

VIETNAM DAILY

[Điểm nhấn thị trường]

TTCK Việt Nam biến động giằng co và giảm điểm vào cuối phiên

[Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF]

Các HĐTL giảm điểm trước lực bán gia tăng vào cuối phiên tại thị trường cơ sở

[Thông tin doanh nghiệp]

GVR, PET

[Vĩ mô/Chiến lược]

Triển vọng TTCK Việt Nam 2023

[Quan điểm đầu tư]

NDT được khuyến nghị chỉ tục gia tăng một phần vị thế ngắn hạn khi các cổ phiếu mục tiêu về lại ngưỡng hỗ trợ gần

29/12/2022

	Chỉ số	Thay đổi (%, bp)
VNIndex	1,009.29	-0.63
VN30	1,008.30	-0.56
HĐTL VN30F1M	993.00	-1.49
HNXIndex	206.54	+0.24
HNX30	332.45	-1.16
UPCoM	70.89	+0.64
USD/VND	23,658	+0.15
Lợi suất TPCP 10 năm (%)	4.80	-3
Lãi suất qua đêm (%)	2.40	-102
Dầu (WTI, \$)	77.78	-1.49
Vàng (LME, \$)	1,808.85	+0.25



Điểm nhấn thị trường

VNIndex 1,009.29 (-0.63%)
KLGD (triệu CP) 371.3 (-0.5%)
GTGD (triệu US\$) 348.1 (-22.9%)

TTCK Việt Nam biến động giằng co và giảm điểm vào cuối phiên trước lực bán gia tăng tại nhiều nhóm cổ phiếu như ngân hàng, chứng khoán. Khối ngoại mua ròng, tập trung ở VND (-4.3%), HPG (-1.1%), STB (-2.4%).

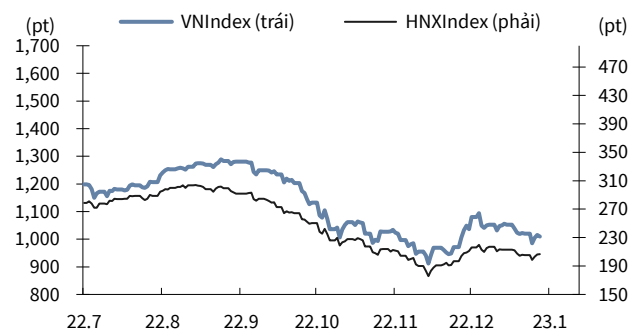
HNXIndex 206.54 (+0.24%)
KLGD (triệu CP) 41.3 (-32.5%)
GTGD (triệu US\$) 25.0 (-2.0%)

Trên thị trường quốc tế, giá cước vận tải đường biển bất ngờ sụt giảm, trong đó chỉ số container thế giới đại diện cho giá cước vận tải container đã giảm 67% so với mức đỉnh và chỉ số BDI đại diện cho giá vận chuyển nguyên liệu thô đã giảm 71% từ mức đỉnh. Cổ phiếu cảng biển giảm giá ở GMD (-0.3%).

UPCoM 70.89 (+0.64%)
KLGD (triệu CP) 17.1 (-52.0%)
GTGD (triệu US\$) 9.4 (+29.0%)

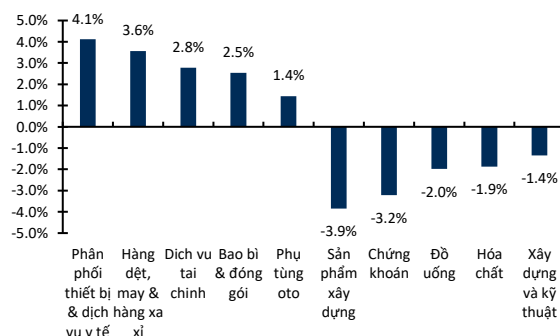
Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng quý 4/2022 tăng 17.1% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung năm 2022, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tăng 19.8% so với năm trước. Cổ phiếu bán lẻ tăng giá ở PNJ (+4.24%), MML (+5.56%).

VNIndex & HNXIndex



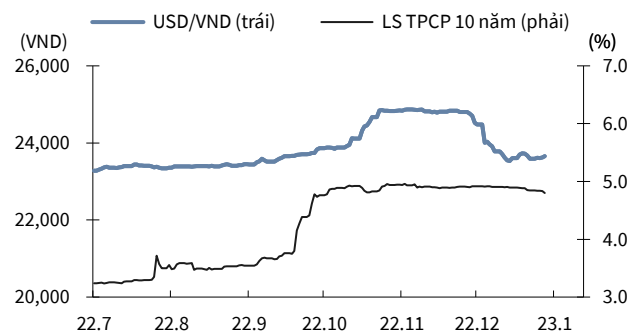
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Biến động nhóm ngành



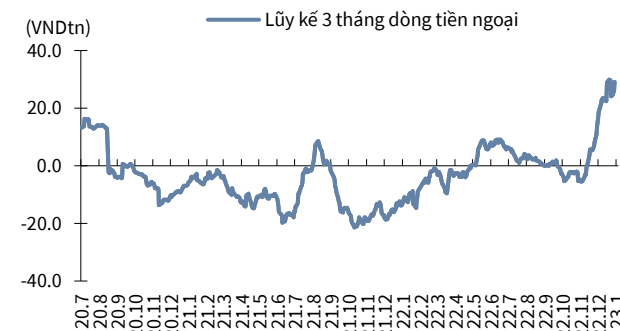
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

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

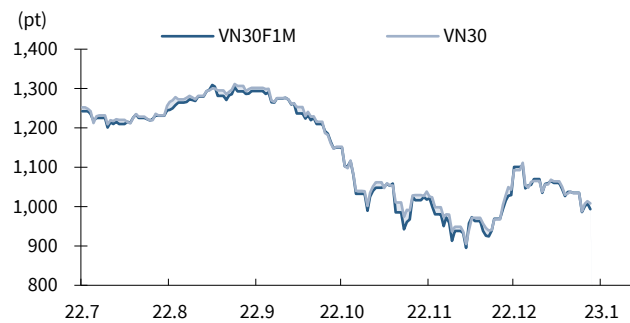
Hợp đồng tương lai/Quỹ ETF

VN30	1,008.30 (-0.56%)
VN30F1M	993.0 (-1.49%)
Mở cửa	1,003.0
Cao nhất	1,014.5
Thấp nhất	993.0

Các HĐTL giảm điểm trước lực bán gia tăng vào cuối phiên tại thị trường cơ sở. Chênh lệch F2301 và chỉ số Vn30 biến động với biên độ âm quanh mức -7.9 điểm trong suốt phiên giao dịch cho thấy tâm lý thận trọng của nhà đầu tư, đóng cửa ở mức thấp nhất phiên tại -15.3 điểm. Khối lượng giao dịch giảm trong phiên hôm nay.

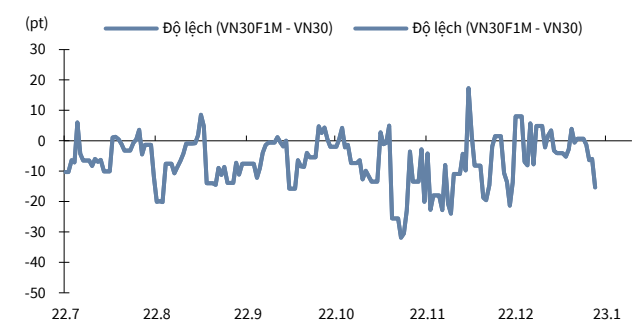
KLGD (HĐ) **346,161 (-9.7%)**

HĐTL VN30F1M & VN30



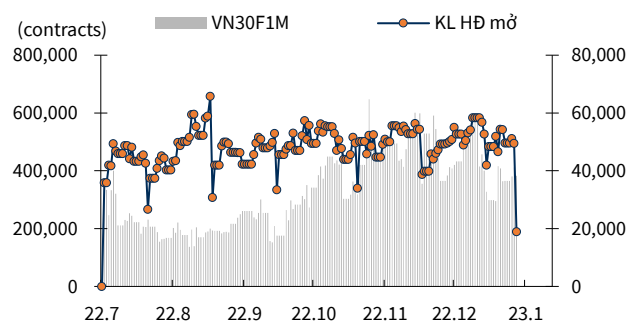
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

Độ lệch HĐTL VN30F1M so với VN30



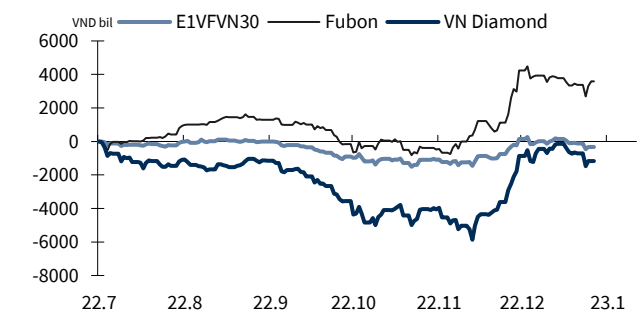
Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

KLGD HĐTL VN30F1M & KL hợp đồng mở



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

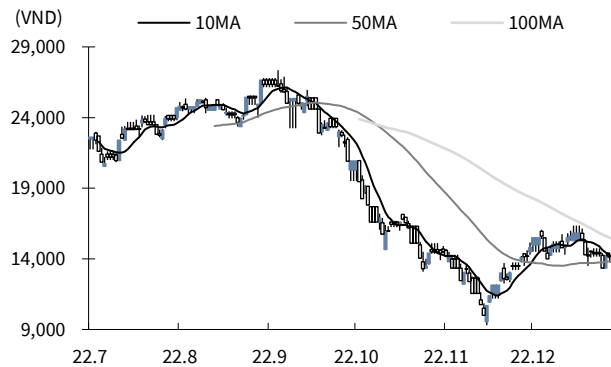
Biến động tổng tài sản các quỹ ETFs lớn



Nguồn: FiinPro, KB Securities Vietnam

Thông tin doanh nghiệp

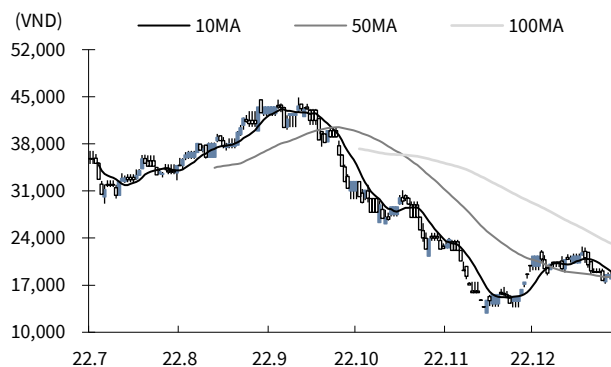
Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam (GVR)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- GVR giảm 2.8% xuống 13,800 VND/cp
- Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam ước thực sản lượng cao su khai thác năm 2022 đạt 429,852 tấn (+7% YoY), tiêu thụ đạt 501,322 tấn; thu mua đạt 80,150 tấn (đạt 100%).
- Theo đó, tổng doanh thu đạt 28,600 tỷ đồng (+9.1% YoY) và lợi nhuận đạt 5,200 tỷ đồng (-2.6%YoY).

Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí (PET)



Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

- PET giảm 0.3% xuống 18,500 VND/cp
- Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí ước kết quả kinh doanh 2022 với lợi nhuận 240 tỷ đồng (-23% YoY) và doanh thu ước đạt 18,000 tỷ đồng, tăng nhẹ 2% so với năm 2021 và thực hiện 90% kế hoạch năm.
- Năm 2023, PET đặt mục tiêu lợi nhuận và doanh thu đi ngang với lần lượt 240 tỷ đồng và 18.000 tỷ đồng, trong bối cảnh thị trường dự báo còn nhiều khó khăn.

Trần Đức Anh
 Giám đốc Kinh tế Vĩ mô & Chiến lược thị trường
 anhhd@kbsec.com.vn

Thái Hữu Công
 Chuyên viên chiến lược đầu tư
 congth@kbsec.com.vn

Trần Thị Phương Anh
 Chuyên viên chiến lược đầu tư
 anhhttp@kbsec.com.vn

Lê Hạnh Quyền
 Chuyên viên vĩ mô
 quyenlh@kbsec.com.vn

29/12/2022

Triển vọng TTCK 2023

Cơ hội trong vùng nhiều động

Trong kịch bản cơ sở, chúng tôi dự báo vùng điểm hợp lý của chỉ số VNIndex thời điểm cuối năm 2023 ở mức 1,240 điểm, tương ứng với mức tăng 8.05% của EPS bình quân các doanh nghiệp niêm yết trên sàn HSX, vùng P/E mục tiêu là 12 lần.

Xuân suốt cả năm 2023, chúng tôi cho rằng 4 yếu tố mang tính định hình xu hướng TTCK Việt Nam sẽ có diễn biến như sau trong kịch bản cơ sở: i) Các hoạt động sản xuất kinh doanh của Trung Quốc trở lại bình thường đầu quý 2/2023 sẽ mang lại một số tác động tích cực lên kinh tế Việt Nam nhưng không gây áp lực quá mạnh lên lạm phát toàn cầu; ii) FED sẽ chỉ có thêm 2 lần tăng 25 điểm cơ bản vào quý I năm 2023 và bắt đầu hạ lãi suất vào quý IV khi kinh tế Mỹ rơi vào suy thoái nhẹ; iii) tốc độ tăng cung tiền M2 về gần mức trước dịch và mặt bằng lãi suất trong nước hạ nhiệt dù vẫn ở mức cao; iv) không có sự đổ vỡ trên diện rộng ở thị trường TPDN.

Chúng tôi cho rằng thị trường sẽ có cơ hội mở rộng thêm đà hồi phục vào quý I 2023, tiếp nối nhịp hồi phục từ cuối năm 2022, khi nhà đầu tư kỳ vọng vào 2 động lực chính: 1) Trung Quốc mở cửa hoàn toàn nền kinh tế; và 2) FED chấm dứt chu kỳ tăng lãi suất sau kỳ họp tháng 3. Tuy nhiên, bước sang quý II là thời điểm các lo ngại suy thoái kinh tế sẽ gây áp lực lên TTCK toàn cầu khi hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp có dấu hiệu suy yếu rõ ràng hơn, áp lực đáo hạn TPDN lớn khiến rủi ro thị trường gia tăng và chỉ số VNIndex đứng trước nguy cơ quay lại xu hướng điều chỉnh. Giai đoạn nửa cuối 2023, sự chú ý của thị trường sẽ tập trung vào khả năng nổi lòng chính sách của các NHTW lớn cũng như mức độ suy thoái của kinh tế Mỹ và EU. Kịch bản cơ sở với 1 cuộc suy thoái nhẹ xảy ra, đủ để các NHTW đảo ngược chính sách trong khi không gây tổn thất quá lớn đến kinh tế toàn cầu. Theo đó, TTCK Việt Nam sẽ có cơ hội hồi phục trở lại với động lực đến từ động thái nổi lòng chính sách của các NHTW, trong khi nền tảng vĩ mô trong nước duy trì ổn định.

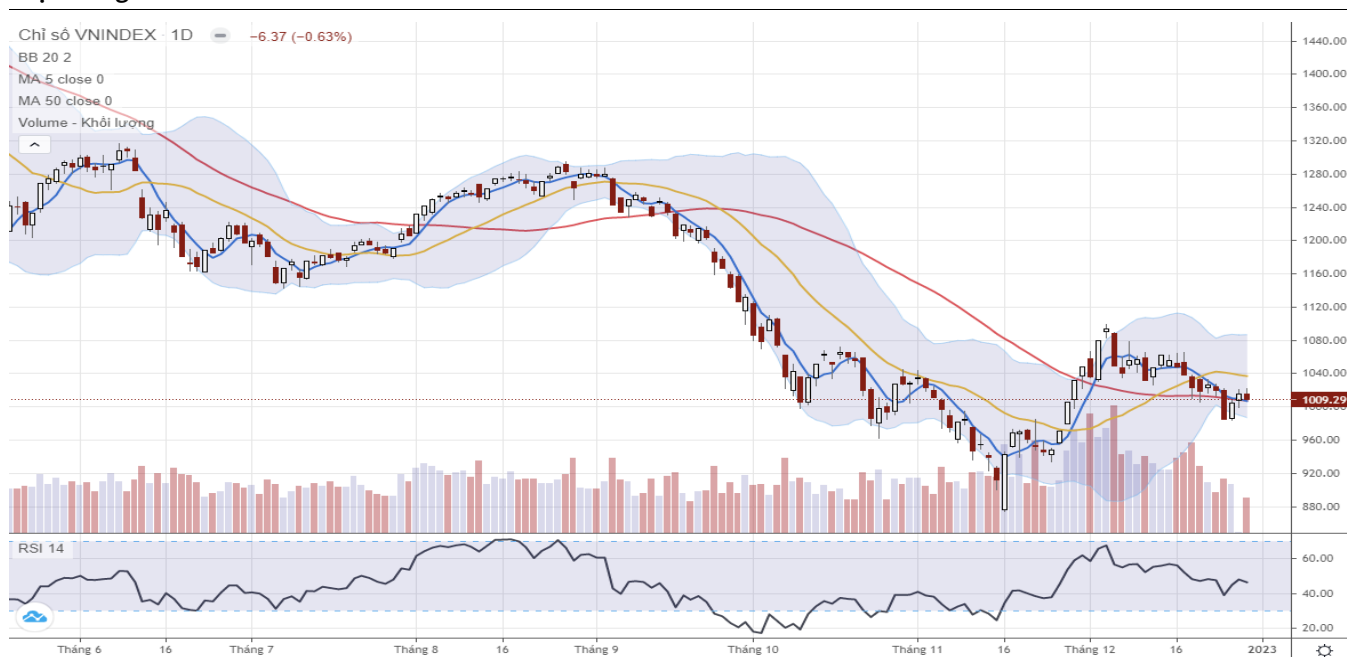
Trong kịch bản tiêu cực khi 4 yếu tố trên diễn biến không thuận lợi, chỉ số VNIndex được dự báo giảm về mốc 880 điểm cuối 2023 (tương ứng mức giảm EPS 8% và P/E ở mức 10.x).

Từ góc độ triển vọng ngành, trong 2023, bộ phận phân tích doanh nghiệp của chúng tôi đánh giá tích cực đối với triển vọng các ngành dầu khí, công nghệ thông tin (*chi tiết về triển vọng ngành xem thêm ở phần V của báo cáo*).

Quan điểm kỹ thuật

Xu hướng & Hành động

Thị trường cơ sở – Chỉ số VNIndex



Nguồn : Trading View, KB Securities Vietnam

- VNIndex diễn biến giằng co với các nhịp tăng giảm đan xen trước khi lao dốc về cuối phiên.
- Áp lực bán gia tăng đã khiến cho chỉ số một lần nữa lùi về vùng hỗ trợ gần quanh 100x. Mặc dù áp lực rung lắc sẽ còn tiếp diễn trong các phiên tới, cơ hội mở rộng nhịp hồi phục và hướng lên ngưỡng kháng cự gần quanh 1030 của VNIndex vẫn được đánh giá cao.
- NĐT được khuyến nghị chỉ tục gia tăng một phần vị thế ngắn hạn khi các cổ phiếu mục tiêu về lại ngưỡng hỗ trợ gần.

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: 1017 - 1020

Kháng cự gần: 1006 - 1010

Hỗ trợ gần: 984 - 986

Hỗ trợ xa: 975 - 977

- F1 diễn biến giằng co trong phiên trước khi mở rộng đà tăng điểm về cuối phiên.
- Áp lực bán gia tăng quanh đã khiến cho chỉ số một lần nữa lùi về vùng hỗ trợ sâu quanh 98x. Mặc dù áp lực rung lắc sẽ còn tiếp diễn trong các phiên tới, cơ hội mở rộng nhịp hồi phục và hướng lên ngưỡng kháng cự gần quanh 102x của F1 vẫn được đánh giá cao.
- Chiến lược giao dịch trong phiên: Linh hoạt trading hai chiều, LONG tại hỗ trợ, SHORT tại kháng cự.
- Chiến lược giao dịch qua đêm: Ưu tiên mở Long quanh các ngưỡng 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

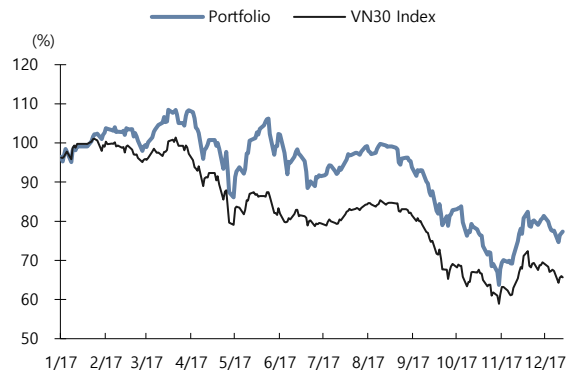
Khối phân tích KBSV

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%
- 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	-0.56%	0.53%
Tăng lũy kế (YTD)	-34.34%	-22.60%

So sánh hiệu suất với VN30 Index



Danh mục đầu tư mẫu cho NĐT trong nước

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa 29/12/2022	Tăng/giảm trong phiên (%)	Tăng/giảm lũy kế (%)	Điểm nhấn đầu tư
Mobile World (MWG)	09/08/2019	42,900	-0.2%	11.0%	- 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
Binh Son Refinery (BSR)	30/06/2022	13,300	-1.5%	-53.3%	- Crack spread sẽ tiếp tục được duy trì ở mức cao - Dự án nâng cấp nhà máy đang được xem xét lại phương án đầu tư
Phu Nhuan Jewelry (PNJ)	22/03/2019	86,000	4.2%	12.2%	- 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"
Nam Tan Uyen (NTC)	11/11/2021	114,000	0.9%	-40.6%	- Khu Công nghiệp NTC-3 được phê duyệt đóng góp tăng trưởng 2022 - Triển vọng tích cực trong dài hạn của ngành khu công nghiệp - Cấu trúc tài chính lành mạnh
Refrig Elec Eng (REE)	11/10/2018	71,800	0.0%	142.9%	- Mảng cho thuê văn phòng đem lại dòng tiền ổn định cho REE - Đầu tư chiến lược vào ngành tiện ích đem về dòng cổ tức ổn định dài hạn
FPT Corp (FPT)	06/09/2018	76,200	-0.7%	214.1%	- Hoạt động xuất khẩu phần mềm đang tăng trưởng mạnh - Mảng viễn thông dự kiến duy trì ổn định tăng trưởng 15% - Dự kiến FPT có thể duy trì tốc độ tăng trưởng lợi nhuận trên 20% hết 2020
Vietin Bank (CTG)	01/31/2020	27,000	-0.6%	42.8%	- 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	102,600	-0.4%	39.8%	- 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	18,000	-1.1%	61.7%	- 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	23,900	4.6%	132.6%	- 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)
VND	-4.3%	21.0%	58.4
HPG	-1.1%	21.3%	44.6
STB	-2.4%	26.8%	32.9
VNM	0.0%	55.7%	28.0
DGC	-1.9%	17.0%	26.5
Mã	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Bán ròng (Tỷ VND)
NVL	2.1%	5.9%	-201.8
VPB	-1.9%	17.7%	-90.1
PDR	-0.4%	4.6%	-10.6
BID	-4.5%	17.2%	-8.4
VGC	-5.4%	6.2%	-2.9

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	-2.8%	0.7%	2.7
PVS	-2.3%	18.4%	0.9
PVI	0.2%	59.3%	0.8
HUT	-2.1%	1.1%	0.7
SHS	-2.3%	6.2%	0.5
Mã	Thay đổi (%)	Sở hữu nước ngoài (%)	Bán ròng (Tỷ VND)
PLC	1.4%	1.2%	-0.4
TAR	-2.7%	0.0%	-0.1
TIG	-6.2%	9.9%	-0.1
CTC	0.0%	2.0%	-0.1
THD	1.6%	0.8%	-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
Hàng dệt, may & hàng xa xỉ	3.8%	PNJ, TCM, MSH, GIL
Dịch vụ tài chính	3.5%	EVF, OGC
Cơ sở hạ tầng & vận tải	2.9%	GMD, LGC, CII, HAH
Giấy & lâm sản	2.5%	DHC, HAP, HHP, VID
Dầu, khí và nhiên liệu tiêu hao	2.3%	PLX, PGC, CNG, GSP
5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi (%)	Mã tiêu biểu
Chứng khoán	-7.3%	SSI, VND, HCM, VCI
Bán lẻ hàng chuyên dụng	-6.9%	MWG, FRT, CTF, HAX
Kim loại & khai thác	-4.8%	HPG, HSG, NKG, KSB
Hóa chất	-3.7%	GVR, DGC, DPM, DCM
Bảo hiểm	-2.8%	BVH, MIG, BIC, BMI

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
Dịch vụ tài chính	21.1%	EVF, OGC
Thiết bị và dịch vụ năng lượng	19.8%	PVD, PVT
Bao bì & đóng gói	11.4%	TDP, SVI, MCP, TPC
Kim loại & khai thác	10.4%	HPG, HSG, NKG, KSB
Thương mại & phân phối	9.2%	VPG, TSC, BTT, TNA
5 ngành diễn biến tiêu cực nhất	Thay đổi (%)	Mã tiêu biểu
Máy móc	-20.2%	TCH, HHS, SRF, SHA
Tiện ích khí	-8.5%	GAS, PGD, PMG
Quản lý & phát triển bất động sản	-7.9%	VHM, VIC, NVL, BCM
Thực phẩm	-3.2%	VNM, MSN, KDC, VHC
Vận tải hàng không & Logistics	-2.8%	TMS, SCS, STG, ASG

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	97,778	372,067 (16,170)	193,156 (8.1)	22.5	27.5	34.0	14.7	7.0	5.3	1.9	1.9	0.2	-2.5	-	-43.6
	VHM	VINHOMES JSC	79,385	339,478 (14,753)	187,327 (7.8)	26.6	6.5	5.5	35.9	22.3	21.4	1.4	1.1	0.2	-2.4	-	-41.7
	VRE	VINCOM RETAIL JS	34,850	79,190 (3,442)	80,608 (3.4)	17.8	24.1	16.7	-7.6	7.8	10.6	1.9	1.7	-1.5	1.9	-	-12.0
	NVL	NO VA LAND INVES	45,853	86,712 (3,768)	629,870 (26.3)	31.3	4.9	3.6	6.7	10.8	13.1	0.5	0.3	2.1	-5.5	-	-83.9
	KDH	KHANG DIEN HOUSE	28,347	19,167 (833)	76,351 (3.2)	11.6	16.9	15.0	13.7	11.1	11.4	1.7	1.5	3.3	4.1	9.0	-39.7
	DXG	DAT XANH GROUP	21,130	12,594 (547)	231,231 (9.6)	13.9	8.9	10.3	-	8.3	6.4	0.6	0.6	-3.5	-9.2	3.3	-64.6
Ngân hàng	VCB	BANK FOR FOREIGN	79,937	378,305 (16,441)	116,667 (4.9)	6.3	13.9	12.1	11.7	20.6	18.7	2.8	2.3	0.9	1.8	1.1	2.4
	BID	BANK FOR INVESTM	34,507	174,556 (7,586)	69,318 (2.9)	12.7	12.8	9.9	-5.3	18.1	18.8	2.0	1.6	-4.5	2.6	-2.4	7.8
	TCB	VIETNAM TECHNOLO	38,900	136,341 (5,925)	209,969 (8.8)	0.0	4.3	4.1	14.3	20.8	17.8	0.8	0.7	-0.8	-6.3	3.0	-48.1
	CTG	VIETNAM JS COMM	28,512	137,021 (5,955)	134,535 (5.6)	1.4	8.2	7.4	50.3	16.3	17.6	1.2	1.1	-0.6	-2.2	-1.5	-20.4
	VPB	VIETNAM PROSPERI	15,296	101,381 (4,406)	477,176 (20.0)	0.0	6.3	7.0	18.8	21.3	16.1	1.2	1.0	-1.9	-3.5	10.2	-25.4
	MBB	MILITARY COMMERC	16,173	73,327 (3,187)	230,690 (9.6)	0.0	4.5	3.9	14.6	24.9	22.9	1.0	0.8	-0.3	-3.3	1.2	-27.8
	HDB	HDBANK	16,320	40,641 (1,766)	51,652 (2.2)	4.2	4.9	4.6	23.3	23.2	20.9	1.1	0.9	-1.9	-5.6	2.9	-35.6
	STB	SACOMBANK	18,600	33,548 (1,458)	548,569 (23.0)	14.0	-	-	26.5	13.5	16.6	1.1	0.9	-2.4	-4.5	13.2	-29.0
	TPB	TIEN PHONG COMME	20,630	28,732 (1,249)	198,975 (8.3)	0.0	6.2	5.7	37.4	20.7	18.4	1.1	0.9	0.0	-4.3	-0.5	-47.9
	EIB	VIETNAM EXPORT-I	18,500	22,745 (988)	96,378 (4.0)	0.2	-	-	27.3	17.7	14.6	-	-	-3.2	-3.6	29.8	-19.9
Bảo hiểm	BVH	BAO VIET HOLDING	61,900	45,950 (1,997)	37,255 (1.6)	21.0	20.7	17.6	15.8	7.8	9.0	1.5	1.5	-0.4	-3.5	-1.5	-17.0
	BMI	BAOMINH INSURANC	22,250	2,439 (106)	4,499 (0.2)	14.2	10.5	9.4	9.1	12.8	13.7	0.9	0.9	-0.7	-2.1	-1.4	-51.7
Chứng khoán	SSI	SSI SECURITIES C	20,676	19,947 (867)	478,832 (20.0)	55.4	12.9	15.0	-3.2	9.8	8.1	-	-	-3.0	-7.9	-7.1	-63.9
	VCI	VIET CAPITAL SEC	21,154	9,108 (396)	217,480 (9.1)	71.9	-	-	-4.0	-	-	-	-	-3.7	-9.5	0.6	-58.3
	HCM	HO CHI MINH CITY	22,265	8,907 (387)	168,204 (7.0)	52.4	-	-	-19.0	-	-	-	-	-4.4	-7.3	-4.9	-55.2
	VND	VNDIRECT SECURIT	6,983	5,734 (249)	528,712 (22.1)	27.2	-	-	36.3	-	-	-	-	-4.3	-7.2	5.5	-59.4
Hàng tiêu dùng thiết yếu	VNM	VIET NAM DAIRY P	109,000	227,805 (9,900)	176,750 (7.4)	42.1	19.2	17.0	4.0	26.5	29.6	4.8	4.7	0.0	0.0	-7.2	-10.9
	SAB	SAIGON BEER ALCO	192,500	123,447 (5,365)	40,055 (1.7)	36.9	21.3	19.2	7.3	23.5	22.8	4.6	4.0	-2.0	-1.4	-1.8	14.5
	MSN	MASAN GROUP CORP	79,250	111,712 (4,855)	102,810 (4.3)	16.5	30.0	22.8	-51.9	11.1	14.4	3.5	3.3	1.1	-0.4	-5.1	-34.0
	HNG	HOANG ANH GIA LA	12,450	13,801 (600)	29,892 (1.2)	48.8	-	-	-	-	-	-	-	-1.4	-5.7	-9.5	-66.0
Công nghiệp (vận tải)	VJC	VIETJET AVIATION	131,800	69,042 (3,001)	48,677 (2.0)	11.0	-	-	-88.5	-	-	-	-	-1.2	-1.9	6.2	-14.9
	GMD	GEMADEPT CORP	33,100	9,976 (434)	16,527 (0.7)	10.8	15.0	15.4	-57.0	13.9	13.3	2.0	1.9	-0.3	-1.7	-3.4	-4.0
	CII	HO CHI MINH CITY	22,600	5,398 (235)	78,978 (3.3)	38.4	3.9	19.3	65.7	16.0	3.0	0.6	0.6	0.0	-2.3	-8.5	-72.0
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)	261,283 (10.9)	37.7	-	-	-14.4	-	-	-	-	-3.4	-6.3	-	-68.8
	CTD	COTECCONS CONSTR	73,200	5,438 (236)	18,441 (0.8)	3.6	-	14.8	-52.4	-0.8	2.0	0.3	-	-0.2	-1.8	1.1	-69.6
	REE	REE	51,826	18,419 (800)	31,838 (1.3)	0.0	9.9	10.6	-4.5	17.4	14.2	1.7	1.5	0.0	-2.3	-1.5	19.5

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	90,100	172,447 (7,494)	37,075 (1.5)	46.1	13.8	14.3	-17.5	25.3	22.1	3.3	3.0	-0.4	1.4	-8.4	6.7
	NT2	PETROVIETNAM NHO	22,850	6,578 (286)	16,911 (0.7)	31.4	9.9	8.7	-10.5	19.8	19.9	-	-	-0.2	3.4	12.5	9.1
	PPC	PHA LAI THERMAL	26,200	8,400 (365)	1,206 (0.1)	34.1	14.0	7.1	-5.1	6.2	11.7	-	-	-0.4	0.0	-4.9	-47.4
Nguyên vật liệu	HPG	HOA PHAT GRP JSC	24,986	145,287 (6,314)	709,545 (29.6)	18.0	11.1	9.4	21.9	10.6	12.0	1.1	1.0	-1.1	-4.8	3.4	-49.6
	DPM	PETROVIETNAM FER	17,400	6,809 (296)	76,045 (3.2)	36.5	3.5	5.3	-0.5	38.3	23.7	1.3	1.1	-0.6	-1.6	6.2	-14.0
	DCM	PETRO CA MAU FER	13,650	7,226 (314)	95,506 (4.0)	46.5	3.6	5.9	-4.5	45.7	22.8	1.4	1.3	-1.9	-7.3	-9.9	-29.3
	HSG	HOA SEN GROUP	18,864	11,063 (481)	212,819 (8.9)	38.9	8.8	5.7	67.9	7.0	10.0	0.6	0.5	-2.9	-8.0	6.0	-62.9
	AAA	AN PHAT BIOPLAST	12,864	3,138 (136)	21,975 (0.9)	97.2	-	-	17.2	-	-	-	-	-0.9	-4.7	-7.3	-66.0
Năng lượng	PLX	VIETNAM NATIONAL	56,100	68,375 (2,972)	25,688 (1.1)	4.6	65.8	14.2	-51.0	4.9	10.5	1.6	1.6	-0.5	2.3	5.9	-41.8
	PVD	PETROVIETNAM DRI	17,727	9,854 (428)	118,779 (5.0)	39.9	-	22.3	-11.9	-1.1	2.9	0.8	0.7	-2.2	1.1	17.0	-20.3
	PVT	PETROVIET TRANSP	17,900	5,793 (252)	43,614 (1.8)	35.9	9.0	8.6	2.2	14.7	14.5	1.3	1.1	0.9	1.4	9.8	-9.5
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	MWG	MOBILE WORLD INV	46,500	65,024 (2,826)	137,216 (5.7)	0.0	13.7	11.5	14.4	20.2	19.9	2.5	2.2	-0.2	-7.7	0.2	-36.9
	PNJ	PHU NHUAN JEWELR	65,625	19,895 (865)	22,374 (0.9)	0.0	15.9	13.9	2.4	25.2	22.7	3.3	2.8	4.2	5.2	1.7	19.2
	YEG	YEAH1 GROUP CORP	40,300	1,261 (055)	1,676 (0.1)	70.6	-	-	-	-	-	-	-	-3.3	-7.5	-2.2	-64.9
	FRT	FPT DIGITAL RETA	18,800	2,227 (097)	66,691 (2.8)	30.3	20.9	18.8	-75.2	22.0	20.7	4.1	3.5	-2.4	-4.6	3.2	2.5
	PHR	PHUOC HOA RUBBER	61,900	8,387 (365)	28,587 (1.2)	34.6	6.3	7.3	41.2	28.7	22.5	1.6	1.6	-1.8	-2.6	-5.9	-44.2
Chăm sóc sức khỏe	DHG	DHG PHARMACEUTIC	100,300	13,114 (570)	947 (0.0)	45.4	12.0	11.3	10.7	22.0	21.1	2.6	2.4	-0.2	0.0	3.4	-24.9
	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)	84,010 (3.5)	0.0	15.6	13.2	15.5	27.3	28.1	3.8	3.3	-0.7	-1.3	2.6	-1.7

Nguồn: Bloomberg, KB Securities Vietnam

KHOÍ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

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

Phân tích Doanh nghiệp

Dương Đức Hiếu – Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp
hieudd@kbsec.com.vn

Ngân hàng, Bảo hiểm & Chứng khoán

Nguyễn Anh Tùng – Chuyên viên 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 cao cấp
ngaphb@kbsec.com.vn

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

Dầu khí & Tiện ích

Tiêu Phan Thanh Quang – Chuyên viên phân tích
quangtpt@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

Khối Phân tích
research@kbsec.com.vn

Phân tích Vĩ mô & Chiến lược đầu tư

Trần Đức Anh – Giám đốc Vĩ mô & Chiến lược Đầu tư
anhtd@kbsec.com.vn

Vĩ mô & Ngân hàng

Lê Hạnh Nguyên – Chuyên viên phân tích
quyenlh@kbsec.com.vn

Chiến lược đầu tư, Hóa chất

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

Chiến lược đầu tư, Thủy sản & Dệt may

Trần Thị Phương Anh – Chuyên viên phân tích
anhhttp@kbsec.com.vn

Bộ phận Hỗ trợ

Nguyễn Cẩm Thơ – Chuyên viên hỗ trợ
thonc@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Hương – Chuyên viên hỗ trợ
huongnt3@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng M, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656
Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276
Email: ccc@kbsec.com.vn
Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

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

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

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

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

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

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