

ĐÀ PHỤC HỒI TIẾP TỤC ĐƯỢC CÙNG CỘ

GÓC NHÌN THỊ TRƯỜNG

Diễn biến TTCK: Thị trường chứng khoán toàn cầu tăng sang tuần thứ 2 liên tiếp khi Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Jerome Powell xác nhận ngân hàng trung ương này chuẩn bị giảm tốc chiến dịch tăng lãi suất.

Chỉ số Vn-Index tăng 108,55 điểm, tương đương tăng 11,17%, mức tăng tốt nhất của chỉ số này kể từ năm 2009 (theo tuần). Với tuần tăng thứ 3 liên tiếp, thị trường đã tăng 23,6% kể từ mức đáy gần nhất (873,78 điểm), đưa chỉ số Vn-Index bước vào thị trường tăng giá (bull market).

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 9.358 tỷ đồng. Lũy kế kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên toàn thị trường 19.181 tỷ đồng.

Diễn biến thanh khoản: Dòng tiền tuần qua tăng đột biến với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 16.000 tỷ đồng, tăng 77,7% so với tuần trước.

Dư báo Vn-index theo PTKT: Chỉ số Vn-Index đã vượt thành công ngưỡng kỹ thuật quan trọng MA50, các chỉ báo kỹ thuật đang ủng hộ xu hướng tăng mới từ MACD, ADX, RSI, ... và có cơ hội thử thách MA200 tuần ở ngưỡng 1.100 điểm. Nếu vượt thành công ngưỡng kỹ thuật này, cơ hội để kiểm nghiệm trendline ở 1.130 điểm trong xu hướng tăng mới.

Chiến lược đầu tư: Xu hướng tăng của thị trường sẽ còn tiếp diễn khi dòng tiền ngoại vẫn chưa giải ngân xong. Có thể nói, khối ngoại đã bắt đúng đáy trong nhịp hồi vừa qua và đang tận hưởng niềm vui chiến thắng. Đây sẽ tiếp tục là biến số chi phối xu hướng của thị trường cũng như mức tăng của chỉ số, do vậy các nhịp điều chỉnh sẽ rất ngắn hoặc chỉ điều chỉnh trong phiên. Nhà đầu tư nên tận dụng các nhịp điều chỉnh này để cơ cấu lại danh mục hoặc gia tăng tỷ trọng cổ phiếu. Theo đó, các nhóm cổ phiếu nổi bật có thể bao gồm: ngân hàng, chứng khoán, thép, dầu khí...

TIN VĨ MÔ

Lạm phát toàn cầu đang có dấu hiệu đạt đỉnh. Các thước đo lạm phát chính được công bố ở Mỹ và khu vực đồng euro trong tuần này đều suy yếu khi giá bán buôn năng lượng và giá thực phẩm giảm mạnh đã bắt đầu tác động tới giá cả tiêu dùng. Tại Mỹ, lạm phát giá tiêu dùng cũng đã giảm sau khi đạt mức đỉnh nhiều thập kỷ hồi giữa năm nay. Chỉ số lạm phát tại Eurozone đã giảm nhanh hơn dự báo, xuống còn 10% trong tháng 11, từ mức kỷ lục 10,6% hồi tháng 10.

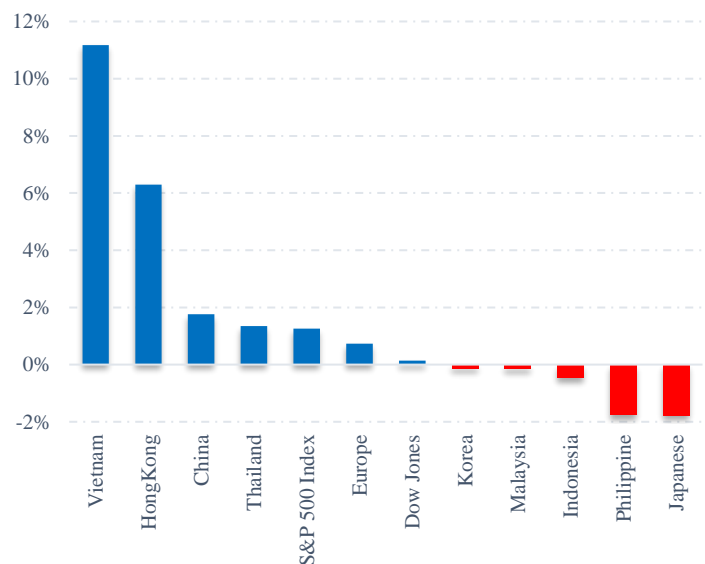
Thị trường lao động EU đón nhận số liệu lạc quan. Theo báo cáo từ Cơ quan Thống kê châu Âu (Eurostat), tỷ lệ thất nghiệp tại Khu vực đồng tiền chung châu Âu (Eurozone) trong tháng 10/2022 đã giảm xuống 6,5% - thấp nhất kể từ khi Eurostat bắt đầu thống kê số liệu này vào tháng 4/1998. Đây có thể được coi là dấu hiệu các nền kinh tế thành viên Eurozone đang trên đà phục hồi hậu đại dịch COVID-19.

WB cảnh báo nguy cơ vỡ nợ đột ngột tại những nước nghèo. Tổ chức này cho biết các nước nghèo nhất thế giới hiện đang nợ 62 tỷ USD đối với các chủ nợ song phương chính thức, tăng 35% so với năm ngoái, trong đó 2/3 số nợ này là phải trả cho Trung Quốc, đồng thời cảnh báo gánh nặng này đang làm tăng nguy cơ vỡ nợ.

XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG

Indexs	Index	Weekly	YTD	P/E	P/B
S&P 500 Index	4,076.6	1.25%	-14.47%	19.7	4.1
Dow Jones	34,395.0	0.14%	-5.35%	19.8	4.6
Europe SXXP	444.0	0.73%	-8.99%	15.2	1.8
Nikkei 225	27,777.9	-1.79%	-3.52%	18.8	1.6
CN-Shanghai	3,156.1	1.76%	-13.29%	14.1	1.4
Korea-Kospi	2,434.3	-0.14%	-18.25%	11.5	0.9
HongKong	18,679.9	6.30%	-20.16%	6.9	0.8
VN-Index	1,080.0	11.17%	-27.92%	11.3	1.7
Malaysia	1,484.2	-0.16%	-5.32%	15.9	1.4
SET Index	1,642.6	1.34%	-0.90%	15.3	1.6
Indonesia	7,019.6	-0.48%	6.66%	13.6	2.0
Philippines	6,489.7	-1.78%	-8.89%	15.1	1.6
WTI	81.3	6.61%	8.12%		
Gold	1,800.6	2.60%	-1.56%		

Diễn biến các chỉ số chính



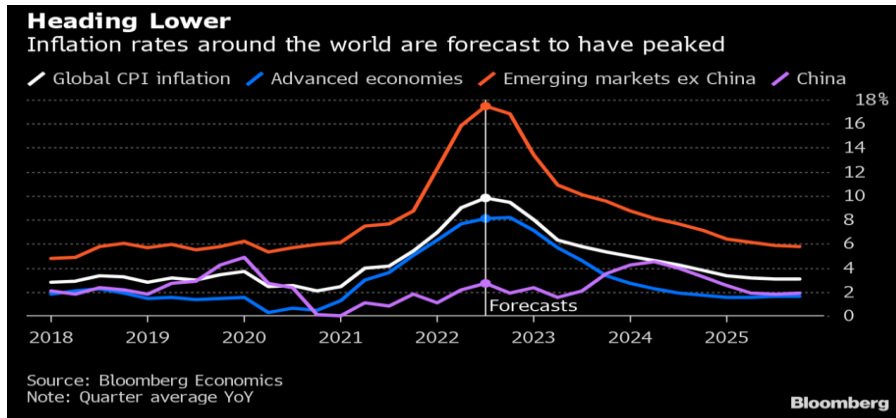
Nguồn: Bloomberg, dữ liệu đến ngày 02/12/2022

Diễn biến TTCK thế giới

Thị trường chứng khoán toàn cầu tăng sang tuần thứ 2 liên tiếp khi Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Jerome Powell xác nhận ngân hàng trung ương này chuẩn bị giảm tốc chiến dịch tăng lãi suất. Các thị trường khu vực Châu Á có mức tăng mạnh nhất, trong đó chứng khoán Châu Á Thái Bình Dương không bao gồm Nhật Bản đã tăng sang tuần thứ 5 liên tiếp. Hiện chỉ số Dow Jones đã phục hồi hơn 20% kể từ đáy gần nhất và đi vào thị trường giá lên (Bull market) cùng với các thị trường ở khu vực Châu Á.

Những phát biểu này của ông Powell củng cố niềm lạc quan của một số nhà đầu tư rằng Fed sẽ đưa ra một bước nhảy lãi suất ngắn hơn, cụ thể là 0,5 điểm phần trăm, trong cuộc họp vào ngày 4/12, sau 4 lần liên tiếp nâng lãi suất với bước nhảy “siêu khủng” 0,75 điểm phần trăm. Câu hỏi lớn nhất đặt ra lúc này là Fed sẽ tăng lãi suất đến mức cực đại là bao nhiêu trong chu kỳ thắt chặt chính sách tiền tệ này. Thị trường hiện cho rằng đến tháng 5/2023, Fed sẽ đưa lãi suất lên mức đỉnh khoảng 5%, rồi sau đó đến cuối năm sẽ cắt giảm lãi suất tổng cộng 0,5 điểm phần trăm.

Lạm phát tại Châu Âu đã hạ nhiệt



Lạm phát toàn cầu đang có dấu hiệu đạt đỉnh. Các thước đo lạm phát chính được công bố ở Mỹ và khu vực đồng euro trong tuần này đều suy yếu khi giá bán buôn năng lượng và giá thực phẩm giảm mạnh đã bắt đầu tác động tới giá cả tiêu dùng.

Tại Mỹ, lạm phát giá tiêu dùng cũng đã giảm sau khi đạt mức đỉnh nhiều thập kỷ hồi giữa năm nay. Chỉ số lạm phát tại Eurozone đã giảm nhanh hơn dự báo, xuống còn 10% trong tháng 11, từ mức kỷ lục 10,6% hồi tháng 10.

Nguồn: Bloomberg, MBS.

Xu hướng thị trường toàn cầu



Trong tháng 11, chỉ số MSCI châu Á Thái Bình Dương đã tăng 14%, đánh dấu mức tăng trưởng mạnh nhất kể từ năm 1998. Thị trường Hồng Kông và Philippines tăng mạnh - phá vỡ các kỷ lục được giữ trong ít nhất một thập kỷ. Trong khi đó chỉ số MSCI của thế giới chỉ tăng 6%.

Trung Quốc đã nới lỏng chính sách Zero-Covid, cùng nhiều dấu hiệu cho thấy Cục Dự trữ Liên bang tăng lãi suất chậm đã thúc đẩy chứng khoán châu Á tăng mạnh.

Nguồn: Bloomberg, MBS.

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
Asia								
China	9/30/2022			-48,295.58	-102,233.98	-187,530.04	-120,142.74	
India	11/30/2022	1,092.28	1,568.71	4,678.50	5,704.11	-16,849.10	-18,222.40	-30,120.50
Indonesia	12/1/2022	-72.93	54.77	-72.93	702.30	5,538.24	5,675.83	3,363.66
Malaysia	12/1/2022	17.60	-1.80	17.60	-171.30	1,422.60	1,244.40	1,997.70
Philippines	12/1/2022	-7.01	-29.04	-7.01	80.77	-1,143.60	625.72	2,526.76
Thailand	12/1/2022	38.26	273.63	38.26	1,112.35	5,629.87	6,419.97	8,846.27
Vietnam	12/1/2022	37.84	266.41	37.84	559.16	506.66	455.07	3,289.83
Taiwan	12/1/2022	614.00	1,305.31	614.00	4,058.88	-40,508.40	-38,773.30	-23,132.60
S.Korea	12/2/2022	-397.06	574.44	-257.90	4,899.34	-8,617.39	-7,678.87	18,168.00
Japan	11/25/2022		3,182.70	9,544.20	21,757.20	3,403.60	-8,895.38	-48,291.50
Sri Lanka	12/1/2022	2.40	2.50	2.40	8.79	45.30	33.36	301.38
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	11/29/2022	93.72	198.07	281.62	2,974.93	16,444.60	17,338.80	16,569.60

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, Ấn độ...

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

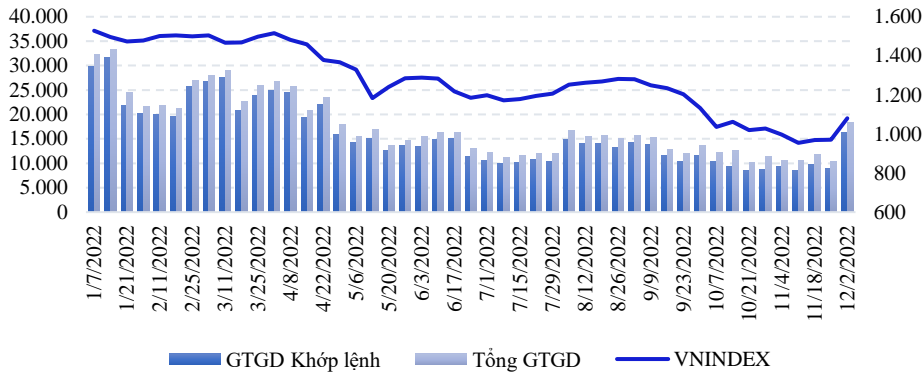
Nguồn: Bloomberg, MBS.

Diễn biến TTCK Việt Nam

Chỉ số Vn-Index tăng 108,55 điểm, tương đương tăng 11,17%, mức tăng tốt nhất của chỉ số này kể từ năm 2009 (theo tuần). Với tuần tăng thứ 3 liên tiếp, thị trường đã tăng 23,6% kể từ mức đáy gần nhất (873,78 điểm), đưa chỉ số Vn-Index bước vào thị trường tăng giá (bull market).

Hỗ trợ đà tăng của thị trường trong những tuần gần đây là dòng tiền lớn đã quay trở lại qua các cuộc “giải cứu” ở các cổ phiếu như NVL, PDR, HPX, Trong đó phải kể đến dòng tiền từ khối ngoại. Theo thống kê, thanh khoản khớp lệnh bình quân tuần này đã tăng lên mức trên 16.000 tỷ đồng trên sàn HOSE so với mức bình quân 9.000 tỷ đồng trong 2 tháng vừa qua. Khối ngoại sau khi mua ròng gần 16.000 tỷ đồng trong tháng 11 vẫn tiếp tục mua ròng hơn 3.000 tỷ đồng trong tuần vừa qua.

Thanh khoản tăng đột biến

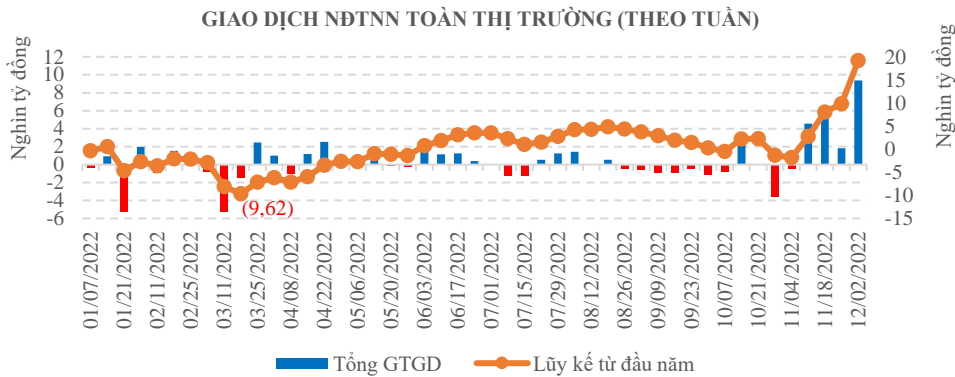


Dòng tiền tuần qua tăng đột biến với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 16.000 tỷ đồng, tăng 77,7% so với tuần trước.

Theo thống kê, mức thanh khoản bình quân toàn thị trường tháng 12 đã tăng trở lại trên ngưỡng 22.390 tỷ đồng, mức cao nhất trong vòng 7 tháng qua, do vậy khả năng thị trường đã có đáy thanh khoản ở tháng 10 và 11 với mức bình quân 13.000 tỷ đồng.

Nguồn: Fiinpro, MBS

Giao dịch NĐTNN: Mua ròng 9.358 tỷ đồng



Nhà đầu tư nước ngoài tuần qua vẫn tiếp tục giải ngân mạnh mẽ trên thị trường với giá trị 9.358 tỷ đồng. Lũy kế kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên toàn thị trường 19.181 tỷ đồng. Trong đó dòng vốn qua các kênh ETF đạt gần 68 triệu USD.

Nguồn: Fiinpro, MBS

Xu hướng dòng vốn ETF: Huy động được 67,9 triệu USD

Vietnam: 20 matching funds, 21 matching tickers					
Summary	Assets	Cost	Performance	Flow	Liquidity
Name				1D Flow (M USD)	1W Flow (M USD)
1) DCVFMVN Diamond ETF				+6.30	+25.49
2) Fubon FTSE Vietnam ETF				+8.72	+24.45
3) VanEck Vietnam ETF				+2.48	+13.47
4) Xtrackers FTSE Vietnam S...				.00	+2.69
5) DCVFMVN30 ETF Fund				-72	+1.78
6) KIM KINDEX Vietnam VN3000	.00
7) Premia MSCI Vietnam ETF				.00	+8.71
8) KIM KINDEX Vietnam VN3000	-1.94
9) Korea Investment & Secur...				.00	.00
10) Korea Investment & Secur...				.00	.00
11) Korea Investment & Secur...				.00	.00
12) Korea Investment & Secur...				.00	.00
13) Premia MSCI Vietnam ETF				.00	-1.94
14) Asian Growth CUBS ETF				.00	.00
15) IPAAM VN100 ETF				.00	.00
16) KIM Growth VN30 ETF				.00	.00
17) SSIAM VN30 ETF				.00	.00
18) SSIAM VNFIN LEAD ETF				.00	.00
19) VinaCapital VN100 ETF				.00	.00
20) Global X MSCI Vietnam ETF				.00	.00
21) SSIAM VNX50 ETF				.00	.00

Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF tiếp tục huy động được 67,9 triệu USD. Trong đó, chủ yếu dòng vốn được huy động tập trung ở quỹ Diamond là 25,5 triệu USD, quỹ Fubon là 24,5 triệu USD, quỹ VanEck 13,5 triệu USD, ...

Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF hút vốn vào TTCK Việt Nam đạt 701 triệu USD tập trung vào quỹ Fubon ETF và Diamond ETF.

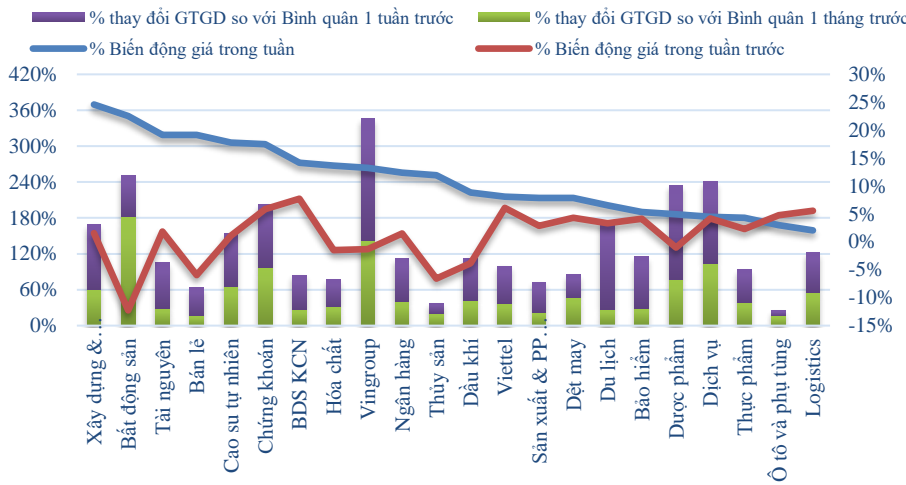
Nguồn: Bloomberg, MBS.

Xu hướng thị trường tuần tới

Về kỹ thuật, chỉ số Vn-Index đã vượt thành công ngưỡng kỹ thuật quan trọng MA50, qua đó thu hút dòng tiền đến sau quay lại thị trường. Tuần sau, các phiên “tỷ cổ phiếu” sẽ liên tiếp về tài khoản ở chu kỳ T+2,5, vùng cản 1.084 – 1.111 điểm sẽ là vùng thử thách tâm lý cho nhà đầu tư cũng như dòng tiền đang dồn dập đổ vào thị trường.

Tuy vậy, điều cần quan sát lúc này ngoài các yếu tố mang tính kỹ thuật, nhà đầu tư cần theo dõi hoạt động mua ròng từ khối ngoại. Hiện tiền dòng tiền ngoại vẫn trong nhịp mua ròng rất mạnh, trong đó có đóng góp từ các quỹ ETF. Xu hướng tăng của thị trường sẽ còn tiếp diễn khi dòng tiền này vẫn chưa giải ngân xong. Có thể nói, khối ngoại đã bắt đúng đáy trong nhịp hồi vừa qua và đang tận hưởng niềm vui chiến thắng. Đây sẽ tiếp tục là biến số chi phối xu hướng của thị trường cũng như mức tăng của chỉ số, do vậy các nhịp điều chỉnh sẽ rất ngắn hoặc chỉ điều chỉnh trong phiên. Nhà đầu tư nên tận dụng các nhịp điều chỉnh này để cơ cấu lại danh mục hoặc gia tăng tỷ trọng cổ phiếu, các nhóm cổ phiếu nổi bật có thể bao gồm: ngân hàng, chứng khoán, thép, dầu khí...

Biến động giá và dòng tiền theo ngành



Thị trường tăng tuần thứ 3 liên tiếp, các cuộc “giải cứu” ở nhóm bất động sản thành công khiến các cổ phiếu bị “vạ lây” trước đó được nhà đầu tư săn đón và tăng mạnh.

Các nhóm cổ phiếu có mức phục hồi ấn tượng trong tuần vừa qua có thể kể đến như: nhóm Thép (bình quân 24,6%), BDS nhà ở (+22,5%), chứng khoán (+17,5%), bán lẻ (19,2%)...

Nguồn: Bloomberg, MBS.

Phân tích kỹ thuật



Chỉ số VN-Index hồi phục sang tuần thứ 3 liên tiếp, tăng hơn 200 điểm, tương đương tăng 23,6% và đi vào thị trường tăng giá (Bull market).

Chỉ số này đã vượt thành công ngưỡng kỹ thuật quan trọng MA50, các chỉ báo kỹ thuật đang ủng hộ xu hướng tăng mới từ MACD, ADX, RSI, ... và có cơ hội thử thách MA200 theo đồ thị tuần ở ngưỡng 1.100 điểm. Nếu vượt thành công ngưỡng kỹ thuật này, cơ hội để lấy lại ngưỡng MA100 ngày và trendline ở 1.130 điểm trong xu hướng tăng mới.

Nguồn: Bloomberg, MBS.

Dự báo kịch bản thị trường tuần 05/12 – 09/12/2022

Kịch bản thị trường	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
VN-Index (Điểm)	1.111 - 1130	1.080 – 1.111	1.035 – 1.080
P/E thị trường (lần)	11,5 – 11,8	11,5 – 11,4	11,4 – 10,7

- Kịch bản lạc quan, nếu VN-Index vượt qua mốc 1.100 điểm, kích hoạt thêm dòng tiền, VN-Index sẽ hướng đến ngưỡng MA100 ở 1.130 điểm.
- Kịch bản cơ bản, chỉ Vn-Index tăng nhẹ trong khoảng 1.080 - 1.111 điểm khi lượt “tỷ cổ phiếu” sẽ về tài khoản.
- Kịch bản thận trọng: VN-Index giảm xuyên vùng hỗ trợ 1.050 điểm khả năng sẽ retest ngưỡng hỗ trợ MA50 ở 1.025-1.035 điểm.

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 02/12/2022):

Danh mục	20,9%	-9,9%	-24,4%	77,2%
	1-week return	1-month return	YTD-return	2-year return
VN-Index	11,2%	5,6%	-29,2%	3,3%

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

Cơ cấu DM theo ngành



20,0%
Xây dựng



20,0%
Phân phối hàng chuyên dụng

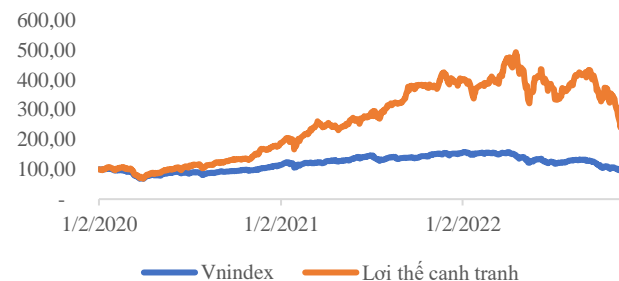


20,0%
Phần mềm

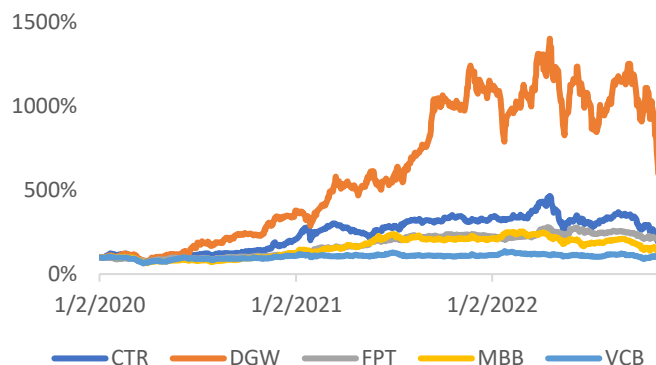


40,0%
Ngân hàng

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
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
	228	257	305	366	428

Hiệu quả sinh lời của DM

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ – AN TOÀN 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 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, đi kèm mức cổ tức hấp dẫn

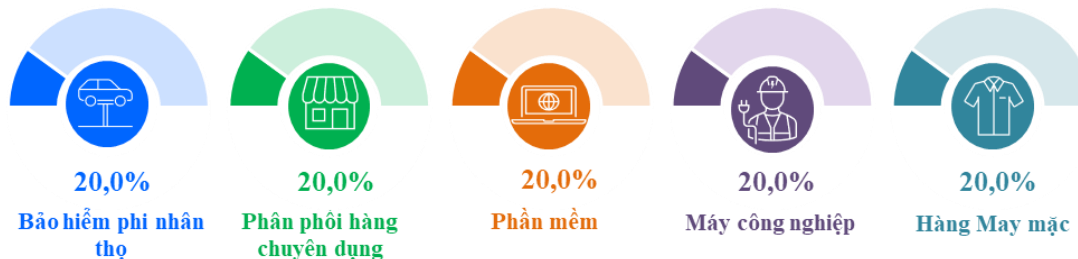
Hiệu suất đầu tư (đến ngày 02/12/2022):

Danh mục	18,8%	-10,0%	-22,9%	87,3%
	1-week return	1-month return	YTD-return	2-year return
VN-Index	11,2%	5,6%	-29,2%	3,3%

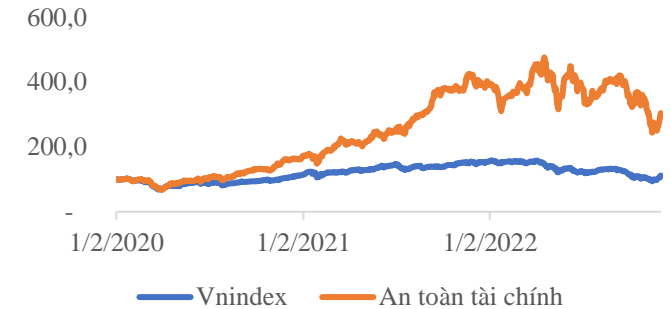
Cấu thành danh mục

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
BMI	17,87%	3.126	10%	3,5%	-	1.500	357.741	7,6x	1,1x
DGW	72,85%	5.279	29%	9,9%	36%	1.000	877.777	11,2x	4,3x
FPT	13,72%	4.799	21%	9,5%	33%	1.000	2.228.554	15,4x	4,1x
REE	49,57%	7.773	16%	9,0%	35%	1.000	1.172.083	9,7x	1,8x
MSH	31,45%	5.415	31%	13,7%	25%	4.500	133.720	6,9x	1,6x

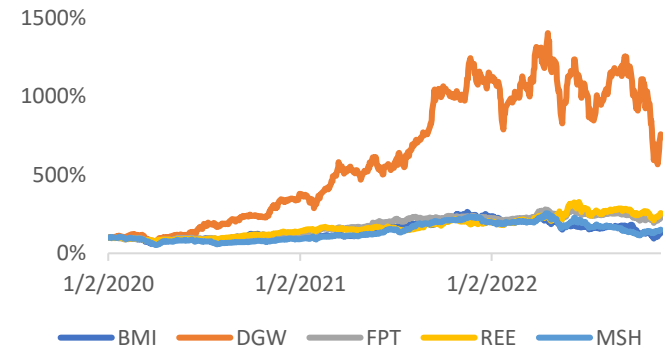
Cơ cấu DM theo ngành



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
BMI	30	25	20	10	5
DGW	10	15	20	35	40
FPT	15	15	20	30	40
REE	15	20	20	15	10
MSH	30	25	20	10	5
	233	269	305	400	434

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 HĐ 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 02/12/2022):

Danh mục	17,0%	18,3%	-49,1%	44,3%
	1-week return	1-month return	YTD-return	2-year return
VN-Index	11,2%	5,6%	-29,2%	3,3%

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

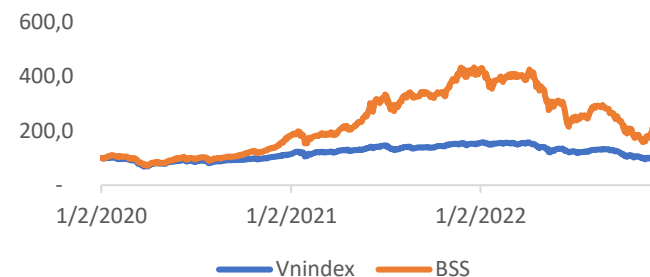


20,0%
Thép và sản phẩm thép

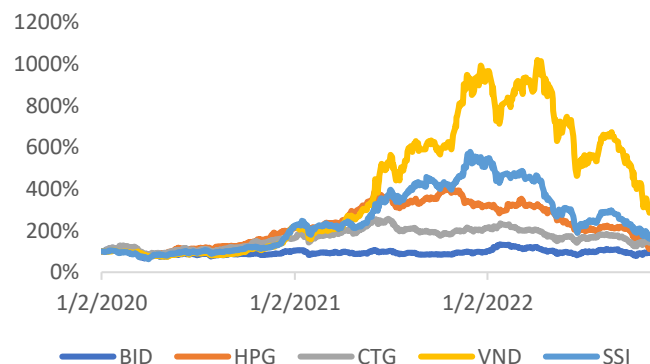


40,0%
Môi giới chứng khoán

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
	186	200	220	266	283

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	
PC1	MUA	VND 27.100	Link	
KDH	MUA	VND 35.400	Link	
CTG	MUA	VND 38.200	Link	
MWG	MUA	VND 61.300	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.