

ĐÀ PHỤC HỒI TIẾP TỤC ĐƯỢC CÙNG CỘ

GÓC NHÌN THỊ TRƯỜNG

Diễn biến TTCK: Thị trường chứng khoán toàn cầu phục hồi trở lại sau khi hầu hết các quan chức Fed cho rằng nên sớm làm chậm tốc độ tăng lãi suất. Trong khi đó, chứng khoán Trung Quốc chững lại do quốc gia này đang phải đối mặt với làn sóng covid ở mức cao kỷ lục.

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục có những cuộc “giải cứu” ở cổ phiếu NVL và PDR nhưng vẫn chưa thành công. Thanh khoản thấp là nguyên nhân chính khiến thị trường chưa thể “dứt điểm” ở các cổ phiếu đang được nhà đầu tư chú ý. Trái ngược với sự thận trọng từ dòng tiền nội, khối ngoại tiếp tục mua ròng mạnh sang tuần thứ 3 liên tiếp sau khi đã mua ròng gần 10.000 tỷ đồng ở 2 tuần trước đó, dòng tiền qua các quỹ ETF cũng rất đáng chú ý.

Xu hướng dòng vốn ngoại: Nhà đầu tư nước ngoài tuần qua vẫn tiếp tục giải ngân mạnh mẽ trên thị trường với giá trị 1.612 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 8.239 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 9.299 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 1.060 tỷ đồng.

Diễn biến thanh khoản: Dòng tiền tuần qua hạ nhiệt trở lại với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 9.003 tỷ đồng, giảm 8% so với tuần trước. Theo thống kê, mức thanh khoản bình quân toàn thị trường tháng 11 đạt 12.110 tỷ đồng, giảm 7% so với tháng 10.

Dư báo Vn-index theo PTKT: Chỉ số Vn-index tăng tuần thứ 2 liên tiếp kèm thanh khoản tăng và đã lấy lại đường MA10 ngày là tín hiệu củng cố cho kỳ vọng phục hồi sẽ tiếp diễn trong tuần tới. Các chỉ báo kỹ thuật cũng đang ủng hộ cho đà phục hồi của thị trường.

Tuy nhiên, NĐT sẽ tiếp tục quan sát mức hồi phục của chỉ số VN-Index cũng như dòng tiền vào thị trường trong những phiên đầu tuần sẽ quyết định mức độ hồi phục trong ngắn hạn. Đặc biệt, chỉ VN-Index sẽ kiểm nghiệm vùng kháng cự của Fibonacci 23.6% và MA20 ngày ở vùng 971-985 điểm trùng với trenline giảm ngắn hạn. Do đó khả năng phục hồi có thể tiếp diễn nhưng áp lực rung lắc của chỉ số có thể xuất hiện ở vùng 985-1000 điểm.

Chiến lược đầu tư: Cơ hội đang trở lại đối với các nhóm cổ phiếu bị ảnh hưởng từ các đợt bán kỹ thuật. Theo đó, nhà đầu tư có thể nắm giữ một số cổ phiếu tiêu biểu như: VRE, VIC, VCB, BID, MSN... hoặc nhóm cổ phiếu có tín hiệu mua mới gồm: OCB, CTG, MSH, VHM, GAS, STB, SSI, GEX, KDH, HPG, NLG, MIG,... Ngoài ra, TCM, PNJ, ACB, LPB, hay NTL là những cổ phiếu NĐT nên quan sát để đưa vào danh mục.

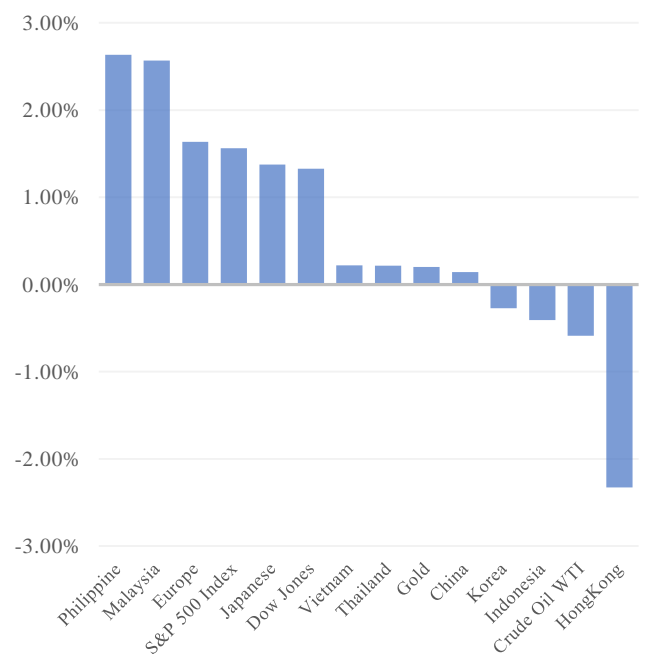
TIN VĨ MÔ

- Mỹ: Doanh số bán nhà mới ở Hoa Kỳ bất ngờ tăng trong tháng 10, chủ yếu do sự gia tăng ở miền Nam và có thể cho thấy sự tạm dừng trong một thị trường nhà ở yếu kém. Số lượng mua nhà mới dành cho một gia đình đã tăng 7,5% lên tốc độ hàng năm là 632.000 vào tháng trước sau khi giảm vào tháng 9, dữ liệu của chính phủ cho thấy hôm thứ Tư. Ước tính trung bình trong một cuộc khảo sát của Bloomberg về các nhà kinh tế gọi là tỷ lệ 570.000
- Ngân hàng Dự trữ New Zealand (RBNZ) đã tăng lãi suất tiền mặt chính thức (OCR) thêm 75 điểm cơ bản lên 4,25% và lãi suất hiện đạt mức cao nhất là 5,5%, so với dự báo trước đó là 4,1%.
- Ngân hàng trung ương Thụy Điển đã tăng lãi suất cơ bản thêm 3/4 điểm phần trăm vào thứ Năm lên 2,5% và báo hiệu các đợt tăng lãi suất tiếp theo vào năm tới để chống lại lạm phát gia tăng.
- Các nhà hoạch định chính sách của Ngân hàng Trung ương châu Âu đã đồng ý rằng ngân hàng trung ương nên tiếp tục bình thường hóa và thắt chặt chính sách tiền tệ để chống lạm phát cao, ngay cả trong trường hợp suy thoái. Giới chuyên gia dự báo, ECB có thể giảm tốc trong đợt tăng lãi suất vào tháng 12 tới ở mức 50 điểm cơ bản.

XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG

Indexs	Index	Weekly	YTD	P/E	P/B
S&P 500 Index	4.027,3	1,56%	-15,50%	19,5	4,1
Dow Jones	34194,06	1,33%	-5,90%	19,7	4,6
Europe SXXP	440,42	1,64%	-9,71%	15,1	1,8
Nikkei 225	28283,03	1,37%	-1,77%	19,1	1,6
CN-Shanghai	3101,693	0,14%	-14,78%	13,9	1,4
Korea-Kospi	2437,86	-0,27%	-18,13%	11,5	0,9
HongKong	17573,58	-2,33%	-24,89%	6,5	0,7
VN-Index	971,46	0,22%	-35,16%	10,2	1,6
Malaysia	1486,54	2,57%	-5,17%	16,5	1,4
SET Index	1620,84	0,21%	-2,22%	15,2	1,6
Indonesia	7053,15	-0,41%	7,17%	13,5	2,0
Phillippines	6606,94	2,63%	-7,24%	15,3	1,6
WTI	79,61	-0,59%	5,85%		
Gold	1754,2	0,20%	-4,10%		

Major World Market Indices performance



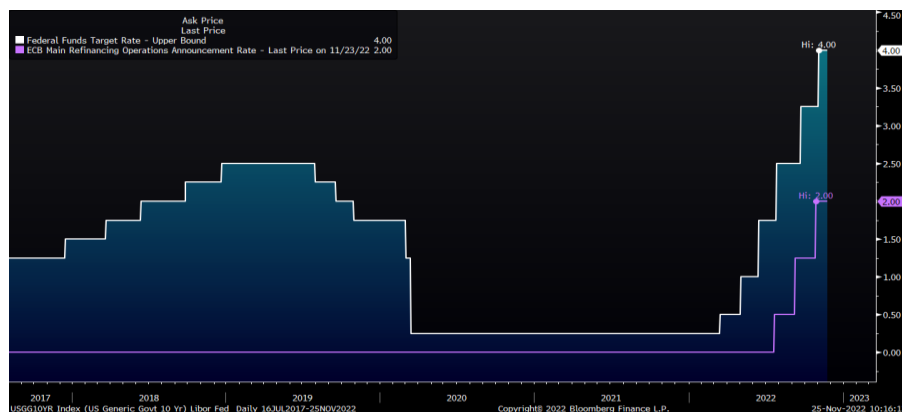
Nguồn: Bloomberg, dữ liệu đến ngày 25/11/2022

Diễn biến TTCK thế giới

Thị trường chứng khoán toàn cầu nổi lại đà tăng nhờ thị trường Mỹ và Châu Âu phục hồi trở lại, trong khi đó khu vực Châu Á điều chỉnh dưới sức ép từ thị trường Trung Quốc do quốc gia này đang phải đối mặt với làn sóng lây nhiễm Covid ở mức cao kỷ lục. Kể từ đầu tháng 11, các chỉ số chứng khoán Mỹ đã tăng từ 4 – 4,5%, chứng khoán Châu Âu cũng tăng gần 7%,... sau khi biên bản cuộc họp tháng 11 của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) được công bố cho thấy tín hiệu giảm tốc độ tăng lãi suất.

Các tín hiệu gần đây cho thấy đã có tiến bộ trong cuộc chiến chống lạm phát của Fed. Điều này đồng nghĩa với việc Fed sẽ áp dụng những bước nhảy lãi suất ngắn hơn trong những đợt tăng trong thời gian còn lại của năm nay và trong năm 2023. Đây có thể là chất xúc tác để thị trường chứng khoán toàn cầu tiếp tục hồi phục, thị trường chứng khoán Mỹ có khả năng lấy lại những gì đã mất trong năm nay khi chỉ số Dow Jones chỉ còn cách thời điểm đầu năm chưa tới 6%.

Nền lãi suất tiếp tục trong xu hướng tăng



Biên bản cuộc họp ngày 23 tháng 11 của Fed báo hiệu rằng ngân hàng trung ương đang đạt được tiến bộ trong cuộc chiến chống lạm phát cao và đang tìm cách làm chậm tốc độ nâng lãi suất, nghĩa là sẽ có những đợt nâng lãi suất nhỏ hơn cho đến cuối năm nay và đến năm 2023.

Vào tháng 10, ECB đã tăng lãi suất cơ bản thêm 75 điểm cơ bản, đưa chi phí đi vay lên mức cao nhất kể từ đầu năm 2009 và ECB vẫn đang sử dụng chính sách với cách tiếp cận dựa trên dữ liệu, thông qua từng cuộc họp để đưa ra các quyết định chính sách tiền tệ trong tương lai.

Nguồn: Bloomberg, MBS.

Xu hướng thị trường toàn cầu



Phố Wall đã tăng mạnh trong 1 tháng trở lại đây, sau khi số liệu lạm phát yếu hơn dự báo làm dấy lên hy vọng rằng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) có thể tăng lãi suất chậm lại. Kể từ đầu tháng 11, các chỉ số chứng khoán Mỹ đã tăng từ 4 – 4,5%, cả 2 chỉ số Dow Jones và S&P 500 đang nằm trên ngưỡng hỗ trợ MA50, thậm chí Dow Jones đã vượt qua cả MA200.

Thị trường chứng khoán Châu Âu cũng tăng gần 7% kể từ đầu tháng 11. Trong khi đó khu vực Châu Á điều chỉnh dưới sức ép từ thị trường Trung Quốc do quốc gia này đang phải đối mặt với làn sóng lây nhiễm Covid ở mức cao kỷ lục.

Xu hướng dòng vốn quốc tế

Foreign Portfolio Investment									
Equity									
Currency: USD									
No	Country	Daily	Weekly	MTD	QTD	YTD	12M	YOY LvL	
		Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln
Asia									
China	9/30/2022			-48,295.58	-102,233.98	-187,530.04	-120,142.74		
India	11/23/2022	-220.32	-398.65	2,504.35	3,529.96	-19,023.20	-22,466.40	-38,581.90	
Indonesia	11/24/2022	-0.07	127.29	-82.41	647.60	5,483.53	5,424.14	3,261.44	
Malaysia	11/24/2022	75.90	-7.20	-32.30	-160.10	1,433.80	1,114.90	1,881.60	
Philippines	11/24/2022	14.83	27.00	106.55	94.96	-1,129.40	597.01	2,564.53	
Thailand	11/24/2022	54.72	155.14	617.64	844.25	5,361.77	5,641.97	7,633.84	
Vietnam	11/24/2022	36.87	21.70	336.68	255.87	203.37	-56.15	2,600.87	
Taiwan	11/24/2022	824.25	867.31	5,725.79	2,694.68	-41,872.60	-40,684.50	-24,928.60	
S. Korea	11/25/2022	14.81	156.80	1,998.55	4,112.95	-9,388.97	-6,501.07	21,753.30	
Japan	11/18/2022		32.06	6,361.50	18,574.50	220.90	-14,808.70	-61,332.60	
Sri Lanka	11/24/2022	-0.10	0.30	-0.50	6.35	42.90	27.91	295.27	
EMA									
Euro Area	9/30/2022			-36,129.00	-36,443.40	-120,707.70	120,202.20	-491,999.10	
Germany	8/31/2022			-2,680.16	-6,251.43	-23,877.94	-37,607.43	-45,337.43	
France	9/30/2022			-1,193.00	-1,075.00	-40,489.00	-6,780.00	-54,373.00	
Americas									
United State	9/30/2022			-432.00	-88,145.00	-299,965.00	-282,990.00	-476,818.00	
Canada	9/30/2022			-7,607.86	-9,404.16	-7,607.86	4,305.12	-27,356.80	
Brazil	11/22/2022	70.82	-0.62	111.95	2,805.26	16,274.90	16,765.20	14,832.80	

Trong tuần qua, dòng vốn mua ròng tại thị trường Châu Á tập trung ở một số thị trường lớn như Đài Loan, Nhật Bản, Hà Quốc...

Ngược lại, dòng vốn bị rút khỏi một số thị trường chọn lọc như Ấn Độ, Malaysia,...

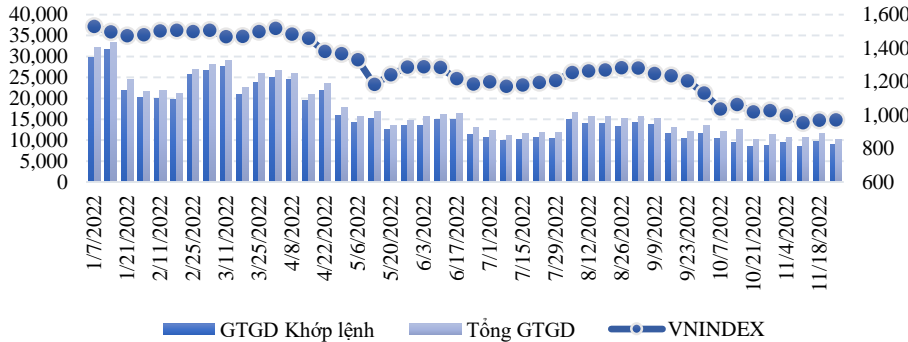
Nguồn: Bloomberg, MBS.

Diễn biến TTCK Việt Nam

Về diễn biến, thị trường tăng 0,22% trong tuần vừa qua và chỉ số Vnindex đã lấy lại được mốc 970 điểm sau 7 phiên ngập ngừng ở ngay sát vùng cản này. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua khi có 264 cổ phiếu tăng giá và có 124 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 19 mã tăng và 11 mã giảm.

Đóng góp vào mức tăng 2,13 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VIC, BID, VHM, MSN, CTG, HPG,... Trong khi đó, rổ VN30 giảm 3,71 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này giảm thiểu mức giảm là các cổ phiếu lớn như: VIC, MSN, HPG, VHM, TCB, VPB,...

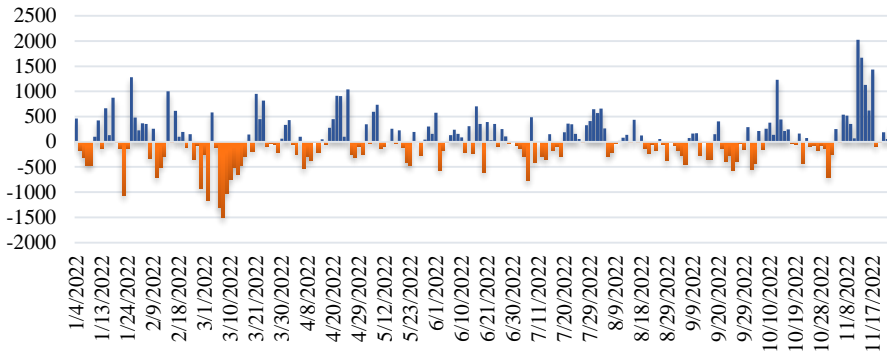
Thanh khoản giảm nhẹ trở lại



Đồng tiền tuần qua hạ nhiệt trở lại với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 9.003 tỷ đồng, giảm 8% so với tuần trước. Theo thống kê, mức thanh khoản bình quân toàn thị trường tháng 11 đạt 12.110 tỷ đồng, giảm 7% so với tháng 10. So với hồi đầu năm, mức thanh khoản hiện tại đã giảm 2,7 lần và bằng 1/3 so với mức đỉnh.

Nguồn: Fiinpro, MBS

Giao dịch NĐTNN: Mua ròng 1.612 tỷ đồng



Nhà đầu tư nước ngoài tuần qua vẫn tiếp tục giải ngân mạnh mẽ trên thị trường với giá trị 1.612 tỷ đồng. Mua ròng thông qua khớp lệnh đạt 1.504 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 8.239 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 9.299 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 1.060 tỷ đồng.

Nguồn: Fiinpro, MBS

Xu hướng dòng vốn ETF: Huy động được 38 triệu USD

Name	1D Flow (M USD)	1W Flow (M USD)	1M Flow (M USD)	YTD Flow (M USD)	1Y Flow (M USD)
1) Fubon FTSE Vietnam ETF	.00	.00	+101.84	+398.28	+387.61
2) DCVFMVN Diamond ETF	+4.40	+9.92	+37.05	+219.87	+216.41
3) VanEck Vietnam ETF	.00	+13.39	+29.75	.92	-9.56
4) DCVFMVN30 ETF Fund	.00	+1.13	+21.37	-57.49	-66.96
5) SSIAM VNFIN LEAD ETF	.00	-1.39	+17.72	+35.68	+45.22
6) Xtrackers FTSE Vietnam S...	+1.64	+7.78	+10.78	+24.06	+16.69
7) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	+6.53	+8.71	-12.93	-22.81
8) Global X MSCI Vietnam ETF	.00	+4.1	.70	+4.26	+4.26
9) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	+5.3	+5.3	+5.3	-6.82
10) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	+0.6	+2.37	+2.37
11) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00
12) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00
13) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00
14) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00
15) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	.00	+2.2	+2.2
16) IPAAM VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00
17) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	+1.6
18) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00
19) KIM Growth VN30 ETF	.00	+7.5	-2.9	+15.05	+15.05
20) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-1.94	-1.83	-3.74
21) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-1.94	-1.83	-3.74

Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF tiếp tục huy động được 38 triệu USD. Trong đó, chủ yếu dòng vốn được huy động tập trung ở quỹ VanEck là 13,39 triệu USD và quỹ Diamond là 9,92 triệu USD.

Thông tin quỹ ETF Fubon tăng quy mô thêm 5 tỷ Đài tệ (tương đương 4.000 tỷ đồng) lần thứ 4 liên tiếp có thể hỗ trợ cho thị trường ở tuần sau, một số cổ phiếu có tỷ trọng cao trong danh mục ETF này như: VIC (13,2%), VNM (12%), MSN (10,7%), VHM (10,5%), HPG (8,4%), VRE (6,2%), VCB (5,6%), SSI (3,5%)...

Nguồn: Bloomberg, MBS.

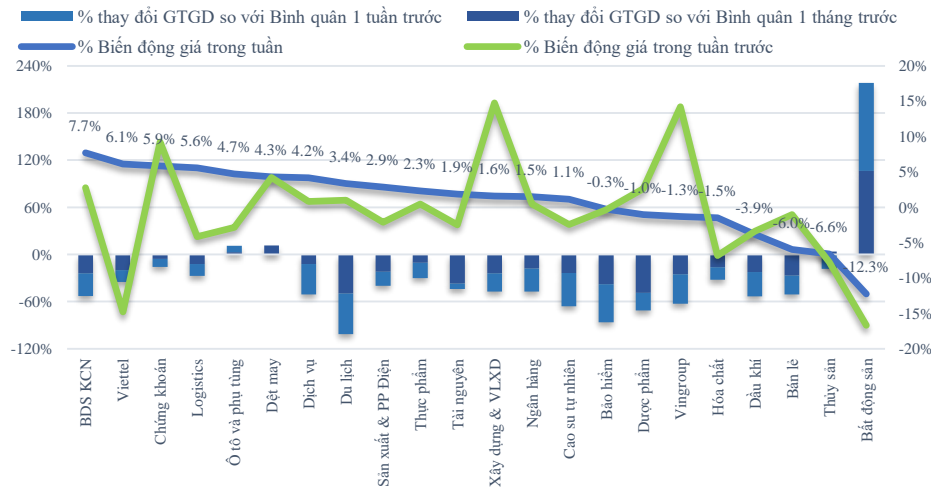
Xu hướng thị trường tuần tới

Các thông tin bất lợi đã được thị trường chiết khấu xong, các điểm nóng trên sàn cũng đã được khoanh vùng cụ thể, do vậy rủi ro đã giảm bớt, nhiều nhóm cổ phiếu đã bắt tốc vượt MA20 với tín hiệu thanh khoản tích cực.

Thanh khoản đang ở mức thấp cũng do tính chu kỳ khi thị trường đi vào giai đoạn cuối tháng, điểm cần chú ý hơn là USD index đã giảm hơn 6% so với đỉnh đầu tháng 11 giúp tỷ giá đang hạ nhiệt. Đây có thể là nguyên nhân khối ngoại đang mạnh tay bắt đáy, dòng tiền ngoại cũng chảy mạnh qua kênh ETF và dòng vốn đầu tư quốc tế đang quay trở lại mạnh nhất trong vòng 1 tháng qua ở các thị trường khu vực Châu Á.

Chỉ số VN-Index hồi phục sang tuần thứ 2 liên tiếp tuy nhiên vẫn nằm trong kênh giảm giá ngắn hạn với vùng kháng cự hội tụ tại đỉnh trendline, MA20 tại 980 - 985 điểm. Nếu vượt được qua vùng kháng cự này, khả năng đẩy ngắn hạn của thị trường được xác lập và chỉ số VN-Index có cơ hội quay về mức MA50 ở 1.040-1.050 điểm trong bối cảnh nhiều TTCK lớn trên thế giới cũng đã lấy được đường MA này trong nhịp hồi vừa qua.

Biến động giá và dòng tiền theo ngành



Thị trường tăng tuần thứ 2 liên tiếp, tuy chi tăng nhẹ (theo mức giá đóng cửa) so với tuần trước đó nhưng kể từ mức đáy có rất nhiều cổ phiếu/nhóm cổ phiếu có mức tăng 5 – 10%.

Các nhóm cổ phiếu có mức phục hồi ấn tượng trong tuần vừa qua có thể kể đến như: nhóm BDS KCN (bình quân 7,72%), Viettel (+6,11%), chứng khoán (+5,85%), logistics (5,58%),...

Nguồn: Bloomberg, MBS.

Phân tích kỹ thuật



Chỉ số VN-Index hồi phục sang tuần thứ 2 liên tiếp tuy nhiên vẫn nằm trong kênh giảm giá ngắn hạn với vùng kháng cự hội tụ tại đỉnh trendline, MA20 tại 980 - 985 điểm.

Nếu vượt được qua vùng kháng cự này, khả năng đẩy ngắn hạn của thị trường được xác lập và chỉ số VN-Index có cơ hội quay về mức MA50 ở 1.040-1.050 điểm trong bối cảnh nhiều TTCK lớn trên thế giới cũng đã lấy được đường MA này trong nhịp hồi vừa qua.

Nguồn: Bloomberg, MBS.

Dự báo kịch bản thị trường tuần 28/11 – 01/12/2022

	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
VN-Index (Điểm)	1000 - 1050	950 - 1000	900 - 950
P/E thị trường (lần)	10,7 - 11,3	10,2 - 10,7	9,7 - 10,2

- Kịch bản lạc quan, nếu VN-Index lấy lại mốc 1.000 điểm, kịch hoạt thêm dòng tiền, VN-Index sẽ hướng đến 1.050-1071 điểm.
- Kịch bản cơ bản, chỉ số sideway với biên độ hẹp trong vùng dao động quanh mức 950 – 1.000 điểm.
- Kịch bản thận trọng: VN-Index giảm xuyên vùng hỗ trợ 950 điểm khả năng sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn xuống những vùng hỗ trợ thấp hơn từ 900 – 950 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ – HANG TRÁNH BÃO

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

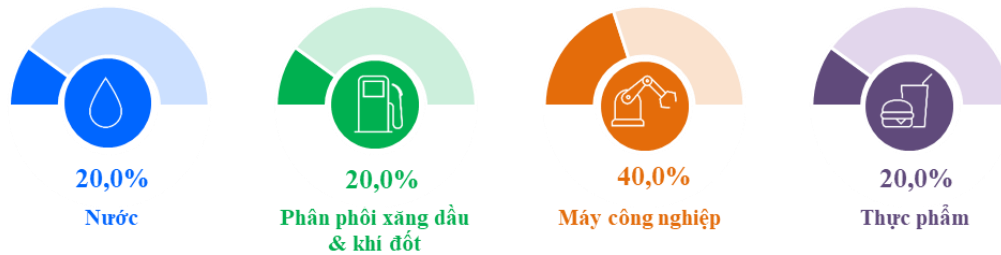
Hiệu suất đầu tư (đến ngày 25/11/2022):

Danh mục	3,8%	4,2%	4,9%	30,3%
	1-week return	1-month return	YTD-return	2-year return
VN-Index	0,2%	-2,2%	-36,3%	-4,9%

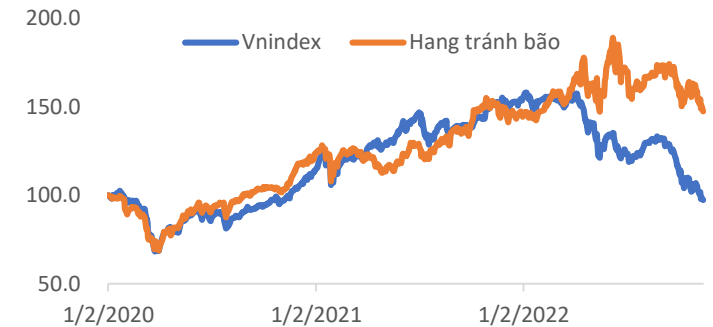
Cấu thành danh mục

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

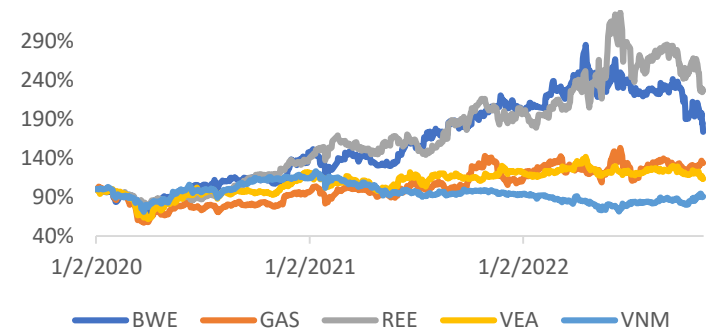
Cơ cấu DM theo ngành



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
	135	144	153	172	182

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 HD 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 25/11/2022):

Danh mục	2,4%	5,1%	-48,9%	46,1%
	1-week return	1-month return	YTD-return	2-year return
VN-Index	0,2%	-2,2%	-36,3%	-4,9%

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%	0,0%	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%	0,0%	0,0%	-	19.408.929	1,0x

Cơ cấu DM theo ngành



60,0%
Ngân hàng

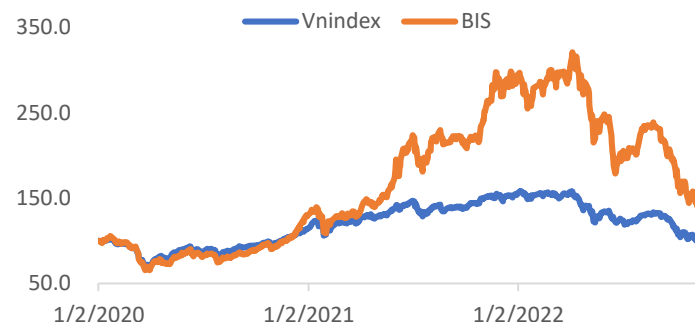


20,0%
Bảo hiểm nhân thọ

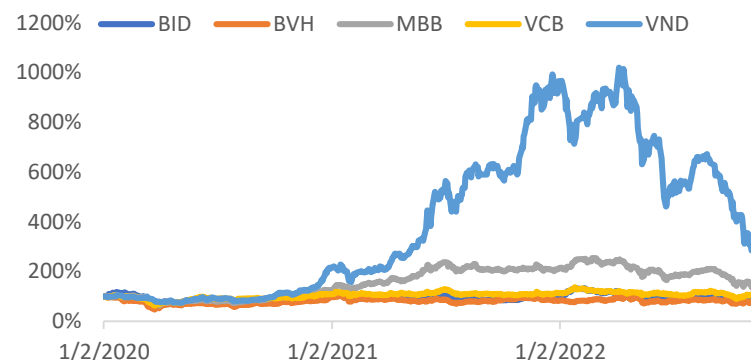


20,0%
Môi giới chứng khoán

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	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
	121	134	152	192	201

Hiệu quả sinh lời của DM

MBS RESEARCH UPDATES

Mã	Khuyến nghị	Giá mục tiêu	Link báo cáo	Ghi chú
PLX	MUA	VND 44.500	Link	
QTP	MUA	VND 18.500	Link	
VSH	MUA	VND 41.800	Link	
FPT	MUA	VND 104.100	Link	
BMI	MUA	VND 29.000	Link	
CLX	MUA	VND 19.600	Link	
VIB	MUA	VND 27.700	Link	
DBC	MUA	VND 14.800	Link	
DXG	MUA	VND 16.400	Link	
ACB	MUA	VND 44.500	Link	
NLG	MUA	VND 39.100	Link	
HND	MUA	VND 27.800	Link	

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.