



14 Tháng Hai 2020

# Chào buổi sáng Việt Nam

Để đăng ký nhận bản tin, vui lòng liên hệ chúng tôi qua: [cs@miraeeasset.com.vn](mailto:cs@miraeeasset.com.vn)

## Tổng quan thị trường

	Thị giá	1D (%)	1M (%)	1Y (%)
VN INDEX	938,24	0,06	-2,86	-0,74
HNX INDEX	108,19	-0,30	5,76	1,60
VN30 INDEX	864,16	0,11	-2,00	-3,71
MSCI EM	1.109,70	0,94	-3,00	6,51
NIKKEI	23.827,73	-0,14	-0,10	12,69
HANG SENG	27.730,00	-0,34	-4,23	-2,69
KOSPI	2.232,96	-0,24	0,17	1,43
FTSE	7.451,73	-1,10	-2,18	3,63
S&P 500	3.379,45	0,65	2,78	22,75
NASDAQ	9.725,96	0,90	4,87	31,07

## Định giá thị trường

	P/E (x)	P/B (x)	ROE (%)
VN-INDEX	16,44	2,17	13,45

## Lãi suất tham chiếu

	Thị giá	1D (bps)	1M (bps)	1Y (bps)
Cơ bản	6,00	0	0	-25
3 năm	1,89	-1	40	-138
10 năm	3,06	0	-3	-166

## Tỷ giá ngoại hối

	Thị giá	1D (%)	1M (%)	1Y (%)
USD/VND	23.239	0,01	-0,28	-0,15
USD/KRW	1.183,0	-0,29	-2,26	-5,17
USD/JPY	109,78	0,28	0,15	1,12
USD/CNY	6,98	-0,14	-1,26	-3,17

## Giá hàng hóa

	Thị giá	1D (%)	1M (%)	1Y (%)
Dầu thô	50,77	-0,78	-12,59	-5,81
Thép	578	0,17	-1,03	-15,50
Đường	15,80	0,13	11,58	23,92
Cà phê	1.261	0,00	-1,71	-16,55
Cao su	134,50	-0,15	-11,75	0,90
Nickel	13.100	-0,08	-7,68	5,56
Đồng	5.764,00	0,33	-7,00	-5,60
Thiếc	16.500	0,15	-4,21	-21,15

## Định giá VN-INDEX: P/E 5 năm lịch sử



## Nhận định thị trường

### Nhóm ngân hàng hồi phục vào cuối phiên giúp VN-Index tăng nhẹ

Trước phiên giao dịch hôm nay, thị trường đón nhận 2 thông tin quan trọng: (1) Số người nhiễm virus nCoV tăng mạnh hơn 15.000 người (+33%); (2) Ủy ban Châu Âu thông qua EVFTA. Thông tin này đã phân hóa diễn biến thị trường đầu phiên, nhóm cổ phiếu được lợi từ hiệp định EVFTA như dệt may, thủy sản đồng loạt tăng giá trong khi nhiều bluechip đặc biệt là nhóm ngân hàng giảm điểm. Với tác động của nhóm ngân hàng, VN-Index đã giảm điểm trong phần lớn thời gian giao dịch trước khi bất ngờ hồi phục và tăng trở lại cuối phiên cùng với nhóm ngân hàng. Chốt phiên tại 938,24, VN-Index tăng 0,56 điểm (+0,06%) trong khi HNX-Index chốt phiên giảm 0,3% về mức 108,19. Thanh khoản đạt 4.000 tỷ đồng.

Nhóm cổ phiếu dệt may và thủy sản được NĐT chú ý nhất phiên hôm nay, nhiều mã đã tăng mạnh như GIL và STK đều được kéo lên mức giá trần. MSH tăng 2,1%, MPC tăng 7,1%, IDI tăng 3,9%. Các cổ phiếu GAS, SAB và VPB là những mã đóng góp lớn nhất giúp kéo VN-Index tăng điểm vào cuối phiên. GAS tăng 1,7%, SAB tăng 1,9%, VPB tăng 2,9%.

Giao dịch khối ngoại cũng không thực sự tích cực khi họ tiếp tục bán ròng hơn 13 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung vào STK (13,14 tỷ đồng), CTG (13 tỷ đồng), MSN (8,7 tỷ đồng)...

Kết thúc phiên trong trạng thái tăng điểm cho thấy dòng tiền chờ đợi những nhịp điều chỉnh để mua vào. VN-Index đang kiểm tra ngưỡng 943, là đỉnh cũ của chỉ số, kết hợp với tác động của thông tin từ dịch nCoV hiện nay đang diễn biến phức tạp, khả năng thị trường sẽ có nhịp rung lắc mạnh. Đánh giá dòng tiền vẫn tích cực, chúng tôi khuyến nghị NĐT nên giữ nguyên tỷ trọng danh mục mức TRUNG BÌNH, có thể cân nhắc việc cơ cấu sang những nhóm cổ phiếu mạnh như: Ngân hàng, Nhiệt điện, Dệt may, Thủy sản...

**Phạm Bình Phương**, Analyst, 84-8-39102222, [phuong.pb@miraeeasset.com.vn](mailto:phuong.pb@miraeeasset.com.vn)

## Thông tin cập nhật

### Dow Jones vọt hơn 250 điểm lên kỷ lục mới

Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Tư, chỉ số Dow Jones tăng 275.08 điểm (tương đương 0.9%) lên 29,551.42 điểm. Chỉ số S&P 500 tiến 0.6% lên 3,379.45 điểm, còn chỉ số Nasdaq Composite cộng 0.8% lên 9,725.96 điểm.

Cổ phiếu UnitedHealth vọt hơn 4% và dẫn đầu đà tăng của Dow Jones. Cổ phiếu Nike, Apple và Caterpillar đều tăng hơn 2%. Công nghệ và năng lượng là những lĩnh vực có thành quả tốt nhất thuộc S&P 500, đều tiến hơn 1%.

### Bầu cử Mỹ: Cựu Phó Tổng thống Biden khởi đầu thất vọng

Đáng chú ý, một ứng viên sáng giá khác cựu Phó Tổng thống Joe Biden chỉ về thứ 5, đứng sau Thượng nghị sĩ Elizabeth Warren (thứ 4), Thượng nghị sĩ Amy Klobuchar (thứ 3) và ông Pete Buttigieg, cựu thị trưởng TP South Bend, bang Indiana (thứ 2). Ông Buttigieg là người đã đánh bại ông Sanders trong cuộc bầu cử sơ bộ đầu tiên ở bang Iowa vào tuần rồi.

Với khởi đầu thất vọng ở cả 2 bang Iowa (đứng thứ 4) và New Hampshire, ông Biden đối mặt không ít hoài nghi về khả năng vận động sự ủng hộ của cử tri ôn hòa trong cuộc đua. Theo Reuters, hy vọng của ông hiện đặt lên cuộc bầu cử ở bang Nam Carolina ngày 29-2 và 14 bang khác trong ngày 3-3. Sự ủng hộ của cử tri Mỹ gốc Phi tại những bang này được xem là một ưu thế của ông Biden. Nếu kết quả tại những bang này vẫn không khả quan, cuộc đua có thể khép lại đối với ứng viên 77 tuổi này. Ông Biden từng 2 lần ra tranh cử để trở thành ứng viên tổng thống của Đảng Dân chủ nhưng không đạt kết quả khả quan.

### Dầu trái chiều khi Nga không ủng hộ cắt giảm sản lượng nhiều hơn

Các hợp đồng dầu thô tương lai diễn biến trái chiều vào ngày thứ Năm (06/02), trong đó dầu WTI tăng còn dầu Brent giảm, khi một ủy ban gồm các thành viên Tổ chức Các nước Xuất khẩu Dầu mỏ (OPEC) cùng với các đồng minh ủng hộ việc cắt giảm sản lượng toàn cầu để ổn định giá trị dầu thô, MarketWatch đưa tin.

Tuy nhiên, đề xuất này đã vấp phải sự kháng cự từ Nga, và nó cần có sự chấp thuận chính thức từ các Bộ trưởng của OPEC, một số thông tin cho hay. Đề xuất này được đưa ra khi giá dầu chịu ảnh hưởng nặng nề từ dự báo nhu cầu năng lượng suy yếu, ngày càng tồi tệ hơn do sự lây lan virus corona ở Trung Quốc.

Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Năm, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 3 trên sàn Nymex tiến 20 xu (tương đương 0.4%) lên 50.95 USD/thùng.

Trong khi đó, hợp đồng dầu Brent giao tháng 4 trên sàn Luân Đôn lùi 35 xu (tương đương 0.6%) xuống 54.93 USD/thùng.

### 242 người chết, gần 15.000 ca nhiễm mới chỉ trong 1 ngày ở Hồ Bắc

Tính đến ngày 13/2, tỉnh Hồ Bắc đã ghi nhận thêm 242 trường hợp tử vong do nhiễm Covid-19, nâng tổng số người chết lên ít nhất 1.355 người, với 14.840 ca nhiễm mới. Địa phương này cho biết họ đã tiến hành rà soát các trường hợp nghi nhiễm trong quá khứ và sửa đổi dữ liệu để đưa thêm các ca được chẩn đoán lâm sàng vào báo cáo hàng ngày.

Reuters dẫn lời Ủy ban Kiểm soát và Phòng chống dịch bệnh Hồ Bắc cho biết, số dĩ số người nhiễm bệnh tăng mạnh bởi ủy ban này bắt đầu thống kê cả những trường hợp được chẩn đoán thông qua các phương pháp lâm sàng mới, được áp dụng từ ngày 12/2.

### Bộ KH&ĐT dự báo GDP năm 2020 có thể chỉ đạt 5.96%

Theo Bộ KH&ĐT, các tổ chức quốc tế đều đánh giá kinh tế thế giới năm 2020 tiếp tục xu hướng giảm, cộng với tác động từ dịch sẽ làm suy giảm nhanh hơn, đặc biệt tình trạng khi bệnh dịch kéo dài. Kinh tế Trung Quốc và toàn cầu sẽ bị ảnh hưởng nghiêm trọng, thiệt hại có thể lớn gấp 3 đến 4 lần so với dịch SARS, lên tới 160 tỉ USD.

Dịch đã ảnh hưởng trên phạm vi toàn cầu, gây gián đoạn chuỗi cung ứng nhiều sản phẩm hàng hóa của thế giới, đình trệ trong sản xuất kinh doanh; suy giảm nhu cầu tạm thời từ Trung Quốc đối với các sản phẩm hàng hóa, dịch vụ, ảnh hưởng tới tăng trưởng của khu vực và toàn cầu. Việt Nam có độ mở

của nền kinh tế lớn và có đường biên giới dài với Trung Quốc, chắc chắn sẽ chịu những ảnh hưởng không nhỏ.

Bộ Kế hoạch và Đầu tư dự báo, trong trường hợp khổng chế được dịch trong quý 1/2020 thì tăng trưởng của nước ta dự báo là 6.25%, giảm 0.55 điểm % so với Nghị quyết 01/NQ-CP của Chính phủ.

Trường hợp dịch được khổng chế trong quý 2/2020 thì tăng trưởng của ta dự báo là 5.96% giảm 0.84 điểm % so với Nghị quyết 01/NQ-CP của Chính phủ và giảm 0.29 điểm % so với kịch bản khổng chế được dịch trong quý 1/2020.

#### **Nghị viện châu Âu thông qua EVFTA**

Chiều 12-2, ngay khi EVFTA vừa được Nghị viện châu Âu phê chuẩn, ông Nicolas Audier, chủ tịch Phòng Thương mại châu Âu tại Việt Nam (EuroCham), đã nhận định: "Đây là thời khắc lịch sử của quan hệ châu Âu - Việt Nam, mở ra một chương mới về tăng cường thương mại và đầu tư giữa hai phía".

Các hiệp định này sẽ cho phép doanh nghiệp châu Âu đón đầu xu thế phát triển kinh tế xã hội tại Việt Nam, có thêm cơ hội tham gia vào các thị trường, sản phẩm và dịch vụ của châu Âu. Tương tự như vậy, các công ty châu Âu cũng có thể thâm nhập sâu hơn vào thị trường đang phát triển mạnh của Việt Nam.

Cũng theo chủ tịch Phòng Thương mại châu Âu tại Việt Nam, bước tiếp theo và cũng là bước cuối cùng trước khi EVFTA có thể đi vào hiệu lực là cuộc bỏ phiếu của Quốc hội Việt Nam. EVFTA sẽ xóa bỏ gần 99% các dòng thuế và rào cản thương mại giữa Việt Nam và EU.

#### **MSCI Frontier Markets Index giữ nguyên số lượng cổ phiếu Việt Nam trong kỳ cơ cấu tháng 2**

MSCI vừa công bố báo cáo cơ cấu danh mục định kỳ quý 1/2020 với rổ chỉ số MSCI Frontier Markets Index.

Theo đó, trong kỳ cơ cấu này, MSCI không loại ra hay thêm mới cổ phiếu Việt Nam nào trong rổ chỉ số MSCI Frontier Markets Index và giữ nguyên ở con số 12.

Trong khi đó, rổ chỉ số này chỉ thêm mới duy nhất 1 cổ phiếu đến từ Nigeria. Như vậy, sau đợt cơ cấu này, số lượng cổ phiếu trong danh mục MSCI Frontier Markets Index sẽ tăng lên con số 93. Danh mục mới sẽ có hiệu lực kể từ ngày 2/3/2020.

#### **Nhà đầu tư Hàn Quốc, Mỹ lớn quan tâm phát triển điện khí LNG tại Việt Nam**

Chiều 11/2, tại trụ sở Chính phủ, Phó Thủ tướng Trịnh Đình Dũng tiếp nhóm các nhà đầu tư Mỹ - Hàn Quốc, các doanh nghiệp lớn, nhiều kinh nghiệm về phát triển các dự án điện khí LNG, quan tâm phát triển dự án điện khí LNG tại Việt Nam (ECV).

Đại diện các doanh nghiệp quan tâm và mong muốn đầu tư các dự án điện khí LNG nhằm góp phần phát triển nguồn năng lượng sạch, đảm bảo cung ứng đủ điện cho sản xuất và tiêu dùng cũng như phát triển nguồn nhân lực chất lượng cao trong lĩnh vực điện khí.

Nhóm các nhà đầu tư khẳng định đã nghiên cứu một cách kỹ lưỡng các điều kiện liên quan và cam kết mong muốn đầu tư lâu dài, đảm bảo tiến độ, chất lượng, hiệu quả các dự án điện khí LNG tại Việt Nam.

#### **AFC Vietnam Fund: Định giá cổ phiếu Việt Nam trở nên quá rẻ để ngó lơ**

Quỹ AFC Vietnam Fund ghi nhận mức giảm 1,4% về giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ (NAV/shares) trong tháng 1, khả quan hơn so với mức giảm 2,7% của chỉ số VN-Index. Tính từ khi lập quỹ, AFC Vietnam có mức tăng 76,4%, tương đương tỷ suất sinh lợi hàng năm 9,7%.

AFC Vietnam được quản lý bởi Asia Frontier Capital và chính thức vào Việt Nam từ năm 2013. Quỹ chuyên đầu tư dài hạn vào các công ty niêm yết Việt Nam, trong đó tập trung vào nhóm vốn hóa vừa và nhỏ. Tổng tài sản quỹ đang quản lý là 37,2 triệu USD, khoảng 850 tỷ đồng.

"Thị trường chứng khoán Việt Nam khởi đầu năm mới theo một cách đặc biệt. Tết cổ truyền bắt đầu vào 23/1 đã rút ngắn số ngày giao dịch trong tháng. Các chỉ số chứng khoán sụt giảm trong những ngày đầu tháng và gây áp lực rất lớn lên nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ. Chỉ số vốn hóa nhỏ đã mất 8% kể từ giáng sinh và ở góc độ kỹ thuật đang rơi vào vùng quá bán, đây thường là điểm đảo chiều trong quá khứ", quỹ nhận định.

#### **Hàng không Việt Nam thiệt hại hơn 10.000 tỷ đồng do dịch nCoV**

Theo thông tin từ Cục Hàng không Việt Nam (HKVN - Bộ Giao thông Vận tải), thị trường Trung Quốc đang chiếm 26,1% sản lượng vận chuyển quốc tế của các hãng hàng không trong nước. Với diễn biến phức tạp của dịch bệnh viêm đường hô hấp cấp do chủng mới của virus corona (nCoV/Covid-19), hàng không Việt Nam đã tạm dừng bay đến Trung Quốc từ ngày 1/2, ảnh hưởng không nhỏ đến các hãng hàng không trong nước.

Số liệu từ Cục HKVN cho thấy việc dừng khai thác thị trường Trung Quốc khiến các hãng hàng không Việt Nam đối mặt với việc mất doanh thu của trung bình 400.000 khách/tháng. Đó là chưa kể đến một lượng không nhỏ doanh thu từ nguồn khách này trên các đường bay nội địa. Ngoài ra, các hãng hàng không Việt Nam còn phải mất thêm nhiều chi phí liên quan đến việc hoàn trả, hủy vé cho khách đã đặt chỗ, chi phí liên quan đến công tác vệ sinh phòng dịch...

Theo số liệu thống kê, chỉ riêng từ ngày 1 đến 7/2 (1 tuần sau khi dừng khai thác Trung Quốc), tổng thị trường vận chuyển hàng không Việt Nam đạt 1,95 triệu khách, giảm 4,5% so cùng kỳ 2019, trong đó riêng thị trường quốc tế giảm 14,1%. Trong đó, sản lượng vận chuyển của các hãng hàng không Việt Nam đạt 1,06 triệu khách, giảm 4%, riêng vận chuyển quốc tế giảm 28% so cùng kỳ 2019.

Sơ bộ cho thấy thiệt hại ban đầu của việc dừng các đường bay này của các hãng hàng không Việt Nam lên tới khoảng hơn 10.000 tỷ đồng.

#### **Vietjet khai phá thị trường hàng không Ấn Độ 1,3 tỷ dân với 5 đường bay thẳng**

Dưới sự chứng kiến của Phó Chủ tịch nước Việt Nam Đặng Thị Ngọc Thịnh, Đại sứ đặc mệnh toàn quyền Việt Nam tại Ấn Độ Phạm Sanh Châu, Bộ trưởng Quốc vụ phụ trách Hàng không Ấn Độ - Ngài Hardeep Singh Puri, đoàn lãnh đạo cấp cao hai nước Việt Nam, Ấn Độ, hãng hàng không Vietjet đã công bố mở loạt 5 đường bay thẳng kết nối các thành phố lớn nhất Việt Nam là Hà Nội, TP.HCM, Đà Nẵng với thủ đô New Delhi và thành phố Mumbai của Ấn Độ.

Trước đó, tại sân bay Nội Bài, lễ công bố các đường bay thẳng kết nối Việt Nam - Ấn Độ cũng đã được tổ chức long trọng với sự tham dự của các quan chức cấp cao hai nước.

#### **FPT đặt kế hoạch lãi trước thuế năm 2020 hơn 5,500 tỷ đồng**

FPT đặt chỉ tiêu doanh thu năm 2020 vào mức 32,450 tỷ đồng, tăng 17% so với thực hiện năm 2019. Công ty ước tính thu được 5,510 tỷ đồng lãi trước thuế, tăng trưởng 18%.

Kết thúc năm 2019, FPT đạt 27,717 tỷ đồng doanh thu, tăng hơn 19% so với năm trước. Lãi trước thuế và lãi ròng ghi nhận ở mức 4,665 tỷ đồng và 3,135 tỷ đồng, lần lượt tăng trưởng gần 21% và 20%. Theo tính toán của FPT, chỉ số EPS của đơn vị này đạt 4,220 đồng/cp, tăng 19% so với năm 2018.

Cũng trong cuộc họp ngày 12/02/2020, ban lãnh đạo FPT đã quyết định triển khai nghị quyết ĐHĐCĐ thường niên 2017, phê duyệt quy chế về chương trình phát hành cổ phiếu cho cán bộ nhân viên.

Về chi tiết, số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành đạt gần 3.4 triệu cp (0.5% vốn điều lệ). Đợt phát hành dự kiến thực hiện sau khi có BCTC kiểm toán và trước ngày 30/06/2020. Lượng cổ phiếu này bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 03 năm.

#### **PV Power ước doanh thu tháng 1 giảm 24% do hụt thu từ các nhà máy điện**

Theo thông tin từ Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam (PV Power; HOSE: POW), sản lượng tháng 1 ước đạt gần 1.370 triệu kWh, giảm 28,4% so với cùng kỳ và hoàn thành 6,3% kế hoạch năm. Doanh thu giảm 24,2% xuống 2.173 tỷ đồng do ảnh hưởng bởi kỳ nghỉ Tết Nguyên Đán. Công ty hoàn thành 6,4% kế hoạch doanh thu cả năm.

Trong đó, nhà máy điện (NMD) Cà Mau 1&2 đóng góp lớn nhất với doanh thu 838 tỷ đồng (giảm 11,3%), hoàn thành chỉ 74% kế hoạch đề ra. Tiếp đến là NMD Vũng Áng 1 đạt 767,3 tỷ đồng (tăng 18,7%). Doanh thu của NMD Nhơn Trạch 1 và 2 giảm rất mạnh so với cùng kỳ lần lượt 88,5% và 26,5%.

Về tiến độ dự án NMD Nhơn Trạch 3&4, PV Power đã có văn bản gửi Bộ Công Thương thẩm định thiết kế cơ sở và gửi Tập đoàn Điện lực Việt Nam (EVN) về thỏa thuận phương án đấu nối và đang đợi phản hồi. PV Power đang tiếp tục làm việc với các tổ chức tín dụng, ngân hàng trong công tác thu xếp vốn cho dự án; đồng thời tổ chức làm việc với Công ty mua bán điện của EVN (EPTC) và PV Gas để đàm phán các nội dung trong hợp đồng mua bán điện và hợp đồng mua bán khí cho dự án.

Kế hoạch tháng 2, công ty dự kiến sản lượng điện đạt 1.635,9 triệu.kWh, doanh thu 2.451 tỷ đồng, tăng lần lượt 6% và 12,4% so với thực hiện của cùng kỳ năm trước.

Thị trường đang trong diễn biến kiểm tra ngưỡng 943 hiện là đỉnh cũ của chỉ số

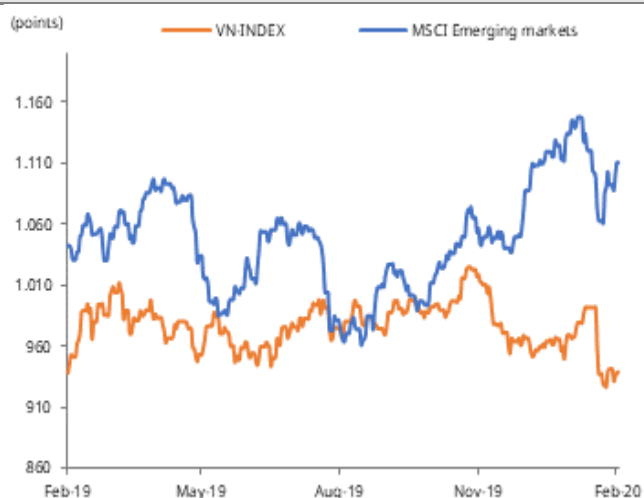
Chỉ tiêu	Điểm số	Chỉ tiêu	Điểm số
Đóng cửa	938,24 (+0,06%)	Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	940 – 945	Xu hướng trung hạn	Giảm
Hỗ trợ	900	Xu hướng dài hạn	Đi ngang

## Đồ thị kỹ thuật VN-INDEX



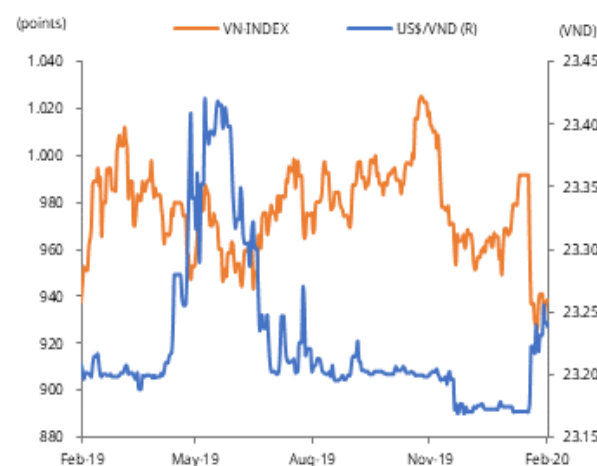
Nguồn: Vietstock

**Biểu đồ 2. VN Index và MSCI Emerging Markets**



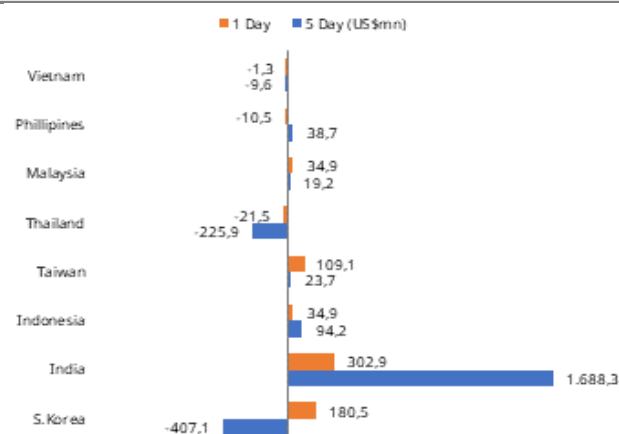
Nguồn: Bloomberg, Bộ phận phân tích Mirae Asset

**Biểu đồ 3. VN-Index và USD/VND**



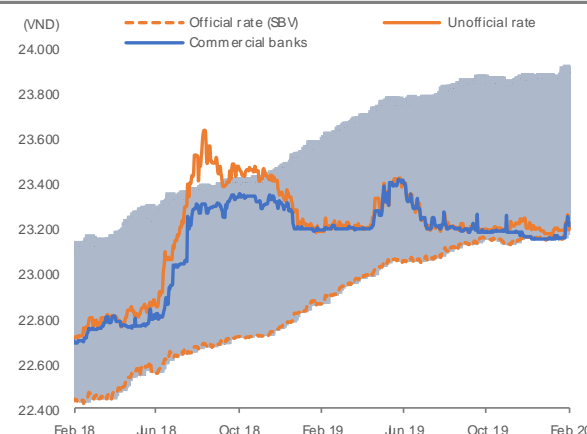
Nguồn: Bloomberg, Bộ phận phân tích Mirae Asset

**Biểu đồ 4. Hoạt động nhà đầu tư nước ngoài**



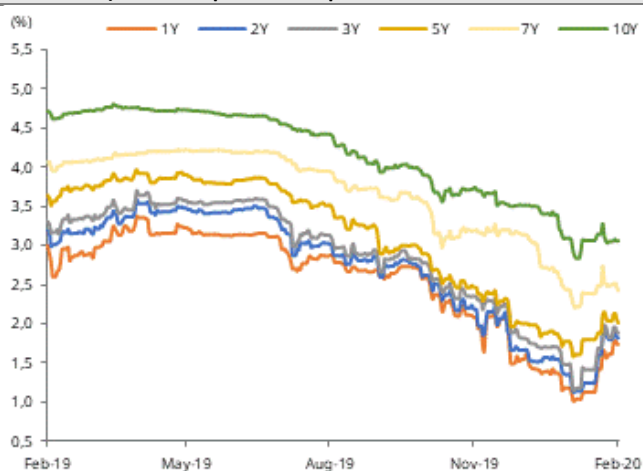
Nguồn: Bloomberg, Bộ phận phân tích Mirae Asset

**Biểu đồ 5. Tỷ giá USD/VND**



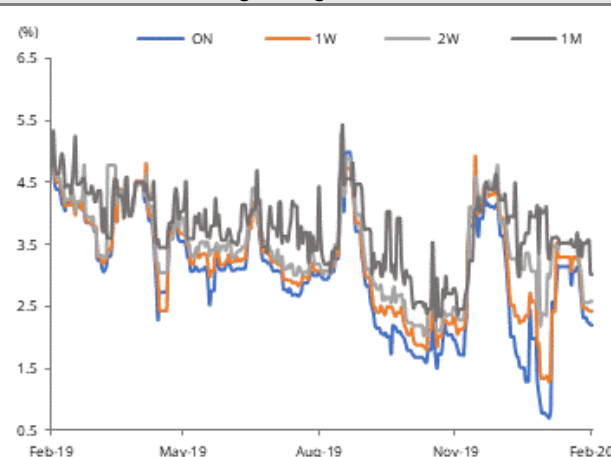
Nguồn: Bloomberg, Bộ phận phân tích Mirae Asset

**Biểu đồ 6. Lợi suất trái phiếu chính phủ**



Nguồn: Bloomberg, Bộ phận phân tích Mirae Asset

**Biểu đồ 7. Lãi suất liên ngân hàng**



Nguồn: Bloomberg, Bộ phận phân tích Mirae Asset

**Bảng 1: Chỉ số định giá chính của VN30**

Tên công ty	Mã	Giá (VND)	Vốn hóa (tỷ đồng)	Sở hữu khối ngoại (%)	Biến động giá (%)				P/E (x)*		P/B (x)*		Tăng trưởng EPS (%)*		ROE (%)*	
					1D	1W	1M	1Y	FY20	FY21	FY20	FY21	FY20	FY21	FY20	FY21
<b>VN30 Index</b>	<b>VN30 Index</b>	<b>864,16</b>	<b>2.630.819</b>		<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>-2,0</b>	<b>-3,7</b>	<b>10,6</b>	<b>9,0</b>	<b>1,9</b>	<b>1,6</b>	15,0		<b>17,8</b>	<b>18,5</b>
NHTMCP Đầu tư & Phát triển	BID VN	50.400	202.710	18,0	-0,8	-5,3	0,6	55,1	23,0	19,0	2,4	2,3	-9,1		13,7	14,5
Tập đoàn Bảo Việt	BVH VN	57.500	42.684	29,5	0,0	-1,5	-13,8	-40,4	30,6	NA	2,3	NA	28,4		8,8	NA
CTCP Xây dựng Cotecons	CTD VN	64.300	4.906	46,8	-1,1	21,1	29,4	-52,0	7,7	9,5	0,5	NA	-5,3		7,8	6,1
NHTMCP Công thương Việt Nam	CTG VN	27.250	101.463	29,7	0,2	-1,8	17,5	30,7	10,5	7,2	1,2	1,1	1,9		13,8	17,0
NHTMCP Xuất Nhập khẩu Việt Nam	EIB VN	17.400	21.392	30,0	-0,3	-1,7	-3,3	-5,9	23,0	23,7	1,3	1,2	7,2		5,8	5,3
CTCP FPT	FPT VN	54.300	36.830	49,0	0,4	1,3	-4,9	34,1	9,8	9,0	2,2	1,9	31,6		25,1	26,1
TCT Khí Việt Nam	GAS VN	87.500	167.471	3,7	1,7	1,9	-8,2	-5,9	14,6	13,5	3,2	3,0	-2,6		23,8	24,7
NHTMCP Phát triển TP.Hồ Chí Minh	HDB VN	29.200	28.109	23,7	0,0	-2,3	4,7	-6,4	7,7	6,7	1,4	1,2	3,5		19,5	19,6
Tập đoàn Hoà Phát	HPG VN	23.700	65.437	38,6	-0,4	-6,0	-2,3	-0,3	7,7	6,3	1,2	1,0	3,4		17,5	18,8
NHTMCP Quân đội	MBB VN	21.400	50.228	20,9	-1,2	-1,8	0,5	5,1	6,0	5,0	1,1	0,9	-0,5		20,9	20,4
Tập đoàn Masan	MSN VN	50.200	58.681	38,9	-0,6	0,6	-11,9	-41,6	15,1	12,3	1,5	1,3	-30,3		11,7	13,1
CTCP Thế giới di động	MWG VN	108.000	48.947	49,0	-0,9	-1,4	-5,7	25,3	10,2	8,6	3,0	2,3	22,3		34,4	32,5
Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va	NVL VN	54.500	52.840	6,7	0,2	2,8	-0,9	-5,2	18,1	16,1	2,1	NA	-15,7		12,4	12,1
Tập đoàn Xăng Dầu Việt Nam	PLX VN	53.300	63.470	13,4	0,8	2,5	-4,7	-6,7	15,3	13,9	3,0	3,0	13,9		19,3	19,4
CTCP Vàng Bạc Đá Quý Phú Nhuận	PNJ VN	82.500	18.578	49,0	0,0	-1,7	-7,3	12,7	14,0	12,4	3,3	2,9	11,7		27,7	27,1
TCT Điện lực Dầu khí Việt Nam	POW VN	10.550	24.707	13,0	0,0	5,0	-4,1	-37,4	8,3	7,5	0,8	0,7	20,0		10,0	10,1
CTCP Cơ điện lạnh	REE VN	34.800	10.790	49,0	0,1	2,4	-2,7	-0,4	6,1	5,4	0,9	NA	7,5		15,7	15,0
CTCP Xây dựng FLC Faros	ROS VN	9.860	5.597	4,2	6,9	39,9	-12,7	-70,7	NA	NA	NA	NA	NA		NA	NA
CTCP Bia Rượu Nước giải khát SG	SAB VN	191.000	122.485	63,3	1,9	0,5	-18,3	-19,1	22,3	16,5	6,0	5,4	14,5		32,0	36,8
CTCP Mía đường TTC Tây Ninh	SBT VN	21.100	12.380	6,4	6,8	17,2	12,8	5,5	NA	NA	NA	NA	NA		NA	NA
CTCP Chứng Khoán Sài Gòn	SSI VN	17.600	9.118	55,0	-1,1	-0,6	-3,8	-35,3	4,0	7,5	0,7	0,8	171,4		10,5	11,4
NHTMCP Sài Gòn Thương Tín	STB VN	11.500	20.742	12,2	-0,4	5,0	10,6	-11,5	8,1	6,3	NA	NA	26,8		10,1	12,7
NHTMCP Kỹ Thương Việt Nam	TCB VN	22.600	79.103	22,5	-0,2	1,1	-1,5	-18,0	7,2	6,2	1,1	0,9	9,2		17,0	16,4
NHTMCP Ngoại Thương VN	VCB VN	89.300	331.203	23,8	-0,1	-0,1	-0,1	49,3	15,8	13,8	3,1	2,6	13,0		24,2	22,1
Công ty Cổ phần Vinhomes	VHM VN	86.000	282.898	15,0	-0,6	-0,9	-0,3	7,5	10,4	8,4	3,4	2,4	29,4		36,7	32,3
Tập đoàn Vingroup	VIC VN	112.400	380.185	14,7	0,4	-1,7	-2,2	3,1	40,2	25,5	4,3	3,8	15,6		8,2	18,9
CTCP Hàng Không Vietjet	VJC VN	129.200	67.680	19,5	0,0	1,3	-11,8	3,8	11,2	8,9	3,4	2,7	46,7		37,8	40,5
CTCP Sữa Việt Nam	VNM VN	106.900	186.153	58,7	-0,3	-0,6	-8,9	-22,7	18,0	17,1	6,1	5,6	8,2		38,3	38,4
NHTMCP Việt Nam Thịnh Vượng	VPB VN	26.600	64.844	23,4	2,9	4,3	29,1	23,7	6,6	5,7	1,3	1,0	18,4		21,2	20,3
CTCP Vincom Retail	VRE VN	31.450	71.464	33,0	0,6	1,6	-6,8	3,5	20,9	16,7	2,3	2,1	20,2		10,9	11,8

Nguồn: Bloomberg, Mirae Asset Research

\*Note: Valuation metrics based on Bloomberg consensus estimates



**Bảng 2: Biến động ngành**

Nhóm ngành (Chuẩn GICS)	Điểm tác động (VN-Index 1D)	Vốn hóa (tỷ đồng)	Biến động giá (%)				P/E(X)*		P/B(X)*		Tăng trưởng EPS (%)*		ROE(%)*	
			1D	1W	1M	1Y	FY20	FY21	FY20	FY21	FY20	FY21	FY20	FY21
<b>VN-Index</b>	<b>0,56</b>	<b>3.210.284</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,9</b>	<b>-0,7</b>	<b>13,2</b>	<b>11,0</b>	<b>2,2</b>	<b>2,02</b>	<b>24,5</b>	<b>24,5</b>	<b>18,1</b>	<b>19,2</b>
Ô tô và phụ tùng	0,03	11.806	0,9	2,8	0,9	0,8	5,8	10,3	1,2	0,4	75,4	75,4	21,9	4,7
Ngân hàng	-0,26	917.193	-0,1	-0,2	4,2	33,0	14,4	12,1	2,1	1,8	40,5	40,5	18,8	18,4
Xây dựng cơ bản	0,21	104.273	0,8	4,6	3,5	11,6	3,3	2,1	0,4	0,1	-18,5	-18,5	5,3	4,0
Dịch vụ thương mại	0,01	4.274	0,7	-1,0	-3,0	-28,9	6,2	5,5	NA	NA	-1,8	-1,8	13,3	13,8
May mặc và trang sức	0,06	27.643	0,8	1,9	-4,1	2,9	10,4	9,1	2,4	2,1	15,3	15,3	23,8	22,1
Dịch vụ tiêu dùng	0,00	9.415	0,0	0,3	-2,6	14,7	6,3	5,5	NA	NA	NA	NA	12,8	13,7
Dịch vụ tài chính	-0,01	32.868	0,0	1,8	-2,2	-4,3	4,9	4,7	0,6	0,6	NA	NA	8,2	9,7
Năng lượng	0,14	75.670	0,6	2,5	-5,3	-7,6	15,1	12,8	2,6	2,6	-58,9	-58,9	17,2	17,5
Thực phẩm, đồ uống và thuốc lá	-0,13	453.528	-0,1	-1,1	-10,9	-21,2	16,5	13,6	4,4	3,9	1,7	1,7	26,5	27,7
Dịch vụ và thiết bị y tế	0,00	760	-1,4	1,3	2,4	17,1	NA	NA	NA	NA	12,6	12,6	NA	NA
Hàng cá nhân và gia dụng	-0,01	1.520	-1,3	2,4	10,4	4,9	NA	NA	NA	NA	21,0	21,0	NA	NA
Bảo hiểm	0,01	49.598	0,1	-3,3	-11,7	-33,7	26,7	10,8	2,0	1,7	-3,0	-3,0	8,6	14,3
Nguyên vật liệu	-0,07	115.506	-0,2	-1,2	-0,4	-3,3	6,4	5,2	0,9	0,6	-6,6	-6,6	12,9	13,6
Giải trí và truyền thông	0,03	1.354	7,0	22,6	26,4	-80,6	27,7	NA	1,4	NA	NA	NA	4,9	NA
Dược phẩm	-0,13	30.043	-1,5	1,4	5,2	10,6	NA	NA	NA	NA	28,4	28,4	NA	NA
Bất động sản	-0,05	872.999	0,0	-1,2	-1,9	3,8	10,4	8,3	1,6	1,4	57,3	57,3	9,4	10,2
Bán lẻ	-0,10	54.401	-0,6	-0,5	-5,2	20,4	23,9	16,4	3,3	2,7	24,2	24,2	17,9	21,1
Phần mềm và dịch vụ	-0,01	3.341	-1,2	-3,2	-12,5	5,8	9,4	7,9	2,8	2,1	38,5	38,5	31,7	29,8
Thiết bị và phần cứng	0,04	37.974	0,4	2,1	-4,3	33,5	NA	NA	NA	NA	19,6	19,6	NA	NA
Dịch vụ viễn thông	0,00	370	-0,4	-7,2	5,3	-7,4	9,7	8,9	2,2	1,9	-91,1	-91,1	24,9	25,9
Vận tải	-0,11	150.191	-0,2	-1,0	-9,8	-1,0	NA	NA	NA	NA	-11,2	-11,2	NA	NA
Tiện ích	0,95	244.482	1,4	2,5	-5,6	-7,3	11,0	12,9	2,3	1,4	6,9	6,9	23,4	23,8

Nguồn: Bloomberg, Mirae Asset Research

\*Note: Valuation metrics based on Bloomberg consensus estimate



### Bảng 3: Các cổ phiếu tác động VN-Index

#### Top 10 tác động VN-Index: Chiều tăng điểm

Mã CP	Thị giá	% Thay đổi (1D)	Khối lượng	Điểm tác động
GAS VN	87.500	1,74	272.240	0,84
VPB VN	26.600	2,90	3.721.290	0,53
VIC VN	112.400	0,36	285.340	0,39
SBT VN	21.100	6,84	2.652.950	0,23
PLX VN	53.300	0,76	506.100	0,14
VRE VN	31.450	0,64	862.410	0,13
PPC VN	28.000	5,26	303.830	0,13
ROS VN	9.860	6,94	7.000.330	0,11
VHC VN	36.000	3,60	174.520	0,07
CTG VN	27.250	0,18	9.485.770	0,05

Nguồn: Bloomberg

#### Top 10 tác động VN-Index: Chiều giảm điểm

Mã CP	Thị giá	% Thay đổi (1D)	Khối lượng	Điểm tác động
VHM VN	86.000	-0,58	421.050	-0,48
BID VN	50.400	-0,79	578.820	-0,47
MBB VN	21.400	-1,15	6.581.630	-0,17
HVN VN	27.500	-1,43	671.580	-0,17
VNM VN	106.900	-0,28	713.560	-0,15
DHG VN	96.000	-3,52	39.570	-0,13
MWG VN	108.000	-0,92	412.040	-0,13
BHN VN	62.200	-2,81	400	-0,12
VCB VN	89.300	-0,11	633.270	-0,11
MSN VN	50.200	-0,59	547.970	-0,10

#### Disclaimers

This report is prepared strictly for private circulation only to clients of Mirae Asset Wealthmanagement Vietnam LLC (MAWMVN). It is purposed only to person having professional experience in matters relating to investments. The information contained in this report has been taken from sources which we deem reliable. No warranty (express or implied) is made to the accuracy or completeness of the information. All opinions and estimates included in this report constitute our judgments as of this date, without regards to its fairness, and are subject to change without notice. However, none of DWS and/or its affiliated companies and/or their respective employees and/or agents makes any representation or warranty (express or implied) or accepts any responsibility or liability as to, or in relation to, the accuracy or completeness of the information and opinions contained in this report or as to any information contained in this report or any other such information or opinions remaining unchanged after the issue thereof. We expressly disclaim any responsibility or liability (express or implied) of (MAWMVN), its affiliated companies and their respective employees and agents whatsoever and howsoever arising (including, without limitation for any claims, proceedings, action, suits, losses, expenses, damages or costs) which may be brought against or suffered by any person as a results of acting in reliance upon the whole or any part of the contents of this report and neither (MAWMVN), its affiliated companies or their respective employees or agents accepts liability for any errors, omissions or misstatements, negligent or otherwise, in the report and any liability in respect of the report or any inaccuracy therein or omission there from which might otherwise arise is hereby expresses disclaimed.

This document is not an offer to sell or a solicitation to buy any securities. This firms and its affiliates and their officers and employees may have a position, make markets, act as principal or engage in transaction in securities or related investments of any company mentioned herein, may perform services for or solicit business from any company mentioned herein, and may have acted upon or used any of the recommendations herein before they have been provided to you. © Mirae Asset 2016.