

# VIETNAM DAILY

## [Điểm nhấn thị trường]

TTCK Việt Nam tăng điểm dưới sự tác động của nhóm cổ phiếu ngành chứng khoán và bất động sản với thanh khoản tăng

## [Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF]

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

## [Thông tin doanh nghiệp]

DCM, HHV

## [Quan điểm đầu tư]

NDT được khuyến nghị bán hạ tỷ trọng về ngưỡng an toàn và tránh mua đuổi trong các nhịp hồi sớm

02/11/2023

	Chỉ số	Thay đổi (%, bp)
VNIndex	1,075.47	+3.44
VN30	1,087.50	+3.41
HĐTL VN30F1M	1,087.00	+3.77
HNXIndex	217.97	+3.97
HNX30	447.09	+6.58
UPCoM	83.97	+2.78
USD/VND	24,583	-0.02
Lợi suất TPCP 10 năm (%)	2.81	-1
Lãi suất qua đêm (%)	0.98	-0
Dầu (WTI, \$)	81.67	+1.53
Vàng (LME, \$)	1,987.73	+0.26



# Điểm nhấn thị trường

**VNIndex** 1,075.47 (+3.44%)  
**KLGD (triệu CP)** 735.7 (+36.6%)  
**GTGD (triệu US\$)** 595.4 (+12.1%)

TTCK Việt Nam tăng điểm dưới sự tác động của nhóm cổ phiếu ngành chứng khoán và bất động sản với thanh khoản tăng. Khối ngoại bán ròng, tập trung tại MWG (+5.41%), VHM (+3.90%) và VRE (+2.42%).

**HNXIndex** 217.97 (+3.97%)  
**KLGD (triệu CP)** 116.1 (+17.9%)  
**GTGD (triệu US\$)** 82.8 (+41.5%)

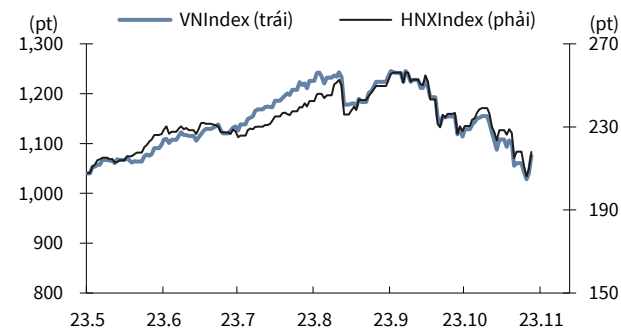
Giá thép hôm nay giao tháng 1/2024 trên Sàn giao dịch Thương Hải tăng 4 nhân dân tệ lên mức 3,746 nhân dân tệ/tấn tại thời điểm khảo sát vào lúc 10h00 (giờ Việt Nam). Cổ phiếu ngành thép tăng giá ở HSG (+6.78%), HPG (+5.43%).

**UPCoM** 83.97 (+2.78%)  
**KLGD (triệu CP)** 43.2 (-1.7%)  
**GTGD (triệu US\$)** 23.1 (+30.5%)

Giá dầu thô WTI của Mỹ tăng 0.7% lên 81 USD/thùng vào lúc 7h17 (giờ Việt Nam), trong khi giá dầu thô Brent giao tháng 1 tăng 0.1% lên 85.11 USD/thùng. Cổ phiếu ngành dầu khí tăng giá ở BSR (+5.65%), PSH (+6.9%).

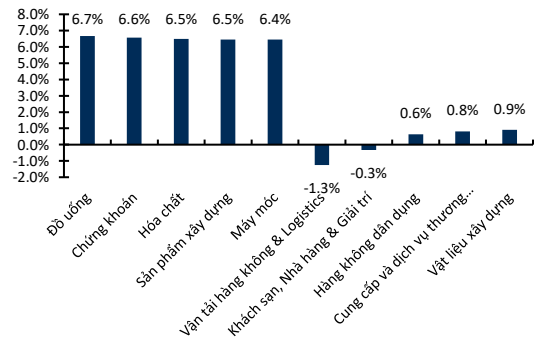
**NĐTNN mua ròng (triệu US\$)** +0.8

## VNIndex & HNXIndex



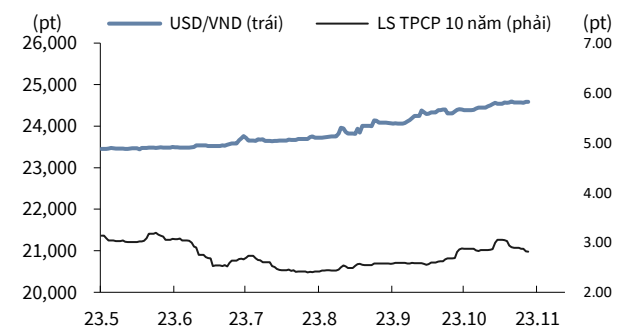
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## Biến động nhóm ngành



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## USD/VND & lợi suất trái phiếu chính phủ 10 năm



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## Giá trị mua ròng khối ngoại lũy kế 3 tháng



Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

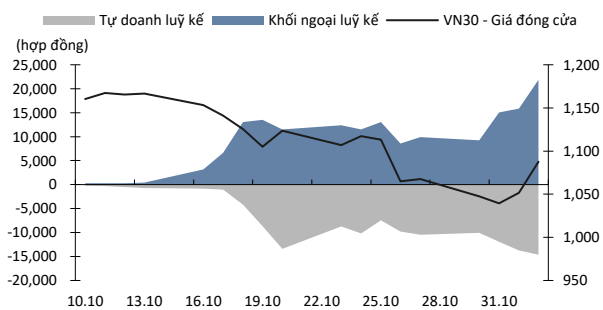
# Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF

<b>VN30</b>	<b>1,087.50 (+3.41%)</b>
<b>VN30F1M</b>	<b>1,087.0 (+3.77%)</b>
<b>Mở cửa</b>	<b>1,057.5</b>
<b>Cao nhất</b>	<b>1,087.0</b>
<b>Thấp nhất</b>	<b>1,054.8</b>

Các HĐTL tăng điểm tương đồng với diễn biến của thị trường cơ sở. Chênh lệch giữa F2311 và VN30 ghi nhận mức cao nhất tại 5.95 điểm trong đầu phiên sáng, sau đó biến động quanh mức -1.1 điểm toàn phiên, đóng cửa tại -0.5 điểm. Khối lượng giao dịch giảm.

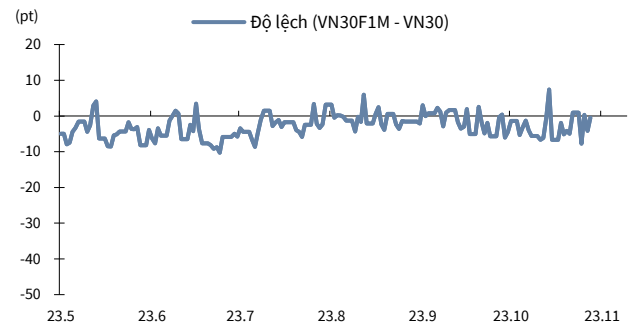
<b>KLGD (HĐ)</b>	<b>307,764 (-3.3%)</b>
------------------	------------------------

## KLGD HĐTL VN30F1M của tự doanh & NĐTNN



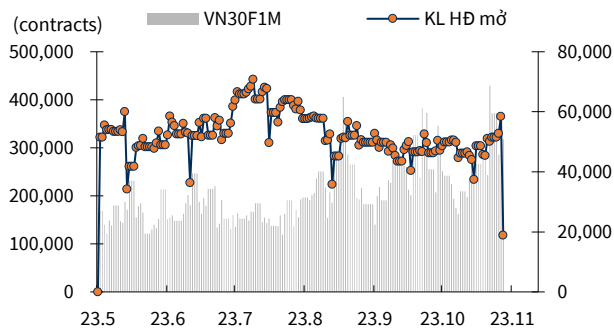
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## Độ lệch HĐTL VN30F1M so với VN30



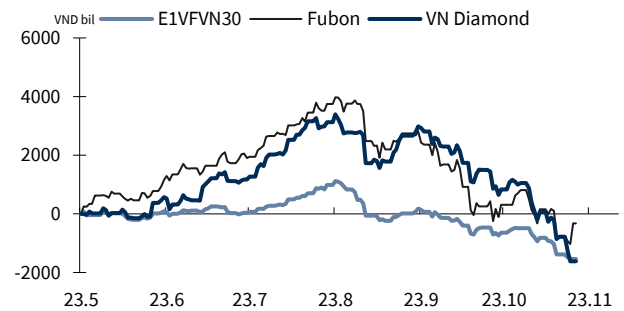
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## KLGD HĐTL VN30F1M & KL hợp đồng mở



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

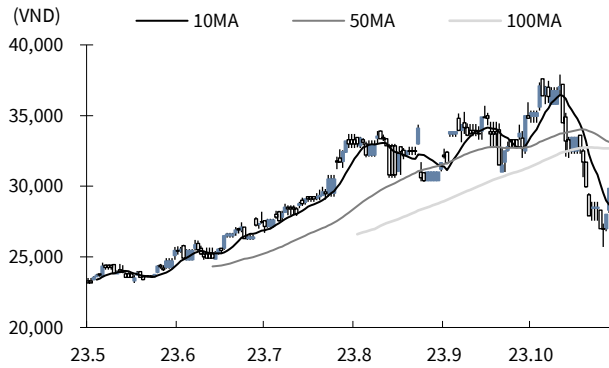
## Biến động tổng tài sản các quỹ ETFs lớn



Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

# Thông tin doanh nghiệp

## CTCP Phân bón Dầu khí Cà Mau (DCM)

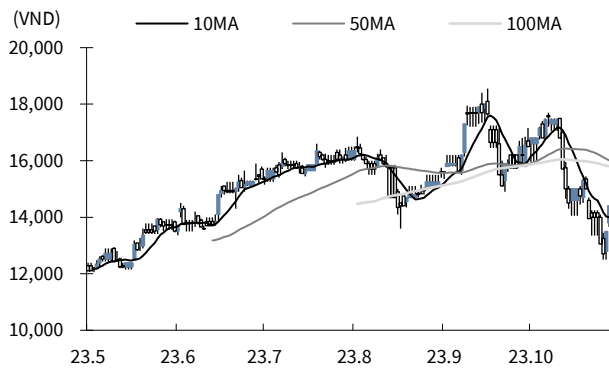


Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- DCM tăng 6.61% lên 29,850 VND/cp

- Công ty Cổ phần Phân bón Dầu khí Cà Mau vừa công bố tổng doanh thu 9 tháng đầu năm ước đạt 9,475 tỷ đồng, giảm 17% YoY. Tính riêng quý 3/2023, doanh thu của Đạm Cà Mau ước đạt gần 3,475 tỷ đồng, tăng hơn 5% QoQ. So với kế hoạch cả năm nay, doanh nghiệp phân bón này đã thực hiện được hơn 70% mục tiêu doanh thu, 80% mục tiêu sản xuất, và 88% mục tiêu sản lượng tiêu thụ ure của cả năm nay.

## CTCP Đầu tư Hạ tầng Giao thông Đèo Cả (HHV)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- HHV tăng 6.67% lên 14,400 VND/cp

- 9 tháng đầu năm, CTCP Đầu tư Hạ tầng Giao thông Đèo Cả đạt 1,825 tỷ đồng doanh thu, tăng 23.5% và thực hiện được 74% kế hoạch. Riêng trong quý III, doanh thu hợp nhất đạt 674 tỷ đồng, tăng trưởng 19.6% YoY. Trong đó, doanh thu xây lắp tăng trưởng 74% YoY và đóng góp phần lớn vào tổng doanh thu bên cạnh mảng thu phí BOT. Lợi nhuận sau thuế quý III tăng trưởng gần 45% YoY lên 117 tỷ đồng. Biên lãi gộp ghi nhận 44.4%, thu hẹp so với 45.7% YoY.

# NGÀNH CHỨNG KHOÁN

## Cập nhật KQKD 3Q2023

### LNST 3Q2023 tăng 42.7% QoQ và 101.3% YoY

- Tăng trưởng LNST 3Q2023 top 20 công ty chứng khoán hàng đầu đạt 42.7% QoQ và 101.3% YoY nhờ đà tăng tốt của thị trường trong quý 3 cũng như sự cải thiện đáng kể của thanh khoản.
- Mảng cho vay ký quỹ là mảng có đóng góp lớn nhất trong hoạt động của các công ty chứng khoán với tỷ trọng 41%/tổng lợi nhuận gộp. Tăng trưởng 3Q2023 đạt 15.0% QoQ sau 3 quý liên tiếp tăng trưởng âm.
- Mảng tự doanh tiếp tục có KQKD tốt với tỷ trọng đóng góp vào tổng lợi nhuận gộp tiếp tục tăng, đạt 34% nhờ đà tăng tốt của thị trường trong 2Q và 3Q.
- Mảng môi giới có KQKD phục hồi tốt, tăng 71% QoQ nhờ thanh khoản thị trường được cải thiện tuy nhiên chưa thể cao trở lại như giai đoạn 2021 và 1H2022.

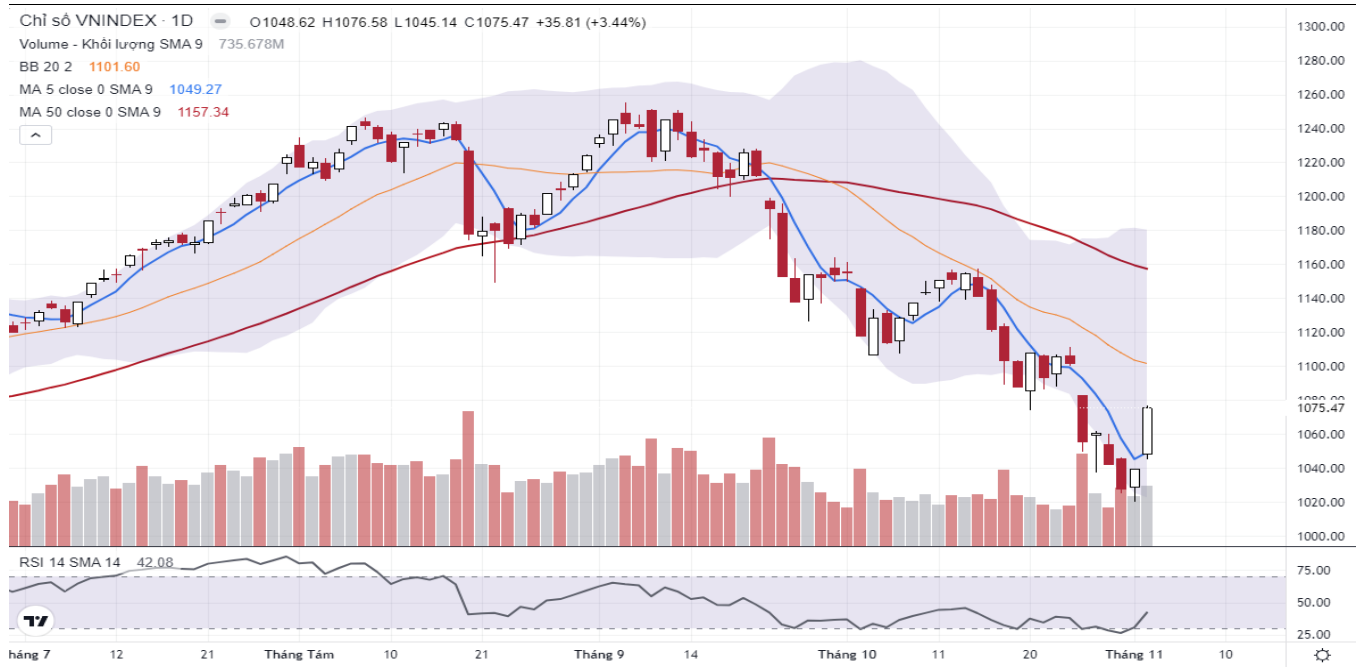
### Định giá đã về vùng tương đối hấp dẫn

- Sau nhịp giảm mạnh của thị trường giai đoạn vừa qua, nhiều cổ phiếu ngành chứng khoán đã giảm về dưới mức P/B trung bình 5 năm.
- Theo quan điểm của KBSV, với mức nền thấp vào 4Q2022 và nửa đầu năm 2023 cùng với đó là thông tin KRX đi vào vận hành vào cuối năm sẽ là động lực đáng kể cho tăng trưởng của nhóm ngành chứng khoán trong thời gian tới. Các cổ phiếu có mức P/B dưới trung bình, thị phần nằm trong nhóm dẫn đầu cùng nền tảng kinh doanh tốt như SSI, VND, HCM sẽ là cơ hội đầu tư đáng quan tâm để giải ngân trong thời gian tới.

# Quan điểm kỹ thuật

## Xu hướng & Hành động

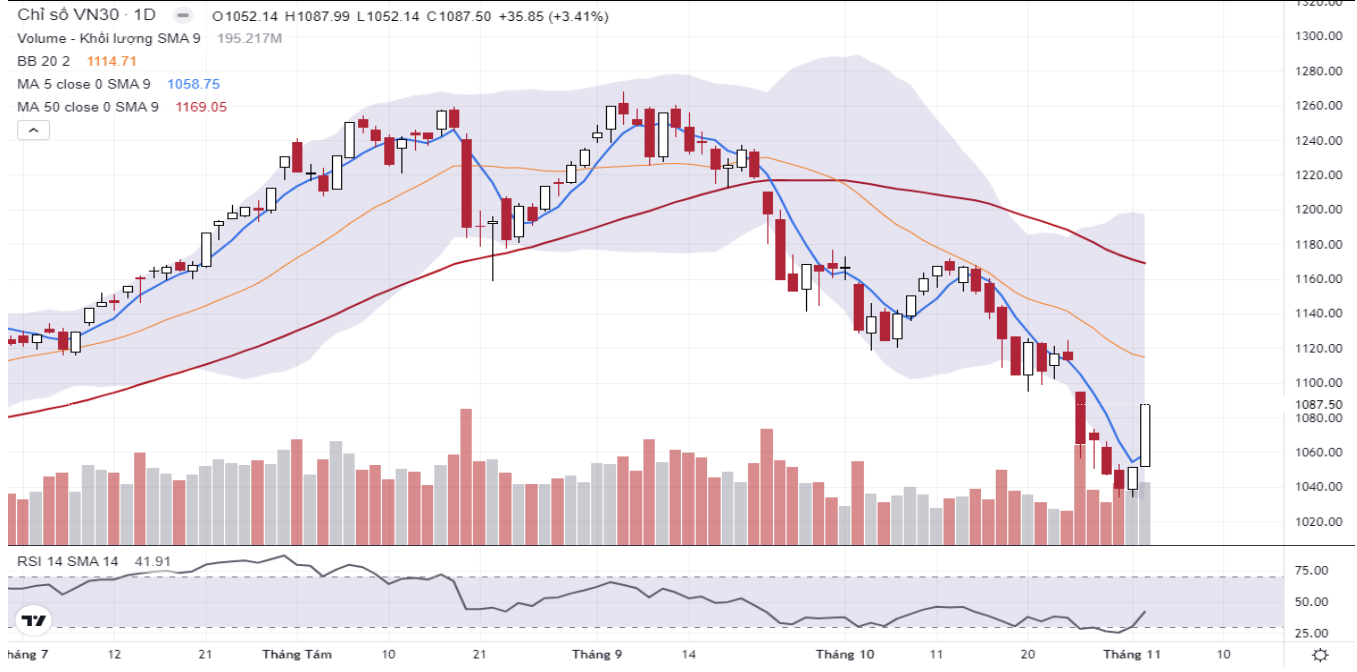
### Thị trường cơ sở – Chỉ số VNIndex



Nguồn : Trading View, KB Securities Vietnam

- VNIndex tăng điểm tích cực trên toàn bộ nhóm ngành với biên độ mở rộng dần về cuối phiên.
- Với việc hình thành mẫu nến marubozu cùng với lượng thanh khoản gia tăng cho thấy lực cầu áp đảo lan tỏa đến hầu hết các nhóm ngành, đưa thị trường vào trạng thái tích cực hơn. Mặc dù vậy, với xu hướng giảm điểm trong ngắn hạn vẫn đóng vai trò chủ đạo VNIndex nhiều khả năng sẽ sớm phải đối mặt với áp lực điều chỉnh trở lại quanh ngưỡng kháng cự gần 1095 (+-10).
- NĐT được khuyến nghị bán hạ tỷ trọng về ngưỡng an toàn và tránh mua đuổi trong các nhịp hồi sớm.

## 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: 1119 - 1121

Kháng cự gần: 1097 - 1110

Hỗ trợ gần: 1065 - 1070

Hỗ trợ xa: 1050 - 1055

— F1 tăng điểm tích cực với biên độ mở rộng dần về cuối phiên.

— Với việc hình thành mẫu nến marubozu cho thấy lực cầu áp phe bán, đưa F1 vào trạng thái tích cực hơn. Mặc dù vậy, với xu hướng giảm điểm trong ngắn hạn vẫn đóng vai trò chủ đạo F1 nhiều khả năng sẽ sớm phải đối mặt với áp lực điều chỉnh trở lại quanh ngưỡng kháng cự gần 1110 (+10).

— Chiến lược giao dịch trong phiên: Linh hoạt trading 2 chiều, SHORT tại kháng cự, LONG tại hỗ trợ.

— Chiến lược giao dịch qua đêm: Linh hoạt trading 2 chiều, SHORT tại kháng cự, LONG tại hỗ trợ.

*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

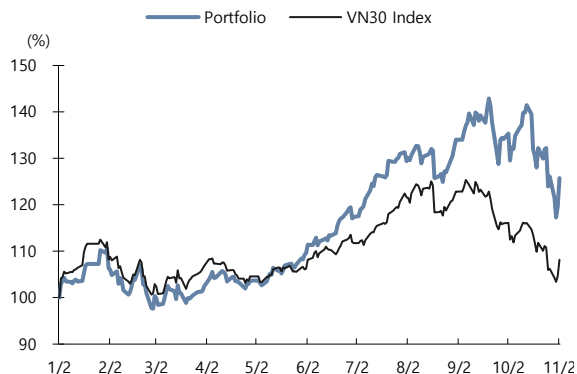
Khối phân tích KBSV

## 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%
- Danh mục giữ định luôn duy trì tỷ trọng 100% cổ phiếu (bao gồm CCQ ETF) với trọng số được phân bổ đều giữa các mã. NĐT cần kết hợp với xu hướng thị trường và mức độ hấp dẫn của từng mã để điều chỉnh tỷ trọng tương ứng.

	VN30 Index	Master Portfolio
Tăng trong phiên	3.41%	5.12%
Tăng lũy kế (YTD)	8.19%	25.73%

## So sánh hiệu suất với VN30 Index



## Danh mục đầu tư mẫu cho NĐT trong nước

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa 02/11/2023	Tăng/giảm trong phiên (%)	Tăng/giảm lũy kế (%)	Điểm nhấn đầu tư
Marinetime Bank (MSB)	05/09/2023	13,000	3.2%	-12.8%	- NIM lũy kế 4 quý đạt 4,26%, ổn định ở mức cao nhờ lợi thế về CASA và lãi suất cho vay - Tổng tín dụng tăng trưởng 13.2% YTD, outperform so với mức tăng của ngành là 2.06% - Kỳ vọng tăng trưởng tín dụng trong 2023 đạt 17-20%
Coteccons (CTD)	02/10/2023	53,800	7.0%	12.6%	- Hạch toán doanh thu, lợi nhuận từ dự án LEGO vào cuối Quý 4/2023 - Lượng tiền mặt lớn so với các đối thủ khác - Nguồn backlog đảm bảo doanh thu
Kinh Bắc (KBC)	02/10/2023	28,500	6.7%	-11.8%	- Kỳ vọng ghi nhận doanh số cho hơn 160ha đất KCN trong năm nay - Trảng Duệ 3 dự kiến hoàn thành pháp lý trong năm nay và ghi nhận doanh thu cho thuê bắt đầu từ 2024
PV Drilling (PVD)	01/08/2023	25,650	3.8%	0.6%	- Nhu cầu thuê giàn tăng mạnh trong khi nguồn cung thắt chặt - Kỳ vọng cải thiện giá cước giàn JU - Kỳ vọng thị trường E&P nội địa sôi động hơn từ 2024
Dabaco (DBC)	05/09/2023	19,800	6.5%	-20.3%	- Giá thịt heo tiếp tục hồi phục về quanh 65-68,000 đồng/kg trong nửa cuối năm - Giá nguyên liệu đầu vào thường có xu hướng giảm trong El Nino giúp biên LNG cải thiện - Kỳ vọng ghi nhận khoản lợi nhuận 150 tỷ đồng từ dự án Parkview
TNG Inv. & Trading (TNG)	05/09/2023	18,700	5.6%	-7.4%	- Đạt KQKD tích cực 7 tháng đầu năm, kỳ vọng tăng trưởng 18% - 20% trong năm 2023 - Hưởng lợi từ tăng trưởng mảng công nghệ ở các thị trường chủ lực (Mỹ, Nhật) - Mảng giáo dục đầu tư duy trì tốc độ tăng trưởng cao và ổn Định
Hai An Transport (HAH)	05/09/2023	30,950	6.9%	-13.4%	- Đã giảm giá cước vận tải kì vọng sẽ chậm lại và doanh thu từ đội tàu tiếp tục duy trì - Dự thảo đề xuất điều chỉnh giá sàn dịch vụ bốc dỡ tại cảng tăng 10% - HAH đang đầu tư đóng mới 3 tàu với tổng vốn đầu tư dự kiến lên đến 2,000 tỷ VND
Vinhomes (VHM)	02/10/2023	39,950	3.9%	-12.7%	- Tiếp tục mở rộng quỹ đất tại các dự án ở Hải Phòng, Long An, Khánh Hòa - Kết quả kinh doanh tăng trưởng mạnh mẽ - Tiến độ mở bán các dự án quy mô nhỏ tiến triển tốt
PV Power (POW)	02/10/2023	11,100	3.7%	-5.5%	- Các nhà máy của POW hoàn thành sửa chữa và đại tu trong 2023 - Giá cổ phiếu chiết khấu sâu so với mức định giá
Petro Technical (PVS)	02/10/2023	35,100	3.8%	-7.4%	- Kỳ vọng mảng M&C dầu khí nội địa sôi động hơn từ 2024 - Lợi thế cạnh tranh trong mảng M&C năng lượng tái tạo

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)
HPG	5.4%	24.8%	74.8
TCB	4.1%	22.5%	43.5
PDR	6.9%	7.2%	37.5
DGC	6.9%	16.4%	33.2
VCG	6.8%	9.7%	32.9

Mã	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Bán ròng (Tỷ VND)
MWG	5.4%	47.1%	-287.0
VHM	3.9%	24.9%	-103.8
VRE	2.4%	33.3%	-59.4
HDB	2.0%	19.7%	-44.6
FUEVFVND	3.9%	96.6%	-23.3

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)
SHS	9.2%	10.4%	128.5
PVS	3.9%	21.5%	29.8
IDC	5.6%	1.5%	18.7
TNG	5.7%	20.2%	3.1
VIG	6.3%	1.3%	0.6

Mã	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Bán ròng (Tỷ VND)
CEO	9.4%	5.2%	-3.7
MBS	7.5%	0.7%	-1.0
HUT	6.9%	1.7%	-1.0
SLS	4.8%	0.9%	-0.8
PVI	2.0%	59.5%	-0.7

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
Kim loại & khai thác	10.6%	HPG, HSG, NKG, KSB
Thương mại & phân phối	5.1%	VPG, TSC, BTT, TNA
Cơ sở hạ tầng & vận tải	5.1%	GMD, LGC, CII, HAH
Hàng không dân dụng	5.0%	VJC, HVN
Tiện ích khí	4.8%	GAS, PGD, PMG

5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi (%)	Mã tiêu biểu
Bán lẻ hàng chuyên dụng	-7.7%	MWG, FRT, CTF, HAX
Đồ uống	-6.7%	SAB, BHN, SMB, SCD
Bao bì & đóng gói	-4.1%	TDP, SVI, MCP, TPC
Vận tải hàng không & Logistics	-3.7%	TMS, SCS, STG, ASG
Tập đoàn công nghiệp	-2.3%	REE, BCG, PET, EVG

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
Hàng không dân dụng	4.9%	VJC, HVN
Sản phẩm xây dựng	0.3%	VGC, BMP, SHI, DAG
Ngân hàng	-1.1%	VCB, BID, VPB, TCB
Sản xuất điện	-2.6%	POW, VSH, GEG, TMP
Khách sạn, Nhà hàng & Giải trí	-2.9%	AST, VNG, DSN, DAH

5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi (%)	Mã tiêu biểu
Bán lẻ hàng chuyên dụng	-19.6%	MWG, FRT, CTF, HAX
Hàng hải	-15.8%	VSC, VOS, SKG, VTO
Đồ uống	-14.6%	SAB, BHN, SMB, SCD
Tiện ích điện	-14.5%	PGV, NT2, PPC, TTA
Tập đoàn công nghiệp	-13.9%	REE, BCG, PET, EVG

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)	290,597 (11.9)	22.5	29.3	89.0	14.7	4.2	0.9	1.4	1.4	2.6	-0.4	-11.6	-23.0
	VHM	VINHOMES JSC	79,385	339,478 (14,753)	216,661 (8.8)	26.6	4.9	5.2	35.9	21.2	18.0	1.0	0.8	3.9	-4.4	-12.7	-16.8
	VRE	VINCOM RETAIL JS	34,850	79,190 (3,442)	90,940 (3.7)	17.8	12.9	12.1	-7.6	11.9	11.3	1.4	1.3	2.4	-5.5	-13.4	-11.6
	NVL	NOVALAND INVESTM	45,853	86,712 (3,768)	241,938 (9.9)	31.3	-	-	6.7	-3.8	-0.7	0.8	0.8	6.9	8.5	-9.1	0.0
	KDH	KHANG DIEN HOUSE	25,770	19,167 (833)	38,563 (1.6)	11.6	23.9	22.9	13.7	8.2	8.2	1.7	1.7	4.9	0.7	1.5	24.5
	DXG	DAT XANH GROUP	21,130	12,594 (547)	278,012 (11.3)	13.9	66.2	35.3	-	3.7	3.4	1.2	1.1	6.8	10.4	-5.5	41.2
Ngân hàng	VCB	BANK FOR FOREIGN	67,686	378,305 (16,441)	77,495 (3.2)	6.3	15.2	12.8	11.7	22.2	20.9	2.9	2.4	1.4	5.3	2.9	31.4
	BID	BANK FOR INVESTM	34,507	174,556 (7,586)	37,632 (1.5)	12.7	10.5	8.6	-5.3	19.2	19.4	1.8	1.5	4.1	2.7	-5.2	7.9
	TCB	VIETNAM TECHNOLO	38,900	136,341 (5,925)	104,089 (4.2)	0.0	5.8	4.5	14.3	14.8	16.3	0.8	0.7	4.1	-1.5	-11.5	13.5
	CTG	VIETNAM JS COMM	28,512	137,021 (5,955)	80,743 (3.3)	1.4	7.4	6.4	50.3	16.6	17.2	1.1	0.9	3.1	-0.4	-5.7	3.7
	VPB	VIETNAM PROSPERI	15,296	101,381 (4,406)	258,589 (10.6)	0.0	10.5	7.8	18.8	10.8	12.0	1.2	1.0	2.5	0.5	-6.9	13.4
	MBB	MILITARY COMMERC	14,063	73,327 (3,187)	120,092 (4.9)	0.0	4.7	4.0	14.6	23.0	22.4	1.0	0.8	2.9	2.9	-4.8	19.0
	HDB	HDBANK	14,191	40,641 (1,766)	140,715 (5.7)	4.2	5.7	4.2	23.3	21.4	24.3	1.2	0.9	2.0	3.5	2.9	26.9
	STB	SACOMBANK	18,600	33,548 (1,458)	495,706 (20.2)	14.0	7.7	4.8	26.5	18.0	23.2	1.2	1.0	4.9	3.2	-6.0	28.9
	TPB	TIEN PHONG COMME	14,821	28,732 (1,249)	74,494 (3.0)	0.0	4.7	4.0	37.4	19.1	19.3	1.0	0.8	3.8	2.5	-6.3	8.4
	EIB	VIETNAM EXPORT-I	13,065	22,745 (988)	84,556 (3.5)	0.2	15.9	9.6	27.3	10.4	15.7	1.4	1.3	2.6	2.3	-0.6	-10.8
Bảo hiểm	BVH	BAO VIET HOLDING	61,900	45,950 (1,997)	12,241 (0.5)	21.0	16.7	16.4	15.8	8.9	8.7	1.5	1.4	4.1	4.0	-3.9	-12.9
	BMI	BAOMINH INSURANC	20,227	2,439 (106)	2,893 (0.1)	14.2	-	-	9.1	13.4	-	-	-	4.6	5.6	-8.8	10.3
Chứng khoán	SSI	SSI SECURITIES C	20,676	19,947 (867)	801,013 (32.7)	55.4	23.0	19.6	-3.2	8.0	8.4	1.9	1.9	6.4	0.7	-10.0	63.3
	VCI	VIETCAP	21,154	9,108 (396)	244,570 (10.0)	71.9	23.5	17.5	-4.0	10.5	13.6	2.4	2.3	6.9	9.4	-11.0	60.0
	HCM	HO CHI MINH CITY	22,265	8,907 (387)	145,774 (5.9)	52.4	-	-	-19.0	-	-	-	-	5.4	2.2	-11.9	37.0
	VND	VNDIRECT SECURIT	6,983	5,734 (249)	494,481 (20.2)	27.2	19.3	14.4	36.3	7.9	10.2	1.5	1.4	6.9	1.4	-12.1	37.4
Hàng tiêu dùng thiết yếu	VNM	VIET NAM DAIRY P	109,000	227,805 (9,900)	145,207 (5.9)	42.1	18.9	16.1	4.0	28.8	31.8	5.4	5.5	0.7	5.8	-6.2	-6.8
	SAB	SAIGON BEER ALCO	96,250	123,447 (5,365)	31,500 (1.3)	36.9	17.0	15.3	7.3	18.3	19.7	3.1	2.8	7.0	-7.3	-15.9	-26.4
	MSN	MASAN GROUP CORP	79,250	111,712 (4,855)	118,355 (4.8)	16.5	55.1	28.0	-51.9	3.9	11.7	3.3	3.0	5.4	2.1	-19.0	-32.6
	HNG	HOANG ANH GIA LA	12,450	13,801 (600)	7,120 (0.3)	48.8	-	-	-	-	-	-	-	5.9	1.1	-5.3	-13.9
Công nghiệp (vận tải)	VJC	VIETJET AVIATION	131,800	69,042 (3,001)	92,198 (3.8)	11.0	96.4	36.2	-88.5	3.6	10.3	3.8	3.3	0.5	5.1	6.5	-4.2
	GMD	GEMADEPT CORP	33,100	9,976 (434)	86,812 (3.5)	10.8	10.7	17.8	-57.0	29.3	12.2	2.2	2.0	2.8	7.6	-2.8	39.9
	CII	HO CHI MINH CITY	22,600	5,398 (235)	135,713 (5.5)	38.4	30.9	19.8	65.7	2.4	3.8	0.7	0.8	6.9	5.8	-21.5	20.5
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)	323,347 (13.2)	37.7	22.7	15.2	-14.4	3.5	6.7	-	-	6.9	-0.5	-6.3	55.6
	CTD	COTECCONS CONSTR	54,900	5,438 (236)	55,709 (2.3)	3.6	16.6	14.9	-52.4	3.9	4.0	0.6	0.5	7.0	4.9	12.6	118.0
	REE	REE	45,066	18,419 (800)	24,303 (1.0)	0.0	8.8	7.3	-4.5	14.7	15.2	1.2	1.0	4.8	-2.5	-14.0	-12.2

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	75,083	172,447 (7,494)	46,362 (1.9)	46.1	14.7	14.2	-17.5	19.4	17.4	2.8	2.6	3.0	4.9	-11.3	-6.4
	NT2	PETROVIETNAM NHO	22,850	6,578 (286)	11,297 (0.5)	31.4	12.0	9.6	-10.5	12.2	15.2	1.5	1.4	3.3	5.1	-5.2	-18.2
	PPC	PHA LAI THERMAL	26,200	8,400 (365)	1,245 (0.1)	34.1	13.0	7.0	-5.1	6.7	11.7	0.8	0.8	3.2	3.2	-8.5	1.6
Nguyên vật liệu	HPG	HOA PHAT GRP JSC	24,986	145,287 (6,314)	464,457 (19.0)	18.0	21.5	11.4	21.9	6.8	11.7	1.4	1.3	5.4	10.7	-3.6	40.3
	DPM	PETROVIETNAM FER	17,400	6,809 (296)	139,738 (5.7)	36.5	9.5	6.7	-0.5	9.4	14.0	0.9	0.9	6.9	-2.4	-18.4	-28.2
	DCM	PETRO CA MAU FER	13,650	7,226 (314)	191,167 (7.8)	46.5	11.9	7.6	-4.5	12.0	17.6	1.3	1.2	6.6	7.0	-11.6	12.6
	HSG	HOA SEN GROUP	18,314	11,063 (481)	163,993 (6.7)	38.9	20.0	13.8	67.9	5.8	11.6	1.0	0.9	6.8	13.9	-6.0	68.5
	AAA	AN PHAT BIOPLAST	12,864	3,138 (136)	20,062 (0.8)	97.2	-	-	17.2	-	-	-	-	6.2	5.7	-9.4	25.9
Năng lượng	PLX	VIETNAM NATIONAL	56,100	68,375 (2,972)	35,201 (1.4)	4.6	13.8	12.3	-51.0	12.0	12.4	1.6	1.5	3.4	1.5	-10.9	5.4
	PVD	PETROVIETNAM DRI	17,727	9,854 (428)	195,507 (8.0)	39.9	21.2	13.5	-11.9	4.6	7.5	0.9	1.0	3.8	2.0	-1.3	43.7
	PVT	PETROVIET TRANSP	17,900	5,793 (252)	133,684 (5.5)	35.9	8.5	8.1	2.2	15.2	14.1	1.2	1.1	5.9	-4.9	-14.7	10.7
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	MWG	MOBILE WORLD INV	46,500	65,024 (2,826)	392,183 (16.0)	0.0	38.4	12.8	14.4	3.2	14.9	2.2	2.0	5.4	-11.9	-28.7	-13.8
	PNJ	PHU NHUAN JEWELR	65,625	19,895 (865)	29,721 (1.2)	0.0	14.2	12.1	2.4	19.1	19.9	2.6	2.3	2.5	-0.3	-6.5	-17.9
	YEG	YEAH1 GROUP CORP	40,300	1,261 (055)	6,653 (0.3)	70.6	-	-	-	-	-	-	-	0.3	-4.3	30.6	86.9
	FRT	FPT DIGITAL RETA	16,348	2,227 (097)	64,431 (2.6)	30.3	-	26.7	-75.2	-12.4	23.8	6.1	5.1	5.5	-0.1	3.1	54.7
	PHR	PHUOC HOA RUBBER	61,900	8,387 (365)	18,775 (0.8)	34.6	12.4	15.4	41.2	15.2	12.2	1.8	1.8	4.5	-0.6	-6.3	14.2
Chăm sóc sức khỏe	DHG	DHG PHARMACEUTIC	100,300	13,114 (570)	3,861 (0.2)	45.4	11.9	11.1	10.7	25.4	23.8	2.8	2.3	0.5	0.1	-13.2	21.3
	PME	PYMEPHARCO JSC	80,200	6,016 (261)	#N/A (#N/A)	11.7	-	-	1.6	-	-	-	-	-	-	-	-
IT	FPT	FPT CORP	49,275	61,301 (2,664)	246,993 (10.1)	0.0	18.0	14.7	15.5	26.9	28.1	4.6	4.6	4.2	2.5	-4.5	33.1

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Nguyễn Xuân Bình – Giám đốc phân tích  
binhnx@kbsec.com.vn

### Phân tích doanh nghiệp

#### Ngân hàng, Bảo hiểm & Chứng khoán

Nguyễn Anh Tùng – Trưởng nhóm  
tungna@kbsec.com.vn

Phạm Phương Linh – Chuyên viên phân tích  
linhpp@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  
nguyenn1@kbsec.com.vn

#### Bán lẻ & Hàng tiêu dùng

Nguyễn Trường Giang – Chuyên viên phân tích  
giangnt1@kbsec.com.vn

#### Bất động sản khu công nghiệp & Logistics

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

#### Công nghệ thông tin & Tiện ích

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích  
thuann1@kbsec.com.vn

#### Dầu khí & Hóa Chất

Phạm Minh Hiếu – Chuyên viên phân tích  
hieupm@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

#### Vĩ mô & Ngân hàng

Hồ Đức Thành – Chuyên viên phân tích  
thanhhd@kbsec.com.vn

Vũ Thu Uyên – Chuyên viên phân tích  
uyenvt@kbsec.com.vn

#### Chiến lược đầu tư

Thái Hữu Công – Chuyên viên phân tích  
congth@kbsec.com.vn

Nghiêm Sỹ Tiến – Chuyên viên phân tích  
tienss@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](mailto:ccc@kbsec.com.vn)

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

## Hệ thống khuyến nghị

---

### Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Nắm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

### Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.

