 0.0          | 17.0    | 13.8 | 15.5         | 27.4    | 29.2 | 3.7     | -   | -0.9          | 1.3  | 2.8  | 1.7   |

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## KHOẢ 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

**Nguyễn Anh Tùng**  
Chuyên viên cao cấp – Tài chính & Công nghệ  
tungna@kbsec.com.vn

**Phạm Hoàng Bảo Nga**  
Chuyên viên cao cấp – Bất động sản nhà ở  
ngaphb@kbsec.com.vn

**Lê Anh Tùng**  
Chuyên viên cao cấp – Dầu Khí & Ngân hàng  
tungla@kbsec.com.vn

**Nguyễn Ngọc Hiếu**  
Chuyên viên phân tích – Năng lượng & Vật liệu xây dựng  
hieunn@kbsec.com.vn

**Tiêu Phan Thanh Quang**  
Chuyên viên phân tích – Bất động sản công nghiệp & Logistics  
quangtpt@kbsec.com.vn

**Lương Ngọc Tuấn Dũng**  
Chuyên viên phân tích – Bán lẻ & Hàng tiêu dùng  
dunglnt@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  
anhtd@kbsec.com.vn

**Lê Hạnh Quyên**  
Chuyên viên phân tích – Vĩ mô & Ngân hàng  
quyenlh@kbsec.com.vn

**Thái Hữu Công**  
Chuyên viên phân tích – Chiến lược & Cổ phiếu Mid cap  
congth@kbsec.com.vn

**Trần Thị Phương Anh**  
Chuyên viên phân tích – Chiến lược & Cổ phiếu Mid cap  
anhhttp@kbsec.com.vn

### Bộ phận Hỗ trợ

**Nguyễn Cẩm Thơ**  
Chuyên viên hỗ trợ  
thonc@kbsec.com.vn

**Nguyễn Thị Hương**  
Chuyên viên hỗ trợ  
huongnt3@kbsec.com.vn

## CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

---

### Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng M, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội  
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

### Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội  
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

### Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh  
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

### Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh  
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

### LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: [ccc@kbsec.com.vn](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.

