

VIETNAM DAILY

[Điểm nhấn thị trường]

TTCK Việt Nam tăng điểm sau khi nhiều hoạt động kinh doanh được nới lỏng trở lại và số ca nhiễm tiếp tục giảm

[Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF]

Các HĐTL tăng điểm, tương đồng với diễn biến của thị trường cơ sở

[Thông tin doanh nghiệp]

ACB

[Cập nhật công ty]

ACB, MWG

[Quan điểm đầu tư]

NDT được khuyến nghị nắm giữ các vị thế trung hạn ở mức trung bình và tiếp tục trải lệnh mua lại từng phần vị thế trading ngắn hạn tại các vùng hỗ trợ.

18/10/2021

	Chỉ số	Thay đổi (%, bp)
VNIndex	1,395.53	+0.20
VN30	1,510.49	+0.38
HĐTL VN30F1M	1,510.50	+0.40
HNXIndex	384.88	+0.01
HNX30	609.06	+0.46
UPCoM	99.37	-0.07
USD/VND	22,758	+0.04
Lợi suất TPCP 10 năm (%)	2.16	+2
Lãi suất qua đêm (%)	0.62	+6
Dầu (WTI, \$)	83.37	+1.32
Vàng (LME, \$)	1,762.47	-0.29



Điểm nhấn thị trường

VNIndex 1,395.53 (+0.20%)
KLGD (triệu CP) 795.9 (+12.0%)
GTGD (triệu US\$) 1,039.3 (+7.0%)

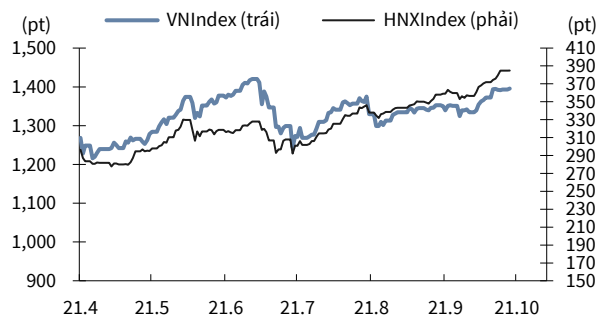
HNXIndex 384.88 (+0.01%)
KLGD (triệu CP) 124.3 (+1.9%)
GTGD (triệu US\$) 121.5 (+9.8%)

UPCoM 99.37 (-0.07%)
KLGD (triệu CP) 116.1 (-36.8%)
GTGD (triệu US\$) 96.1 (+8.7%)

NĐTNN mua ròng (triệu US\$) -29.1

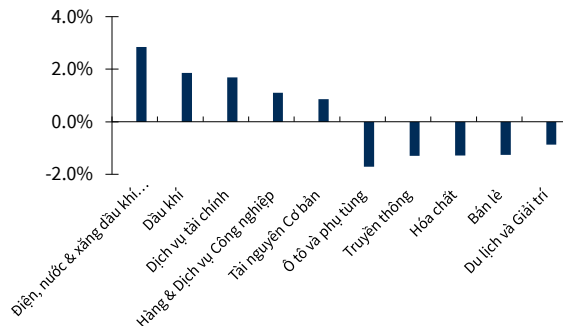
TTCK Việt Nam tăng điểm sau khi nhiều hoạt động kinh doanh được nới lỏng trở lại và số ca nhiễm tiếp tục giảm. Hiệp hội Thép Việt Nam (VSA) công bố sản lượng tiêu thụ thép các loại trong tháng 9/2021 đạt 2.2 triệu tấn (+4.1% YoY), tương ứng tăng 7.4% so với tháng trước và nhận định thị trường thép của Việt Nam vẫn trên đà tăng trưởng khá và sẽ phục hồi mạnh mẽ ở những tháng cuối năm 2021 giúp cổ phiếu thép tăng giá NKG (+1.7%), HPG (+1.1%). Đại diện lãnh đạo Cục Hàng hải Việt Nam cho biết thống kê trong 10 tháng năm 2021, tổng khối lượng hàng hóa thông qua cảng biển Việt Nam ước đạt hơn 587 triệu tấn (+2% YoY). trong đó hàng container vẫn duy trì được đà tăng trưởng mạnh với khối lượng 10 tháng ước đạt gần 20.3 triệu TEU (+2% YoY) giúp cổ phiếu cảng biển tăng giá ở VSC (+6.9%), GMD (+1.2%). Cổ phiếu dầu khí tăng giá PVD (+4,2%), PVS (+2.8%) sau khi giá dầu thế giới tiếp tục tăng khi khủng hoảng năng lượng toàn cầu vẫn tiếp diễn. Khối ngoại bán ròng ở HPG (+1.0%), SSI (+0.3%), GMD (+1.2%).

VNIndex & HNXIndex



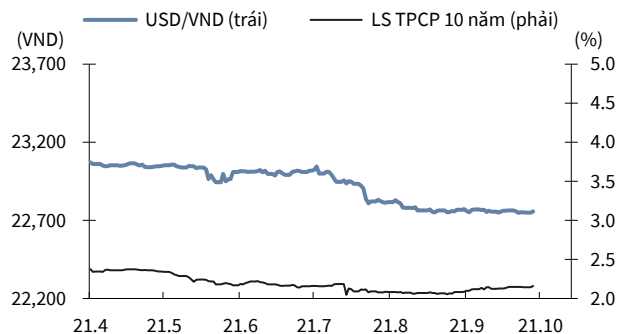
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Biến động nhóm ngành



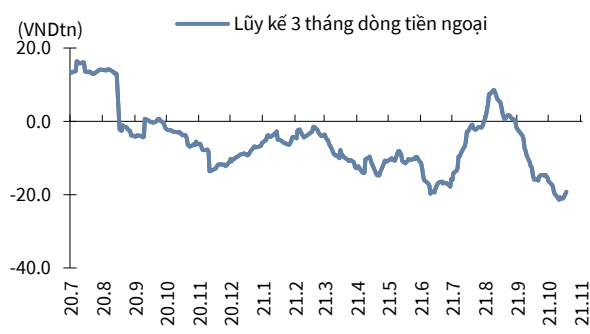
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

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

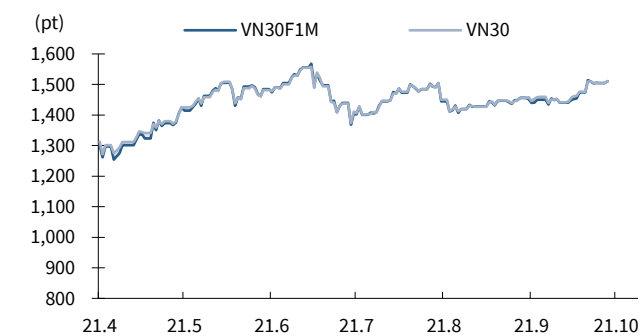
Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF

VN30 1,510.49 (+0.38%)
VN30F1M 1,510.5 (+0.40%)
Mở cửa 1,505.1
Cao nhất 1,522.0
Thấp nhất 1,505.1

Các HĐTL tăng điểm, tương đồng với diễn biến của thị trường cơ sở. Chênh lệch F2110 và chỉ số VN30 mở cửa ở mức -0.34 điểm, sau đó biến động giằng co trong phiên với biên độ trong khoảng -5.3 và 4.9, và đóng cửa ở mức 0.01 điểm. Khối ngoại giao dịch cân bằng với thanh khoản tăng nhẹ.

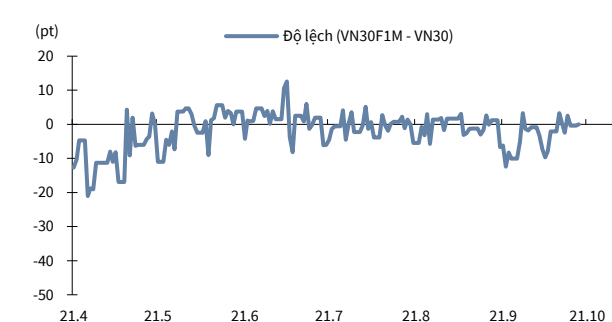
KLGD (HĐ) 152,939 (+2.2%)

HĐTL VN30F1M & VN30



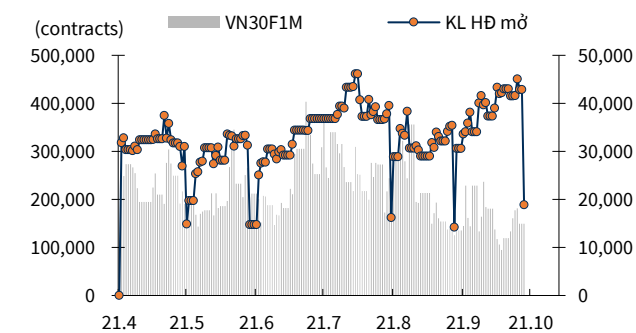
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Độ lệch HĐTL VN30F1M so với VN30



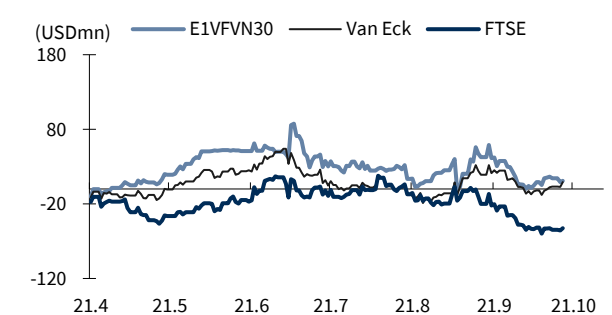
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

KLGD HĐTL VN30F1M & KL hợp đồng mở



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

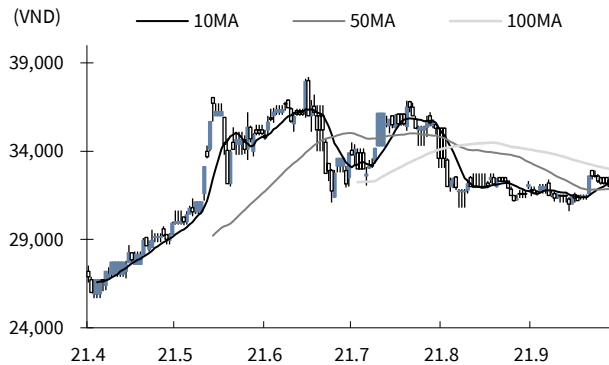
Biến động tổng tài sản các quỹ ETFs lớn



Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

Thông tin doanh nghiệp

Ngân hàng TMCP Á Châu (ACB)

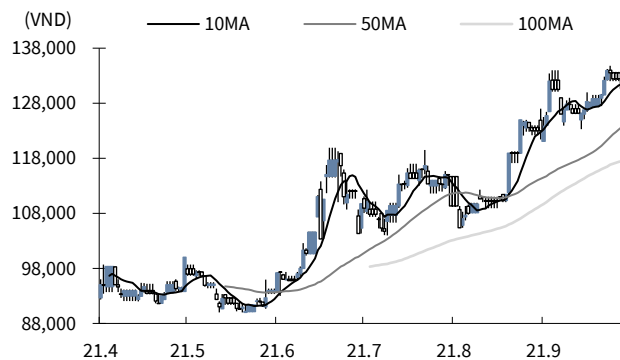


Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- ACB giảm 0.6% xuống 32,000 VND/cp

- ACB đã công bố LNTT sơ bộ 9 tháng đầu năm 2021 đạt 8,986 tỷ VND (+40% YoY), tăng trưởng tín dụng đạt 7.5% YTD và tăng trưởng huy động chỉ đạt 3.6% YTD. Tuy nhiên, xét riêng Q3, ACB ghi nhận mức tăng trưởng tín dụng thực lùi 3.2% YoY, ảnh hưởng bởi dịch bệnh Covid-19 bùng phát mạnh mẽ ở miền Nam. Bên cạnh đó, NIM tăng lên mức 4.1% và CASA ở mức 23.1%.

CTCP Đầu tư Thế giới Di động (MWG)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- MWG giảm 1.3% xuống 130,700 VND/cp

- Thế Giới Di Động công bố mở chuỗi TopZone chuyên bán các sản phẩm Apple theo 2 mô hình là cửa hàng cộng sinh cùng chuỗi TGDĐ, Điện máy Xanh, diện tích 100 - 120 m² và cửa hàng lớn, độc lập diện tích 180 - 200 m². Theo đại diện TGDĐ, ngày 22/10 tới đây, 4 cửa hàng TopZone đầu tiên sẽ được khai trương theo mô hình lớn, độc lập tại TP HCM và Hà Nội và kế hoạch tới quý I/2022, công ty sẽ mở 50 cửa hàng cộng sinh, 10 cửa lớn.

18/10/2021

Chuyên viên phân tích doanh nghiệp
Lê Anh Tùng
Tung.la@kbsec.com.vn

Ngân hàng ACB

Kỳ vọng tăng trưởng tín dụng 13.5% trong năm 2021

ACB đã công bố một số chỉ tiêu quan trọng trong cuộc họp AM Q3 2021 bao gồm:

- LNTT sơ bộ 9 tháng đầu năm 2021 của ACB đạt 8,986 tỷ VND (+40% YoY).
- Tăng trưởng tín dụng đạt 7.5% YTD, cao hơn mức toàn ngành 7.2% YTD. Tuy nhiên, nếu xét riêng Q3, tăng trưởng tín dụng của ACB kém khả qua do ảnh hưởng bởi dịch bệnh Covid-19 bùng phát mạnh mẽ ở miền Nam. Ngoài ra, tăng trưởng huy động chỉ đạt 3.6% YTD, thấp hơn mức toàn ngành 4.2% YTD, cho thấy ACB đã tăng tỷ lệ LDR.
- Một số chỉ số tài chính khác bao gồm CASA ở mức 23.1%, CIR ở mức 33.1%

NIM tăng lên mức 4.1% và thu nhập từ phí 9 tháng đầu năm tăng 55% YoY

- Mức tăng của NIM được ngân hàng lý giải nhờ chi phí huy động giảm mạnh hơn mức giảm lãi suất cho vay thời gian vừa qua. Về chương trình hỗ trợ khách hàng chịu tác động của dịch bệnh, ACB đã tiến hành miễn/giảm 203 tỷ đồng lãi vay cho khách hàng và dự kiến tiếp tục giảm thêm 500 tỷ đồng nữa trong quý 4/2021.
- Thu nhập từ phí trong 9 tháng đầu năm 2021 đạt 1.9 nghìn tỷ đồng (+55% YoY), đóng góp chính bởi mảng thu nhập từ thẻ và bảo hiểm, bất chấp tác động lớn của dịch bệnh trong quý 3 2021. Ban lãnh đạo tiếp tục kỳ vọng vào triển vọng tích cực của thu nhập từ phí trong quý 4
- ACB đặt mục tín dụng năm nay khoảng 13.5%. NIM dự kiến giảm do lãi suất cho vay giảm, trong khi lãi suất huy động không thay đổi đáng kể.

Nợ tái cơ cấu tăng mạnh lên mức 13,416 tỷ VND (+63.7% QoQ)

- Nợ tái cơ cấu tăng mạnh lên mức 13,416 tỷ VND vào cuối tháng 9 từ mức 8,195 tỷ VND (tại thời điểm cuối tháng 6). Nợ xấu tăng chủ yếu đến từ mảng bán lẻ và mảng SME. Ngân hàng đã trích lập dự phòng 2,069 tỷ đồng cho dư nợ tái cơ cấu và dự kiến sẽ trích lập thêm 500 tỷ trong Q4.2021. Ngân hàng dự kiến NPL < 1%, nợ tái cơ cấu giữ ở mức hiện tại (khoảng 13,000 tỷ VND) trong năm 2021.

Quan điểm kỹ thuật

Xu hướng & Hành động

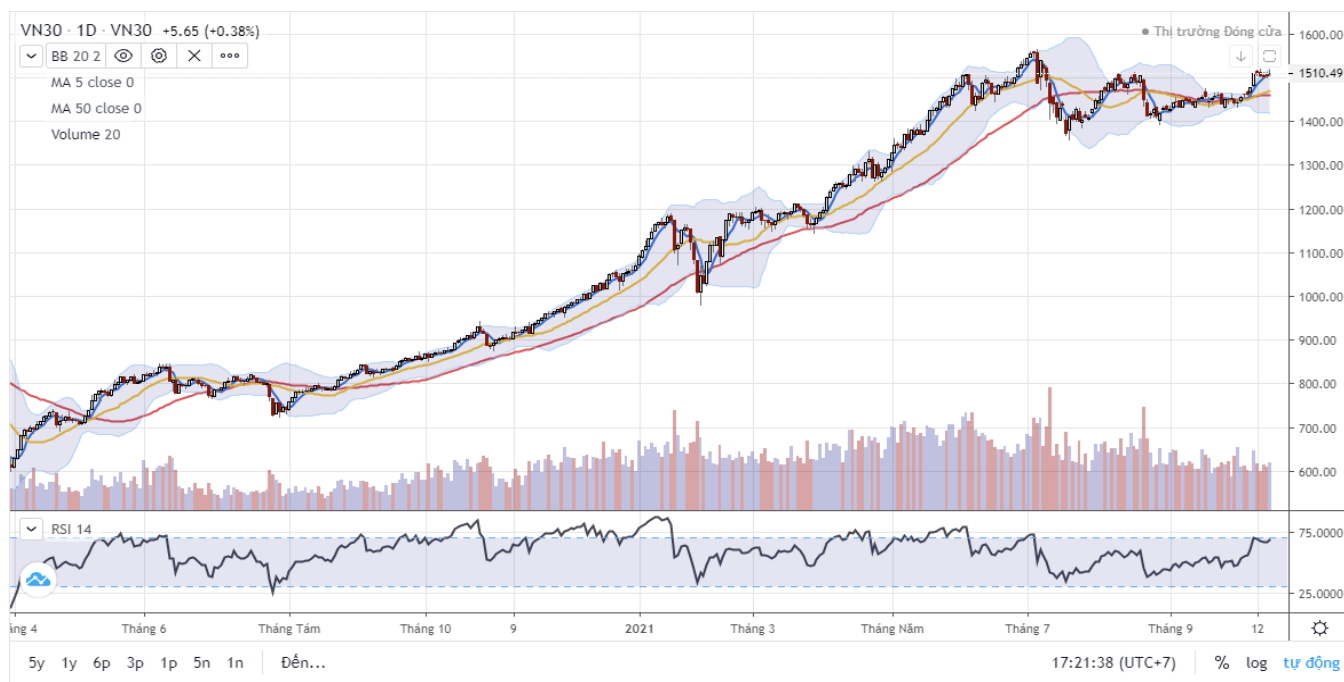
Thị trường cơ sở – Chỉ số VNIndex



Nguồn : Trading View, KB Securities Vietnam

- VNIndex có nhịp hồi phục khá tích cực trong phiên trước khi suy yếu và đánh mất phần lớn thành quả đã đạt được về cuối phiên.
- Sự hình thành của mẫu nến "doji" cho thấy tương quan cung cầu vẫn đang khá cân bằng tuy áp lực phân phối đã có phần gia tăng về cuối phiên. Chúng tôi duy trì quan điểm cho rằng mặc dù rủi ro mở rộng thêm nhịp rung lắc ngắn hạn đang còn để ngỏ nhưng cơ hội hồi phục sau đó của VNIndex vẫn được đánh giá cao với vùng hỗ trợ gần đáng lưu ý nằm tại 137x.
- NĐT được khuyến nghị nắm giữ các vị thế trung hạn ở mức trung bình và tiếp tục trải lệnh mua lại từng phần vị thế trading ngắn hạn tại các vùng hỗ trợ.

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: 1525 - 1530

Kháng cự gần: 1515 - 1519

Hỗ trợ gần: 1504 - 1506

Hỗ trợ xa: 1488 - 1493

- F1 có nhịp hồi phục khá tích cực trong phiên trước khi suy yếu và đánh mất phần lớn thành quả đã đạt được về cuối phiên.
- Sự hình thành của mẫu nến "pinbar" với bóng trên dài cho thấy tương quan đang có phần nghiêng về phía người bán tuy nhiên với áp lực chưa quá lớn. Như vậy, mặc dù rủi ro mở rộng thêm nhịp rung lắc ngắn hạn đang còn để ngỏ nhưng cơ hội hồi phục sau đó của chỉ số vẫn được đánh giá cao với vùng hỗ trợ gần đáng lưu ý nằm tại quanh 1490.
- Chiến lược giao dịch trong phiên: Tiếp tục chiến lược ưu tiên mở vị thế LONG tại hỗ trợ.
- Chiến lược giao dịch qua đêm: Kê mua lại từng phần vị thế LONG tại vùng hỗ trợ xa trong phiên.

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

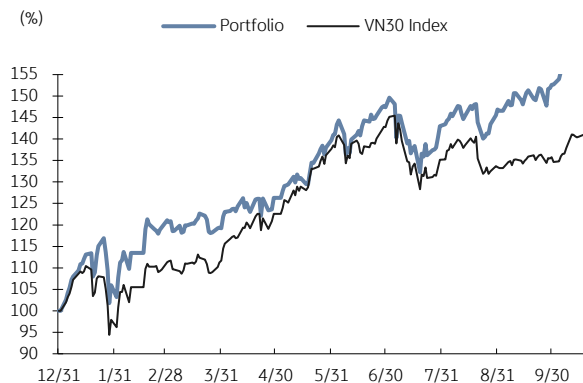
Khối phân tích KBSV

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	0.38%	0.52%
Tăng lũy kế (YTD)	41.07%	63.46%

So sánh hiệu suất với VN30 Index



Danh mục đầu tư mẫu cho NĐT trong nước

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa 18/10/2021	Tăng/giảm trong phiên (%)	Tăng/giảm lũy kế (%)	Điểm nhấn đầu tư
Mobile World (MWG)	09/08/2019	130,700	-1.3%	71.0%	- 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 nắm 10-15% thị trường bán lẻ thực phẩm
Nam Long Invest (NLG)	03/06/2019	49,450	5.9%	77.5%	- 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	99,000	-1.5%	30.5%	- 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	28,400	0.0%	128.4%	- 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	74,000	1.4%	112.9%	- 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	99,000	0.1%	240.1%	- 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	30,200	-1.5%	62.9%	- 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	116,500	4.0%	52.6%	- 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	57,900	1.0%	293.8%	- 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	43,850	-3.0%	231.4%	- Giá bán khu đô thị Trảng Dục 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)
STB	0.2%	15.8%	80.9
HAH	0.7%	9.3%	50.2
FUESSVFL	0.8%	96.6%	35.4
VHC	-2.1%	23.9%	24.1
HDB	0.2%	17.7%	18.6
Mã	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Bán ròng (Tỷ VND)
HPG	1.1%	25.3%	-184.4
SSI	0.3%	44.4%	-92.7
GMD	1.2%	40.5%	-90.9
KBC	-3.0%	17.0%	-45.5
CTG	-1.5%	24.5%	-62.3

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)
PVI	1.5%	55.8%	16.0
VCS	0.8%	3.7%	2.5
VGS	5.2%	0.3%	1.3
PSD	0.0%	0.8%	1.1
NDN	-1.0%	0.8%	1.1
Ticker	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Bán ròng (Tỷ VND)
PVS	2.8%	8.0%	-11.9
SHS	0.8%	9.2%	-5.3
TNG	-1.0%	6.9%	-5.0
TC6	-4.2%	3.7%	-2.4
VNR	-1.8%	27.3%	-1.2

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 & Dịch vụ Công nghiệp	3.3%	LGC, REE
Hóa chất	2.7%	GVR, DPM
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	2.7%	GAS, TMP
Truyền thông	2.2%	ADG, YEG
Tài nguyên Cơ bản	1.6%	HPG, HSG
5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi (%)	Mã tiêu biểu
Bảo hiểm	-3.1%	BVH, BMI
Du lịch và Giải trí	-2.4%	HVN, VJC
Thực phẩm và đồ uống	-1.1%	MSN, SAB
Y tế	-0.6%	DHG, DBD
Ô tô và phụ tùng	-0.6%	TCH, DRC

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
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	23.3%	GAS, POW
Tài nguyên Cơ bản	12.3%	HPG, HSG
Dầu khí	11.0%	PLX, PVD
Bảo hiểm	9.7%	BVH, MIG
Công nghệ thông tin	5.8%	FPT, SAM
5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi (%)	Mã tiêu biểu
Y tế	-1.6%	DHG, VMD
Dịch vụ tài chính	-1.0%	SSI, HCM
Ngân hàng	-0.6%	VCB, CTG
Ô tô và phụ tùng	0.6%	TCH, CSM
Thực phẩm và đồ uống	0.9%	MSN, SAB

Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

Việt Nam – Cổ phiếu tiêu biểu

Ngành	Mã	Tên công ty	Giá bán	Vốn hóa thị trường (VNĐtỷ, USDmn)	GTGD (VNĐtrệu, USDmn)	Room còn lại (%,-1đ)	P/E (X)		EPS CAGR (%)	ROE (%)		P/B (X)		Biến động (%)			
							20E	21E		20E	21E	20E	21E	1D	1W	1M	YTD
Bất Động Sản	VIC	VINGROUP JSC	97,778	372,067 (16,170)	223,087 (9.8)	22.5	61.5	59.2	14.7	4.1	5.7	3.8	3.6	0.0	0.8	6.7	-3.7
	VHM	VINHOMES JSC	79,385	339,478 (14,753)	428,562 (18.8)	26.6	9.9	9.3	35.9	32.1	27.1	2.8	2.2	0.3	-2.6	-2.8	14.6
	VRE	VINCOM RETAIL JS	34,850	79,190 (3,442)	138,458 (6.1)	17.8	27.8	19.3	-7.6	6.8	10.4	2.4	2.3	1.0	1.1	5.5	-1.9
	NVL	NO VA LAND INVES	60,068	86,712 (3,768)	217,248 (9.5)	31.3	35.1	18.7	6.7	19.4	17.4	4.3	3.4	-0.3	-2.2	-1.5	111.4
	KDH	KHANG DIEN HOUSE	31,182	19,167 (833)	106,650 (4.7)	11.6	26.4	19.5	18.0	12.3	14.4	3.0	2.6	1.0	1.5	5.5	66.3
	DXG	DAT XANH GROUP	21,130	12,594 (547)	102,596 (4.5)	13.9	12.2	9.0	-	16.3	18.5	1.8	1.5	-0.7	-0.9	11.2	54.3
Ngân hàng	VCB	BANK FOR FOREIGN	102,000	378,305 (16,441)	88,332 (3.9)	6.3	18.1	14.2	11.7	19.7	20.1	3.1	2.5	-0.5	-1.5	-1.2	-1.9
	BID	BANK FOR INVESTM	43,400	174,556 (7,586)	52,597 (2.3)	12.7	17.0	12.1	-5.3	13.2	16.8	1.8	1.7	-0.5	-1.8	-1.8	-18.0
	TCB	VIETNAM TECHNOLO	38,900	136,341 (5,925)	510,750 (22.4)	0.0	11.1	9.2	14.3	20.4	20.2	2.0	1.7	0.6	-0.2	6.3	67.9
	CTG	VIETNAM JS COMM	28,512	137,021 (5,955)	282,079 (12.4)	1.4	10.6	7.9	61.1	18.3	20.5	1.3	1.1	-1.5	-2.6	-5.0	12.8
	VPB	VIETNAM PROSPERI	22,944	101,381 (4,406)	459,098 (20.2)	0.0	13.4	11.4	18.8	18.5	16.6	2.2	1.9	2.4	4.3	3.2	112.7
	MBB	MILITARY COMMERC	19,407	73,327 (3,187)	331,575 (14.6)	0.0	8.8	7.3	14.6	22.1	22.3	1.6	1.4	0.0	-1.4	2.0	68.2
	HDB	HDBANK	20,400	40,641 (1,766)	53,136 (2.3)	4.2	9.4	8.2	23.3	22.2	21.5	1.7	-	0.2	0.2	1.0	35.3
	STB	SACOMBANK	18,600	33,548 (1,458)	351,011 (15.4)	14.0	18.5	13.6	26.5	10.3	12.6	1.5	1.3	0.2	1.5	0.4	59.2
	TPB	TIEN PHONG COMME	27,850	28,732 (1,249)	303,440 (13.3)	0.0	10.2	8.6	37.5	22.6	20.3	2.0	1.6	1.0	2.1	7.8	64.2
	EIB	VIETNAM EXPORT-I	18,500	22,745 (988)	8,967 (0.4)	0.2	-	-	27.3	-	-	-	-	-0.4	-0.4	-10.8	20.5
Bảo hiểm	BVH	BAO VIET HOLDING	61,900	45,950 (1,997)	105,190 (4.6)	21.0	26.8	24.2	15.8	8.2	8.6	2.1	2.0	-0.3	-3.9	11.2	-9.7
	BMI	BAOMINH INSURANC	22,250	2,439 (106)	39,256 (1.7)	14.2	16.3	16.9	9.1	12.0	12.0	1.8	1.7	-1.0	-2.1	6.8	54.3
Chứng khoán	SSI	SSI SECURITIES C	21,998	19,947 (867)	323,724 (14.2)	55.4	15.7	14.0	-3.2	17.3	17.7	-	-	0.2	-2.5	-5.0	86.8
	VCI	VIET CAPITAL SEC	27,500	9,108 (396)	238,733 (10.5)	71.9	-	-	-4.0	-	-	-	-	3.0	3.4	1.1	120.6
	HCM	HO CHI MINH CITY	22,265	8,907 (387)	215,132 (9.5)	52.4	-	-	-25.5	-	-	-	-	1.6	-0.9	-5.6	61.4
	VND	VNDIRECT SECURIT	17,211	5,734 (249)	295,737 (13.0)	27.2	11.6	19.7	36.3	-	-	3.9	3.5	3.1	1.5	-2.2	182.8
Hàng tiêu dùng thiết yếu	VNM	VIET NAM DAIRY P	109,000	227,805 (9,900)	319,111 (14.0)	42.1	18.9	17.5	4.0	32.7	33.9	5.8	5.5	-0.2	-0.2	3.8	-17.5
	SAB	SAIGON BEER ALCO	192,500	123,447 (5,365)	16,355 (0.7)	36.9	24.0	19.9	7.3	21.2	23.0	4.6	4.1	-1.7	-1.8	-0.6	-17.9
	MSN	MASAN GROUP CORP	95,100	111,712 (4,855)	128,618 (5.7)	16.5	49.9	29.1	-51.9	17.5	22.8	8.6	6.7	1.4	-2.7	-2.1	60.9
	HNG	HOANG ANH GIA LA	12,450	13,801 (600)	50,845 (2.2)	48.8	-	-	-	-	-	-	-	-0.9	-0.8	-0.3	-48.2
Công nghiệp (vận tải)	VJC	VIETJET AVIATION	131,800	69,042 (3,001)	109,016 (4.8)	11.0	-	36.8	-88.5	0.4	16.2	-	-	-0.4	-1.0	5.0	5.0
	GMD	GEMADEPT CORP	33,100	9,976 (434)	160,724 (7.1)	10.8	29.6	20.1	-57.0	9.4	12.9	2.5	2.3	1.2	1.0	-2.1	58.0
	CII	HO CHI MINH CITY	22,600	5,398 (235)	66,203 (2.9)	38.4	35.6	11.3	65.7	3.1	8.4	1.1	1.1	-2.3	0.8	6.7	-10.7
Công nghiệp (Tư bản)	ROS	FLC FAROS CONSTR	3,670	2,083 (091)	71,369 (3.1)	46.4	-	-	-92.4	-	-	-	-	-1.1	-5.4	4.2	115.0
	GEX	GELEX GROUP JSC	17,224	10,411 (452)	120,606 (5.3)	37.7	-	-	-13.2	12.1	12.7	-	-	-0.2	1.2	-0.2	36.3
	CTD	COTECCONS CONSTR	73,200	5,438 (236)	18,365 (0.8)	3.6	34.7	16.9	-52.4	1.8	3.7	0.6	0.6	-1.4	-1.7	-0.1	-12.2
	REE	REE	59,600	18,419 (800)	60,275 (2.6)	0.0	13.9	11.7	-4.5	13.2	14.1	1.7	1.7	1.4	5.0	10.6	51.2

Nguồn: Bloomberg, 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 triệu, USDmn)	Room còn lại (%,-1d)	P/E (X)		EPS CAGR (%)	ROE (%)		P/B (X)		Biến động (%)			
							20E	21E		20E	21E	20E	21E	1D	1W	1M	YTD
Tiện ích	GAS	PETROVIETNAM GAS	90,100	172,447 (7,494)	225,534 (9.9)	46.1	24.5	20.1	-17.5	18.4	20.9	4.4	4.1	4.0	3.6	26.8	34.5
	NT2	PETROVIETNAM NHO	22,850	6,578 (286)	28,673 (1.3)	31.4	16.5	12.3	-10.5	11.1	13.6	1.6	1.6	0.0	2.3	5.0	-9.8
	PPC	PHA LAI THERMAL	26,200	8,400 (365)	12,619 (0.6)	34.1	17.7	10.5	-5.1	7.9	13.9	1.5	1.4	-1.3	-2.6	-5.0	-6.7
Nguyên vật liệu	HPG	HOA PHAT GRP JSC	32,481	145,287 (6,314)	1,354,805 (59.5)	18.0	8.3	8.4	21.9	40.2	29.4	2.7	2.1	1.0	1.2	11.8	88.6
	DPM	PETROVIETNAM FER	17,400	6,809 (296)	275,849 (12.1)	36.5	15.0	22.3	-0.5	13.8	8.9	1.9	1.8	-2.9	10.5	16.2	120.7
	DCM	PETRO CA MAU FER	13,650	7,226 (314)	161,636 (7.1)	46.5	20.7	19.6	-4.5	13.3	13.6	2.5	2.3	-4.9	5.4	24.2	122.1
	HSG	HOA SEN GROUP	22,636	11,063 (481)	519,309 (22.8)	38.9	5.9	8.1	67.9	47.7	26.8	2.3	1.8	0.2	4.2	6.1	147.6
	AAA	AN PHAT BIOPLAST	12,864	3,138 (136)	87,580 (3.8)	97.2	-	-	17.2	-	-	-	-	-1.2	-0.3	-2.4	23.4
Năng lượng	PLX	VIETNAM NATIONAL	56,100	68,375 (2,972)	91,635 (4.0)	4.6	18.5	16.2	-51.0	16.0	16.1	-	-	1.5	-0.9	7.3	-0.4
	PVD	PETROVIETNAM DRI	23,400	9,854 (428)	238,051 (10.5)	39.9	303.5	41.6	-11.9	0.2	2.2	0.8	0.7	4.2	8.6	27.3	59.9
	PVT	PETROVIET TRANSP	17,900	5,793 (252)	146,051 (6.4)	35.9	11.8	10.8	1.2	14.7	13.8	1.6	1.4	0.4	2.6	1.6	80.0
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	MWG	MOBILE WORLD INV	93,000	65,024 (2,826)	206,742 (9.1)	0.0	19.4	15.0	13.7	24.5	27.4	4.3	3.7	-1.3	0.9	6.3	64.9
	PNJ	PHU NHUAN JEWELR	87,500	19,895 (865)	56,103 (2.5)	0.0	21.0	16.7	2.4	20.2	23.4	3.8	3.3	-1.5	-2.9	7.0	22.2
	YEG	YEAH1 GROUP CORP	40,300	1,261 (055)	2,563 (0.1)	70.6	-	-	-	-	-	-	-	-0.7	-1.0	-2.2	-66.9
	FRT	FPT DIGITAL RETA	28,200	2,227 (097)	78,581 (3.5)	30.3	38.9	24.2	-75.2	8.0	12.1	3.0	2.8	-1.0	-0.2	0.4	47.5
	PHR	PHUOC HOA RUBBER	61,900	8,387 (365)	25,429 (1.1)	34.6	17.4	9.7	41.2	13.8	26.3	2.2	2.3	-0.2	2.0	2.0	-12.9
Chăm sóc sức khỏe	DHG	DHG PHARMACEUTIC	100,300	13,114 (570)	2,071 (0.1)	45.4	17.3	16.4	10.7	20.3	20.3	3.3	3.0	-0.2	-1.1	-4.2	-5.9
	PME	PYMEPHARCO JSC	80,200	6,016 (261)	043 (0.0)	11.7	-	-	1.6	-	-	-	-	0.0	0.0	1.9	7.8
IT	FPT	FPT CORP	68,000	61,301 (2,664)	199,962 (8.8)	0.0	22.0	18.7	15.5	24.3	25.3	4.6	4.2	0.1	-0.2	3.4	92.6

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN 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

Phạm Nhật Anh
Chuyên viên phân tích – Bất động sản công nghiệp & Logistics
anhpn@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 Quyền
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
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.