

VIETNAM DAILY

[Điểm nhấn thị trường]

Thông tin Việt Nam không xuất hiện ca nhiễm mới Covid-19 sáng ngày hôm nay giúp TTCK Việt Nam tăng điểm nhẹ

[Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF]

HĐTL diễn biến tăng nhẹ trước những kì vọng của thị trường về việc FED sẽ phát đi các tín hiệu tích cực trong điều hành chính sách tiền tệ tại hội nghị Jackson Hole diễn ra tối nay

[Tâm điểm cổ phiếu trong ngày]

NVL, VNM

[Vĩ mô/Chiến lược]

Đồng VND bị định giá thấp

[Quan điểm đầu tư]

Khuyến nghị chờ nhịp điều chỉnh rõ nét hơn của chỉ số, chỉ mở lại một phần vị thế ngắn hạn khi chỉ số điều chỉnh về vùng hỗ trợ gần tại 855-860.

27/08/2020

	Chỉ số	Thay đổi (%, bp)
VNIndex	874.71	+0.14
VN30	814.55	+0.27
HĐTL VN30F1M	819.00	+0.71
HNXIndex	124.92	+0.83
HNX30	233.12	+0.49
UPCoM	59.05	+0.91
USD/VND	23,176	+0.05
Lợi suất TPCP 10 năm (%)	2.90	-1
Lãi suất qua đêm (%)	0.17	+5
Dầu (WTI, \$)	43.27	-0.28
Vàng (LME, \$)	1,939.71	-0.75

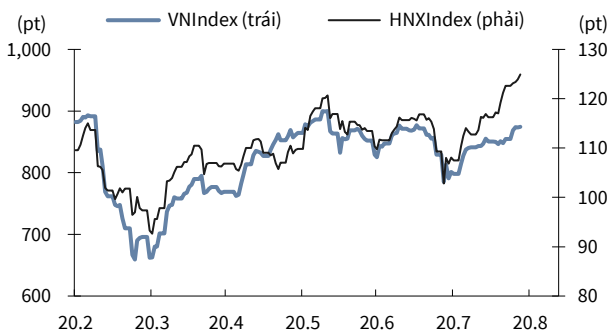


Điểm nhấn thị trường

VNIndex	874.71 (+0.14%)
KLGD (triệu CP)	279.1 (-11.4%)
GTGD (triệu US\$)	269.3 (+0.1%)
HNXIndex	124.92 (+0.83%)
KLGD (triệu CP)	42.8 (-27.2%)
GTGD (triệu US\$)	21.6 (-28.2%)
UPCoM	59.05 (+0.91%)
KLGD (triệu CP)	18.9 (-31.9%)
GTGD (triệu US\$)	11.6 (-15.6%)
NĐTNN mua ròng (triệu US\$)	-10.9

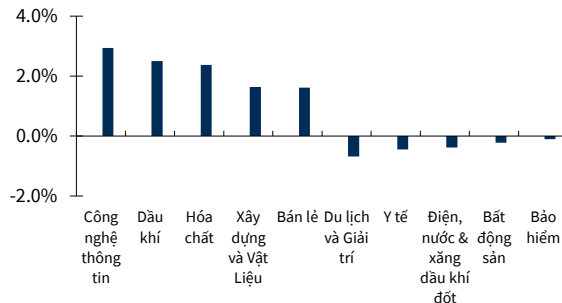
Thông tin Việt Nam không xuất hiện ca nhiễm mới Covid-19 sáng ngày hôm nay giúp TTCK Việt Nam tăng điểm nhẹ. Bộ Giao thông Vận tải cho biết tốc độ giải ngân đầu tư công đã bắt đầu tăng tốc khi mà tính đến cuối tháng 8, Bộ đã giải ngân được 21 nghìn tỷ đồng (tương đương với 53.2% kế hoạch năm) và dự kiến sẽ tiếp tục được đẩy nhanh trong 4 tháng cuối năm giúp các nhóm cổ phiếu hưởng lợi tăng giá như cổ phiếu hạ tầng ở C4G (+4.5%), HBC (+1%), cổ phiếu thép như HPG (+0.4%), HSG (+0.4%). Cổ phiếu chứng khoán tiếp tục có phiên tăng mạnh ở VCI (+7%), MBS (+1.1%) sau thông tin Bộ Tài chính đang lấy ý kiến về giao dịch bán khống chứng khoán. Thông tin từ Tổng cục Hải quan cho biết kim ngạch xuất khẩu thủy sản của Việt Nam trong tháng 7 đạt 796,3 triệu USD (+0.8% yoy) giúp cổ phiếu ngành này tăng giá ở MPC (+1.5%), VHC (+0.9%). Cổ phiếu dệt may điều chỉnh ở VGG (-2.1%), GMC (-1.8%) sau dự báo của đại diện VGG về việc thị trường xuất khẩu dệt may 4 tháng cuối năm có nguy cơ giảm tới 30-40% so với năm ngoái. Nhà đầu tư nước ngoài có phiên bán ròng ở VHM (-1.3%), VSC (+2.1%), VNM (0.1%).

VNIndex & HNXIndex



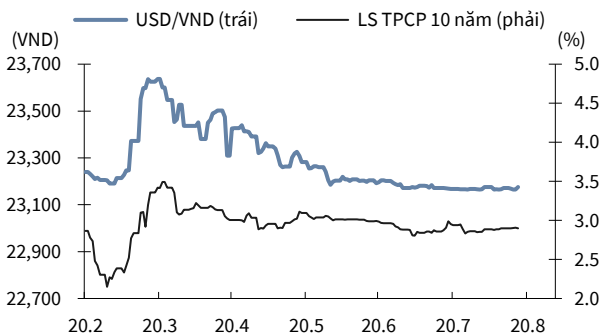
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Biến động nhóm ngành



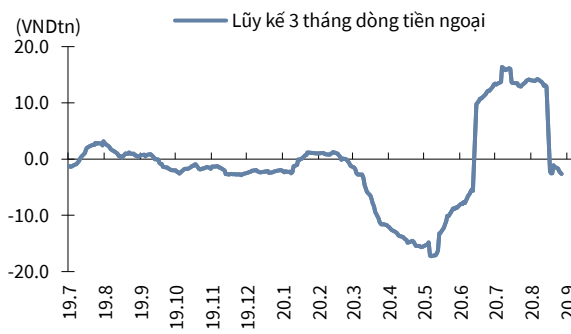
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

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



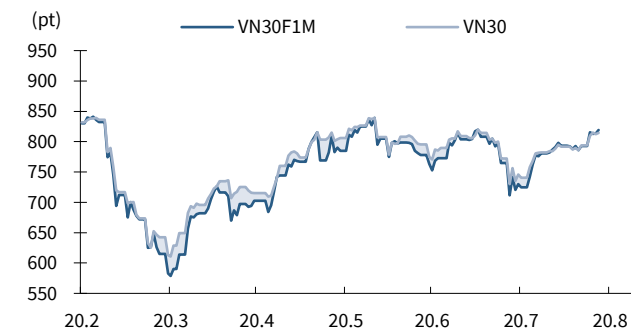
Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF

VN30	814.55 (+0.27%)
VN30F1M	819.0 (+0.71%)
Mở cửa	813.0
Cao nhất	819.0
Thấp nhất	812.5
KLGD (HĐ)	126,850 (-20.2%)

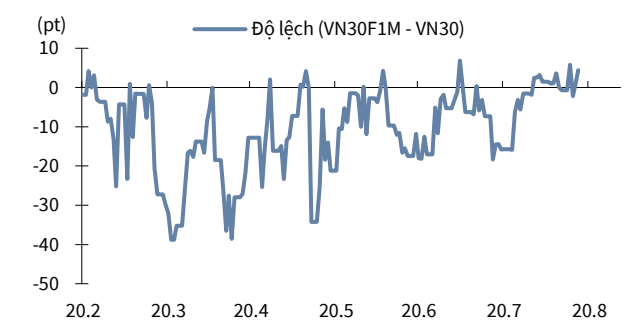
HĐTL diễn biến tăng nhẹ trước những kì vọng của thị trường về việc FED sẽ phát đi các tín hiệu tích cực trong điều hành chính sách tiền tệ tại hội nghị Jackson Hole diễn ra tối nay. Chênh lệch F2009 và VN30 mở cửa ở 0.84, tăng dần đều trong phiên và đóng cửa ở ngưỡng cao nhất 4.88 khi NĐT đẩy mạnh gia tăng vị thế LONG trong phiên ATC. NĐTNN giao dịch trầm lắng với trạng thái mua nhẹ trong phiên hôm nay. Thanh khoản thị trường giảm xuống mức trung bình thấp.

HĐTL VN30F1M & VN30



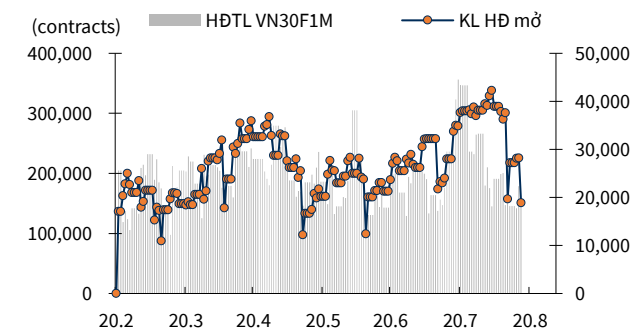
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Độ lệch HĐTL VN30F1M so với VN30



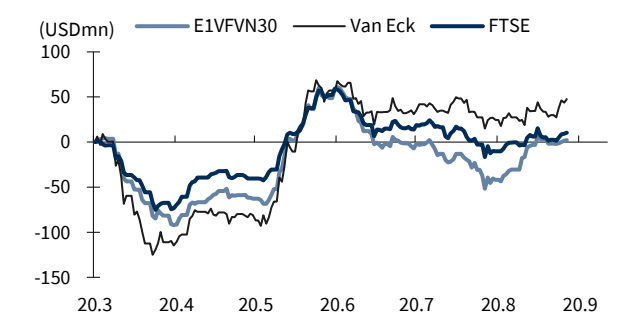
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

KLGD HĐTL VN30F1M & KL hợp đồng mở



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

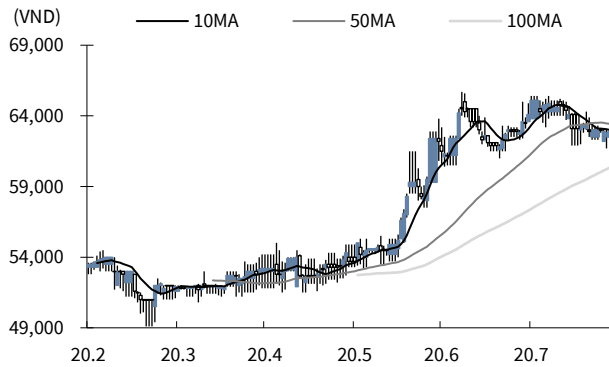
Biến động tổng tài sản các quỹ ETFs lớn



Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

Tâm điểm cổ phiếu trong ngày

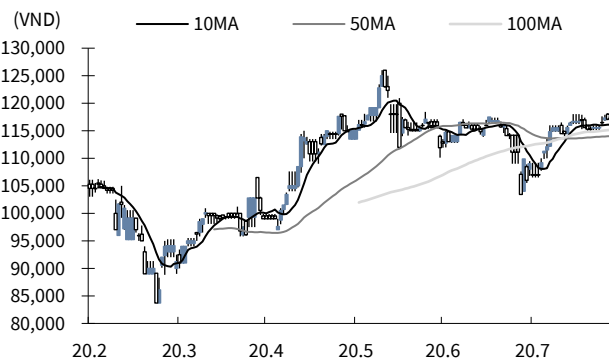
Novaland (NVL)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- NVL tăng 0.2% lên 62,900 VND/cp.
- Theo thông tin từ Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội, NVL đã hoàn tất phát hành 450 tỉ đồng trái phiếu, kì hạn 36 tháng vào ngày 14/8 vừa qua. Đây là lô trái phiếu nằm trong kế hoạch phát hành 14 lô trái phiếu với tổng giá trị 4,000 tỷ được NVL dự kiến phát hành trong quý III năm nay, theo kế hoạch được HĐQT thông qua vào tháng 7.

Vinamilk (VNM)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- VNM tăng 0.1% lên 117,200 VND/cp.
- Quỹ ngoại Platinum Victory Pte. Ltd tiếp tục đăng ký mua 17,413,777 cổ phiếu VNM, nếu giao dịch thành công sẽ nâng tỷ lệ sở hữu từ 10.62% lên 11.62% vốn điều lệ. Giao dịch dự kiến sẽ thực hiện trong khoảng thời gian từ ngày 01/09 đến 30/09/2020.
- Trước đó, quỹ ngoại này cũng đăng ký mua 17,413,777 cổ phiếu VNM, thời gian giao dịch từ 28/7 đến 26/8/2020 nhưng kết quả không mua được cổ phiếu nào.

27/08/2020

Chuyên viên phân tích vĩ mô
Thái Thị Việt Trinh
trinhhtt@kbsec.com.vn
Giám đốc vĩ mô và thị trường
Trần Đức Anh
anhdt@kbsec.com.vn

Đồng VND bị định giá thấp

Rủi ro bị gấn mác thao túng tiền tệ

Đồng VND bị định giá thấp hơn 4.7% so với USD trong năm 2019

- Báo cáo của Bộ tài chính Mỹ xác định đồng VND đã cố tình bị định giá thấp hơn 4.7% so với đồng USD trong năm 2019 trong đánh giá liên quan đến cuộc điều tra chống trợ cấp của Bộ Thương mại đối với việc nhập khẩu lốp xe từ Việt Nam. Đây cũng là lần đầu tiên Bộ Thương mại Mỹ coi việc định giá thấp tiền tệ là một hình thức trợ cấp khi xác định thuế chống trợ cấp, theo quy tắc mới được Bộ Tài chính ban hành.
- Bộ Tài chính Mỹ cho biết việc định giá thấp là kết quả của hành động mua ròng 22 tỷ USD nhằm bổ sung dự trữ ngoại hối của Ngân hàng Nhà nước (NHNN) trong năm 2019.

Điều tra này sẽ khiến rủi ro Việt Nam bị gấn mác “thao túng tiền tệ” tăng lên

- Nhìn chung, rủi ro bị gấn mác thao túng tiền tệ của Việt Nam là hiện hữu trong báo cáo sắp tới của Bộ Tài chính (dự kiến phát hành vào tháng 10/2020) khi Việt Nam đã vi phạm cả 3 tiêu chí đánh giá trong năm 2019 (Bảng 1). Dù vậy, quá khứ cho thấy Bộ Tài chính Mỹ không quá cứng nhắc bám theo 3 tiêu chí trên trong việc đánh giá 1 quốc gia thao túng tiền tệ. Trên thực tế, trong báo cáo gần đây nhất, Bộ Tài chính Mỹ nhận định rằng dự trữ ngoại hối của Việt Nam ở dưới mức tiêu chuẩn trong nhiều năm qua, tương đồng với đánh giá trước đó vào cuối năm 2018 của IMF rằng dự trữ của Việt Nam chỉ ở khoảng 76% mức dự trữ hợp lý. Như vậy, Việt Nam có nhu cầu thiết thực và chính đáng để gia tăng dự trữ ngoại hối, cải thiện sức khỏe của hệ thống tiền tệ, trong bối cảnh nguồn cung USD dồi dào nhờ thặng dư thương mại, đầu tư FDI và kiều hối. Với cơ sở trên, chúng tôi đánh giá rủi ro Việt Nam bị gấn mác thao túng tiền tệ trong lần đánh giá tới đây của Bộ Tài Chính Mỹ ở mức trung bình. Trong kịch bản bị gấn mác thao túng tiền tệ, theo quy định hiện nay, Việt Nam vẫn sẽ có 1 năm để tiến hành đối thoại song phương với Mỹ để 2 bên tiến hành trao đổi, thương lượng giải quyết vấn đề, trước khi các biện pháp trừng phạt từ phía Mỹ được kích hoạt.
- Một số biện pháp Việt Nam có thể tiến hành để giảm thiểu rủi ro bị gấn mác thao túng tiền tệ từ Chính phủ Mỹ bao gồm: 1) giải trình với Bộ Tài chính Mỹ về nhu cầu gia tăng dự trữ ngoại hối là cần thiết trong bối cảnh Việt Nam nhận được nhiều khuyến cáo của các tổ chức tài chính về thiếu hụt dự trữ ngoại hối; 2) làm rõ chính sách của NHNN Việt Nam, hoàn toàn không sử dụng công cụ tỷ giá hay phá giá VND một cách có chủ ý để hỗ trợ xuất khẩu; và 3) cải thiện tình trạng xuất siêu sang Mỹ thông qua việc cam kết mua thêm sản phẩm, hàng hóa Mỹ, đồng thời có các biện pháp hạn chế tối đa việc hàng hóa Trung Quốc vào Việt Nam nhằm tìm đường tới Mỹ. Bên cạnh đó, về lâu dài, NHNN sẽ cần phải ưu tiên sử dụng các công cụ khác của CSTT ngoài việc mua tăng dự trữ ngoại hối để hỗ trợ cho nền kinh tế.

Quan điểm kỹ thuật

Xu hướng & Hành động

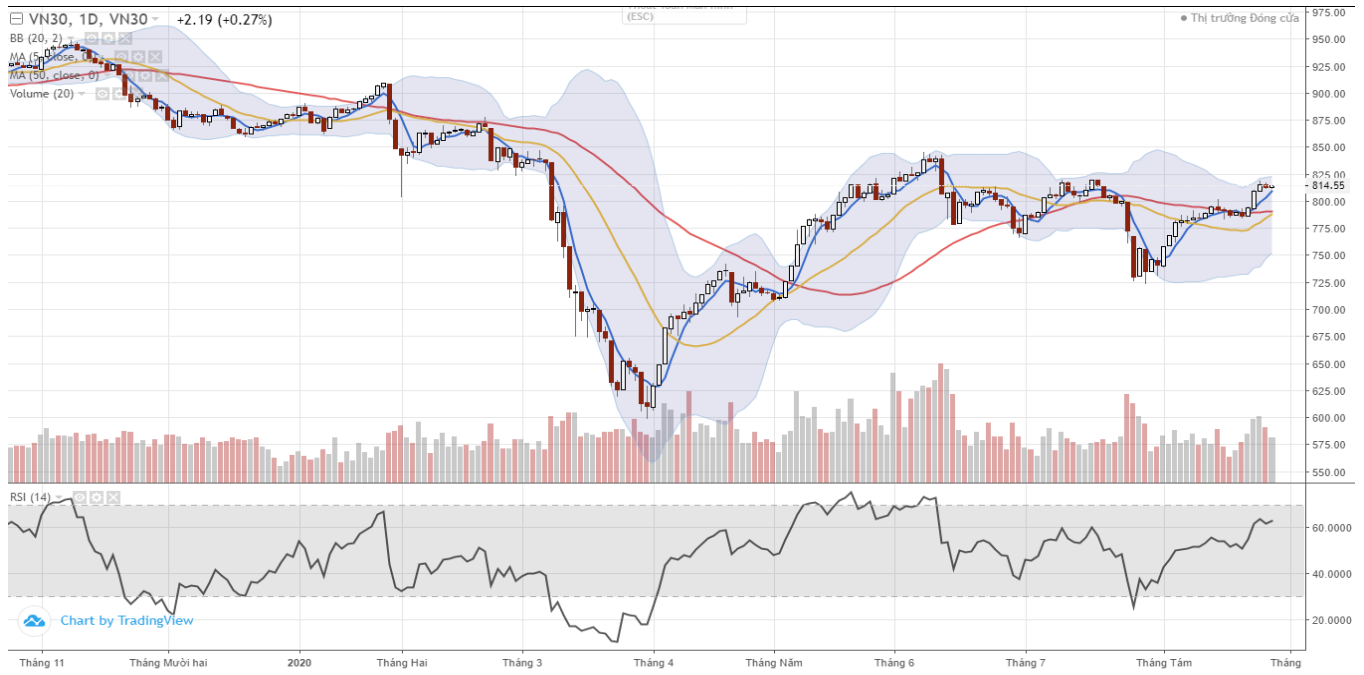
Thị trường cơ sở – Chỉ số VNIndex



Nguồn : Trading View, KB Securities Vietnam

- VNIndex hồi phục nhẹ với diễn biến giằng co trong biên độ hẹp phiên hôm nay.
- Sau nhịp vận động đi ngang với dải biên độ co hẹp trên đồ thị khung giờ trong phiên, chúng tôi cho rằng tín hiệu phá vỡ sẽ sớm xuất hiện trong phiên ngày mai với tín hiệu xu hướng rõ ràng hơn.
- NĐT được khuyến nghị chờ nhịp điều chỉnh rõ nét hơn của chỉ số, chỉ mở lại một phần vị thế ngắn hạn khi chỉ số điều chỉnh về vùng hỗ trợ gần tại 855-860.

Chỉ số VN30



Nguồn : Trading View, KB Securities Vietnam

Hợp đồng tương lai - VN30F1M



Nguồn : Trading View, KB Securities Vietnam

- VN30 diễn biến giằng co trong khi F1 tăng nhẹ với lực mua gia tăng vào cuối phiên.
- Trạng thái kỹ thuật của chỉ số chưa có nhiều thay đổi và chúng tôi cần chờ thêm tín hiệu bứt phá khỏi dải đi ngang trên khung giờ đồ thị trong phiên của chỉ số để xác nhận xu hướng của VN30.
- NĐT tiếp tục được khuyến nghị giao dịch linh hoạt với tỷ trọng giữ ở mức thấp, ưu tiên mở vị thế SHORT ở vùng kháng cự trong phiên nhưng cần đặt điểm STOP chặt chẽ khi chỉ số cho tín hiệu vượt cản thành công.

KBSV danh mục đầu tư mẫu

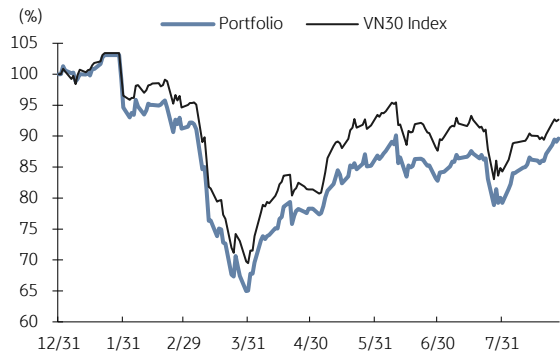
Khối phân tích KBSV

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 chốt lời tại +30% và 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	0.27%	0.58%
Tăng lũy kế (YTD)	-7.34%	-10.38%

So sánh hiệu suất với VN30 Index



Danh mục đầu tư mẫu cho NĐT trong nước

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa 27/08/2020	Tăng/giảm trong phiên (%)	Tăng/giảm lũy kế (%)	Điểm nhấn đầu tư
Mobile World (MWG)	09/08/2019	88,900	1.8%	-23.3%	- MWG đã tối ưu hóa doanh thu cho chuỗi cửa ĐMX và TGDD - BHX dự kiến sớm đạt điểm hòa vốn tại cửa hàng và trung tâm phân phối - Về dài hạn, BHX đặt mục tiêu năm 10-15% thị trường bán lẻ thực phẩm
Nam Long Invest (NLG)	03/06/2019	27,600	0.5%	3.0%	- 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	58,800	-0.3%	-23.3%	- 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	17,900	0.0%	-9.2%	- 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	36,750	0.8%	8.1%	- Mạng 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	49,850	3.0%	48.9%	- 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	24,750	0.2%	1.4%	- 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
Vietjet (VJC)	05/02/2019	99,600	-1.0%	-22.9%	- Giá cổ phiếu sụt giảm mạnh do tác động ngắn hạn của dịch Corona - Hưởng lợi từ diễn biến sụt giảm sâu của giá dầu - Triển vọng dài hạn khả quan, kỳ vọng việc dự án Long Thành được đẩy nhanh
Hoa Phat Group (HPG)	04/12/2019	24,300	0.4%	24.3%	- Sản lượng tiêu thụ thép bắt đầu hồi phục trở lại - Giá thép xây dựng có tín hiệu bắt đầu xu hướng hồi phục - Công suất tăng thêm từ dự án Dung Quất giúp HPG mở rộng thị phần.
Kinhbaco City Development (KBC)	09/03/2020	13,950	0.4%	1.8%	- Giá bán khu đô thị Trảng Duệ cao hơn kỳ vọng - Hưởng lợi từ các Hiệp định thương mại tự do, đặc biệt là EVFTA - Covid-19 đẩy nhanh quá trình chuyển dịch nhà máy khỏi Trung Quốc

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Thống kê thị trường

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

Mã	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Mua ròng (Tỷ VND)
FUEVFNVD	1.7%	99.9%	120.1
PLX	2.7%	14.7%	49.1
VIC	0.0%	13.8%	29.4
NLG	0.6%	47.7%	22.5
BVH	0.0%	28.2%	4.0

Mã	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Bán ròng (Tỷ VND)
VHM	-1.3%	20.7%	-122.0
VSC	2.1%	31.7%	-74.9
VNM	0.1%	58.6%	-37.6
HPG	0.4%	42.8%	-25.5
NVL	0.2%	5.9%	-21.8

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)
SHS	0.9%	6.0%	1.7
INN	1.2%	9.1%	0.3
TNG	-0.8%	5.4%	0.2
WCS	0.0%	26.6%	0.1
PIA	0.0%	8.5%	0.1

Ticker	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Bán ròng (Tỷ VND)
VCS	-0.6%	3.0%	-2.4
SHB	1.5%	6.6%	-1.6
PVS	-0.8%	10.7%	-1.6
NTP	0.7%	18.8%	-1.2
VIX	9.1%	0.9%	-1.1

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
Dầu khí	13.5%	PLX, PVD
Bán lẻ	7.8%	MWG, FRT
Hóa chất	6.8%	GVR, DGC
Công nghệ thông tin	5.8%	FPT, CMG
Dịch vụ tài chính	5.8%	VCI, SSI

5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi (%)	Mã tiêu biểu
Du lịch và Giải trí	0.7%	VNS, VNG
Tài nguyên Cơ bản	1.4%	POM, DHC
Thực phẩm và đồ uống	2.0%	DAT, HNG
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	2.4%	PGD, TTE
Bất động sản	2.4%	VHM, ITC

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
Dầu khí	25.1%	PLX, PVD
Hóa chất	21.1%	GVR, DGC
Bán lẻ	17.9%	MWG, DGW
Bảo hiểm	16.3%	BVH, BMI
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	15.2%	APH, GEX

5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi (%)	Mã tiêu biểu
Bất động sản	5.4%	NVL, HPX
Du lịch và Giải trí	6.5%	RIC, DAH
Truyền thông	7.2%	PNC, YEG
Thực phẩm và đồ uống	7.8%	DAT, HVG
Ngân hàng	9.5%	EIB, TPB

Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

Việt Nam – Cổ phiếu tiêu biểu

Ngành	Mã	Tên công ty	Giá bán	Vốn hóa thị trường (VND tỷ, USD mn)	GTGD (VND triệu, USD mn)	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	91,000	307,801 (13,281)	44,167 (1.9)	22.9	47.5	36.0	21.9	7.9	8.8	3.5	3.2	0.0	5.8	7.1	-20.9
	VHM	VINHOMES JSC	78,500	258,227 (11,142)	127,397 (5.5)	28.3	9.6	8.4	35.0	38.4	30.7	3.0	2.3	-1.3	-1.9	10.7	-7.4
	VRE	VINCOM RETAIL JS	27,200	61,807 (2,667)	59,357 (2.6)	18.4	24.0	17.8	3.6	9.8	11.9	2.2	2.0	0.0	3.2	1.5	-20.0
	NVL	NO VA LAND INVES	62,900	61,065 (2,635)	98,404 (4.2)	32.4	16.7	17.4	1.8	14.3	11.9	2.4	-	0.2	0.0	0.2	5.7
	KDH	KHANG DIEN HOUSE	24,600	13,550 (585)	11,440 (0.5)	5.5	12.7	10.6	14.3	14.2	15.8	1.7	1.5	0.2	5.6	12.3	-4.0
	DXG	DAT XANH GROUP	10,050	5,209 (225)	41,887 (1.8)	12.9	7.4	4.9	-29.0	8.4	14.0	0.6	0.5	-1.0	8.2	14.5	-30.7
Ngân hàng	VCB	BANK FOR FOREIGN	83,500	309,691 (13,363)	65,699 (2.8)	6.3	18.7	15.4	11.8	19.9	19.6	3.2	2.6	0.0	0.6	8.4	-7.4
	BID	BANK FOR INVESTM	39,100	157,261 (6,786)	28,930 (1.2)	12.3	32.4	19.3	-8.6	9.3	12.3	2.1	1.9	-0.6	2.2	10.0	-15.3
	TCB	VIETNAM TECHNOLO	21,150	74,028 (3,194)	40,609 (1.8)	0.0	7.3	6.2	3.6	15.6	15.5	1.0	0.9	0.2	5.8	16.5	-10.2
	CTG	VIETNAM JS COMM	24,750	92,154 (3,976)	96,565 (4.2)	0.0	13.3	10.9	18.7	10.2	11.4	1.2	1.1	0.2	6.2	19.6	18.4
	VPB	VIETNAM PROSPERI	23,100	56,312 (2,430)	76,070 (3.3)	0.0	7.3	6.2	1.4	16.7	16.2	1.1	1.0	0.9	8.2	17.0	15.5
	MBB	MILITARY COMMERC	17,900	43,165 (1,862)	75,064 (3.2)	0.0	6.1	5.0	7.4	18.4	17.9	0.9	0.8	0.0	5.0	16.6	-13.9
	HDB	HDBANK	28,150	27,191 (1,173)	25,059 (1.1)	9.2	6.8	5.9	19.5	20.2	20.1	1.2	1.0	-0.4	4.8	19.5	2.2
	STB	SACOMBANK	11,300	20,381 (879)	91,253 (3.9)	14.4	12.5	7.9	1.6	6.5	9.3	-	-	0.9	6.1	11.3	12.4
	TPB	TIEN PHONG COMME	22,300	18,210 (786)	2,095 (0.1)	0.0	6.4	5.0	26.3	22.5	20.2	1.1	0.9	0.0	4.2	14.4	5.9
EIB	VIETNAM EXPORT-I	16,950	20,839 (899)	4,010 (0.2)	0.1	36.5	34.9	-6.9	3.6	3.6	1.3	1.2	0.0	0.0	3.4	-4.8	
Bảo hiểm	BVH	BAO VIET HOLDING	47,600	35,335 (1,525)	26,545 (1.1)	20.8	30.9	24.5	-0.7	6.3	7.7	1.8	1.7	0.0	5.1	17.4	-30.6
	BMI	BAOMINH INSURANC	23,800	2,174 (094)	6,066 (0.3)	13.7	-	-	-	7.6	8.6	0.9	0.9	-0.8	7.2	19.3	-4.0
Chứng khoán	SSI	SSI SECURITIES C	15,100	9,074 (392)	59,442 (2.6)	51.3	10.7	8.4	-17.7	8.2	10.7	0.9	0.8	0.3	5.2	13.5	-3.0
	VCI	VIET CAPITAL SEC	26,050	4,279 (185)	14,044 (0.6)	71.0	9.3	7.2	-24.9	11.1	13.0	1.0	0.9	7.0	17.6	30.3	-11.7
	HCM	HO CHI MINH CITY	18,750	5,721 (247)	38,190 (1.6)	49.2	12.8	8.0	-22.5	11.0	17.1	1.3	1.2	0.8	6.5	16.8	-12.2
	VND	VNDIRECT SECURIT	11,950	2,492 (108)	6,736 (0.3)	13.8	10.7	6.7	-19.1	7.4	11.2	0.7	0.7	0.0	3.9	6.7	-17.0
Hàng tiêu dùng thiết yếu	VNM	VIET NAM DAIRY P	117,200	204,089 (8,806)	133,546 (5.8)	41.4	19.9	18.5	6.0	37.5	38.1	6.8	6.1	0.1	1.7	13.3	0.6
	SAB	SAIGON BEER ALCO	183,000	117,354 (5,064)	26,673 (1.2)	36.8	28.9	25.0	-1.0	20.9	23.2	5.8	5.2	-0.7	1.9	5.8	-19.7
	MSN	MASAN GROUP CORP	53,600	62,963 (2,717)	65,029 (2.8)	10.5	56.0	26.3	-51.7	3.2	6.2	1.5	1.5	0.2	3.1	8.3	-5.1
	HNG	HOANG ANH GIA LA	12,200	13,524 (584)	11,025 (0.5)	48.7	-	-	-	-	-	-	-	-0.8	-3.2	4.7	-12.2
Công nghiệp (vận tải)	VJC	VIETJET AVIATION	99,600	52,174 (2,251)	33,251 (1.4)	12.2	-	14.1	-	11.6	22.6	3.3	3.5	-1.0	0.0	1.7	-31.9
	GMD	GEMADEPT CORP	23,450	6,963 (300)	13,103 (0.6)	0.0	18.2	16.2	-54.7	6.9	7.5	1.2	1.1	0.0	3.5	35.2	0.6
	CII	HO CHI MINH CITY	19,000	4,538 (196)	19,984 (0.9)	34.2	13.2	11.9	108.8	7.7	7.9	0.9	0.9	3.8	6.7	11.1	-15.6
Công nghiệp (Tư bản)	ROS	FLC FAROS CONSTR	2,250	1,277 (055)	18,445 (0.8)	46.4	-	-	-	-	-	-	-	0.4	1.4	-0.4	-87.0
	GEX	VIETNAM ELECTRIC	22,250	10,457 (451)	91,293 (3.9)	33.3	27.3	11.7	-20.9	10.5	13.6	-	-	0.0	5.2	19.3	15.0
	CTD	COTECCONS CONSTR	79,500	6,065 (262)	50,844 (2.2)	2.2	10.5	10.4	-37.9	6.7	7.0	0.7	0.7	-1.1	1.7	16.1	55.0
	REE	REE	36,750	11,394 (492)	16,772 (0.7)	0.0	7.5	6.6	-9.9	13.4	14.0	1.0	0.9	0.8	4.1	15.9	1.2

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Việt Nam – Cổ phiếu tiêu biểu

Ngành	Mã	Tên công ty	Giá bán	Vốn hóa thị trường (VNDtỷ, USDmn)	GTGD (VNDtriệu, 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
Tiền ích	GAS	PETROVIETNAM GAS	73,000	139,718 (6,029)	39,415 (1.7)	45.7	18.7	14.6	-18.6	15.5	19.2	2.8	2.7	-0.7	2.8	14.1	-22.1
	NT2	PETROVIETNAM NHO	22,850	6,578 (284)	6,258 (0.3)	30.4	9.4	9.3	-2.8	16.8	17.4	1.5	1.5	0.2	4.1	13.1	5.5
	PPC	PHA LAI THERMAL	23,750	7,615 (329)	3,619 (0.2)	32.8	8.2	8.7	-8.9	15.5	14.5	1.2	1.2	-0.8	2.4	2.4	-11.7
Nguyên vật liệu	HPG	HOA PHAT GRP JSC	24,300	80,513 (3,474)	289,455 (12.5)	16.1	8.7	7.2	4.2	18.1	19.4	1.4	1.2	0.4	0.8	12.4	24.1
	DPM	PETROVIETNAM FER	16,000	6,261 (270)	49,510 (2.1)	37.7	10.5	11.1	-0.7	8.8	7.9	0.8	0.7	0.0	11.1	20.3	23.6
	DCM	PETRO CA MAU FER	9,170	4,855 (209)	15,872 (0.7)	47.2	-	-	-	-	-	-	-	0.7	7.0	17.3	41.1
	HSG	HOA SEN GROUP	11,650	5,177 (223)	103,176 (4.5)	38.9	6.2	6.3	45.8	14.4	12.5	0.8	0.7	0.4	1.3	19.9	56.6
	AAA	AN PHAT BIOPLAST	12,700	2,682 (116)	33,893 (1.5)	97.8	6.0	6.9	45.6	13.3	10.5	0.7	0.6	3.3	5.0	14.9	0.0
Năng lượng	PLX	VIETNAM NATIONAL	52,800	63,667 (2,747)	30,004 (1.3)	5.4	51.3	18.9	-40.0	5.8	15.1	2.6	2.3	2.7	13.9	25.0	-5.7
	PVD	PETROVIETNAM DRI	11,350	4,780 (206)	54,123 (2.3)	37.1	44.5	22.8	-15.6	0.9	0.8	0.4	0.3	-0.4	8.6	25.7	-24.6
	PVT	PETROVIET TRANSP	11,200	3,152 (136)	14,998 (0.6)	27.2	7.4	6.4	-18.0	9.2	9.9	0.6	0.6	0.0	3.2	25.4	-33.3
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	MWG	MOBILE WORLD INV	88,900	40,255 (1,737)	68,404 (3.0)	0.0	11.4	8.9	9.5	26.4	27.0	2.6	2.2	1.8	8.8	20.6	-22.0
	PNJ	PHU NHUAN JEWELR	58,800	13,237 (571)	33,576 (1.4)	0.0	15.0	12.5	-1.4	21.3	23.1	2.6	2.4	-0.3	5.8	12.9	-31.6
	YEG	YEAH1 GROUP CORP	51,000	1,505 (065)	640 (0.0)	69.3	21.4	15.6	-28.1	6.7	8.5	1.4	1.3	1.4	4.9	10.5	37.8
	FRT	FPT DIGITAL RETA	23,650	1,868 (081)	12,839 (0.6)	13.4	15.8	10.7	-41.1	9.1	12.6	1.3	1.2	1.1	2.8	10.5	12.4
	PHR	PHUOC HOA RUBBER	58,900	7,981 (344)	83,149 (3.6)	36.3	7.5	7.2	29.4	36.8	29.8	2.6	2.3	0.7	2.3	20.1	54.2
Chăm sóc sức khỏe	DHG	DHG PHARMACEUTIC	105,000	13,728 (592)	1,432 (0.1)	45.3	20.6	19.0	8.0	20.3	19.8	3.8	3.6	-0.4	8.2	15.4	14.8
	PME	PYMEPHARCO JSC	69,100	5,183 (224)	3,279 (0.1)	37.9	-	-	-	-	-	-	-	-1.3	-1.4	13.3	27.3
IT	FPT	FPT CORP	49,850	39,078 (1,686)	73,794 (3.2)	0.0	11.1	9.4	19.1	24.0	25.3	2.4	2.2	3.0	6.0	14.1	-1.7

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình

binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Vĩ mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Vĩ mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh

anhdt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Vĩ mô – Thái Thị Việt Trinh

trinhhtt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng

tungla@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu

hieudd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng

tungna@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga

ngaphb@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Lê Thành Công

congtl@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền

huyenntt@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim

harrison.kim@kbf.com

Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung

dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh

danhnt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh

vinhn@kbsec.com.vn

Bộ phận Marketing Research

Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin

shin.sy@kbsec.com.vn

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 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, dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng những thông tin, dữ liệu này là chính xác hoặc đầy đủ. Các quan điểm được trình bày trong báo cáo có thể được thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên đọc lập xem xét các điều kiện, mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư. Chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất đưa thông tin chung, chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.