

VIETNAM DAILY

[Điểm nhấn thị trường]

TTCK Việt Nam giảm điểm dưới tác động của nhóm cổ phiếu ngân hàng và bất động sản với thanh khoản tăng.

[Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF]

Các HĐTL giảm điểm tương đồng với diễn biến của chứng khoán cơ sở.

[Thông tin doanh nghiệp]

PNJ, MWG

[Cập nhật công ty]

ACB

[Quan điểm đầu tư]

NDT có thể tham gia trading với tỷ trọng thấp nhưng chỉ kê mua khi giá cp điều chỉnh về lại hỗ trợ, tránh mua đuổi trong nhịp tăng vượt đỉnh.

23/05/2023

	Chỉ số	Thay đổi (%, bp)
VNIndex	1,065.85	-0.45
VN30	1,068.05	-0.53
HĐTL VN30F1M	1,059.50	-0.54
HNXIndex	215.79	-0.05
HNX30	399.81	+0.18
UPCoM	81.00	-0.26
USD/VND	23,464	+0.09
Lợi suất TPCP 10 năm (%)	3.02	+0
Lãi suất qua đêm (%)	4.24	-6
Dầu (WTI, \$)	71.99	-0.00
Vàng (LME, \$)	1,959.89	-0.61



Điểm nhấn thị trường

VNIndex 1,065.85 (-0.45%)
KLGD (triệu CP) 668.6 (+7.8%)
GTGD (triệu US\$) 548.1 (+2.5%)

TTCK Việt Nam giảm điểm dưới tác động của nhóm cổ phiếu ngân hàng và bất động sản với thanh khoản tăng. Khối ngoại bán ròng, tập trung tại VNM (-1.8%), MSN (-2.2%), VND (+1.5%).

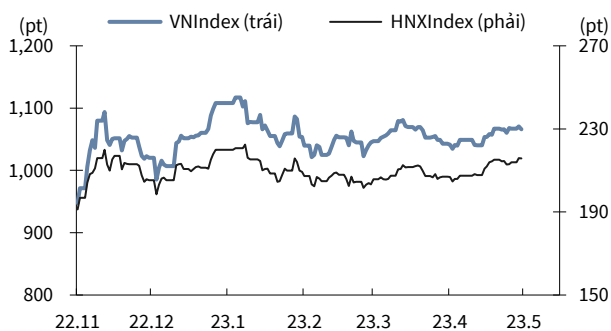
HNXIndex 215.79 (-0.05%)
KLGD (triệu CP) 106.8 (+27.7%)
GTGD (triệu US\$) 71.2 (+34.8%)

Giá thép giao tháng 10/2023 trên Sàn giao dịch Thương Hải ngày hôm nay giảm 38 nhân dân tệ xuống mức 3,617 nhân dân tệ/tấn. Giá thép trong nước cũng ghi nhận giảm ở mặt hàng thép thanh vằn. Cụ thể, Hòa Phát giảm giá bán 200 đồng với loại thép D10 CB300, ở mức 15,090 đồng/kg. Giá cổ phiếu nhóm Thép giảm giá ở HSG (-1.24%), TLH (-1.67%).

UPCoM 81.00 (-0.26%)
KLGD (triệu CP) 47.6 (+0.6%)
GTGD (triệu US\$) 24.1 (+12.6%)

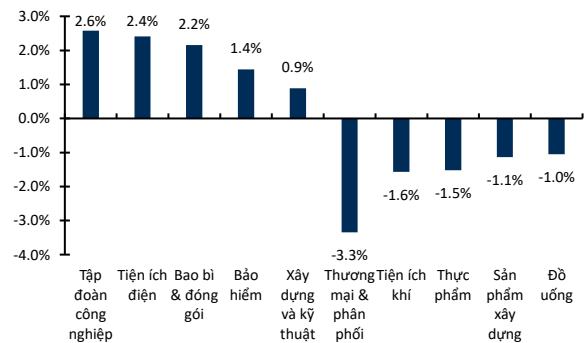
Theo Tổng cục Hải quan, tổng trị giá xuất khẩu của Việt Nam tính đến hết 15/5/2023 đạt 118.58 tỷ USD, tương đương với mức giảm 12.8% so với cùng kỳ năm 2022. Trong đó, mặt hàng điện thoại các loại và linh kiện giảm 4.47 tỷ USD, tương ứng giảm 19.5% so với cùng kỳ. Giá cổ phiếu nhóm bán lẻ giảm giá ở MWG (-0.78%), DGW (-1.02%).

VNIndex & HNXIndex



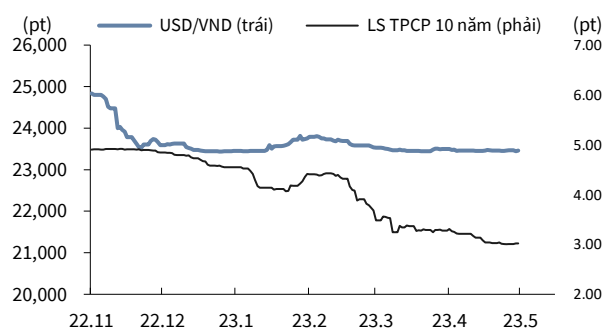
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Biến động nhóm ngành



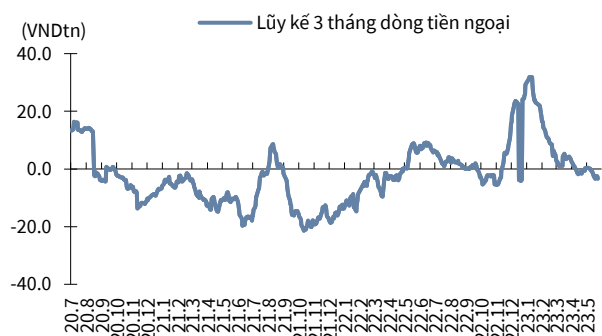
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

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

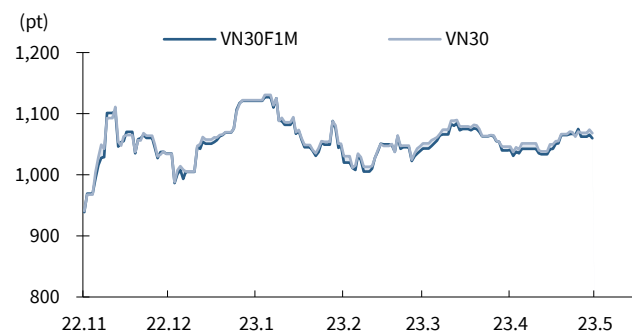
Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF

VN30	1,068.05 (-0.53%)
VN30F1M	1,059.5 (-0.54%)
Mở cửa	1,067.4
Cao nhất	1,070.8
Thấp nhất	1,055.7

Các HĐTL giảm điểm tương đồng với diễn biến của chứng khoán cơ sở. Chênh lệch F2306 và chỉ số VN30 ghi nhận mức cao nhất phiên tại -4.24 điểm ở đầu phiên sáng, sau đó biến động trong biên độ âm quanh mức -6 điểm và đóng cửa tại -8.55 điểm. Khối lượng giao dịch tăng.

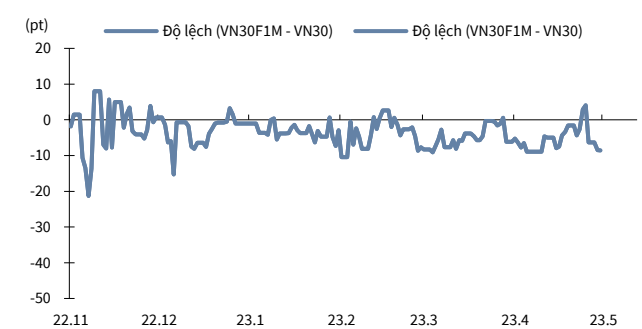
KLGD (HĐ) **178,377 (+15.0%)**

HĐTL VN30F1M & VN30



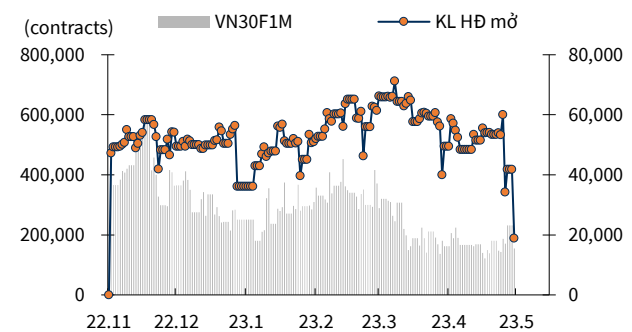
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Độ lệch HĐTL VN30F1M so với VN30



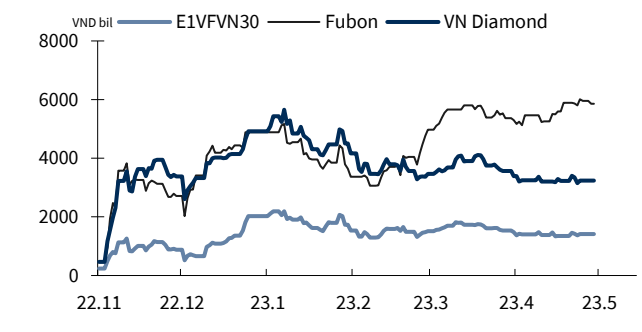
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

KLGD HĐTL VN30F1M & KL hợp đồng mở



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

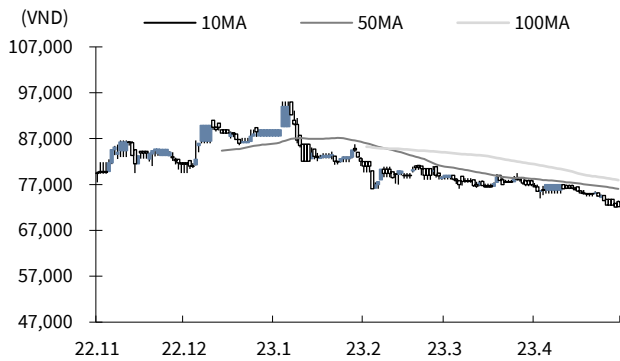
Biến động tổng tài sản các quỹ ETFs lớn



Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

Thông tin doanh nghiệp

CTCP Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận (PNJ)

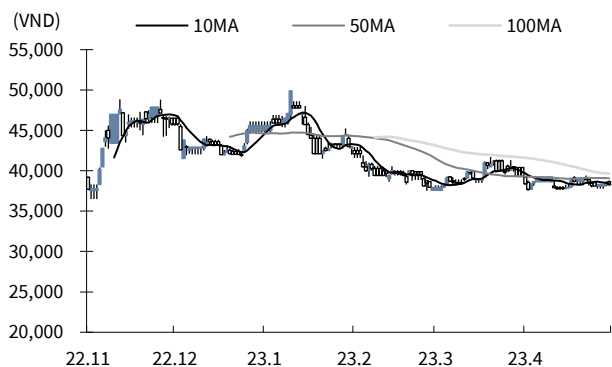


Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- PNJ tăng 0.14% lên 72,200VND/cp

- CTCP Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận vừa công bố kết quả kinh doanh tháng 4, ghi nhận 111 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế (-23% YoY) và doanh thu thuần 2,263 tỷ đồng (-18% YoY). Như vậy, sau 4 tháng, công ty đã thực hiện được 34% chỉ tiêu doanh thu và 44% mục tiêu lợi nhuận năm.

CTCP Đầu tư Thế giới Di động (MWG)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- MWG giảm 0.78% xuống 38,250VND/cp

- CTCP Đầu tư Thế Giới Di Động vừa công bố kết quả doanh thu thuần 4 tháng đầu năm 2023 với 36,947 tỷ đồng, giảm 23% YoY và bằng 27% kế hoạch năm. Xét riêng trong tháng 4, tổng doanh thu của hai chuỗi bán lẻ Thế Giới Di Động và Điện Máy Xanh đóng góp 7,300 tỷ, tăng 30% MoM nhờ sự gia tăng doanh số của sản phẩm máy lạnh, gia dụng và điện thoại.

22/05/2023

 Chuyên viên phân tích Phạm Phương Linh
 linhpp@kbsec.com.vn

KQKD 1Q2023 duy trì mức tăng trưởng tích cực

Tổng thu nhập hoạt động (TOI) trong quý 1 đạt 7,920 tỷ đồng (+15.6% YoY). Chi phí hoạt động (OPEX) trong kỳ được cải thiện, giảm 8% YoY. Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng ghi nhận 256 tỷ đồng trong khi Q1/2022 ghi nhận hoàn nhập 3 tỷ đồng. Kết thúc quý 1/2023 LNTT của ACB đạt 5,156 tỷ đồng (+25.3% YoY)- hoàn thành 26% kế hoạch năm 2023

NIM giảm nhẹ, khó được cải thiện trong năm nay

NIM giảm xuống mức 4.2% (-35 bps QoQ, -2 bps YoY) do lãi suất huy động trong 3 tháng đầu năm ở mức cao, hơn nữa ACB phải hi sinh một phần lợi nhuận để hỗ trợ khách hàng trong bối cảnh nền kinh tế khó khăn. Chúng tôi cho rằng NIM của ACB khó được cải thiện trong năm 2023.

Nợ xấu vẫn được kiểm soát dưới 1% nhưng nợ nhóm 3 và 4 tăng mạnh

Q1/2023, ACB ghi nhận sự tăng mạnh ở nợ nhóm 3 (+94% QoQ, +214% YoY) và nợ nhóm 4 (+149% QoQ, +20% YoY). Tỷ lệ nợ xấu của ngân hàng Q1/2023 đã tăng lên mức 0.94% (+20 bps so với đầu năm), nếu không tính CIC, NPL là 0.84%. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu đạt 116%. Với bộ đệm dự phòng từ trước, chúng tôi cho rằng ACB vẫn còn dư địa để xử lý nợ xấu.

Khuyến nghị MUA, giá mục tiêu 30,100 VNĐ/cp

LNST dự kiến đạt 15,697 tỷ đồng (+14.7% YoY). Sử dụng kết hợp 2 phương pháp định giá P/B và Chiết khấu lợi nhuận thặng dư, chúng tôi đưa ra mức giá mục tiêu cho năm 2023 của cổ phiếu ACB là 30,100 VNĐ/cp, cao hơn 20.0% so với giá tại ngày 19/05/2023. Khuyến nghị MUA đối với cổ phiếu ACB.

MUA

Giá mục tiêu	VND 30,100
Tăng/giảm	20,0%
Giá hiện tại (19/05/2023)	24,950
Vốn hóa thị trường (tỷ VND)	84,267

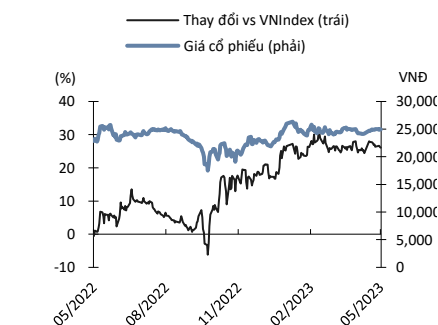
Dữ liệu giao dịch	
Tỷ lệ CP tự do chuyển nhượng (%)	85%
GTGD TB 3 tháng (tỷ VND)	121.2
Sở hữu nước ngoài (%)	30%
Cơ cấu cổ đông	
Dragon Financial Holding	8.06%

Biến động giá cổ phiếu (%)				
(%)	1M	3M	6M	12M
Tuyệt đối	-2.4	9.0	-1.4	-8.6
Tương đối	-9.3	-0.4	15.4	12.2

Dự phóng KQKD & định giá

Cuối năm tài chính	2021A	2022A	2023F	2024F
Thu nhập lãi thuần (tỷ VND)	18,945	23,534	25,781	29,396
LN trước CF DPRRTD (tỷ VND)	15,334	17,185	20,967	24,407
LNST ngân hàng mẹ (tỷ VND)	9,603	13,688	15,697	18,217
EPS	3,498	4,008	3,718	3,452
Tăng trưởng EPS (%)	-0.4%	14.6%	-7.2%	-7.2%
PER (x)	9.71	7.53	8.12	8.74
Giá trị sổ sách/CP (BVPS)	16,219	16,968	17,417	17,374
PBR (x)	2.09	1.78	1.73	1.74
ROE (%)	23.9%	26.5%	23.6%	21.8%
Tỷ lệ cổ tức (%)	25%	25%	25%	25%

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Quan điểm kỹ thuật

Xu hướng & Hành động

Thị trường cơ sở – Chỉ số VNIndex



Nguồn : Trading View, KB Securities Vietnam

- Sau những nỗ lực vượt cản bất thành trong phiên, VNIndex dần suy yếu và đảo chiều giảm điểm với biên độ mở rộng về cuối phiên.
- Áp lực chốt lời gia tăng cùng việc hình thành mẫu nến engulfing tiêu cực trong phiên hôm nay đã khiến cho trạng thái thị trường có phần trở nên kém tích cực hơn. Mặc dù áp lực điều chỉnh sẽ còn tiếp diễn trong các phiên tới, ngưỡng hỗ trợ quanh 1055 (+-3) được kỳ vọng sẽ đóng vai trò điểm đỡ đáng lưu ý của VNIndex.
- NĐT có thể tham gia trading với tỷ trọng thấp nhưng chỉ kê mua khi giá cp điều chỉnh về lại hỗ trợ, tránh mua đuổi trong nhịp tăng vượt đỉnh.

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: 1068 - 1070

Kháng cự gần: 1062 - 1065

Hỗ trợ gần: 1053 - 1055

Hỗ trợ xa: 1045 - 1050

- Sau những nỗ lực vượt cản bất thành trong phiên, F1 dần suy yếu và đảo chiều giảm điểm với biên độ mở rộng về cuối phiên.
- Áp lực chốt lời gia tăng cùng việc hình thành mẫu nến engulfing tiêu cực trong phiên hôm nay đã khiến cho trạng thái thị trường có phần trở nên kém tích cực hơn. Mặc dù áp lực điều chỉnh sẽ còn tiếp diễn trong các phiên tới, ngưỡng hỗ trợ quanh 1050 (+5) được kỳ vọng sẽ đóng vai trò điểm đỡ đáng lưu ý của chỉ số trong các phiên tiếp theo.
- Chiến lược giao dịch trong phiên: Linh hoạt trading hai chiều, SHORT tại kháng cự, LONG tại hỗ trợ.
- Chiến lược giao dịch qua đêm: Mở một phần vị thế SHORT quanh các ngưỡng kháng cự.

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

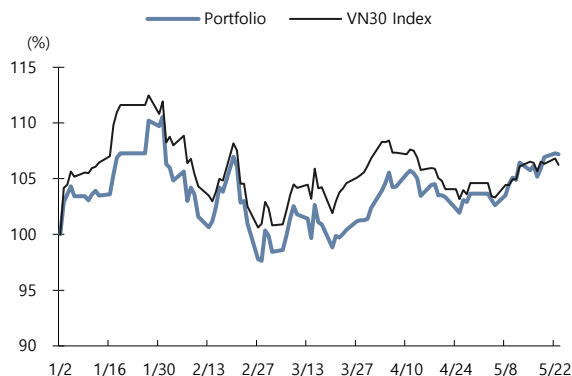
Khởi phân tích KBSV

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	-0.53%	-0.10%
Tăng lũy kế (YTD)	6.25%	7.19%

So sánh hiệu suất với VN30 Index



Danh mục đầu tư mẫu cho NĐT trong nước

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa 23/05/2023	Tăng/giảm trong phiên (%)	Tăng/giảm lũy kế (%)	Điểm nhấn đầu tư
Mobile World (MWG)	09/08/2019	38,250	-0.8%	-1.0%	- 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 năm 10-15% thị trường bán lẻ thực phẩm
SSI Securities (SSI)	30/01/2023	22,850	-0.2%	9.1%	- Tiếp tục giữ vị trí dự nợ cho vay kỳ quỹ lớn nhất trong ngành - Kỳ vọng hưởng lợi khi xu hướng lãi suất hạ nhiệt từ mức nền cao cuối 2022
Phu Nhuận Jewelry (PNJ)	22/03/2019	72,200	0.1%	25.6%	- 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"
Tien Phong Bank (TPB)	11/11/2021	23,700	-0.4%	-3.3%	- NIM duy trì ổn định nhờ nguồn vốn huy động giá rẻ - Ngân hàng tiên phong trong lĩnh vực chuyển đổi số - Rủi ro đối với vấn đề TPDN kỳ vọng hạ nhiệt trong năm 2023
Dabaco Group (DBC)	30/01/2023	19,200	5.2%	12.3%	- Giá lợn hơi và thịt gà được kỳ vọng sẽ tiếp tục xu hướng hồi phục trong 2023 - Giá TACN giảm, tương đồng với giá nông sản thế giới, sẽ giúp biên LNG cải thiện
FPT Corp (FPT)	06/09/2018	82,000	-0.6%	238.0%	- Hoạt động xuất khẩu phần mềm đang tăng trưởng mạnh - Mạng 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	27,900	-0.2%	47.6%	- 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	93,200	-1.6%	27.0%	- 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	21,700	-0.9%	94.9%	- 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.
Kinhbạc City Development (KBC)	09/03/2020	26,850	-1.6%	161.3%	- Giá bán khu đô thị Tràng Duệ cao hơn kỳ vọng - Hưởng lợi từ các Hiệp định thương mại tự do, đặc biệt là EVFTA - Covid-19 đẩy nhanh quá trình chuyển dịch nhà máy khỏi Trung Quốc

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Thống kê thị trường

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

Mã	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Mua ròng (Tỷ VND)
POW	0.4%	7.8%	35.3
VRE	-0.7%	33.3%	28.0
VIC	1.0%	12.8%	23.4
SSI	-0.2%	43.4%	14.2
PNJ	0.1%	49.0%	11.2

Mã	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Bán ròng (Tỷ VND)
VNM	-1.8%	55.3%	-23.4
MSN	-2.2%	30.3%	-11.5
VND	1.5%	23.0%	-8.9
HPG	-0.9%	24.5%	-10.2
CTG	-0.2%	27.6%	-1.0

Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

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

Mã	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Mua ròng (Tỷ VND)
DTD	-0.7%	3.7%	0.0
MBS	0.6%	0.4%	10.4
PVI	0.0%	59.7%	0.7
CEO	0.4%	4.5%	0.0
HVT	-0.5%	2.5%	0.0

Mã	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Bán ròng (Tỷ VND)
IDJ	2.1%	0.9%	0.0
IDC	0.0%	1.1%	10.4
PVS	2.8%	20.6%	0.7
BVS	0.0%	7.2%	0.0
TNG	2.6%	15.8%	0.0

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
Đồ gia dụng	7.2%	TTF, GDT, EVE, SAV
Tiện ích điện	6.9%	PGV, NT2, PPC, TTA
Tập đoàn công nghiệp	6.2%	REE, BCG, PET, EVG
Cung cấp và dịch vụ thương mại	5.1%	TLG, ILB, APC, ST8
Máy móc	4.7%	TCH, HHS, SRF, SHA

5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi (%)	Mã tiêu biểu
Sản phẩm xây dựng	-5.0%	VGC, BMP, SHI, DAG
Vận tải hàng không & Logistics	-3.6%	TMS, SCS, STG, ASG
Thực phẩm	-3.1%	VNM, MSN, KDC, VHC
Hàng dệt, may & hàng xa xỉ	-2.6%	PNJ, TCM, MSH, GIL
Thương mại & phân phối	-2.5%	VPG, TSC, BTT, TNA

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
Tiện ích điện	21.2%	PGV, NT2, PPC, TTA
Máy móc	14.0%	TCH, HHS, SRF, SHA
Xây dựng và kỹ thuật	12.3%	DIG, HDG, VCG, PC1
Thương mại & phân phối	11.1%	VPG, TSC, BTT, TNA
Đồ gia dụng	9.9%	TTF, GDT, EVE, SAV

5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi (%)	Mã tiêu biểu
Đồ uống	-6.6%	SAB, BHN, SMB, SCD
Hàng dệt, may & hàng xa xỉ	-5.5%	PNJ, TCM, MSH, GIL
Thực phẩm	-5.4%	VNM, MSN, KDC, VHC
Bảo hiểm	-3.5%	BVH, MIG, BIC, BMI
Bán lẻ hàng chuyên dụng	-3.2%	MWG, FRT, CTF, HAX

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 (%, -1d)	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)	106,391 (4.5)	22.5	70.9	64.9	14.7	2.5	2.7	1.8	1.8	1.0	-0.6	-0.2	-2.2
	VHM	VINHOMES JSC	79,385	339,478 (14,753)	83,430 (3.6)	26.6	7.3	6.9	35.9	20.0	17.8	1.3	1.1	-0.7	2.9	6.8	11.9
	VRE	VINCOM RETAIL JS	34,850	79,190 (3,442)	86,089 (3.7)	17.8	15.6	14.0	-7.6	10.9	12.0	1.8	1.6	-0.7	-2.5	-0.7	5.3
	NVL	NO VA LAND INVES	45,853	86,712 (3,768)	239,153 (10.2)	31.3	5.6	4.0	6.7	6.5	-3.4	0.7	0.7	-1.1	-3.3	-2.9	-5.7
	KDH	KHANG DIEN HOUSE	28,347	19,167 (833)	47,045 (2.0)	11.6	21.8	16.8	13.7	8.5	11.2	1.7	1.6	-1.4	-0.8	2.8	10.2
	DXG	DAT XANH GROUP	21,130	12,594 (547)	246,482 (10.5)	13.9	18.3	24.1	-	5.3	3.8	1.0	1.0	-1.4	-3.1	11.1	10.2
Ngân hàng	VCB	BANK FOR FOREIGN	79,937	378,305 (16,441)	60,090 (2.6)	6.3	13.4	11.6	11.7	22.4	20.9	2.6	2.1	-0.3	0.2	6.1	16.0
	BID	BANK FOR INVESTM	34,507	174,556 (7,586)	23,839 (1.0)	12.7	11.4	9.3	-5.3	19.7	21.0	1.9	1.5	-1.2	-2.6	-0.8	13.6
	TCB	VIETNAM TECHNOLO	38,900	136,341 (5,925)	100,591 (4.3)	0.0	5.4	4.5	14.3	16.2	16.5	0.8	0.7	-0.5	1.8	5.7	17.4
	CTG	VIETNAM JS COMM	28,512	137,021 (5,955)	99,866 (4.3)	1.4	7.6	6.5	50.3	16.5	17.7	1.1	1.0	-0.2	-0.2	-2.4	2.4
	VPB	VIETNAM PROSPERI	15,296	101,381 (4,406)	153,814 (6.6)	0.0	8.9	6.9	18.8	12.2	12.6	1.1	0.9	-0.8	-0.3	0.5	9.2
	MBB	MILITARY COMMERC	16,173	73,327 (3,187)	119,843 (5.1)	0.0	4.7	4.0	14.6	24.0	22.5	0.9	0.7	-0.5	-0.3	3.9	9.6
	HDB	HDBANK	16,320	40,641 (1,766)	29,287 (1.2)	4.2	4.5	4.3	23.3	24.5	20.1	1.0	0.9	0.3	0.0	3.7	22.3
	STB	SACOMBANK	18,600	33,548 (1,458)	369,858 (15.8)	14.0	7.0	4.4	26.5	19.9	25.3	1.1	0.9	-0.7	2.0	9.2	24.2
	TPB	TIEN PHONG COMME	20,630	28,732 (1,249)	78,196 (3.3)	0.0	6.2	5.4	37.4	20.6	20.5	1.1	0.9	-0.4	-0.6	5.1	12.6
	EIB	VIETNAM EXPORT-I	15,417	22,745 (988)	43,131 (1.8)	0.2	-	-	27.3	-	-	-	-	0.3	1.8	2.1	-15.6
Bảo hiểm	BVH	BAO VIET HOLDING	61,900	45,950 (1,997)	20,202 (0.9)	21.0	14.0	13.1	15.8	10.7	11.0	1.5	1.5	1.8	-1.5	-4.8	-4.3
	BMI	BAOMINH INSURANC	22,250	2,439 (106)	7,155 (0.3)	14.2	-	-	9.1	13.7	-	-	-	-0.4	4.8	2.1	11.2
Chứng khoán	SSI	SSI SECURITIES C	20,676	19,947 (867)	406,659 (17.3)	55.4	21.8	18.0	-3.2	7.3	8.9	1.5	-	-0.2	-0.2	5.5	29.1
	VCI	VIETCAP	21,154	9,108 (396)	161,231 (6.9)	71.9	-	-	-4.0	-	-	-	-	-1.0	4.5	7.1	45.6
	HCM	HO CHI MINH CITY	22,265	8,907 (387)	118,235 (5.0)	52.4	-	-	-19.0	-	-	-	-	1.7	3.9	4.1	33.3
	VND	VNDIRECT SECURIT	6,983	5,734 (249)	314,458 (13.4)	27.2	-	-	36.3	-	-	-	-	1.5	5.4	9.3	21.9
Hàng tiêu dùng thiết yếu	VNM	VIET NAM DAIRY P	109,000	227,805 (9,900)	99,015 (4.2)	42.1	15.9	14.3	4.0	29.5	31.8	4.5	4.2	-1.8	-3.9	-5.5	-12.0
	SAB	SAIGON BEER ALCO	192,500	123,447 (5,365)	19,912 (0.8)	36.9	19.3	17.6	7.3	21.3	21.3	3.9	3.5	-1.1	-2.5	-6.7	-4.7
	MSN	MASAN GROUP CORP	79,250	111,712 (4,855)	63,428 (2.7)	16.5	32.1	16.0	-51.9	9.7	16.0	3.6	2.9	-2.2	-4.0	-7.9	-24.3
	HNG	HOANG ANH GIA LA	12,450	13,801 (600)	24,707 (1.1)	48.8	-	-	-	-	-	-	-	0.5	-4.1	-11.8	-9.9
Công nghiệp (vận tải)	VJC	VIETJET AVIATION	131,800	69,042 (3,001)	47,732 (2.0)	11.0	85.3	46.3	-88.5	5.9	11.2	-	-	-0.5	1.2	1.2	-9.9
	GMD	GEMADEPT CORP	33,100	9,976 (434)	40,263 (1.7)	10.8	12.0	15.7	-57.0	22.4	12.0	1.8	1.7	-0.2	-1.0	-6.2	9.3
	CII	HO CHI MINH CITY	22,600	5,398 (235)	84,624 (3.6)	38.4	13.0	10.6	65.7	2.4	3.8	0.8	0.8	0.9	8.3	13.6	26.0
Công nghiệp (Tư bản)	ROS	FLC FAROS CONSTR	3,670	2,083 (091)	#N/A (#N/A)	46.4	-	-	-92.4	-	-	-	-	-	-	-	-
	GEX	GELEX GROUP JSC	15,802	10,411 (452)	167,890 (7.2)	37.7	-	-	-14.4	-	-	-	-	-1.4	1.1	12.6	15.3
	CTD	COTECCONS CONSTR	73,200	5,438 (236)	42,637 (1.8)	3.6	23.6	37.7	-52.4	-0.1	1.5	0.6	0.6	4.1	4.1	20.0	100.6
	REE	REE	45,066	18,419 (800)	27,725 (1.2)	0.0	10.3	9.3	-4.5	14.7	14.9	1.4	1.3	3.3	6.7	7.9	0.7

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)	32,464 (1.4)	46.1	15.3	15.5	-17.5	18.9	17.8	2.8	2.6	-1.6	0.9	-2.3	-8.2
	NT2	PETROVIETNAM NHO	22,850	6,578 (286)	24,072 (1.0)	31.4	13.5	13.0	-10.5	15.5	16.0	2.1	2.1	-0.9	5.8	10.8	13.7
	PPC	PHA LAI THERMAL	26,200	8,400 (365)	3,004 (0.1)	34.1	-	-	-5.1	-	-	-	-	-0.3	1.0	6.9	22.9
Nguyên vật liệu	HPG	HOA PHAT GRP JSC	24,986	145,287 (6,314)	385,858 (16.4)	18.0	14.1	10.2	21.9	9.3	12.1	1.2	1.1	-0.9	-1.4	4.8	20.6
	DPM	PETROVIETNAM FER	17,400	6,809 (296)	56,109 (2.4)	36.5	5.8	8.8	-0.5	16.6	11.6	0.8	0.9	1.8	-2.6	-5.5	-25.8
	DCM	PETRO CA MAU FER	13,650	7,226 (314)	50,171 (2.1)	46.5	11.3	8.4	-4.5	12.5	14.4	1.2	1.1	1.5	-0.2	0.2	-10.0
	HSG	HOA SEN GROUP	18,864	11,063 (481)	185,864 (7.9)	38.9	33.0	10.6	67.9	-0.7	7.4	0.8	0.8	-1.2	0.9	6.7	38.1
	AAA	AN PHAT BIOPLAST	12,864	3,138 (136)	63,327 (2.7)	97.2	-	-	17.2	-	-	-	-	-0.5	-0.5	13.0	58.1
Năng lượng	PLX	VIETNAM NATIONAL	56,100	68,375 (2,972)	23,190 (1.0)	4.6	16.5	1.4	-51.0	11.2	37.8	1.9	0.7	-0.7	-1.4	2.0	18.3
	PVD	PETROVIETNAM DRI	17,727	9,854 (428)	109,670 (4.7)	39.9	19.1	11.7	-11.9	3.9	7.3	0.9	0.9	0.8	6.5	17.2	33.3
	PVT	PETROVIET TRANSP	17,900	5,793 (252)	48,185 (2.1)	35.9	7.9	6.8	2.2	13.8	14.3	1.0	0.9	-0.5	1.2	4.0	-5.9
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	MWG	MOBILE WORLD INV	46,500	65,024 (2,826)	72,957 (3.1)	0.0	17.6	10.8	14.4	12.8	18.9	2.1	1.9	-0.8	-0.5	-2.7	-10.8
	PNJ	PHU NHUAN JEWELR	65,625	19,895 (865)	24,354 (1.0)	0.0	13.0	10.7	2.4	21.7	22.5	2.4	2.1	0.1	-3.1	-6.2	-19.7
	YEG	YEAH1 GROUP CORP	40,300	1,261 (055)	1,040 (0.0)	70.6	-	-	-	-	-	-	-	0.0	-3.4	12.0	25.7
	FRT	FPT DIGITAL RETA	18,800	2,227 (097)	32,968 (1.4)	30.3	34.0	16.4	-75.2	12.9	18.2	3.3	2.8	-0.5	-0.8	-4.4	-9.1
	PHR	PHUOC HOA RUBBER	61,900	8,387 (365)	18,372 (0.8)	34.6	10.0	10.0	41.2	17.6	15.8	1.7	1.4	0.3	4.4	8.5	10.4
Chăm sóc sức khỏe	DHG	DHG PHARMACEUTIC	100,300	13,114 (570)	6,079 (0.3)	45.4	11.7	10.8	10.7	25.6	24.6	2.9	2.5	0.4	0.8	12.2	30.7
	PME	PYMEPHARCO JSC	80,200	6,016 (261)	#N/A (#N/A)	11.7	-	-	1.6	-	-	-	-	-	-	-	-
IT	FPT	FPT CORP	56,667	61,301 (2,664)	58,210 (2.5)	0.0	15.1	12.4	15.5	26.9	27.4	3.8	3.2	-0.6	0.6	3.4	6.6

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

Ngân hàng, Bảo hiểm & Chứng khoán

Nguyễn Anh Tùng – Chuyên viên phân tích cao cấp
tungna@kbsec.com.vn

Nguyễn Đức Huy – Chuyên viên phân tích
huynd1@kbsec.com.vn

Bất động sản, Xây dựng & Vật liệu xây dựng

Phạm Hoàng Bảo Nga – Chuyên viên phân tích cao cấp
ngaphb@kbsec.com.vn

Nguyễn Dương Nguyên – Chuyên viên phân tích
nguyennd1@kbsec.com.vn

Bất động sản khu công nghiệp & Logistics

Nguyễn Thị Ngọc Anh – Chuyên viên phân tích
anhntn@kbsec.com.vn

Bán lẻ & Hàng tiêu dùng

Phạm Phương Linh – Chuyên viên phân tích
linhpp@kbsec.com.vn

Dầu khí & Tiện ích

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích
thuannnd@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
anhhd@kbsec.com.vn

Chiến lược đầu tư, Hóa chất

Thái Hữu Công – Chuyên viên phân tích
congth@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 16&17, Tháp 2, Tòa nhà Capital Place, số 29 Liễu Giai, Ba Đình, 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.

