

# VIETNAM DAILY

## [Điểm nhấn thị trường]

TTCK Việt Nam tăng điểm nhẹ trước sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu nhựa - hóa chất với thanh khoản tăng

## [Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF]

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

## [Thông tin doanh nghiệp]

FRT, DCM

## [Vĩ mô/Chiến lược]

Mỹ - PCE lõi tiếp tục xu hướng giảm

## [Quan điểm đầu tư]

NDT được khuyến nghị tránh mua đuổi tại các nhịp hồi phục sớm và chỉ trải lệnh mua trading một phần tỷ trọng khi chỉ số quay xuống vùng hỗ trợ gần 1150 (+-5)

29/01/2024

	Chỉ số	Thay đổi (%, bp)
VNIndex	1,175.69	+0.00
VN30	1,179.17	-0.31
HĐTL VN30F1M	1,183.60	-0.29
HNXIndex	229.05	-0.17
HNX30	485.75	-0.01
UPCoM	87.60	-0.11
USD/VND	24,535	-0.28
Lợi suất TPCP 10 năm (%)	2.28	-0
Lãi suất qua đêm (%)	0.16	+4
Dầu (WTI, \$)	77.87	-0.18
Vàng (LME, \$)	2,030.11	+0.57



# Điểm nhấn thị trường

**VNIndex** 1,175.69 (+0.00%)  
**KLGD (triệu CP)** 552.8 (+23.0%)  
**GTGD (triệu US\$)** 582.4 (+11.1%)

TTCK Việt Nam tăng điểm nhẹ trước sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu nhựa - hóa chất với thanh khoản tăng. Khối ngoại bán ròng 135.68 tỷ đồng, tập trung tại PC1 (+1.41%), VNM (+0.00%), MSN (-0.30%).

**HNXIndex** 229.05 (-0.17%)  
**KLGD (triệu CP)** 52.4 (-13.8%)  
**GTGD (triệu US\$)** 36.5 (-1.3%)

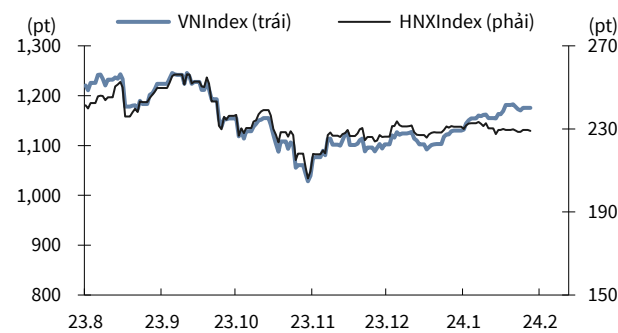
Trong năm khó khăn 2023, ngành nông nghiệp đã thể hiện vai trò “trụ đỡ” của nền kinh tế khi xuất siêu đạt mức cao nhất từ trước đến nay với 12 tỷ USD, tăng 44% so với ngoại, chiếm trên 42.5% xuất siêu cả nước. Cổ phiếu ngành nông nghiệp tăng giá ở DBC (+1.56%), LTG (+3.4%).

**UPCoM** 87.60 (-0.11%)  
**KLGD (triệu CP)** 25.2 (-50.3%)  
**GTGD (triệu US\$)** 17.4 (-12.1%)

Tại thời điểm 7h30 (giờ Việt Nam), giá dầu thô Brent tăng 0.82% lên 83.63 USD/thùng, trong khi giá dầu thô WTI của Mỹ cũng tăng 0.82% lên 78.65 USD. Cổ phiếu ngành dầu khí tăng giá ở BSR (+0.53%), GAS (+1.86%).

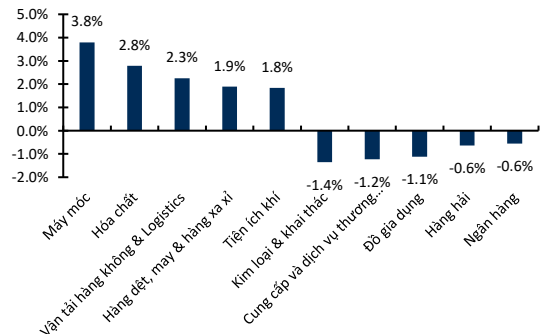
**NĐTNN mua ròng (triệu US\$)** -6.7

VNIndex & HNXIndex



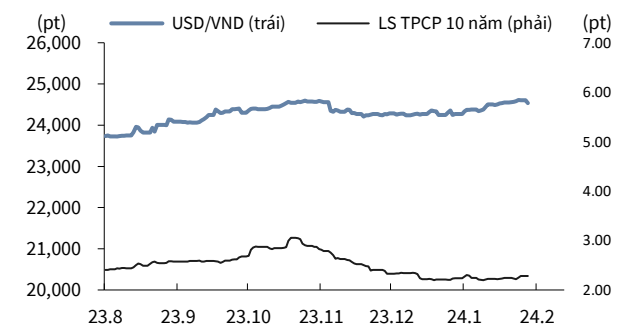
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Biến động nhóm ngành



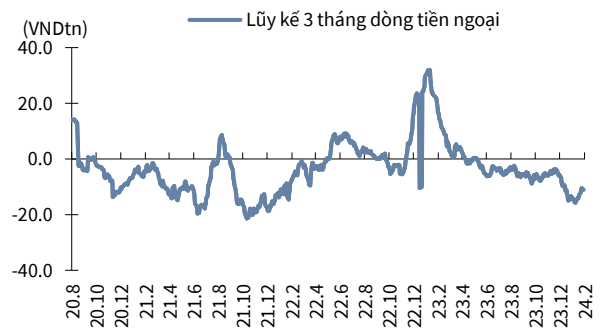
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

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

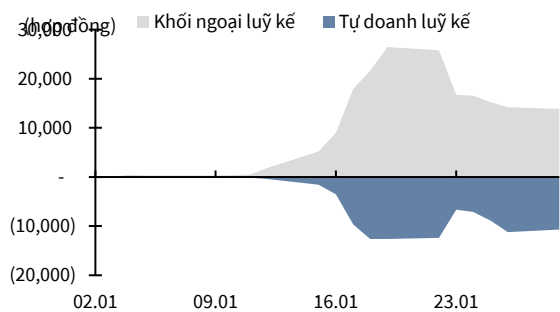
<b>VN30</b>	<b>1,179.17 (-0.31%)</b>
<b>VN30F1M</b>	<b>1,183.6 (-0.29%)</b>
<b>Mở cửa</b>	<b>1,188.6</b>
<b>Cao nhất</b>	<b>1,189.5</b>
<b>Thấp nhất</b>	<b>1,181.6</b>

Các HĐTL giảm điểm tương đồng với diễn biến của thị trường cơ sở. Chênh lệch giữa F2402 và VN30 mở cửa ở mức cao nhất phiên tại 6.18 điểm, sau đó biến động trong biên độ dương quanh mức 3 điểm toàn phiên, đóng cửa tại 4.42 điểm. Khối lượng giao dịch giảm.

<b>KLGD (HĐ)</b>	<b>114,774 (-26.6%)</b>
------------------	-------------------------

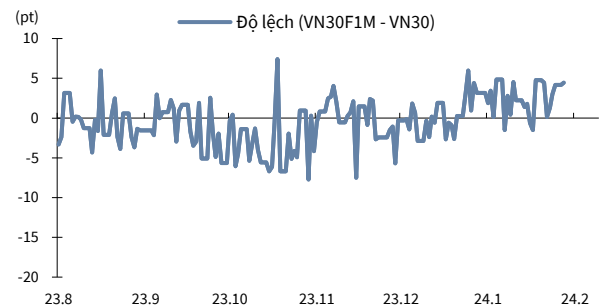
Khối ngoại bán ròng 314 HĐTL VN30F2402 nhưng đang duy trì vị thế mua lũy kế 13,875 hợp đồng. Khối tự doanh CTCK mua ròng 546 hợp đồng nhưng đang duy trì vị thế bán lũy kế 10,679 hợp đồng.

## Mua/bán lũy kế HĐTL VN30F1M của tự doanh & NĐTNN



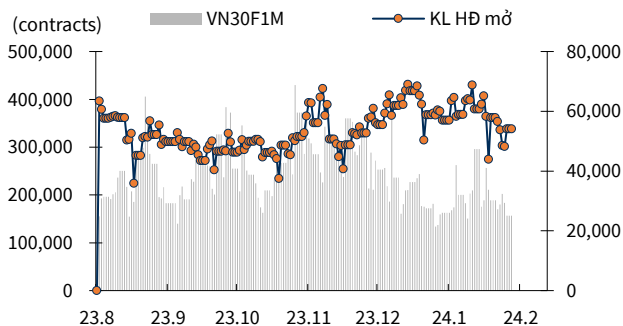
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## Độ lệch HĐTL VN30F1M so với VN30



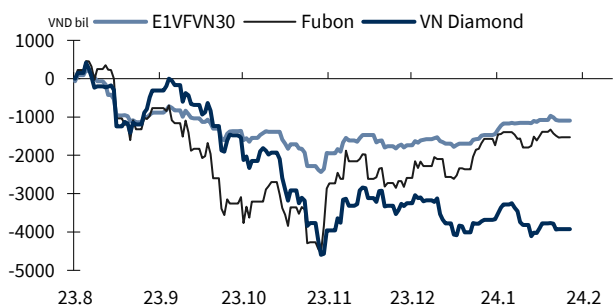
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

## KLGD HĐTL VN30F1M & KL hợp đồng mở



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

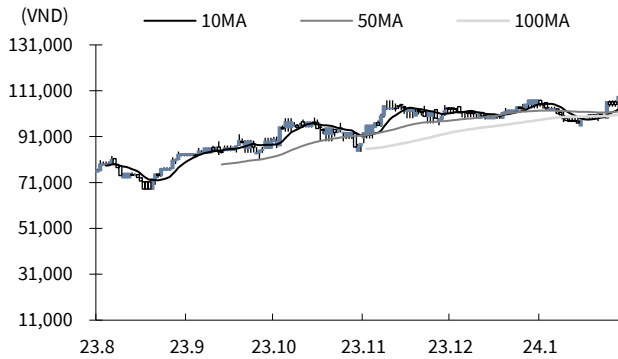
## Biến động tổng tài sản các quỹ ETFs lớn



Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

# Thông tin doanh nghiệp

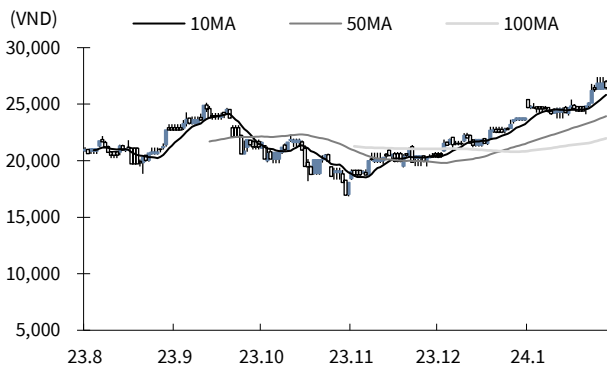
## CTCP Bán lẻ Kỹ thuật số FPT (FRT)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- FRT tăng 3.33% lên 108,500 VND/cp
- CTCP Bán lẻ Kỹ thuật số FPT ghi nhận doanh thu hợp nhất quý IV/2023 đạt mức 8,690 tỷ đồng, tăng 3% YoY và đánh dấu quý thứ 3 liên tiếp tăng trưởng doanh thu.
- Động lực chính vẫn đến từ chuỗi nhà thuốc Long Châu với doanh số tăng khoảng 60%. Trong khi doanh thu FPT Shop giảm 27% bởi sức mua suy giảm, đặc biệt khi nhu cầu iPhone 15 hạ nhiệt nhanh sau đợt mở bán.

## CTCP Phân bón Dầu khí Cà Mau (DCM)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- DCM tăng 4.05% lên 32,150 VND/cp
- CTCP Phân bón Dầu khí Cà Mau được chấp thuận làm chủ đầu tư Dự án Nhà máy sản xuất phân bón Cà Mau - cơ sở Bình Định. Dự án trên có diện tích gần 3 ha, tại Khu công nghiệp Long Mỹ, TP Quy Nhơn, với tổng vốn đầu tư hơn 119 tỷ đồng và hoàn toàn là vốn tự có. Công ty triển khai dự án ngay sau khi hoàn thiện các thủ tục pháp lý, dự kiến nhà máy sẽ đi vào hoạt động từ quý I/2025.

# PCE lỗi tiếp tục xu hướng giảm

## Lạm phát PCE tháng 12 tăng 2.6% bằng với kỳ vọng của thị trường

— Chỉ số giá PCE của Mỹ vào tháng 12 năm 2023 tăng 2,6% so với cùng kỳ năm trước, bằng với tháng 11 và phù hợp với kỳ vọng của thị trường. Lạm phát PCE hàng năm hiện đang ở mức thấp nhất kể từ tháng 2 năm 2021.

## Lạm phát PCE lõi tháng 12 tăng 2.9% thấp hơn kỳ vọng của thị trường

— Lạm phát PCE lõi của Mỹ (không bao gồm thực phẩm và năng lượng), đã tăng 0,2% so với tháng trước vào tháng 12 năm 2023, phù hợp với ước tính của thị trường. So với năm trước, PCE lõi tăng cao hơn 2,9%, thấp hơn ước tính của thị trường là 3%, đánh dấu mức thấp nhất kể từ tháng 2 năm 2021.

— Dữ liệu về PCE lõi (thước đo ưu tiên của FED) cho thấy xu hướng giảm phát tiếp tục, phù hợp với các tín hiệu trước đó về việc cắt giảm lãi suất sẽ được thi hành trong năm nay.

## Cuộc họp của FED vào rạng sáng thứ 5 (theo giờ Việt Nam) đặc biệt quan trọng

— Hiện tại, CPI đang gia tăng trong khi PCE không thay đổi. Dù vậy, cả lạm phát PCE/CPI lõi đều đang giảm.

— Trong khi đó, cuộc họp đầu tiên của FED vào năm 2024 sẽ diễn ra vào rạng sáng thứ 5 tuần này. Dù thị trường đang định giá mức lãi suất không đổi trong tuần này, nhưng những gì mà FED truyền đi trong cuộc họp sẽ mang tính ấn định xu hướng cho cả năm 2024.

# Quan điểm kỹ thuật

## Xu hướng & Hành động

### Thị trường cơ sở – Chỉ số VNIndex



Nguồn : Trading View, KB Securities Vietnam

- Sau nhịp tăng điểm đầu phiên, VNIndex dần suy yếu và đảo chiều giảm điểm, đánh mất hầu hết thành quả tăng điểm về cuối phiên.
- Với việc chỉ số hình thành nến đỏ với bóng nến trên dài hơn cho thấy phe mua đã có những nỗ lực đẩy giá lên trong giai đoạn đầu phiên, tuy nhiên bên bán đã thể hiện sự quyết liệt hơn. Do đó, VNIndex nhiều khả năng sẽ còn tiếp tục chịu áp lực rung lắc sau đó khi tiếp cận lại vùng cản cũ tại quanh 1185 (+-10).
- NĐT được khuyến nghị tránh mua đuổi tại các nhịp hồi phục sớm và chỉ trải lệnh mua trading một phần tỷ trọng khi chỉ số quay xuống vùng hỗ trợ gần 1150 (+-5).

## 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: 1197 - 1201

Kháng cự gần: 1188 - 1191

Hỗ trợ gần: 1173 - 1176

Hỗ trợ xa: 1164 - 1168

— F1 trải qua một phiên giảm điểm với biên độ mở rộng dần về cuối phiên.

— Việc F1 hình thành nền giảm điểm với thân nến dài cho thấy phe bán đã áp đảo trong hầu hết phiên giao dịch. Mặc dù thanh khoản có sự suy giảm, F1 nhiều khả năng sẽ còn tiếp tục chịu áp lực rung lắc sau đó khi tiếp cận lại vùng cản cũ tại quanh 1195 (+-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: Mở thăm dò các vị thế Short quanh kháng cự gần.

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

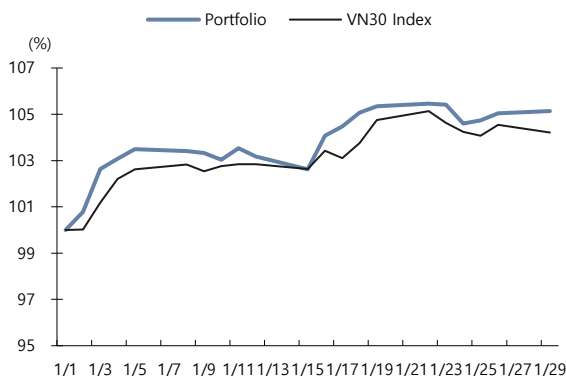
Khởi phân tích KBSV

## Phương pháp tiếp cận:

- Danh mục tập hợp các cổ phiếu tiềm năng nhất được KBSV nghiên cứu và khuyến nghị nắm giữ với mục đích mang lại hiệu suất vượt trội so với chỉ số VN30.
- Khoảng thời gian nắm giữ tiêu chuẩn là 3 tháng. Tuy nhiên danh mục được tái cơ cấu định kỳ vào tuần đầu mỗi tháng.
- Ngưỡng cắt lỗ tại -15%
- Danh mục giả 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	-0.31%	0.09%
Tăng lũy kế (YTD)	4.22%	5.14%

## So sánh hiệu suất với VN30 Index



## Danh mục đầu tư mẫu cho NĐT trong nước

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa 29/01/2024	Daily return (%)	Tăng/giảm lũy kế (%)	Điểm nhấn đầu tư
SSI (SSI)	11/01/2023	33,950	-0.4%	25.0%	- Hưởng lợi từ xu hướng giảm của mặt bằng lãi suất, giúp thanh khoản thị trường cải thiện - Kỳ vọng triển khai hệ thống giao dịch KRX, giúp thị trường giao dịch sôi động
Phu Nhuận (PNJ)	11/01/2023	91,300	2.0%	26.8%	- PNJ đạt KQKD quý 3 tích cực, bất chấp sức mua suy yếu nhờ việc chiếm lĩnh được thị phần - Kỳ vọng sức mua cải thiện trong quý 4 - mùa tiêu dùng cao điểm của ngành trang sức
FPT (FPT)	01/02/2024	95,900	0.0%	0.0%	- Các mảng kinh doanh như CNTT nước ngoài, giáo dục còn nhiều tiềm năng tăng trưởng - Kỳ vọng động lực tăng trưởng dài hạn khi xâm nhập vào mảng chip bán dẫn
Deo Ca Infrastructure (HHV)	11/01/2023	15,400	-0.6%	21.8%	- Backlog 4,000 tỷ cuối 3Q2023, tương đương doanh thu xây lắp giai đoạn 2021-2022 - BOT Hữu Nghị - Chi Lăng khi hoàn thành sẽ giúp tăng lưu lượng xe - Kỳ vọng nhận hỗ trợ 2,280 tỷ VND cho dự án hầm đường bộ Đèo Cả
ACB (ACB)	11/01/2023	25,950	-1.3%	20.1%	- Sau khi dịch chuyển cơ cấu tín dụng sang nhóm KHDN lớn, ACB kỳ vọng tín dụng sẽ tăng tốc trong thời gian tới - Kỳ vọng tỷ lệ hình thành nợ xấu sẽ giảm trong 2 quý tới, giảm bớt gánh nặng trích lập
Military Bank (MBB)	01/02/2024	22,150	0.7%	17.5%	- Tăng trưởng tín dụng tích cực là động lực thúc đẩy lợi nhuận - NIM duy trì mức cao nhờ lợi thế dẫn đầu CASA - Định giá hấp dẫn so với triển vọng dài hạn, P/B hiện tại chỉ 1.0x
Nhon Trach 2 (NT2)	01/02/2024	25,300	-0.6%	2.8%	- NT2 tiếp tục hưởng lợi từ El Nino - Nhà máy đã hoàn thành đại tu và sẵn sàng huy động trở lại - Nguy cơ thiếu khí vận hành dự kiến được giảm thiểu trong 2024
Hai An Transport (HAH)	12/01/2023	38,300	0.1%	5.7%	- Giá cước có thể tăng do vấn đề liên quan tới thời tiết và lưu lượng tàu tại các kênh đào - Khai thác cảng sẽ là nguồn thu ổn định cho HAH khi thị trường vận tải container gặp khó - HAH tích cực mở thêm các tuyến vận tải mới, giúp củng cố HĐKD
Coteccons (CTD)	01/02/2024	68,900	1.8%	1.8%	- Mảng công nghiệp làm động lực tăng trưởng trong tương lai - Kỳ vọng giá trị hợp đồng ký mới trong FY2024 tăng 30% - Ước tính chi phí dự phòng FY2024 ở mức 104 tỷ VND giúp cải thiện LNST
Mobile World (MWG)	01/02/2024	44,600	-0.7%	5.1%	- Tiếp tục cuộc chiến giá ở mảng ICT&CE, đánh đổi lợi nhuận để chiếm thêm thị phần - Bách Hoá Xanh có nhiều tín hiệu tích cực, kỳ vọng là động lực tăng trưởng



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%	23.9%	58.2
HSG	-3.0%	22.1%	40.5
KBC	0.7%	20.6%	34.2
CTG	0.6%	27.3%	31.5
EIB	-1.5%	2.4%	29.1

Mã	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Bán ròng (Tỷ VND)
PC1	1.4%	10.0%	-142.4
VNM	0.0%	53.5%	-59.7
MSN	-0.3%	28.0%	-34.0
VRE	-1.9%	31.4%	-31.5
LPB	0.9%	2.3%	-27.3

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)
IDC	0.2%	1.9%	2.9
DTD	4.0%	0.3%	2.5
BVS	0.0%	7.6%	0.8
DHT	0.4%	34.4%	0.8
PVI	0.4%	59.4%	0.5

Mã	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Bán ròng (Tỷ VND)
TIG	-0.8%	11.2%	-1.3
PVS	0.0%	19.8%	-1.1
EID	2.0%	0.0%	-1.0
PGS	0.0%	0.0%	-1.0
SHS	-0.5%	11.9%	-0.9

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
Máy móc	4.2%	TCH, HHS, SRF, SHA
Hàng dệt, may & hàng xa xỉ	3.8%	PNJ, TCM, MSH, GIL
Hóa chất	2.2%	GVR, DGC, DPM, DCM
Phụ tùng oto	2.1%	DRC, CSM, PAC, TNC
Cung cấp và dịch vụ thương mại	1.0%	TLG, ILB, APC, ST8

5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi (%)	Mã tiêu biểu
Đồ uống	-4.4%	SAB, BHN, SMB, SCD
Đồ gia dụng	-4.0%	TTF, GDT, EVE, SAV
Sản phẩm xây dựng	-3.6%	VGC, BMP, SHI, DAG
Phân phối thiết bị & dịch vụ y tế	-2.1%	TNH, JVC, VMD
Thực phẩm	-1.9%	VNM, MSN, KDC, VHC

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
Ngân hàng	11.5%	VCB, BID, VPB, TCB
Khách sạn, Nhà hàng & Giải trí	8.1%	AST, VNG, DSN, DAH
Phân phối thiết bị & dịch vụ y tế	7.0%	TNH, JVC, VMD
Hàng dệt, may & hàng xa xỉ	6.0%	PNJ, TCM, MSH, GIL
Bán lẻ hàng chuyên dụng	4.5%	MWG, FRT, CTF, HAX

5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi (%)	Mã tiêu biểu
Đồ uống	-7.1%	SAB, BHN, SMB, SCD
Đồ gia dụng	-7.1%	TTF, GDT, EVE, SAV
Sản phẩm xây dựng	-3.9%	VGC, BMP, SHI, DAG
Cung cấp và dịch vụ thương mại	-2.5%	TLG, ILB, APC, ST8
Tiện ích điện	-2.0%	PGV, NT2, PPC, TTA

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 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
Bất Động Sản	VIC	VINGROUP JSC	97,778	372,067 (16,170)	86,085 (3.5)	22.5	40.3	92.1	14.7	2.8	0.6	1.4	1.4	-0.4	-1.5	-4.4	-4.4
	VHM	VINHOMES JSC	79,385	339,478 (14,753)	238,760 (9.8)	26.6	4.9	5.1	35.9	21.9	17.7	1.0	0.9	-0.5	-2.8	-3.2	-3.2
	VRE	VINCOM RETAIL JS	34,850	79,190 (3,442)	116,823 (4.8)	17.8	12.4	12.4	-7.6	12.1	10.9	1.4	1.3	-1.9	-2.5	0.0	0.0
	NVL	NOVALAND INVESTM	45,853	86,712 (3,768)	247,116 (10.1)	31.3	-	-	6.7	5.5	-0.7	0.9	0.9	-1.2	-5.2	-3.8	-3.8
	KDH	KHANG DIEN HOUSE	25,770	19,167 (833)	54,112 (2.2)	11.6	25.0	25.2	13.7	8.3	8.2	1.8	1.7	0.0	-0.2	-0.8	-0.8
	DXG	DAT XANH GROUP	20,008	12,594 (547)	229,420 (9.4)	13.9	52.4	47.8	-	2.5	2.7	1.3	1.2	-1.1	-2.3	-3.1	-3.1
Ngân hàng	VCB	BANK FOR FOREIGN	67,686	378,305 (16,441)	127,148 (5.2)	6.3	16.9	13.7	11.7	20.9	19.4	3.0	2.4	-0.9	-0.9	13.6	13.6
	BID	BANK FOR INVESTM	30,621	174,556 (7,586)	89,639 (3.7)	12.7	15.0	11.7	-5.3	18.4	19.0	2.3	2.0	-0.5	-2.2	12.2	12.2
	TCB	VIETNAM TECHNOLO	38,900	136,341 (5,925)	193,661 (7.9)	0.0	5.7	4.7	14.3	15.4	15.9	0.8	0.7	-0.4	0.9	10.8	10.8
	CTG	VIETNAM JS COMM	25,516	137,021 (5,955)	274,559 (11.2)	1.4	9.7	8.1	50.3	16.1	16.9	1.4	1.2	0.6	-1.1	19.2	19.2
	VPB	VIETNAM PROSPERI	15,296	101,381 (4,406)	245,713 (10.0)	0.0	12.1	9.3	18.8	9.9	11.3	1.1	1.0	0.0	-0.3	2.9	2.9
	MBB	MILITARY COMMERC	14,063	73,327 (3,187)	463,967 (19.0)	0.0	5.8	5.1	14.6	24.5	23.1	1.2	1.0	0.7	0.2	18.8	18.8
	HDB	HDBANK	14,191	40,641 (1,766)	139,197 (5.7)	4.2	7.0	5.2	23.3	21.5	23.1	1.4	1.1	0.5	0.9	5.4	5.4
	STB	SACOMBANK	18,600	33,548 (1,458)	583,247 (23.8)	14.0	9.5	5.8	26.5	16.5	21.0	1.3	1.0	0.2	0.3	8.6	8.6
	TPB	TIEN PHONG COMME	14,821	28,732 (1,249)	193,194 (7.9)	0.0	5.1	3.9	37.4	17.1	18.1	1.0	0.9	-0.8	-2.7	4.3	4.3
	EIB	VIETNAM EXPORT-I	13,065	22,745 (988)	265,131 (10.8)	0.2	-	-	27.3	7.7	11.4	-	-	-1.5	-3.8	4.6	4.6
Bảo hiểm	BVH	BAO VIET HOLDING	61,900	45,950 (1,997)	17,002 (0.7)	21.0	17.8	17.5	15.8	8.2	8.0	1.4	1.4	0.9	0.0	4.3	4.3
	BMI	BAOMINH INSURANC	20,227	2,439 (106)	4,617 (0.2)	14.2	9.6	9.1	9.1	12.7	12.5	1.0	0.9	0.2	-1.1	2.1	2.1
Chứng khoán	SSI	SSI SECURITIES C	20,676	19,947 (867)	720,203 (29.4)	55.4	24.2	21.7	-3.2	9.6	10.0	2.2	2.2	-0.4	0.0	3.5	3.5
	VCI	VIETCAP	21,154	9,108 (396)	197,014 (8.1)	71.9	25.9	19.2	-4.0	13.4	14.2	2.8	2.7	-1.1	-0.6	-1.6	-1.6
	HCM	HO CHI MINH CITY	15,467	8,907 (387)	186,600 (7.6)	52.4	-	-	-19.0	10.2	-	-	-	-1.5	6.4	11.3	11.3
	VND	VNDIRECT SECURIT	6,983	5,734 (249)	409,998 (16.8)	27.2	18.8	14.1	36.3	10.7	11.8	1.7	1.6	-0.7	-0.7	-2.0	-2.0
Hàng tiêu dùng thiết yếu	VNM	VIET NAM DAIRY P	109,000	227,805 (9,900)	150,380 (6.1)	42.1	18.3	15.6	4.0	27.9	29.9	4.6	4.3	0.0	-1.9	-0.9	-0.9
	SAB	SAIGON BEER ALCO	96,250	123,447 (5,365)	40,914 (1.7)	36.9	17.4	17.0	7.3	18.2	19.9	3.1	3.3	1.0	-4.9	-8.1	-8.1
	MSN	MASAN GROUP CORP	79,250	111,712 (4,855)	145,897 (6.0)	16.5	77.7	35.1	-51.9	3.5	7.8	3.5	3.2	-0.3	-3.1	-2.1	-2.1
	HNG	HOANG ANH GIA LA	12,450	13,801 (600)	50,862 (2.1)	48.8	-	-	-	-	-	-	-	-2.6	4.5	3.2	3.2
Công nghiệp (vận tải)	VJC	VIETJET AVIATION	131,800	69,042 (3,001)	71,831 (2.9)	11.0	66.3	25.0	-88.5	5.4	13.7	3.7	3.2	0.1	0.2	-2.0	-2.0
	GMD	GEMADEPT CORP	33,100	9,976 (434)	59,888 (2.4)	10.8	9.5	18.8	-57.0	29.9	12.9	2.4	2.3	-0.1	1.6	-0.7	-0.7
	CII	HO CHI MINH CITY	22,600	5,398 (235)	216,219 (8.8)	38.4	36.4	23.3	65.7	2.4	3.8	-	-	0.5	-1.1	6.1	6.1
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)	316,942 (13.0)	37.7	30.8	25.9	-14.4	5.1	8.9	1.5	1.4	0.5	-0.2	-7.8	-7.8
	CTD	COTECCONS CONSTR	54,900	5,438 (236)	100,320 (4.1)	3.6	29.1	29.9	-52.4	2.7	2.7	0.8	0.8	1.8	1.5	0.1	0.1
	REE	REE	45,066	18,419 (800)	28,322 (1.2)	0.0	9.5	8.8	-4.5	13.2	13.0	1.3	1.1	0.5	0.7	-0.5	-0.5

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)	57,708 (2.4)	46.1	15.2	15.4	-17.5	18.9	17.2	2.6	2.4	1.9	0.4	1.5	1.5
	NT2	PETROVIETNAM NHO	22,850	6,578 (286)	26,332 (1.1)	31.4	37.0	15.2	-10.5	7.1	12.8	1.7	1.6	-0.6	-2.3	3.3	3.3
	PPC	PHA LAI THERMAL	26,200	8,400 (365)	3,479 (0.1)	34.1	7.4	5.4	-5.1	13.2	14.5	1.1	-	0.0	-1.1	-7.5	-7.5
Nguyên vật liệu	HPG	HOA PHAT GRP JSC	24,986	145,287 (6,314)	656,613 (26.8)	18.0	26.1	13.5	21.9	7.4	12.1	1.6	1.4	-1.2	-1.1	0.2	0.2
	DPM	PETROVIETNAM FER	17,400	6,809 (296)	65,490 (2.7)	36.5	20.9	14.9	-0.5	6.4	7.8	1.1	1.1	2.6	2.1	0.8	0.8
	DCM	PETRO CA MAU FER	13,650	7,226 (314)	84,268 (3.4)	46.5	10.0	10.4	-4.5	16.7	15.1	1.4	1.5	4.0	3.0	-0.8	-0.8
	HSG	HOA SEN GROUP	18,314	11,063 (481)	296,205 (12.1)	38.9	17.5	9.7	67.9	7.5	13.6	1.2	1.1	-3.0	-0.9	0.2	0.2
	AAA	AN PHAT BIOPLAST	12,864	3,138 (136)	30,773 (1.3)	97.2	-	-	17.2	-	-	-	-	3.0	8.2	10.1	10.1
Năng lượng	PLX	VIETNAM NATIONAL	56,100	68,375 (2,972)	23,160 (0.9)	4.6	15.6	13.1	-51.0	12.9	12.6	1.7	1.6	0.6	-0.1	0.6	0.6
	PVD	PETROVIETNAM DRI	17,727	9,854 (428)	106,993 (4.4)	39.9	30.6	13.3	-11.9	4.3	7.6	1.0	1.0	-0.2	1.3	-2.5	-2.5
	PVT	PETROVIET TRANSP	17,900	5,793 (252)	93,706 (3.8)	35.9	9.3	7.7	2.2	14.5	14.9	1.3	1.1	-0.8	-0.4	-0.2	-0.2
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	MWG	MOBILE WORLD INV	46,500	65,024 (2,826)	356,422 (14.6)	0.0	65.5	24.0	14.4	1.3	9.4	2.7	2.5	-0.7	-3.4	4.2	4.2
	PNJ	PHU NHUAN JEWELR	65,625	19,895 (865)	92,258 (3.8)	0.0	17.2	14.9	2.4	20.1	20.7	3.2	2.7	2.0	4.1	6.2	6.2
	YEG	YEAH1 GROUP CORP	23,403	1,261 (055)	10,383 (0.4)	70.6	-	-	-	-	-	-	-	-2.4	-1.4	-14.1	-14.1
	FRT	FPT DIGITAL RETA	16,348	2,227 (097)	61,337 (2.5)	30.3	-	34.8	-75.2	-6.0	22.8	8.1	7.6	3.3	7.6	1.4	1.4
	PHR	PHUOC HOA RUBBER	61,900	8,387 (365)	11,824 (0.5)	34.6	17.0	11.3	41.2	13.1	18.9	2.1	1.9	2.5	2.1	0.4	0.4
Chăm sóc sức khỏe	DHG	DHG PHARMACEUTIC	100,300	13,114 (570)	2,219 (0.1)	45.4	13.8	13.9	10.7	20.2	19.2	2.7	2.5	0.0	0.5	2.5	2.5
	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)	146,209 (6.0)	0.0	16.4	13.7	15.5	27.6	28.9	4.2	3.6	0.0	-0.5	-0.2	-0.2

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

Khối phân tích  
research@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

### 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

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.

