

THỊ TRƯỜNG VẪN ĐANG TRONG QUÁ TRÌNH DÒ ĐÁY!

GÓC NHÌN THỊ TRƯỜNG

TTCK thế giới

Thị trường chứng khoán toàn cầu hồi phục trở lại sau 3 tuần giảm liên tiếp, ngoại trừ các thị trường như Trung Quốc, Ấn Độ, Philippine, ... Sự kiện đáng quan tâm nhất trong tuần là bài phát biểu của chủ tịch Fed tại hội nghị ngân hàng trung ương thường niên ở khu nghỉ dưỡng Jackson Hole, bang Wyoming. Nhiều nhà phân tích đánh giá rằng thông điệp mà ông Powell đưa ra lần này đã bớt "điều hậu" hơn so với bài phát biểu của ông cách đây 1 năm. Dù vậy, thị trường vẫn ít nhiều lo lắng khi nhận thấy khả năng Fed có thể tăng lãi suất thêm 1 lần nữa trong năm nay.

TTCK trong nước

Thị trường chứng khoán trong nước hồi phục trở lại sau tuần giảm mạnh trước đó, hoạt động bắt đáy tuần vừa qua cũng mang lại hiệu quả tích cực ở nhiều nhóm cổ phiếu, nổi bật là nhóm cổ phiếu chứng khoán. Tuy vậy, thanh khoản toàn thị trường lại suy giảm đáng kể, cho thấy tâm lý nhà đầu tư vẫn thận trọng ở nhịp nghỉ đầu tiên trong quá trình hình thành vùng giao dịch cân bằng để tạo đáy.

Cho tuần tới: Về kỹ thuật, thị trường đã có đỉnh cả về điểm số và thanh khoản, do vậy ở các nhịp hồi như tuần vừa qua cũng là cơ hội để kiểm tra cung cầu, rất có thể các phiên tăng sẽ có thanh khoản thấp trong khi các phiên điều chỉnh thanh khoản sẽ cao. Về cơ bản thì thị trường vẫn đang trong quá trình dò đáy, tích cực hơn sẽ là củng cố vùng đáy hiện tại, do vậy thanh khoản tuần tới nhiều khả năng sẽ tiếp tục giảm. Trong bối cảnh thanh khoản giảm, dòng tiền có thể co lại, các nhóm cổ phiếu đang được nhận được thông tin hỗ trợ như chứng khoán, đầu tư công, thủy sản, bất động sản, ... có thể nhận được sự quan tâm của dòng tiền. Chiến lược giao dịch nên trading với tỷ trọng nhỏ, hạn chế margin và không nên mua đuổi trong nhịp tăng.

Cơ hội đầu tư ngắn hạn

Chúng tôi khuyến nghị một số cổ phiếu nổi bật trong danh mục Power Trend như: BMP, DGC, DWG, FPT, SSI, VHC, VIX, VND, VCI, ...

Cơ hội đầu tư dài hạn

Chiến lược đầu tư – Lợi thế cạnh tranh

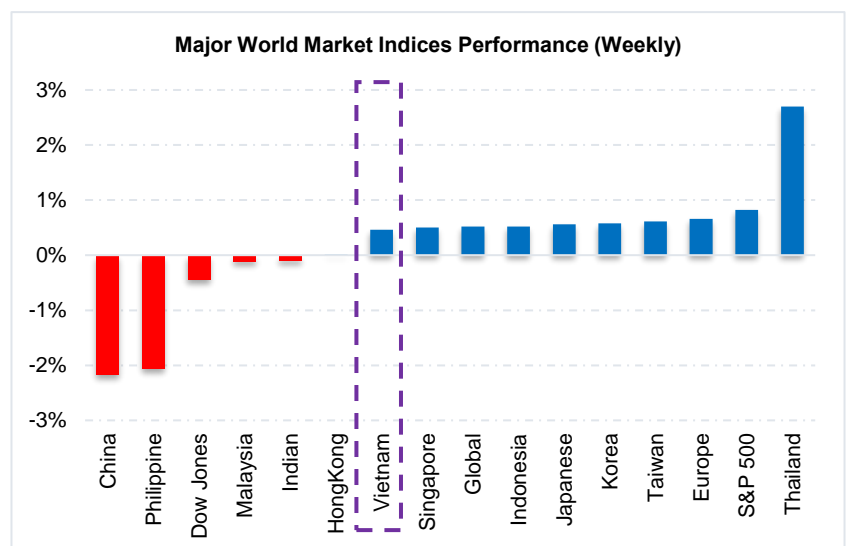
Chiến lược đầu tư – Hang tránh bão

Chiến lược đầu tư – BIS (Tài chính)

Chiến lược đầu tư – BSS (Ngân hàng, chứng khoán, thép)

HIỆU SUẤT SINH LỜI

Index	Last	1 Week	1 Month	YTD	1 Year
Global	670.23	0.52%	-5.00%	10.71%	6.74%
Dow Jones	34,346.90	-0.45%	-3.14%	3.62%	6.39%
S&P 500	4,405.71	0.82%	-3.85%	14.75%	8.58%
Europe	451.40	0.66%	-4.12%	6.24%	5.94%
Japanese	31,627.50	0.56%	-3.45%	21.20%	10.43%
Korea	2,519.14	0.58%	-3.42%	12.64%	1.54%
China	3,064.07	-2.17%	-6.47%	-0.82%	-5.32%
HongKong	17,952.50	0.01%	-9.86%	-9.25%	-10.99%
Taiwan	16,481.58	0.61%	-4.69%	16.58%	7.87%
Indian	64,886.51	-0.10%	-1.93%	6.65%	10.29%
Singapore	3,189.88	0.50%	-5.38%	-1.89%	-1.84%
Malaysia	1,444.41	-0.12%	-0.41%	-3.42%	-3.72%
Indonesia	6,895.44	0.52%	-0.07%	0.65%	-3.36%
Thailand	1,560.20	2.70%	1.10%	-6.50%	-5.14%
Philippine	6,160.61	-2.06%	-7.01%	-6.18%	-8.77%
Vietnam	1,183.37	0.46%	-2.01%	17.50%	-7.73%
Brent Oil	84.88	0.09%	-0.13%	-1.20%	-14.27%
Crude Oil WTI	80.05	-1.48%	-0.66%	-0.52%	-13.98%
Gold	1,943.30	1.40%	-2.83%	6.41%	11.06%
S&P 500 VIX	15.68	-9.36%	17.63%	-27.64%	-38.65%
Dollar Index	104.15	0.85%	2.71%	0.85%	-3.97%
U.S. 10Y	4.23	-0.46%	6.94%	9.09%	39.65%
U.S. 2Y	5.08	2.74%	3.96%	14.68%	50.13%



Dữ liệu cập nhật ngày 25/08/2023

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Thị trường chứng khoán toàn cầu hồi phục trở lại sau 3 tuần giảm liên tiếp, ngoại trừ các thị trường như Trung Quốc, Ấn Độ, Philippine, ... Sự kiện đáng quan tâm nhất trong tuần là bài phát biểu của chủ tịch Fed tại hội nghị ngân hàng trung ương thường niên ở khu nghỉ dưỡng Jackson Hole, bang Wyoming. Nhiều nhà phân tích đánh giá rằng thông điệp mà ông Powell đưa ra lần này đã bớt "điều hâu" hơn so với bài phát biểu của ông cách đây 1 năm. Dù vậy, thị trường vẫn ít nhiều lo lắng khi nhận thấy khả năng Fed có thể tăng lãi suất thêm 1 lần nữa trong năm nay.

Chứng khoán Mỹ: Chỉ số S&P 500 và Nasdaq hoàn tất một tuần tăng điểm, chấm dứt chuỗi 3 tuần tăng liên tiếp trước đó. Tuy nhiên, Dow Jones có tuần giảm thứ hai liên tiếp. Kể từ đầu tháng 8, S&P 500 và Dow Jones vẫn đang giảm lần lượt 4% và 3,4%. Từ tháng 3/2022 đến nay, Fed đã tăng lãi suất tổng cộng 5,25 điểm phần trăm, và chỉ số giá tiêu dùng cá nhân (PCE) - thước đo lạm phát được Fed ưa chuộng - đã giảm về mức 3,3% từ mức đỉnh 7% vào mùa hè năm ngoái. Ông Powell nói sự xuống thang này là một "điểm biến được mong đợi", nhưng lạm phát "vẫn còn quá cao". Cuối phiên giao dịch ngày 25/8, thị trường lãi suất tương lai phản ánh khả năng chưa đầy 20% Fed nâng lãi suất trong cuộc họp tháng 9, nhưng khả năng hơn 50% lãi suất quỹ liên bang (fed funds rate) sẽ kết thúc năm 2023 ở mức 5,5-5,75%, cao hơn 0,25 điểm phần trăm so với mức hiện tại. Sau cuộc họp tháng 9, Fed còn các cuộc họp vào tháng 11 và tháng 12. Lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 2 năm chốt phiên ở mức 5,08%, cao nhất kể từ tháng 6/2007. Trước đó, lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm cũng đạt mức cao nhất 16 năm vào đầu tuần này, ở mức 4,35%. Việc lợi suất tăng khiến các điều kiện trên thị trường tài chính trở nên thắt chặt hơn vì chi phí đi vay cao hơn.

Chứng khoán Châu Âu: Chỉ số Stoxx 600, đại diện cho cổ phiếu của 600 công ty có vốn hóa lớn, vừa và nhỏ tiêu biểu ở 17 nước châu Âu cũng hồi phục 0,66% sau 3 tuần giảm liên tiếp. Kể từ đầu tháng 8 chỉ số này đã giảm 4,2% nhưng vẫn có mức tăng 6,24% kể từ đầu năm. Hoạt động kinh tế ở Khu vực Đồng tiền chung châu Âu (Eurozone) trong tháng 8 tiếp tục giảm sâu, đặc biệt là Đức - nền kinh tế đầu tàu khu vực, khi sự sụt giảm của ngành sản xuất đã lan sang khu vực dịch vụ. Theo ý kiến của nhiều nhà kinh tế, ECB đã thắt chặt chính sách từ tháng 7/2022 nhưng sẽ tạm dừng vào tháng Chín tới, tuy nhiên không loại trừ khả năng lãi suất tiếp tục tăng vào cuối năm do vấn đề lạm phát vẫn dai dẳng. Nền kinh tế Eurozone đã rơi vào tình trạng suy thoái kỹ thuật từ đầu năm 2023 và tăng trưởng của khu vực này dự đoán sẽ đạt khoảng 1% trong năm nay.

Chứng khoán Châu Á: Một số thị trường lớn như Nhật Bản, Hàn Quốc, Đài Loan, Hồng Kông, ... đã phục hồi trở lại sau khi giảm mạnh ở tuần trước. Trong khi đó, thị trường Trung Quốc vẫn đang trong nhịp điều chỉnh mạnh sang tuần thứ 3 liên tiếp. Chỉ số Shanghai composite đã giảm 6,9% kể từ đầu tháng 8 và thấp hơn so với thời điểm đầu năm 0,82%. Trong ngày 24/08, Ủy ban Quản lý Chứng khoán Trung Quốc (CSRC) đã triệu tập cuộc họp với các giám đốc từ quỹ hưu trí, một số ngân hàng lớn và công ty bảo hiểm để yêu cầu họ hỗ trợ cho thị trường chứng khoán. Trước đó, Trung Quốc cũng thực hiện hàng loạt động thái để vực dậy niềm tin của thị trường, từ chỉ đạo các quỹ tương hỗ mua vào và tránh bán cổ phiếu, cũng như yêu cầu các công ty tăng cường mua cổ phiếu quỹ. Ngoài ra, hàng loạt công ty chứng khoán cắt giảm phí giao dịch chứng khoán. Trung Quốc ngày 25/8 đã công bố sẽ cân nhắc nới lỏng hơn nữa các chính sách về nhà ở nhằm ngăn chặn sự sụt giảm trên thị trường bất động sản và phục hồi nền kinh tế.



Thị trường chứng khoán trong nước hồi phục trở lại sau tuần giảm mạnh trước đó, hoạt động bắt đáy tuần vừa qua cũng mang lại hiệu quả tích cực ở nhiều nhóm cổ phiếu, nổi bật là nhóm cổ phiếu chứng khoán. Tuy vậy, thanh khoản toàn thị trường lại suy giảm đáng kể, cho thấy tâm lý nhà đầu tư vẫn thận trọng ở nhịp nghỉ đầu tiên trong quá trình hình thành vùng giao dịch cân bằng để tạo đáy.

Diễn biến: Điểm nhấn đáng chú ý diễn ra ở 2 phiên đầu tuần khi thị trường kiểm tra vùng hỗ trợ quanh ngưỡng 1.162 điểm thành công, chỉ số Vn-Index chốt tuần với 3 phiên tăng và 2 phiên giảm, đóng cửa ở mức 1.183,37 điểm, tăng 5,38 điểm, tương đương phục hồi 0,46% so với tuần trước đó. Hoạt động bắt đáy diễn ra sôi động ở nhiều nhóm cổ phiếu, tuy vậy mức tăng chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu Midcap với mức tăng mạnh nhất 4,18%, nhóm Smallcap cũng có mức tăng nhẹ 1,3%, trong khi đó nhóm Bluechips có sự phân hóa với mức tăng khiêm tốn 0,32%.

Thông tin hỗ trợ liên quan tới việc Ngân hàng Nhà nước hoãn thi hành một số nội dung trong Thông tư 06/2023/TT-NHNN đã kích hoạt lực cầu bắt đáy nhóm cổ phiếu bất động sản, bên cạnh đó thông tin theo kế hoạch hệ thống KRX sẽ tổ chức kiểm thử đợt cuối cùng trong tháng 11/2023 và dự kiến KRX hoàn thành công tác chuẩn bị hệ thống vào cuối tháng 12/2023 để sẵn sàng triển khai cũng hỗ trợ nhóm cổ phiếu dịch vụ tài chính phục hồi mạnh. Nổi bật nhất trong tuần vừa qua là nhóm cổ phiếu chứng khoán, với SSI (+13,78%), SHS (+11,92%), VND (+9,25%), MBS (+8,77%), VCI (+8,46%), VIX (+7,37%), ... Nhóm cổ phiếu bất động sản cũng có mức tăng khá tốt với sự nổi bật ở các cổ phiếu dẫn dắt như: DXG (+11,4%), CEO (+8,75%), DIG (+4,25%), Trong khi đó nhóm cổ phiếu ngân hàng có sự phân hóa mạnh với sức nặng từ: VCB (-3,69%), VPB (-1,94%), ... ở chiều ngược lại, một số cổ phiếu hồi phục theo xu hướng chung của thị trường như: LPB (+10,88%), EIB (+4,35%), TPB (+4,14%), TCB (+3,54%), BID (+2,26%), ...

Thanh khoản toàn thị trường giảm 21,3% so với tuần trước đó, còn 22.780 tỷ đồng. Trong đó, thanh khoản khớp lệnh cũng sụt 24,7% xuống 20.400 tỷ đồng. Tuy thanh khoản sụt giảm nhưng đây vẫn là tuần thứ 7 liên tiếp thanh khoản thị trường luôn được duy trì trên ngưỡng 20.000 tỷ đồng/phiên. Theo thống kê, thanh khoản tháng 8 đang ở mức cao nhất kể từ đầu năm, đạt 26,054 tỷ đồng, tăng 23% so với tháng 7. Bình quân tháng 7 và tháng 8, thanh khoản đang cao hơn so với quý 2 khoảng 48,8%.

Khối ngoại bán ròng 1.775 tỷ đồng ở tuần vừa qua, lũy kế kể từ đầu năm khối ngoại bán ròng 3.934 tỷ đồng. Đáng chú ý, các quỹ ETF bị rút ròng tuần thứ 4 liên tiếp và tuần vừa qua cũng là tuần bị rút ròng 66 triệu USD, nhiều nhất kể từ đầu năm, lũy kế các quỹ ETF vẫn ở trạng thái hút ròng 91 triệu USD. Các quỹ ETF bị rút ròng trong tuần vừa qua: KIM (-17,28 triệu USD), Fubon (-12,77 triệu USD), Diamond (-11,25 triệu USD), ...

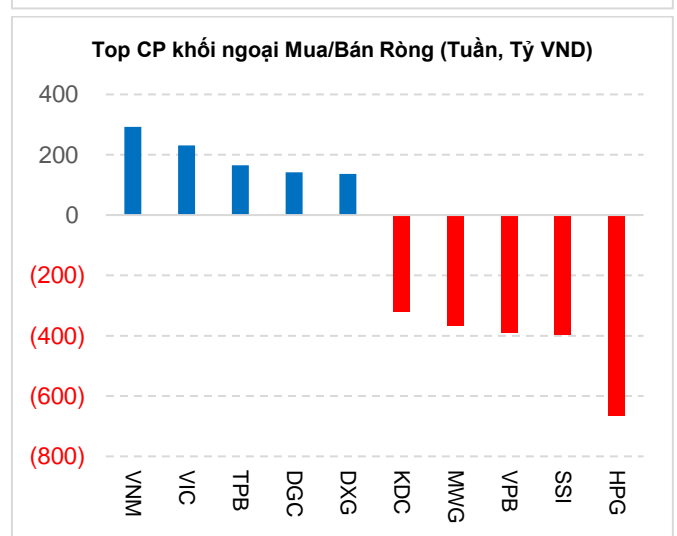
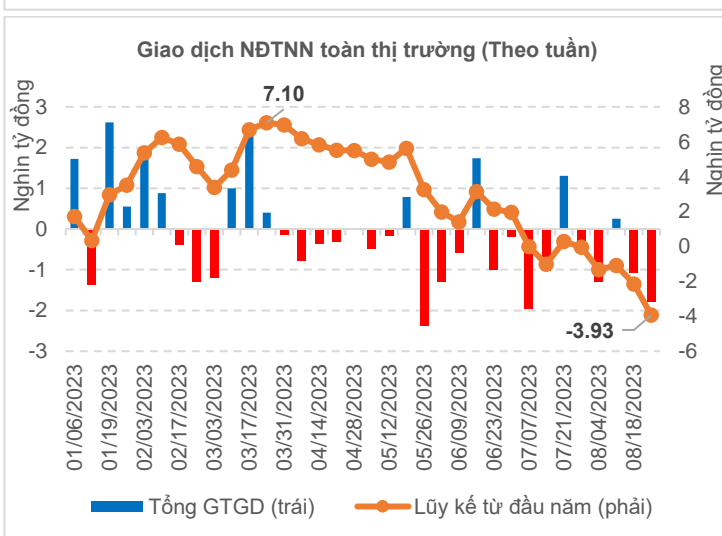
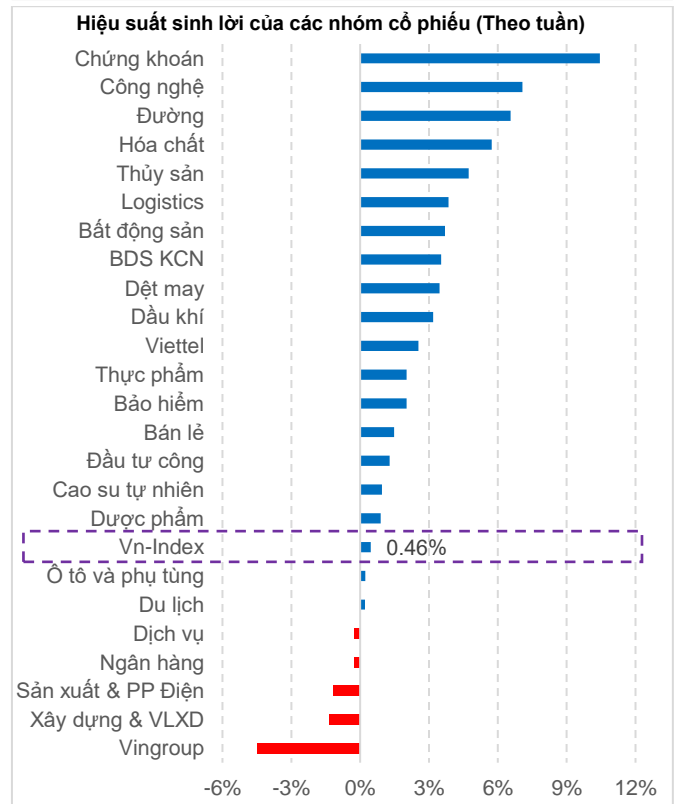
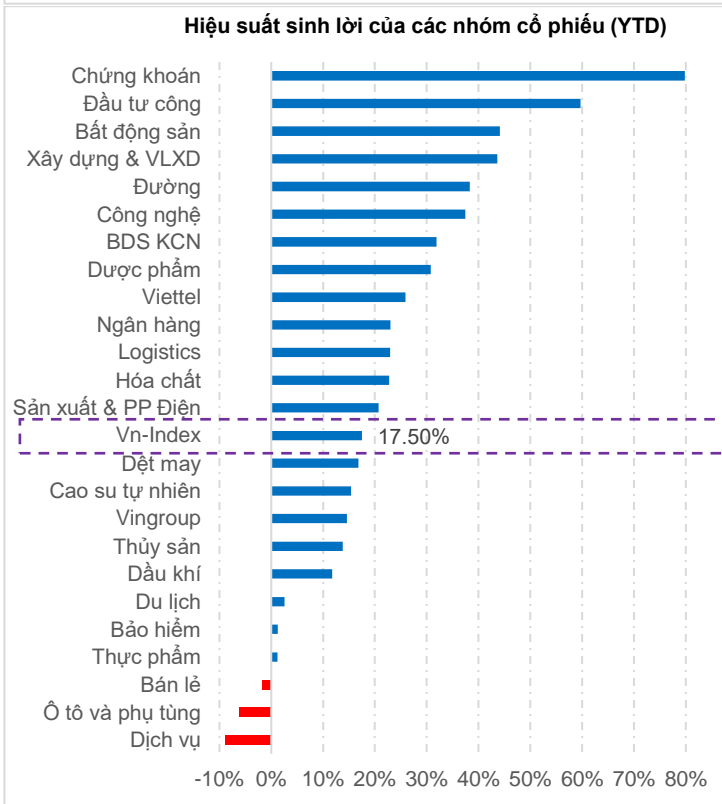
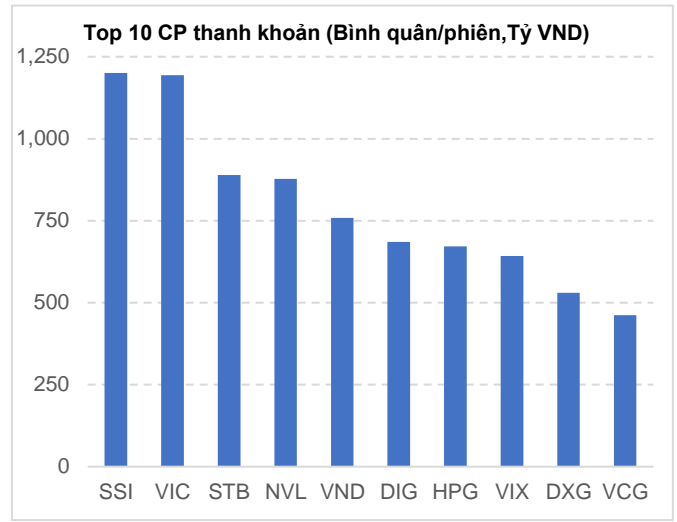
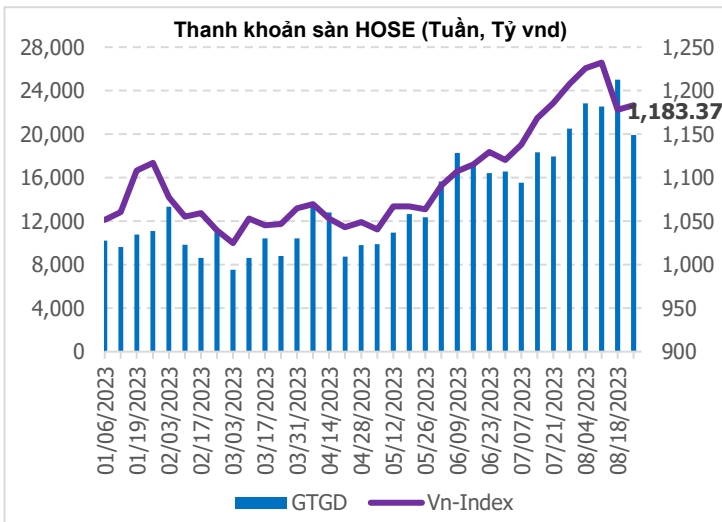
Quan điểm thị trường tuần tới: Nhịp nghỉ để tìm vùng cân bằng sau phiên giảm hơn 55 điểm đã mang lại thành quả tích cực ở nhiều nhóm cổ phiếu và nhà đầu tư đang kỳ vọng thị trường có thể tạo đáy sau các phiên kiểm tra vùng hỗ trợ 1.150 – 1.160 điểm. Tuy nhiên, đây cũng có thể là nhịp nghỉ kỹ thuật trong quá trình điều chỉnh kể từ đầu tháng 8 sau khi đã có 3 tháng tăng liên tiếp. Thanh khoản thị trường ở tuần vừa qua sụt giảm cho thấy tâm lý nhà đầu tư đã trở nên thận trọng hoặc dòng tiền chưa sẵn sàng quay lại dù độ rộng thị trường rất tích cực, thậm chí nhiều nhóm cổ phiếu phục hồi tốt hơn so với chỉ số chung như: chứng khoán, công nghệ, thủy sản, hóa chất, ... Về kỹ thuật, thị trường đã có đỉnh cả về điểm số và thanh khoản, do vậy ở các nhịp hồi như tuần vừa qua cũng là cơ hội để kiểm tra cung cầu, rất có thể các phiên tăng sẽ có thanh khoản thấp trong khi các phiên điều chỉnh thanh khoản sẽ cao. Về cơ bản thì thị trường vẫn đang trong quá trình dò đáy, tích cực hơn sẽ là củng cố vùng đáy hiện tại, do vậy thanh khoản tuần tới nhiều khả năng sẽ tiếp tục giảm. Trong bối cảnh thanh khoản giảm, dòng tiền có thể co lại, các nhóm cổ phiếu đang được nhận được thông tin hỗ trợ như chứng khoán, đầu tư công, thủy sản, bất động sản, ... có thể nhận được sự quan tâm của dòng tiền. Chiến lược giao dịch nên trading với tỷ trọng nhỏ, hạn chế margin và không nên mua đuổi trong nhịp tăng.

Dự báo kịch bản thị trường tuần 28/08/2023 – 31/08/2023

	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
VN-Index (Điểm)	1.193 – 1.215	1.177 – 1.193	1.162 – 1.177
P/E Trailing (lần)	15,02 – 15,3	14,82 – 15,02	14,63 – 14,82

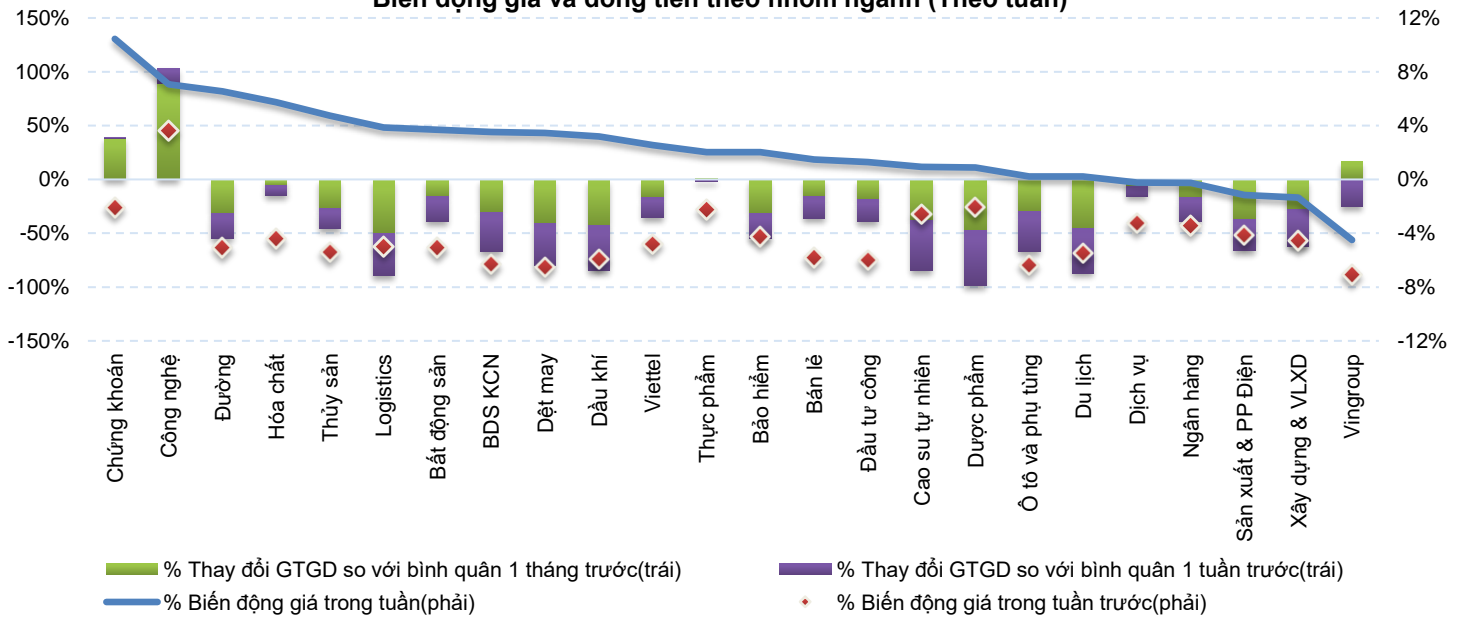


Chiến lược giao dịch tuần

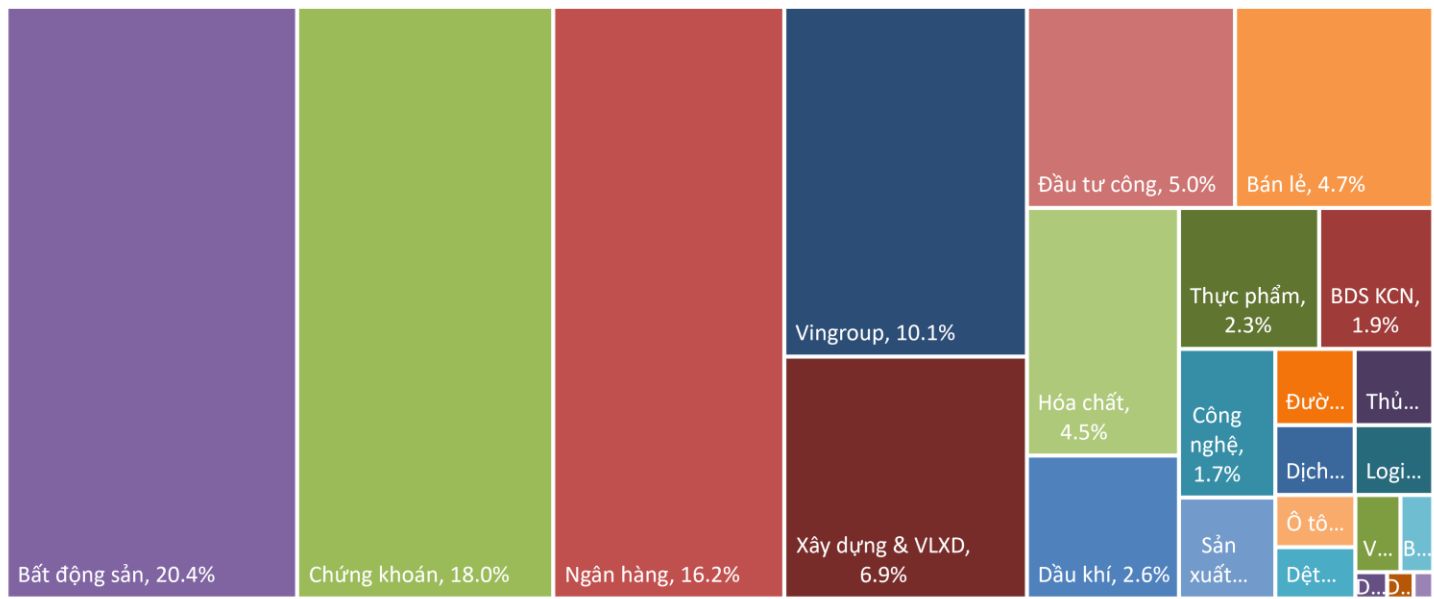


Chiến lược giao dịch tuần

Biến động giá và dòng tiền theo nhóm ngành (Theo tuần)



Cơ cấu dòng tiền theo nhóm cổ phiếu (Theo tuần)

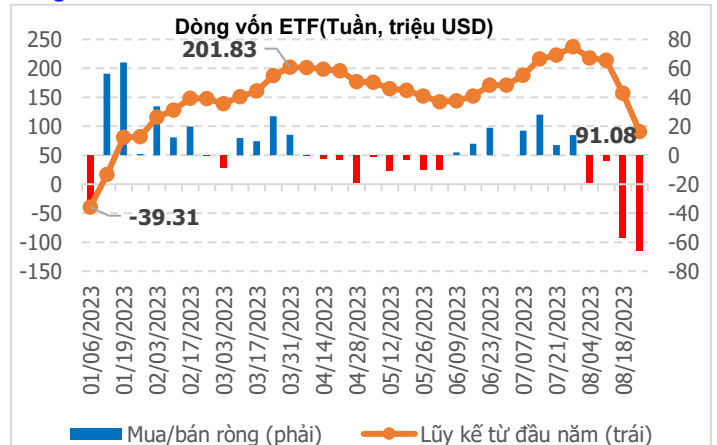


Dòng vốn đầu tư quốc tế

Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
Equity						
▼ Asia (11)						
China	30JUN2023			+6,251.8	-41,409.8	+6,778.9
India	24AUG2023	+267.2	+209.2	+1,383.6	+5,523.2	+16,689.2
Indonesia	25AUG2023	-33.5	-176.7	-1,180.2	-998.7	+91.5
Japan	18AUG2023		-5,094.6	-3,947.0	+1,148.8	+48,033.3
Malaysia	24AUG2023	-6.1	-44.7	+35.4	+348.6	-580.7
Philippines	25AUG2023	-11.6	-30.0	-88.0	+245.6	-221.8
S. Korea	25AUG2023	-99.6	+291.7	-950.1	-322.6	+7,621.7
Sri Lanka	25AUG2023	-2	+7	+6.6	+13.6	+15.5
Taiwan	25AUG2023	-1,072.8	-33.7	-4,689.2	-7,682.8	+3,564.5
Thailand	25AUG2023	-8.5	+34.4	-322.4	-683.9	-3,790.7
Vietnam	25AUG2023	-33.7	-64.7	-110.4	-133.5	-165.4

Nguồn: Bloomberg

Dòng vốn ETF



Nguồn: Bloomberg

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ – LỢI THẾ CẠNH TRANH

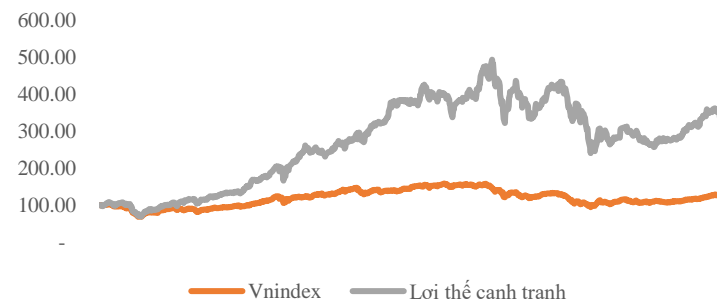
Tổng quan danh mục

- Mục tiêu:** Kỳ vọng tạo lợi nhuận tăng dần trong dài hạn.
- Chiến lược đầu tư tăng trưởng trong dài hạn.** Chúng tôi tập trung vào các doanh nghiệp có tốc độ tăng trưởng bền vững trong 5 năm gần nhất với tỷ suất lợi nhuận cao và sức khỏe tài chính lành mạnh.

Hiệu suất đầu tư (đến ngày 25/08/2023):

Danh mục	8,4%	4,6%	28,7%	191,3%
	1-week return	1-month return	YTD-return	3-year return
VN-Index	0,5%	-1,5%	13,4%	33,1%

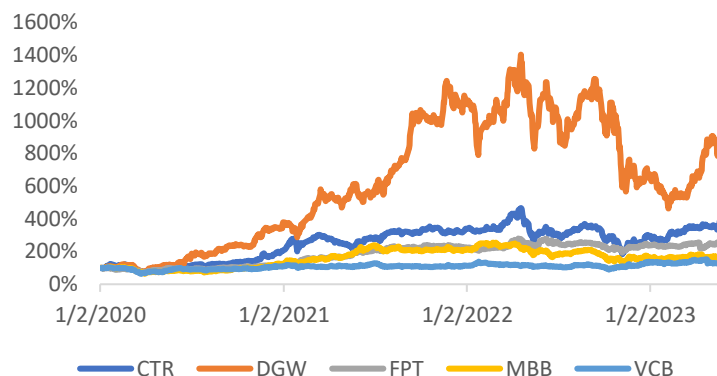
Hiệu quả đầu tư



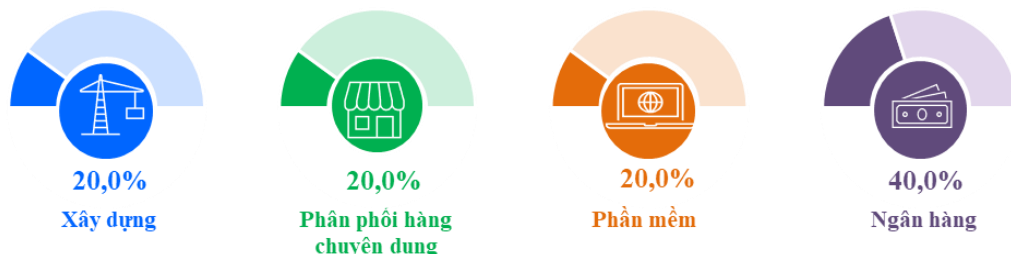
Cấu thành danh mục

Mã CK	TB tăng trưởng LNTT 5 năm	EPS	TB ROE 5 năm	TB ROA 5 năm	Nợ vay/TTS	Cổ tức tiền mặt	KLGD 6T	P/E	P/B
CTR	33,2%	3.941	27,1%	8,7%	11%	1.000	518.175	13,6x	4,1x
DGW	72,9%	5.279	29,4%	9,9%	36%	1.000	877.777	11,2x	4,3x
FPT	13,7%	4.799	20,6%	9,5%	33%	1.000	2.228.554	15,4x	4,1x
MBB	44,0%	3.876	21,9%	2,2%	-	0	10.762.209	4,6x	1,1x
VCB	27,6%	5.582	23,2%	1,6%	-	0	1.189.441	13,2x	2,7x

Biến động giá các mã CP trong DM



Cơ cấu DM theo ngành



Độ nhạy tỷ trọng danh mục

Tỷ trọng DM (%)	Kịch bản				
	KB1	KB2	Cơ sở	KB3	KB4
CTR	10	10	20	20	20
DGW	10	15	20	30	40
FPT	10	15	20	20	20
MBB	30	25	20	15	10
VCB	35	35	20	15	10
	258	295	364	439	513

Hiệu quả sinh lời của DM

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ – HANG TRÁNH BẢO

Tổng quan danh mục

- Mục tiêu:** Kỳ vọng tạo lợi nhuận an toàn & ổn định trước rủi ro thị trường.
- Chiến lược đầu tư an toàn trước biến động từ thị trường.** Chúng tôi tập trung vào các doanh nghiệp trong nhóm phòng thủ (bảo hiểm, điện, nước, tiêu dùng thiết yếu), có lịch sử chi trả cổ tức cao và đều, đi kèm với rủi ro biến động giá thấp.

Hiệu suất đầu tư (đến ngày 25/08/2023):

Danh mục	1,4%	-2,4%	-8,4%	46,9%
	1-week return	1-month return	YTD-return	3-year return
VN-Index	0,5%	-1,5%	13,4%	33,1%

Cấu thành danh mục

Mã CK	Cổ tức tiền mặt	EPS	TB tăng trưởng LNTT 5 năm	TB ROE 5 năm	TB ROA 5 năm	Nợ vay/TTS	KLGD 6T	P/E	P/B
BWE	1.200	4.246	35,3%	17%	6,5%	41%	267.050	10,4x	2,0x
GAS	3.000	7.058	4,5%	21%	15,7%	11%	789.627	15,6x	3,7x
REE	1.000	7.773	49,6%	16%	9,0%	35%	1.172.083	9,7x	1,8x
VEA	4.493	5.244	35,3%	27%	24,0%	1%	193.594	7,6x	2,3x
VNM	1.500	4.232	-2,9%	34%	23,0%	19%	2.285.375	18,5x	5,3x

Cơ cấu DM theo ngành



20,0%
Nước



20,0%
Phân phối xăng dầu & khí đốt

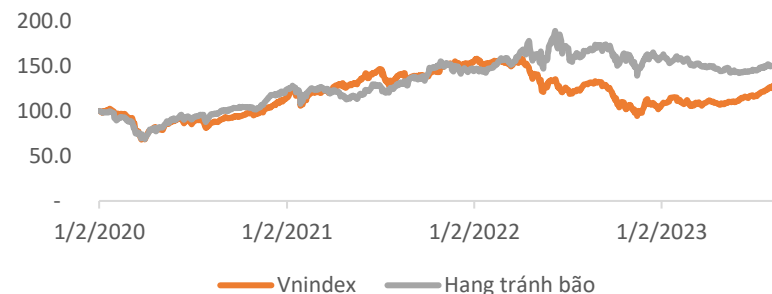


40,0%
Máy công nghiệp

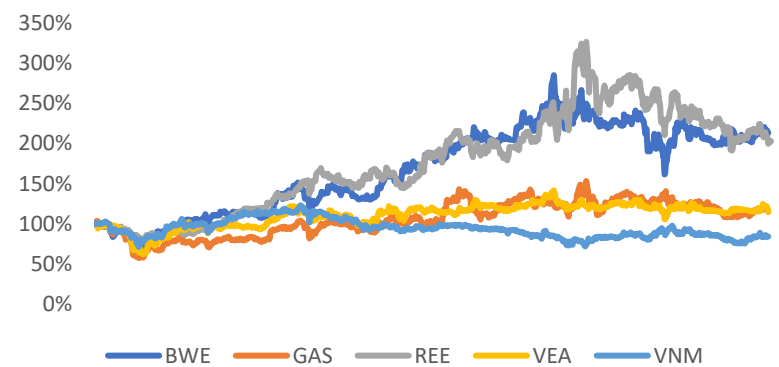


20,0%
Thực phẩm

Hiệu quả đầu tư



Biến động giá các mã CP trong DM



Độ nhạy tỷ trọng danh mục

Tỷ trọng DM (%)	Kịch bản				
	KB1	KB2	Cơ sở	KB3	KB4
BWE	10	20	20	25	30
GAS	15	20	20	20	15
REE	15	15	20	30	35
VEA	25	20	20	20	15
VNM	35	30	20	5	5
	128	139	147	165	175

Hiệu quả sinh lời của DM

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ – BIS (TÀI CHÍNH)

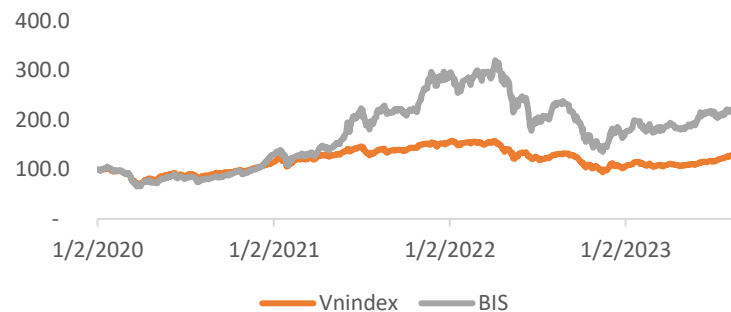
Tổng quan danh mục

- Mục tiêu:** Kỳ vọng tạo lợi nhuận tăng dần trong dài hạn
- Chiến lược đầu tư tăng trưởng trong dài hạn.** Chúng tôi tập trung vào các doanh nghiệp HĐ trong lĩnh vực tài chính (Ngân hàng, Bảo hiểm, Chứng khoán) có tốc độ tăng trưởng bền vững trong 5 năm gần nhất với tỷ suất lợi nhuận cao và sức khỏe tài chính lành mạnh.

Hiệu suất đầu tư (đến ngày 25/08/2023):

Danh mục	5,0%	4,7%	26,1%	164,6%
	1-week return	1-month return	YTD-return	3-year return
VN-Index	0,5%	-1,5%	13,4%	33,1%

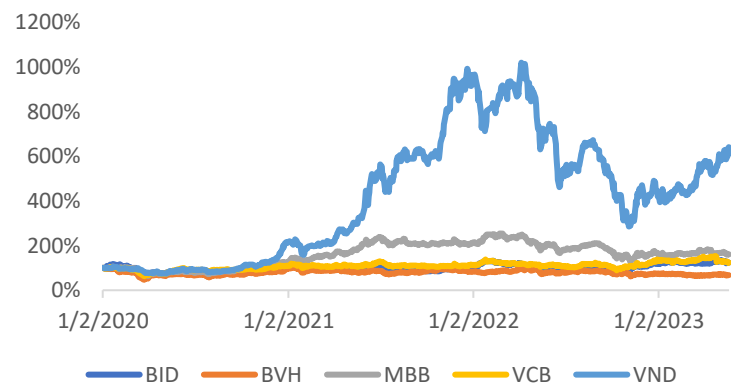
Hiệu quả đầu tư



Cấu thành danh mục

Mã CK	TB tăng trưởng LNTT 5 năm	TB ROE 5 năm	TB ROA 5 năm	TB NIM 5 năm	TB CIR 5 năm	LLR	NPL	KLGD 6T	P/B
BID	41,3%	13,5%	0,6%	2,7%	-33,9%	-214,0%	1,0%	1.525.120	1,8x
BVH	3,5%	7,7%	1,1%	0,0%	-	-	-	1.363.746	1,7x
MBB	44,0%	21,9%	2,2%	5,0%	-38,0%	-208,0%	1,0%	10.762.209	1,1x
VCB	27,6%	23,2%	1,6%	3,1%	-34,2%	-402,0%	1,0%	1.189.441	2,7x
VND	43,5%	19,5%	5,4%	0,0%	-	-	-	19.408.929	1,0x

Biến động giá các mã CP trong DM



Cơ cấu DM theo ngành



60,0%
Ngân hàng



20,0%
Bảo hiểm nhân thọ



20,0%
Môi giới chứng khoán

Độ nhạy tỷ trọng danh mục

Tỷ trọng DM (%)	Kịch bản				
	KB1	KB2	Cơ sở	KB3	KB4
BID	5	10	20	15	10
BVH	35	30	20	10	10
MBB	15	15	20	30	35
VCB	35	30	20	10	10
VND	10	15	20	35	40
	161	190	223	310	327

Hiệu quả sinh lời của DM

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ – BSS (NGÂN HÀNG – CHỨNG KHOÁN – THÉP)

Tổng quan danh mục

- Mục tiêu:** Kỳ vọng tạo lợi nhuận tăng dần trong dài hạn
- Chiến lược đầu tư tăng trưởng trong dài hạn.** Chúng tôi tập trung vào các doanh nghiệp HD trong lĩnh vực Ngân hàng, Chứng khoán & Thép, có tốc độ tăng trưởng bền vững trong 5 năm gần nhất với tỷ suất lợi nhuận cao và sức khỏe tài chính lành mạnh.

Hiệu suất đầu tư (đến ngày 25/08/2023):

Danh mục	6,8%	6,2%	42,1%	199,5%
	1-week return	1-month return	YTD-return	3-year return
VN-Index	0,5%	-1,5%	13,4%	33,1%

Cấu thành danh mục

Mã CK	TB tăng trưởng LNTT 5 năm	TB ROE 5 năm	TB ROA 5 năm	TB NIM 5 năm	TB CIR 5 năm	LLR	NPL	P/E	P/B
BID	41,3%	13,5%	0,6%	2,7%	-33,9%	-214,0%	1,0%	11,0x	1,8x
CTG	26,9%	13,9%	0,9%	2,7%	-36,8%	-222,0%	1,0%	7,4x	1,1x
HPG	19,4%	26,0%	12,9%	-	-	-	-	5,0x	0,9x
SSI	17,9%	14,9%	5,0%	-	-	-	-	7,7x	1,1x
VND	43,5%	19,5%	5,4%	-	-	-	-	5,8x	1,0x

Cơ cấu DM theo ngành



40,0%
Ngân hàng

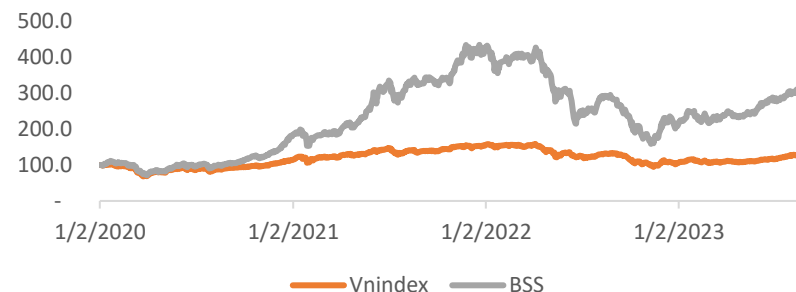


20,0%
Thép và sản phẩm thép

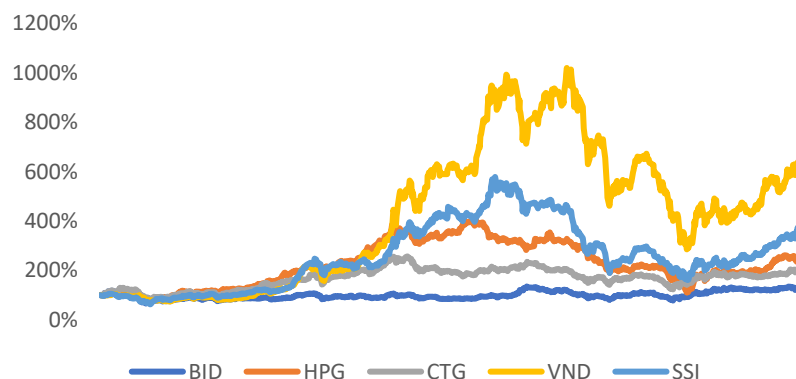


40,0%
Môi giới chứng khoán

Hiệu quả đầu tư



Biến động giá các mã CP trong DM



Độ nhạy tỷ trọng danh mục

Tỷ trọng DM (%)	Kịch bản				
	KB1	KB2	Cơ sở	KB3	KB4
BID	30	25	20	10	5
HPG	35	25	20	10	10
CTG	15	25	20	15	10
VND	10	15	20	35	40
SSI	10	10	20	30	35
	251	272	314	402	437

Hiệu quả sinh lời của DM

MBS RESEARCH UPDATES

Mã	Khuyến nghị	Giá mục tiêu	Link báo cáo	Ngày báo cáo
GAS	MUA	VND 113.900	Link	25/08/2023
VPB	NẮM GIỮ	VND 21.100	Link	23/08/2023
ACB	MUA	VND 27.500	Link	21/08/2023
BCM	NẮM GIỮ	VND 78.000	Link	16/08/2023
HPG	MUA	VND 31.600	Link	11/08/2023
PVD	NẮM GIỮ	VND 29.200	Link	01/08/2023
VNM	NẮM GIỮ	VND 83.000	Link	01/08/2023
HDG	NẮM GIỮ	VND 32.800	Link	05/07/2023
TCB	NẮM GIỮ	VND 36.050	Link	04/07/2023
PVT	MUA	VND 26.800	Link	04/07/2023
BID	NẮM GIỮ	VND 49.150	Link	29/06/2023
KBC	MUA	VND 31.300	Link	19/06/2023
PC1	NẮM GIỮ	VND 33.400	Link	07/06/2023
PET	NẮM GIỮ	VND 29.800	Link	09/06/2023
VIB	MUA	VND 26.800	Link	02/06/2023
VCB	MUA	VND 109.850	Link	24/05/2023
IDC	TRUNG LẬP	VND 36.800	Link	22/05/2023
CTG	NẮM GIỮ	VND 31.800	Link	12/05/2023
DGW	NẮM GIỮ	VND 31.400	Link	11/05/2023
PLX	NẮM GIỮ	VND 40.800	Link	15/05/2023
NLG	NẮM GIỮ	VND 38.000	Link	08/05/2023
FPT	MUA	VND 93.500	Link	05/05/2023
ACB	MUA	VND 29.810	Link	05/05/2023
SZC	NẮM GIỮ	VND 33.000	Link	05/05/2023
QTP	MUA	VND 17.500	Link	05/05/2023
GAS	NẮM GIỮ	VND 106.000	Link	18/04/2023

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2022 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.