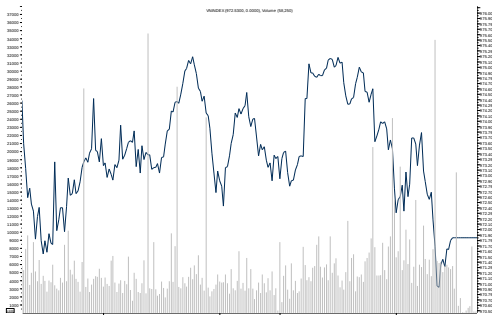


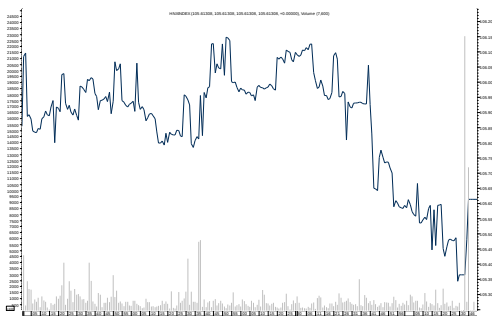
## Kết quả giao dịch trong ngày

|                 | VNINDEX | HNXINDEX |
|-----------------|---------|----------|
| Điểm số         | 972.53  | 105.61   |
| Thay đổi (%)    | -0.29%  | -0.24%   |
| KLGD (triệu CP) | 150.55  | 23.21    |
| GTGD (tỷ VND)   | 3567    | 348      |
| Số mã tăng      | 150     | 73       |
| Số mã giảm      | 146     | 72       |
| Số mã đứng giá  | 103     | 222      |

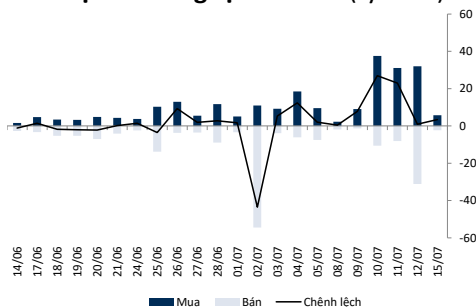
## Diễn biến trong phiên VNINDEX



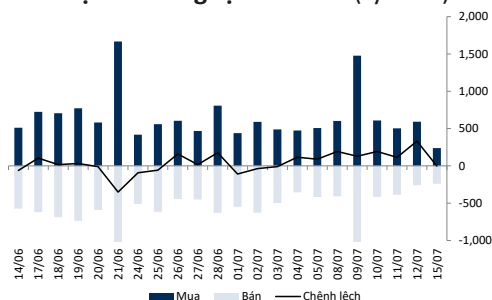
## Diễn biến trong phiên HNXINDEX



## Giao dịch khối ngoại sàn HSX (tỷ VND)



## Giao dịch khối ngoại sàn HNX (tỷ VND)



## ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Thị trường có phiên giảm điểm với thanh khoản giảm trở lại dưới mức trung bình năm 2019. Khối ngoại bán ròng sau 07 phiên mua ròng liên tiếp và độ rộng thị trường tương đối cân bằng.

Trên sàn HSX, các cổ phiếu Bluechips giao dịch phân hóa khá rõ nét với MWG, PNJ, VRE, PLX, FPT, REE, VCB...tăng điểm khá tốt. Ở chiều ngược lại, BVH, HPG, MSN, VIC, VNM, SAB, VJC, POW, VHM...là những cổ phiếu kìm hãm thị trường hôm nay. Rổ VN30 có 14 mã tăng giá và 14 mã giảm giá. Sàn HNX có diễn biến tương tự...

Nhóm cổ phiếu ngân hàng là động lực chính đẩy thị trường tăng điểm hôm nay với đầu tàu VCB (+1.8%), TCB, MBB, CTG, VIB, TPB... Ngoài ra, nhóm khu công nghiệp (NTC, D2D, BCM,...), dệt may (TCM, TNG, STK,...), thủy sản (FMC, IDI, MPC, VHC, ABT, ANV...) cũng tăng khá tích cực. Trong khi đó, nhóm cổ phiếu có tính thị trường cao như chứng khoán, bất động sản, xây dựng, dầu khí...nhìn chung giao dịch giằng co, phản ánh xu hướng chung của thị trường.

Trên thị trường hợp đồng tương lai chỉ số, HĐTL F1912 bất ngờ tăng mạnh 21,2 điểm lên 906 điểm cuối phiên, cao hơn 32,29 điểm so với VN30 Index. Tuy vậy, việc HĐTL F1912 tăng mạnh đến từ yếu tố thanh khoản thấp hơn là niềm tin của giới đầu tư với xu hướng thị trường. Các hợp đồng còn lại đều tăng điểm, qua đó nới rộng khoảng cách trung bình với VN30 Index, cao hơn từ + 5.29 đến +12.29 điểm.

**Thanh khoản trong hệ thống ngân hàng trong tuần giao dịch 07/07 – 12/07 vẫn duy trì ở mức dồi dào.** Cụ thể, kết thúc phiên giao dịch ngày 12/07, lãi suất ở các kỳ hạn tiếp tục giảm, với lãi suất qua đêm đóng cửa ở mức 2.886% (-0.151% wow); lãi suất kỳ hạn 1 tuần là 2.971% (-0.229%); 2 tuần là 3.1% (-0.25%) so với phiên ngày 05/07. Trong khi đó, lãi suất liên ngân hàng đối với USD ổn định quanh mức 2.5 – 2.6% cho kỳ hạn qua đêm và 1 tuần. Chênh lệch lãi suất VND – USD tiếp tục được duy trì quanh mức 0.3 – 0.5%.

Trên hoạt động thị trường mở, chỉ có hoạt động bán tín phiếu được sử dụng. NHNN đã ghi nhận phát hành tín phiếu với khối lượng tổng cộng 49 nghìn tỷ đồng. Với 35 nghìn tỷ đáo hạn, trong tuần qua NHNN đã hút vào khoảng 14 nghìn tỷ đồng – tương đương với tuần trước. Nhìn chung, thanh khoản trong hệ thống vẫn khá dồi dào do nguồn vốn ngắn hạn đã được đáp ứng.

Trên thị trường trái phiếu sơ cấp, Kho bạc Nhà nước huy động được 6,983/7,500 tỷ đồng TPCP gọi thầu. Lợi suất trúng thầu kỳ hạn ngắn (5 năm) tăng nhẹ trong khi lợi suất trúng thầu các kỳ hạn dài giảm mạnh từ 13 – 18 bps.

Thị trường ngoại tệ trong tuần qua khá ổn định, trong bối cảnh các yếu tố ngoại biên như chỉ số DXY giảm dưới tác động của Fed. Tỷ giá trung tâm được niêm yết ở mức 23,059 VND/USD, giảm 2 đồng so với cuối tuần trước đó. Tỷ giá liên ngân hàng tiếp tục xu hướng giảm, chốt tuần 12/7, tỷ giá giao dịch ở mức 23,200 VND/USD, tương đương với mức giá mua giao ngay được Ngân hàng Nhà nước niêm yết. Tỷ giá trên thị trường tự do cũng giảm mạnh xuống tương đương tỷ giá liên ngân hàng.

Trong tuần này, kết quả doanh số bán lẻ của Mỹ sẽ được công bố vào thứ 3, tuy nhiên chúng tôi nhìn nhận sẽ không có nhiều tác động tới thị trường, khi Chủ tịch

Fed Powell đã khẳng định việc cắt giảm lãi suất trong năm nay trong phiên điều trần tuần trước. Tỷ giá do đó sẽ không có nhiều biến động mạnh. Tỷ giá liên ngân hàng xuống mức chận dưới nên nhiều khả năng NHNN sẽ tiếp tục mua ròng ngoại tệ - bơm tiền đồng ra hệ thống – lãi suất liên ngân hàng sẽ tiếp tục giảm trong tuần này.

**Thị trường chứng khoán Trung Quốc đảo chiều và phục hồi trong phiên giao dịch ngày hôm nay** khi giới đầu tư kỳ vọng chính phủ sẽ tăng cường kích thích để ổn định tăng trưởng kinh tế khi tăng trưởng GDP Quý 2 của Trung Quốc xuống mức thấp nhất trong vòng 27 năm qua. Cụ thể, Shanghai Composite và Shenzhen Composite lần lượt tăng 0.4% và 1%. Hang Seng của Hong Kong cũng tăng 0.3%. Tăng trưởng kinh tế Trung Quốc chậm lại ở 6.2% trong quý II, từ mức 6.4% của quý I. Đây là mức tăng trưởng thấp nhất kể từ quý I/1992.

Theo dự đoán của Bloomberg Economics, bất kỳ dấu hiệu suy yếu nào cũng sẽ khiến các nhà hoạch định chính sách của Trung Quốc tăng cường kích thích tài chính và tiền tệ.

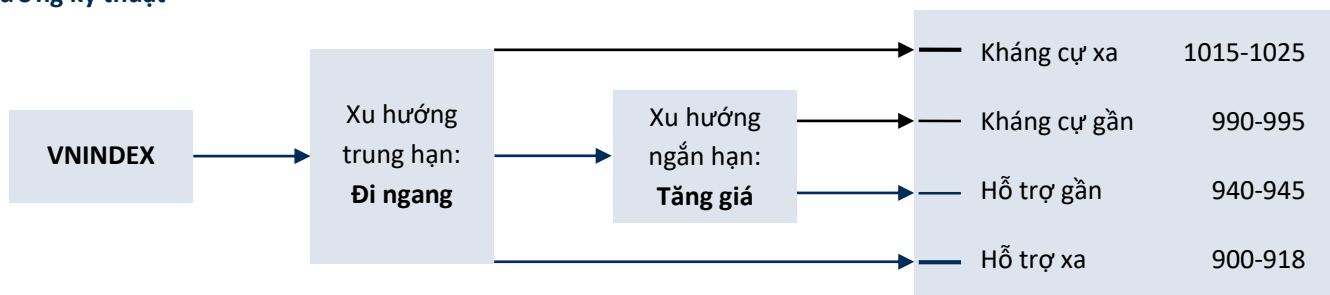
*Thái Thị Việt Trinh – Chuyên viên vĩ mô – [trinhhtt@kbsec.com.vn](mailto:trinhhtt@kbsec.com.vn)*

## QUAN ĐIỂM & CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

### VNINDEX



### Xu hướng kỹ thuật



### Quan điểm đầu tư

Thị trường diễn biến giằng co và điều chỉnh nhẹ với số mã tăng/giảm khá cân bằng. Về tổng thể, áp lực bán không quá mạnh thể hiện qua thanh khoản sụt giảm, trong khi dòng tiền vẫn hướng đến các cổ phiếu có KQKD tích cực, cũng như có câu chuyện riêng hỗ trợ.

Chúng tôi cho rằng diễn biến của các chỉ số chính đang tạm thời không phản ánh đầy đủ cũng như không gây nhiều ảnh hưởng đến xu hướng của từng mã cổ phiếu riêng lẻ. Mặc dù đang chịu áp lực điều chỉnh nhưng các chỉ báo động lượng vẫn đang nghiêng về khả năng duy trì xu hướng hồi phục ngắn hạn. Do đó, ngoài các vị thế nắm giữ kỳ vọng vào sóng hồi phục trung hạn, nhà đầu tư được khuyến nghị đẩy mạnh hoạt động trading ngắn hạn theo chiều mua trước tại hỗ trợ, bán sau tại kháng cự với từng mã cổ phiếu mục tiêu riêng biệt.

**Đặng Thanh Thế** – Trưởng nhóm chiến lược – [thedt@kbsec.com.vn](mailto:thedt@kbsec.com.vn)

## KHUYẾN NGHỊ DANH MỤC THAM KHẢO

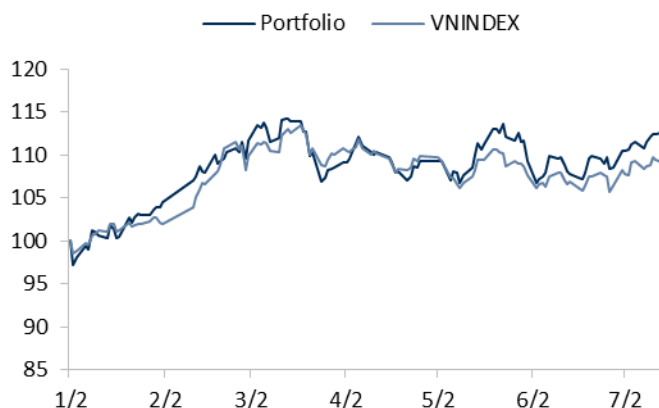
### Tiêu chí đầu tư

**(1)** Danh mục 10 mã cổ phiếu đầu tư trung hạn (thời gian nắm giữ tối thiểu 3 tháng) nhưng có thể linh hoạt phụ thuộc biến động thị trường.

**(2)** Ngưỡng chốt lời tại +30% và cắt lỗ tại -15%.

**(3)** Danh mục giả lập cố định tỷ trọng cổ phiếu là 100% (tỷ trọng mỗi cổ phiếu trong danh mục bằng nhau) với mục đích so sánh với biến động chỉ số VNIndex. NĐT cần kết hợp thêm với xu hướng thị trường chung để phân bổ tỷ trọng và quản trị rủi ro.

### So sánh hiệu quả danh mục đầu tư và VNINDEX



| Mã CP | Ngày khuyến nghị | Giá đóng cửa | Tăng/giảm trong phiên | Tăng/giảm lũy kế | Điểm nhấn đầu tư                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------|------------------|--------------|-----------------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| NLG   | 3/6/2019         | 29.35        | -1.2%                 | 0.2%             | <ul style="list-style-type: none"> <li>NLG duy trì vị thế dẫn đầu trong phát triển nhà ở phân khúc trung cấp và vừa túi tiền với các dòng sản phẩm chính là Ehome, Valora và Flora. Bên cạnh đó, NLG còn hợp tác thành công với các đối tác Nhật Bản có tiềm lực tài chính mạnh để triển khai các Khu đô thị (KĐT) quy mô lớn. Tình hình tài chính lành mạnh với tỷ lệ nợ vay thấp nhờ tiếp cận tốt dòng vốn đầu tư từ các NĐT nước ngoài.</li> <li>Định hướng của NLG trong giai đoạn tới là tiếp tục trở thành nhà phát triển khu đô thị quy mô lớn hàng đầu qua việc hợp tác phát triển với các đối tác Nhật Bản có thương hiệu uy tín tại các dự án KĐT Mizuki Park, KĐT Akari City và KĐT Waterpoint. Đây đều là những dự án có quy mô lớn, được kỳ vọng sẽ đóng góp đáng kể vào lợi nhuận của Nam Long.</li> <li>Trong năm 2018-2019, Nam Long tích lũy được các quỹ đất mới có tổng diện tích lên tới 236.5ha tại các tỉnh Đồng Nai và Hải Phòng. Đây đều là những quỹ đất có tiềm năng phát triển trong tương lai.</li> </ul> |
| BVH   | 6/5/2019         | 84.3         | -0.7%                 | 15.6%            | <ul style="list-style-type: none"> <li>Giải tỏa gánh nặng dự phòng toán học. Chính phủ mới đây đã ban hành Thông tư 1/2019/TT-BTC cho phép các công ty bảo hiểm nhân thọ áp dụng mức chiết khấu ít thận trọng hơn đối với dự phòng. Thông tư được ban hành trong tháng 1 và có hiệu lực từ ngày 16/02. Động thái này dự kiến sẽ giảm nợ phải trả và tăng giá trị sổ sách, qua đó giúp giảm tỷ lệ PB báo cáo của BVH.</li> <li>Duy trì lợi thế cạnh tranh nhờ tiếp tục tập trung vào mở rộng mạng lưới đại lý thay vì kênh bancassurance. Chiến lược này khác với chiến lược của các công ty bảo hiểm nhân thọ nước</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|     |            |      |      |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----|------------|------|------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |            |      |      |       | ngoài là đẩy mạnh các thương vụ bancassurance độc quyền dài hạn.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|     |            |      |      |       | <ul style="list-style-type: none"> <li>Hơn 12 triệu cổ phiếu ESOP được giải tỏa đầu tháng 5/2019 khiến nguồn cung tăng mạnh tác động tiêu cực đến diễn biến giá cổ phiếu, giúp giá BVH về mặt bằng hấp dẫn hơn</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| PLX | 6/5/2019   | 64.6 | 0.2% | 10.6% | <ul style="list-style-type: none"> <li>Trong ngắn-trung hạn, lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh cốt lõi của PLX được đánh giá sẽ duy trì tốc độ tăng trưởng ổn định, sát với tốc độ gia tăng tiêu thụ xăng dầu trong nước khoảng 5% (PLX hiện đang chiếm 48% thị phần xăng dầu trong nước).</li> <li>Về dài hạn, triển vọng của PLX đến từ chiến lược bổ sung các dịch vụ giá trị gia tăng thông qua hệ thống các trạm xăng. Hiện các trạm xăng của PLX đã bán bảo hiểm cho các phương tiện vận tải, thẻ mua xăng dầu, dịch vụ chăm sóc oto xe máy. Ngoài ra, PLX đang nghiên cứu thành lập chuỗi cửa hàng tiện lợi với số lượng mặt hàng có thể lên tới 2.500 sản phẩm tại các trạm xăng.</li> <li>Nhà máy lọc dầu Nghi Sơn hoạt động ổn định dự kiến sẽ giúp giảm hàng tồn kho và rủi ro ngoại hối từ năm 2019. Nhà máy này hoạt động ổn định từ năm 2019 trở đi sẽ là nguồn cung ổn định cho PLX với thời gian và quãng đường vận chuyển ngắn hơn so với hàng nhập khẩu</li> <li>Kỳ vọng lợi nhuận bất thường từ thương vụ hợp nhất HDBank-PGBank</li> </ul> |
| VHC | 18/04/2019 | 89.8 | 0.3% | -3.3% | <ul style="list-style-type: none"> <li>CTCP Vĩnh Hoàn (VHC) là doanh nghiệp xuất khẩu cá tra lớn nhất Việt Nam với thị phần tại Mỹ, thị trường giá trị nhất, ước tính vào khoảng 50%. Công ty sẽ hưởng lợi xu hướng tăng trưởng dài hạn của tiêu thụ thủy hải sản toàn cầu trong bối cảnh sản lượng thủy hải sản đánh bắt tự nhiên giảm dần.</li> <li>Nhu cầu gia tăng, thời tiết không thuận lợi và nguồn cung cá thịt trắng giảm khiến thị trường cá tra chuyển sang trạng thái thiếu hụt và thúc đẩy biên lợi nhuận của VHC năm 2018. Xu hướng này được dự báo tiếp diễn trong năm 2019.</li> <li>Vị thế thị trường cá tra tăng giữa bối cảnh căng thẳng thương mại Mỹ-Trung và Hiệp định thương mại tự do Việt Nam – EU (EVFTA) trong tương lai. Vào Q3 2018, Hoa Kỳ áp 10% thuế lên cá rô phi nhập khẩu từ Trung Quốc và có thể tăng lên 25%, giúp giảm áp lực cạnh tranh của cá rô phi lên cá tra Việt Nam trên thị trường Mỹ. Việc xóa bỏ thuế nhập khẩu theo khuôn khổ EVFTA sắp tới cũng là điểm tích cực cho ngành cá tra.</li> </ul>                |
| PNJ | 22/03/2019 | 74.4 | 1.1% | -1.3% | <ul style="list-style-type: none"> <li>Tăng trưởng doanh số bán lẻ trang sức vẫn duy trì ở mức cao khi cả số lượng lẫn giá trị đơn hàng đều tăng. Trong năm 2018, doanh số trang sức bán lẻ của PNJ tăng mạnh 41%, được củng cố bởi mức tăng ước tính 34% của số lượng giao dịch và mức tăng 5% của giá trị mua trung bình.</li> <li>Với ưu thế tận dụng, khai thác cơ sở khách hàng hiện hữu, mảng đồng hồ phụ kiện thời trang của PNJ hội tụ đủ điều kiện</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|     |            |       |      |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----|------------|-------|------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |            |       |      |       | <p>để thành công do thị trường đồng hồ đeo tay Việt Nam mặc dù giá trị cao nhưng hiện đang khá phân mảnh, chưa có doanh nghiệp phân phối quy mô lớn. Ước tính đồng hồ sẽ chiếm khoảng 5% lợi nhuận từ HĐKD của PNJ năm 2022</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Dòng tiền hoạt động của PNJ âm trong các năm về trước là hệ quả của việc mở rộng hệ thống cửa hàng, tăng lượng tồn kho. Kỳ vọng PNJ sẽ có dòng tiền hoạt động dương bắt đầu từ 2019.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| MBB | 18/12/2018 | 21.45 | 0.5% | 4.4%  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ NOII sẽ tiếp tục xu hướng tăng trong năm 2019. NFI mạnh mẽ từ dịch vụ bảo hiểm được chủ yếu dẫn dắt từ mảng bảo hiểm phi nhân thọ thông qua Công ty Bảo hiểm Quân đội (MIC).</li> <li>▪ Tỷ lệ CASA (tiền gửi thanh toán) và gia tăng cho vay bán lẻ (không tính MCredit) là yếu tố dẫn dắt cho sự phát triển của NIM. Dù chi phí huy động có thể tăng nhẹ liên quan đến phát hành giấy tờ có giá trong năm 2019, dự báo tỷ lệ này sẽ vẫn được duy trì ở dưới mức 4% do tỷ lệ CASA mạnh mẽ.</li> <li>▪ MCredit vẫn đang nỗ lực chứng tỏ mình, lợi thế huy động vốn làm gia tăng cơ hội thành công. MCredit có thể tăng gấp 3 lần danh mục cho vay trong năm 2018 từ mức cơ sở thấp, đóng góp 1,8% danh mục cho vay hợp nhất. Một nửa lượng vốn huy động hiện tại của MCredit đến từ Shinsei và qua đó mang lại sự linh hoạt đáng kể trong việc theo đuổi thị phần trong thị trường cho vay tiền mặt.</li> </ul> |
| REE | 11/10/2018 | 34    | 0.9% | 4.0%  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Dự báo lợi nhuận 2019 sẽ đạt tăng trưởng tích cực (9%-10%) nhờ mảng cơ điện phục hồi mạnh 58% so với mức cơ sở thấp năm 2018 do công ty trích trước nhiều chi phí trong năm nay, và mảng cho thuê văn phòng đạt tăng trưởng 37% khi E-town Central hoạt động lấp đầy trong cả năm.</li> <li>▪ Tăng trưởng lợi nhuận trong dài hạn được duy trì với động lực đều từ các thương vụ M&amp;A mới (trong lĩnh vực điện và BĐS).</li> <li>▪ Với EPS dự phóng 2018 ở mức 5,500 đồng/cổ phiếu, định giá REE đang ở mức tương đối hấp dẫn với ROE đạt 18,6%.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| FPT | 6/9/2018   | 47.3  | 0.6% | 25.5% | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Hoạt động xuất khẩu phần mềm, động lực chính của phân khúc phát triển phần mềm đang tăng trưởng mạnh. Hầu hết các thị trường chính đều tăng trưởng gồm Nhật Bản, Mỹ, Châu Á Thái Bình Dương, Châu Âu. Kỳ vọng mảng XKPM tăng trưởng 25% trong 3 năm tới.</li> <li>▪ Mảng viễn thông dự kiến duy trì ổn định tăng trưởng 15% nhờ động lực tăng trưởng thuê bao và mảng truyền hình trả tiền bắt đầu có lãi từ năm 2020.</li> <li>▪ Dự kiến FPT có thể duy trì tốc độ tăng trưởng lợi nhuận trên 20% tới 2020. Với EPS dự phóng 2019 xấp xỉ 3,116 đồng/cp, FPT đang giao dịch ở mức P/E hấp dẫn so với tiềm năng tăng trưởng và so với trung bình các doanh nghiệp cùng ngành trong khu vực</li> </ul>                                                                                                                                                                                                           |
| GMD | 22/8/2018  | 27.2  | 1.3% | 12.4% | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Hoạt động kinh doanh kỳ vọng tăng trưởng trở lại là động lực chính hỗ trợ cho sự phục hồi cổ phiếu, bên cạnh, câu chuyện</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

|     |           |      |      |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----|-----------|------|------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |           |      |      |       | <p>về thoái vốn tại dự án bất động sản hoặc thông tin về thoái vốn của VIG tại công ty.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Lợi nhuận kỳ vọng tăng trưởng trở lại; định giá dài hạn hấp dẫn. Dự án Nam Đình Vũ giai đoạn 1 đi vào hoạt động sẽ là động lực tăng trưởng doanh thu trong 2019 – 2020. Dự án hoàn thành tăng công suất xếp dỡ của GMD từ 1.250.000 teus lên 2.000.000 teus, tương ứng mức tăng 60%. Theo kế hoạch, tỷ lệ lấp đầy dự kiến trong 2019 là 80% và 100% trong 2020.</li> <li>▪ Lợi nhuận từ hoạt động logistic sẽ tăng trưởng với sự hỗ trợ từ đối tác CJ Logistic. Với sự tham gia sâu hơn của CJ Logistic, ban lãnh đạo công ty kỳ vọng mang lại động lực tăng trưởng tốt hơn cho mảng logistic.</li> </ul> |
| PVS | 15/8/2018 | 23.8 | 0.0% | 38.4% | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Giá cổ phiếu bắt đầu hồi phục sau giai đoạn sụt giảm sâu và kéo dài.</li> <li>▪ Giá vẫn ở mặt bằng thấp tương đối so với tiềm năng hồi phục và tăng trưởng khi các dự án lớn của ngành dầu khí chính thức khởi động như Block B – Ô Môn, Sử Tử Trắng giai đoạn 2, tổ hợp hóa dầu Long Sơn.</li> <li>▪ Trong kịch bản giá dầu hồi phục và duy trì ở mặt bằng trên 60USD/thùng, cao hơn nhiều so với mức hòa vốn bình quân của Việt Nam vào khoảng 55USD/thùng, việc khởi động các dự án trên chỉ là vấn đề thời gian.</li> </ul>                                                                                                                                                                       |

## VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN

### Tâm điểm nhóm ngành trong ngày

| 5 ngành diễn biến tích cực nhất | Thay đổi | Các mã tiêu biểu      |
|---------------------------------|----------|-----------------------|
| Thiết bị điện                   | 2.80%    | GEX, LGC, THI, AME... |
| Phân phối hàng chuyên dụng      | 2.70%    | MWG, FRT, DGW, COM... |
| Đồ uống & giải khát             | 1.60%    | VCF, NAF, SCD, CTP... |
| Hàng cá nhân                    | 1.30%    | PNJ, TLG, LIX, NET... |
| Hàng May mặc                    | 1.10%    | STK, TCM, TNG, FTM... |
| 5 ngành diễn biến tiêu cực nhất | Thay đổi | Các mã tiêu biểu      |
| Bất động sản                    | -1.10%   | VIC, VHM, VRE, NVL... |
| Khai khoáng                     | -1.20%   | KSB, HGM, BMC, DHM... |
| Lốp xe                          | -1.40%   | DRC, CSM, SRC, VKC... |
| Sản xuất bia                    | -1.80%   | SAB, BHN, HAD, HAT... |
| Thép và sản phẩm thép           | -1.90%   | HPG, HSG, DTL, VIS... |

### Tâm điểm nhóm ngành trong tuần

| 5 ngành diễn biến tích cực nhất | Thay đổi | Các mã tiêu biểu      |
|---------------------------------|----------|-----------------------|
| Phân phối hàng chuyên dụng      | 6.10%    | MWG, FRT, DGW, COM... |
| Vật liệu xây dựng & Nội thất    | 3.90%    | VCS, HT1, BMP, PTB... |
| Vận tải Thủy                    | 3.90%    | PVT, VTO, GSP, VIP... |
| Ngân hàng                       | 2.90%    | VCB, BID, CTG, MBB... |
| Phân phối xăng dầu & khí đốt    | 2.80%    | GAS, PGD, PGS, PGC... |
| 5 ngành diễn biến tiêu cực nhất | Thay đổi | Các mã tiêu biểu      |
| Thép và sản phẩm thép           | -1.60%   | HPG, HSG, DTL, VIS... |
| Thực phẩm                       | -2.00%   | VNM, MSN, SBT, KDC... |
| Hàng điện & điện tử             | -3.10%   | CAV, PAC, TYA, VTB... |
| Khai khoáng                     | -3.50%   | KSB, HGM, BMC, DHM... |
| Vận tải hành khách & Du lịch    | -3.50%   | VNS, SKG, TCT, HOT... |

### Top 5 cổ phiếu khối ngoại mua/bán nhiều nhất trong ngày

| Mã  | Sàn | % sở hữu bởi NN | Room còn lại  | Giá trị mua ròng |
|-----|-----|-----------------|---------------|------------------|
| VCB | HSX | 23.82%          | 229,253,223   | 47,408,290,000   |
| VRE | HSX | 32.36%          | 387,504,437   | 13,484,590,000   |
| BMP | HSX | 75.79%          | 19,826,440    | 12,368,950,000   |
| BVH | HSX | 25.64%          | 163,573,022   | 10,381,210,000   |
| PVD | HSX | 21.57%          | 105,138,733   | 9,854,980,000    |
| Mã  | Sàn | % sở hữu bởi NN | Room còn lại  | Giá trị bán ròng |
| HBC | HSX | 24.68%          | 56,154,982    | -7,912,470,000   |
| VHM | HSX | 15.07%          | 1,136,498,640 | -12,365,460,000  |
| HPG | HSX | 38.90%          | 278,545,564   | -21,850,620,000  |
| VNM | HSX | 59.04%          | 713,269,712   | -23,503,920,000  |
| MSN | HSX | 40.49%          | 99,479,379    | -30,499,720,000  |

### Tâm điểm nhóm ngành trong tháng

| 5 ngành diễn biến tích cực nhất | Thay đổi | Các mã tiêu biểu      |
|---------------------------------|----------|-----------------------|
| Phân phối hàng chuyên dụng      | 12.10%   | MWG, FRT, DGW, COM... |
| Nuôi trồng nông & hải sản       | 8.40%    | HNG, VHC, GTN, HAG... |
| Vật liệu xây dựng & Nội thất    | 7.10%    | VCS, HT1, BMP, PTB... |
| Thiết bị và Dịch vụ Dầu khí     | 7.00%    | PVS, PVD, PVB, PVC... |
| Phần mềm                        | 6.50%    | FPT, SRA, VLA...      |
| 5 ngành diễn biến tiêu cực nhất | Thay đổi | Các mã tiêu biểu      |
| Vận tải hành khách & Du lịch    | -4.00%   | VNS, SKG, TCT, HOT... |
| Sản phẩm hóa dầu, Nông dược & H | -4.50%   | DPM, DCM, DGC, CSV... |
| Hàng điện & điện tử             | -4.50%   | CAV, PAC, TYA, VTB... |
| Lốp xe                          | -4.90%   | DRC, CSM, SRC, VKC... |
| Thép và sản phẩm thép           | -6.20%   | HPG, HSG, DTL, VIS... |

## KHUYẾN CÁO

Các thông tin trong báo cáo được thu thập và phân tích dựa trên các nguồn thông tin đã công bố ra công chúng được xem là đáng tin cậy. Tuy nhiên, ngoài những thông tin về chính KBSV, KBSV không chịu trách nhiệm về độ chính xác của những thông tin trong báo cáo này. Ý kiến, dự báo và ước tính chỉ thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành, không được xem là quan điểm của KBSV và có thể thay đổi mà không cần thông báo. KBSV không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi báo cáo này dưới mọi hình thức cũng như thông báo với người đọc trong trường hợp các quan điểm, dự báo và ước tính trong báo cáo này thay đổi hoặc trở nên không chính xác. Thông tin trong báo cáo này được thu thập từ nhiều nguồn khác nhau và chúng tôi không đảm bảo về độ chính xác của thông tin. Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo cho các tổ chức đầu tư cũng như các nhà đầu tư cá nhân của KBSV và không mang tính chất khuyến nghị mua hay bán bất cứ chứng khoán hay công cụ tài chính có liên quan nào. Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối bất kỳ nội dung nào của báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có sự chấp thuận bằng văn bản của KBSV. Khi sử dụng các nội dung đã được KBSV chấp thuận, xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn.

### 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 Sài Gòn

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

#### Chi nhánh Hồ Chí Minh

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

## 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

Hotmail: [ccc@kbsec.com.vn](mailto:ccc@kbsec.com.vn)

Website: [www.kbsec.com.vn](http://www.kbsec.com.vn)