

CƠ HỘI Ở NHÓM CỔ PHIẾU CHỨNG KHOÁN!

GÓC NHÌN THỊ TRƯỜNG

TTCK thế giới

Thị trường chứng khoán thế giới bật tăng trở lại nhờ tin tốt về lãi suất và trần nợ. Chỉ số Nasdaq trên thị trường Mỹ ghi nhận tuần tăng thứ 6 liên tiếp, chuỗi tăng dài nhất kể từ năm 2020, các thị trường lớn như Nhật Bản, Hàn Quốc và Đài Loan cũng duy trì đà tăng nhờ dòng vốn quốc tế tiếp tục đổ vào. Trên thị trường lãi suất tương lai, các nhà giao dịch đang đặt cược khả năng 76,2% Fed sẽ không nâng lãi suất trong cuộc họp diễn ra vào ngày 13-14/6 – theo dữ liệu từ FedWatch Tool của CME Group.

TTCK trong nước

Thị trường trong nước phá vỡ xu hướng đi ngang 2 tuần trước đó và lọt Top thị trường có mức tăng mạnh nhất thế giới tuần vừa qua, khi chỉ số Vn-index vượt ngưỡng kỹ thuật quan trọng 1,080 điểm, thanh khoản toàn thị trường cũng ghi nhận 1 tuần bùng nổ, đạt mức cao nhất 25 tuần. Trái ngược với xu hướng dòng tiền nội đang cuộn cuộn đổ vào thị trường, khối ngoại tiếp tục bán ròng từ mức mua ròng đỉnh điểm hơn 7.000 tỷ đồng về còn gần 2.000 tỷ đồng.

Cho tuần tới: Các chính sách hỗ trợ nền kinh tế đang được dòng tiền nội đón nhận tích cực dù có độ trễ để phản ánh ở dữ liệu vĩ mô và kết quả thu nhập doanh nghiệp. Xu hướng lãi suất giảm khiến kênh gửi tiết kiệm kém hấp dẫn đang tạo đà cho kênh chứng khoán thu hút dòng tiền trở lại. Dù chưa xuất hiện những tín hiệu qua đáy từ lợi nhuận của các doanh nghiệp cũng như dữ liệu vĩ mô nhưng yếu tố thanh khoản đang tăng mạnh sẽ giúp nhóm cổ phiếu chứng khoán có lợi thế. Ngoài nhóm cổ phiếu chứng khoán thì nhóm cổ phiếu bất động sản khu công nghiệp, sản xuất điện, dầu khí, ... cũng rất đáng quan tâm.

Cơ hội đầu tư ngắn hạn

Tuần này chúng tôi chọn các cổ phiếu thuộc nhóm chứng khoán và công nghệ. Nhà đầu tư có thể tham khảo vùng mua đối với các mã trong danh mục.

Cổ phiếu	Vùng mua	Giá mục tiêu	Stoploss
SSI	23.4 – 23.7	26.7	22.2
FPT	83 – 84.6	92.3	80.2

Cơ hội đầu tư dài hạn

Chiến lược đầu tư – Lợi thế cạnh tranh

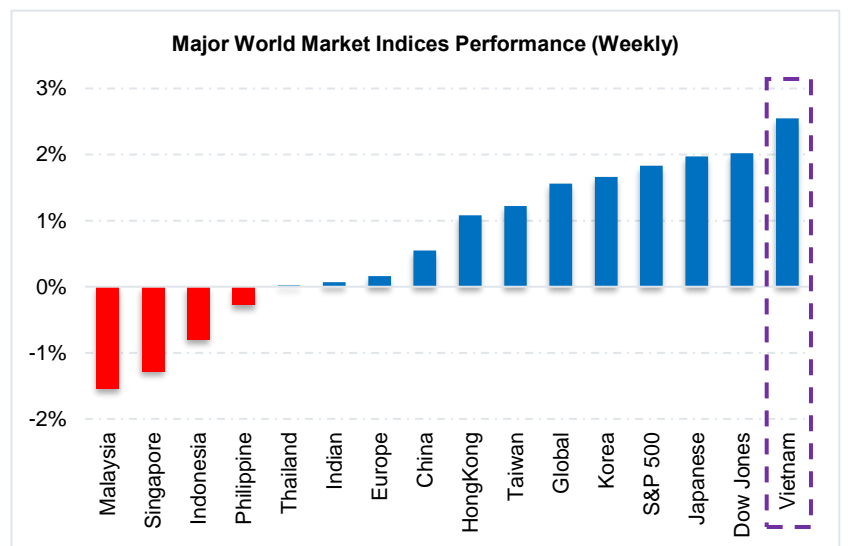
Chiến lược đầu tư – Hang tránh bão

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	663.25	1.56%	3.11%	9.56%	2.17%
Dow Jones	33,762.76	2.02%	1.92%	1.86%	2.63%
S&P 500	4,282.37	1.83%	5.45%	11.53%	4.23%
Europe	462.14	0.16%	0.39%	8.77%	5.01%
Japanese	31,524.22	1.97%	8.12%	20.81%	13.55%
Korea	2,601.36	1.66%	4.02%	16.32%	-2.59%
China	3,230.07	0.55%	-3.59%	4.56%	1.08%
HongKong	18,949.94	1.08%	-5.01%	-4.20%	-10.11%
Taiwan	16,706.91	1.22%	7.03%	18.17%	0.93%
Indian	62,547.11	0.07%	1.29%	2.80%	12.15%
Singapore	3,166.30	-1.28%	-3.15%	-2.61%	-2.03%
Malaysia	1,381.26	-1.55%	-3.14%	-7.64%	-10.18%
Indonesia	6,633.26	-0.80%	-3.08%	-3.17%	-7.65%
Thailand	1,531.20	0.02%	-0.14%	-8.24%	-7.07%
Philippine	6,512.01	-0.28%	-2.58%	-0.83%	-3.40%
Vietnam	1,090.84	2.55%	4.83%	8.32%	-15.31%
Brent Oil	76.40	-0.71%	5.38%	-11.07%	-36.18%
Crude Oil WTI	71.87	-1.10%	4.83%	-10.69%	-39.54%
Gold	1,964.30	1.04%	-4.45%	7.56%	6.17%
S&P 500 VIX	14.60	-18.66%	-27.33%	-32.63%	-41.11%
Dollar Index	103.99	-0.14%	2.77%	0.70%	2.00%
U.S. 10Y	3.70	-2.94%	9.51%	-4.66%	25.76%
U.S. 2Y	4.51	-1.25%	19.08%	1.88%	69.81%



Dữ liệu cập nhật ngày 02/06/2023

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Thị trường chứng khoán thế giới bật tăng trở lại nhờ tin tốt về lãi suất và trần nợ. Chỉ số Nasdaq trên thị trường Mỹ ghi nhận tuần tăng thứ 6 liên tiếp, chuỗi tăng dài nhất kể từ năm 2020, các thị trường lớn như Nhật Bản, Hàn Quốc và Đài Loan cũng duy trì đà tăng nhờ dòng vốn quốc tế tiếp tục đổ vào.

Chứng khoán Mỹ: Cả ba chỉ số cùng hoàn tất một tuần tăng điểm. Trong đó, S&P 500 tăng 1,8%; Nasdaq tăng 2%; và Dow Jones tăng 2%. Đây là tuần tăng thứ 6 liên tiếp của Nasdaq, chuỗi tuần tăng dài chưa từng thấy của chỉ số này kể từ năm 2020. Cả Nasdaq và S&P 500 cùng đóng cửa ở mức cao nhất kể từ tháng 8/2022, khi nhà đầu tư tin rằng Fed có thể đưa nền kinh tế Mỹ hạ cánh mềm. Mối lo được giải toả về trần nợ của Mỹ cũng giúp ích nhiều cho tâm trạng của nhà đầu tư tuần vừa qua. Hôm thứ Năm (1/6), Thượng viện Mỹ đã thông qua dự luật trần nợ sau nhiều tháng đàm phán căng thẳng giữa Nhà trắng và phe Cộng hòa. Những bước tiến quan trọng này đưa nước Mỹ thoát khỏi một vụ vỡ nợ lịch sử ngay trước ngày 5/6 - ngày mà Bộ trưởng Bộ Tài chính Mỹ Janet Yellen đã cảnh báo là nước này có thể hết tiền. Báo cáo Beige Book của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) cho thấy nền kinh tế lớn nhất thế giới đang có dấu hiệu hạ nhiệt trong những tuần gần đây khi hoạt động tuyển dụng và lạm phát cùng giảm tốc. Báo cáo việc làm tổng thể được Bộ Lao động Mỹ công bố vào ngày thứ 6 cho thấy tiền lương bình quân theo giờ ở Mỹ đạt mức tăng so với cùng kỳ năm ngoái ít hơn dự báo của các nhà phân tích, và tỷ lệ thất nghiệp cao hơn dự báo. Cả hai dữ liệu này mang đến cho nhà đầu tư những tia hy vọng rằng Fed có thể tạm dừng chiến dịch tăng lãi suất trong cuộc họp chính sách diễn ra vào trung tuần tháng 6. Trên thị trường lãi suất tương lai, các nhà giao dịch đang đặt cược khả năng 76,2% Fed sẽ không nâng lãi suất trong cuộc họp diễn ra vào ngày 13-14/6 – theo dữ liệu từ FedWatch Tool của CME Group.

Chứng khoán Châu Âu: Các thị trường lớn bật tăng mạnh mẽ vào ngày thứ 6 đã giúp 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 tăng nhẹ 0,16% trong tuần vừa qua sau khi ghi nhận mức giảm mạnh nhất trong 10 tuần. Lạm phát ở châu Âu xuống thấp nhất kể từ khi Nga khởi động chiến sự ở Ukraine. Điều này có thể giúp Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) có lý do sớm tạm ngưng nâng lãi suất. Dù vậy, Chủ tịch ECB Christine Lagarde cho rằng giới chức "vẫn cần đưa lãi suất đến mức hợp lý". Trong 1 năm qua, ECB đã nâng lãi suất chuẩn thêm 375 điểm cơ bản, từ âm 0.5% tháng 7 năm ngoái lên 3.25% hiện tại.

Chứng khoán Châu Á: Thị trường Nhật Bản, Đài Loan và Hàn Quốc tiếp tục bứt phá mạnh mẽ nhờ dòng vốn quốc tế, kể từ đầu năm các thị trường này đang có mức tăng lần lượt 20,81%; 18,17% và 16,32%. Thị trường Hong Kong tăng hơn 4% nhờ cổ phiếu bất động sản và tiêu dùng nhưng vẫn thấp hơn 4,2% kể từ đầu năm. Trong khi đó, thị trường Trung Quốc cũng chỉ có mức tăng nhẹ tuần vừa qua và tăng 4,56% kể từ đầu năm. Trung Quốc đang nghiên cứu một loạt các biện pháp mới để hỗ trợ thị trường bất động sản sau khi các chính sách hiện tại không thể duy trì sự phục hồi của lĩnh vực này. Những suy đoán về hỗ trợ chính sách hơn nữa đã giúp thúc đẩy cổ phiếu của các nhà phát triển bất động sản Trung Quốc tăng mạnh vào vào thứ Sáu (2/6) trước báo cáo của Bloomberg.



Thị trường trong nước phá vỡ xu hướng đi ngang 2 tuần trước đó và lọt Top thị trường có mức tăng mạnh nhất thế giới tuần vừa qua, khi chỉ số Vn-index vượt ngưỡng kỹ thuật quan trọng 1,080 điểm, thanh khoản toàn thị trường cũng ghi nhận 1 tuần bùng nổ, đạt mức cao nhất 25 tuần. Trái ngược với xu hướng dòng tiền nội đang cuốn cuộn đổ vào thị trường, khối ngoại tiếp tục bán ròng từ mức mua ròng đỉnh điểm hơn 7.000 tỷ đồng về còn gần 2.000 tỷ đồng.

Diễn biến: Tín hiệu đáng chú ý trong tuần vừa qua là việc dòng tiền đảo ngược từ nhóm Smallcap sang nhóm Bluechips (Vn30), tập trung chủ yếu ở nhóm cổ phiếu ngân hàng diễn ra ở phiên cuối tuần. Tuy vậy, nhóm smallcap và midcap vẫn ghi nhận mức tăng vượt trội, lần lượt 4,21% và 4,71%, trong khi nhóm Vn30 tăng 2,47%. Cổ phiếu ngân hàng vừa có 1 tuần bùng nổ nhưng không phải là nhóm có mức tăng mạnh nhất do mức tăng chỉ tập trung ở nhóm vốn hóa nhỏ (TPB: +11,21%, VIB: +9,5%, TCB: +7,69%, MBB: +6,78%, ...), thanh khoản bùng nổ đã giúp nhóm cổ phiếu chứng khoán có tăng mạnh nhất trong vòng 18 tuần vừa qua nhờ đóng góp của các cổ phiếu tiêu biểu như: VND (+14,73%), SSI (+6,87%), MBS (+5,71%), SHS (+8,11%), ... Ngoài 2 nhóm trên thì nhóm cổ phiếu hóa chất (DGC, DCM, DRC, ...) và bất động sản khu công nghiệp (VGC, KBC, SZC, ...) ... cũng có mức tăng rất tốt trong tuần vừa qua.

Thanh khoản toàn thị trường bình quân đạt 18.497 tỷ đồng, tăng 27,2% so với tuần trước, đây cũng là mức thanh khoản cao nhất trong vòng 25 tuần vừa qua. Trong đó, thanh khoản khớp lệnh cũng vọt gần 29% lên 16.397 tỷ đồng. Mức thanh khoản tăng vọt ghi dấu ấn dòng tiền nội, từ mức bình quân khớp lệnh hơn 9.000 tỷ đồng (giữa tháng 4 và tuần đầu tháng 5) đã tăng lên mức gần 16.400 tỷ đồng, đây chính là chất xúc tác giúp thị trường vượt đỉnh tháng 4 và tiệm cận vùng đỉnh tháng 2.

Khối ngoại bán ròng 1.279 tỷ đồng trên toàn thị trường, nếu loại trừ giao dịch thỏa thuận hơn 1.300 tỷ đồng ở cổ phiếu STG ở tuần kết thúc ngày 19/5 vừa qua, khối ngoại đang duy trì mạch bán ròng 10 tuần liên tiếp. Lũy kế từ đầu năm, khối ngoại chỉ còn mua ròng 1.975 tỷ đồng từ mức đỉnh điểm hơn 7.000 tỷ đồng ở tuần cuối tháng 3. Các quỹ ETF cũng bị rút ròng 9 triệu USD ở tuần vừa qua, đây là tuần rút ròng thứ 9 liên tiếp, lũy kế từ đầu năm các quỹ ETF đã giải ngân 143 triệu USD (~ 3.334 tỷ đồng). Theo thống kê, dòng vốn quốc tế tuần vừa qua giải ngân mạnh ở các thị trường lớn như: Hàn Quốc, Đài loan, Ấn độ, ... trong khi rút ròng ở các thị trường Đông Nam Á, ngoại trừ thị trường Indonesia, ...

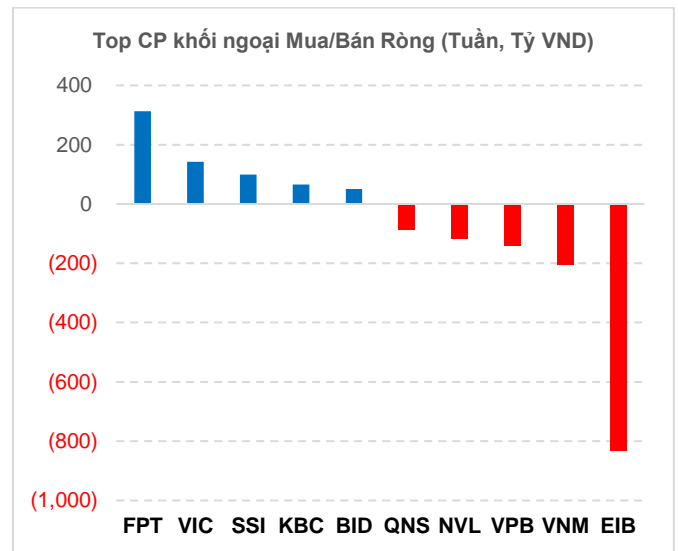
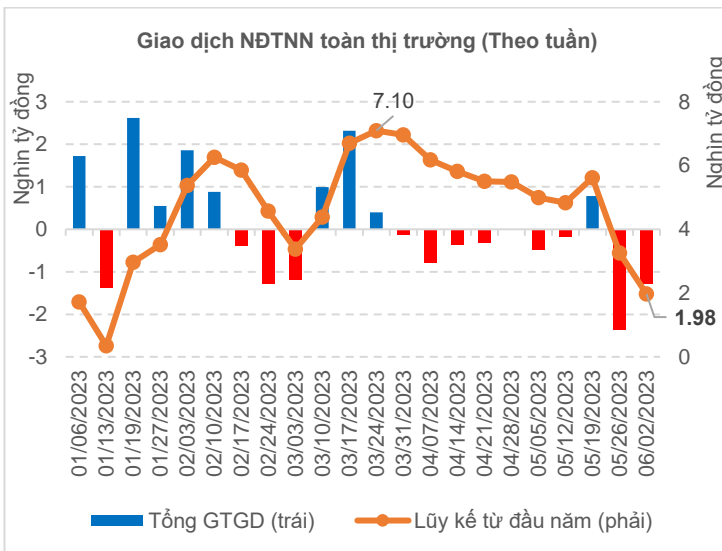
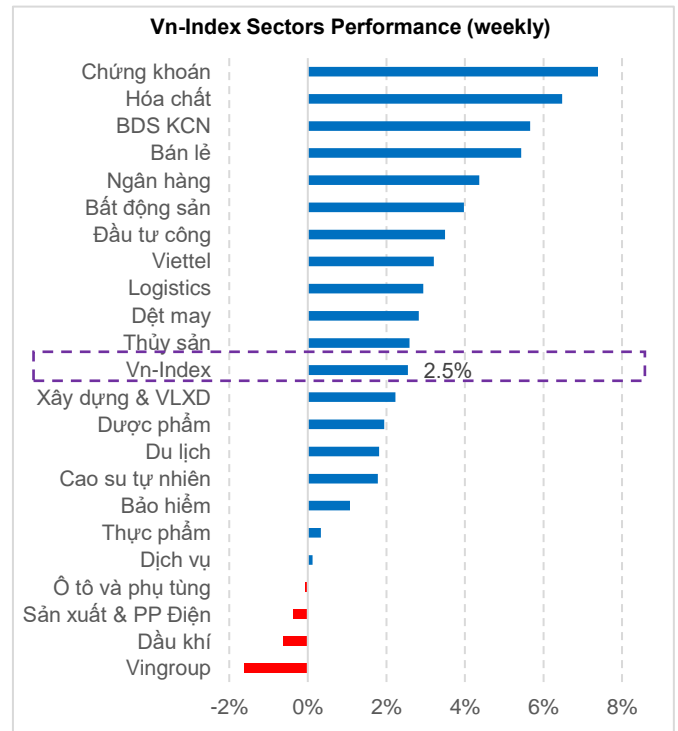
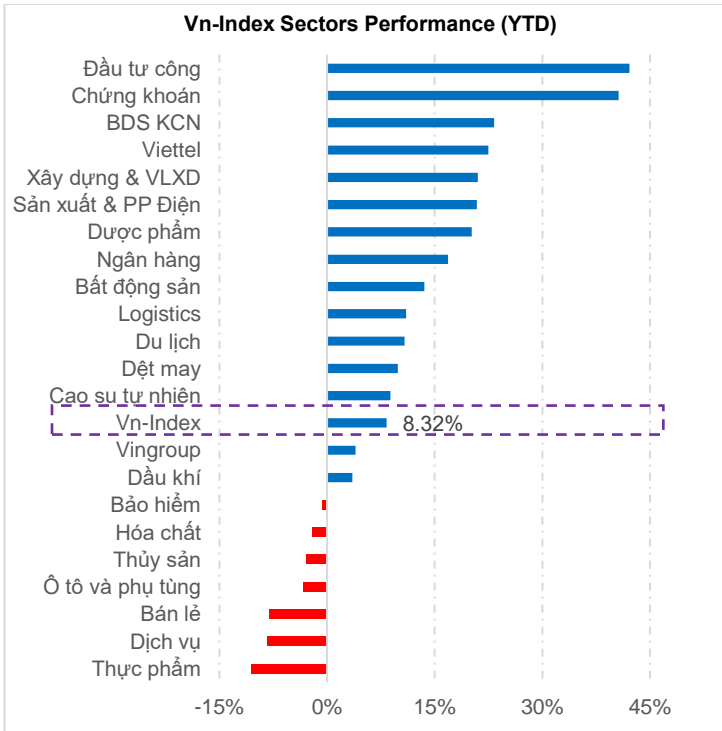
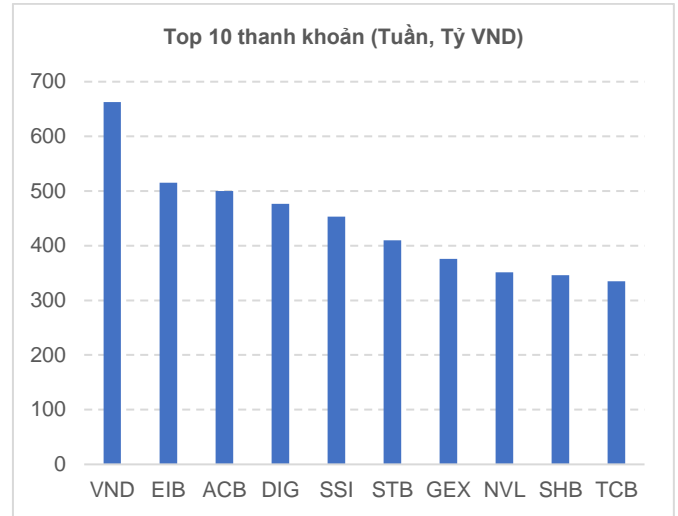
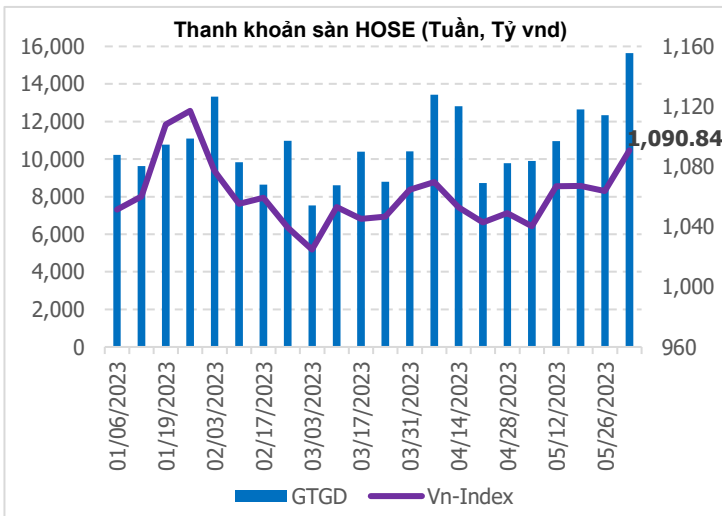
Quan điểm thị trường tuần tới: Các chính sách hỗ trợ nền kinh tế đang được dòng tiền nội đón nhận tích cực dù có độ trễ để phản ánh ở dữ liệu vĩ mô và kết quả thu nhập doanh nghiệp. Xu hướng lãi suất giảm khiến kênh gửi tiết kiệm kém hấp dẫn đang tạo đà cho kênh chứng khoán thu hút dòng tiền trở lại. Thanh khoản bình quân kể từ đầu tháng 4 đến nay đã tăng gần 25% so với mức bình quân ở quý 1/2023. Đáng chú ý kể từ đầu tháng 5 dòng tiền vào thị trường rất ổn định theo và theo xu hướng tăng dần, từ mức bình quân 11.500 tỷ đồng cuối tháng 4 đã tăng lên mức gần 18.500 tỷ đồng ở đầu tháng 6, tức tăng hơn 60%. Về kỹ thuật, chỉ số Vn-index đã vượt ngưỡng trung bình 200 ngày kể từ tháng 8/2020, kèm thanh khoản cao cho thấy nhà đầu tư đang kỳ vọng chỉ số này có thể tạo đỉnh cao mới trong năm 2023 như đã diễn ra ở các nhóm cổ phiếu smallcap và midcap. Mặc dù dòng tiền đã có tín hiệu quay trở lại ở nhóm Vn30, trong đó nổi bật là nhóm cổ phiếu ngân hàng ở phiên cuối tuần trước nhưng mới diễn ra 1 phiên, do vậy cần có thời gian để kiểm chứng, nhất là trong bối cảnh áp lực chốt lời vẫn diễn ra khi chỉ số tiến về các ngưỡng quan trọng ở 1.096 điểm hay 1.100 điểm, bên cạnh đó tín hiệu cũng cần lưu ý là khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng ở nhóm cổ phiếu Vn30. Dù chưa xuất hiện những tín hiệu qua đây từ lợi nhuận của các doanh nghiệp cũng như dữ liệu vĩ mô nhưng yếu tố thanh khoản đang tăng mạnh sẽ giúp nhóm cổ phiếu chứng khoán có lợi thế. Ngoài nhóm cổ phiếu chứng khoán thì nhóm cổ phiếu bất động sản khu công nghiệp, sản xuất điện, dầu khí, ... cũng rất đáng quan tâm.

Dự báo kịch bản thị trường tuần 05/06/2023 – 09/06/2023

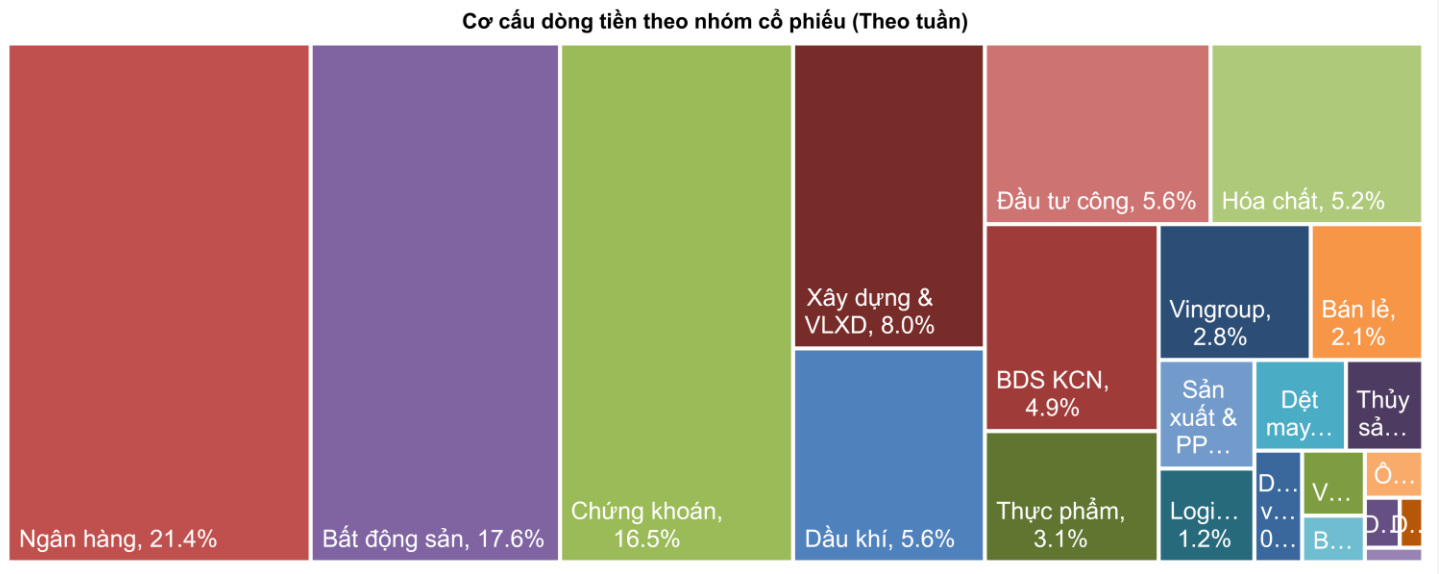
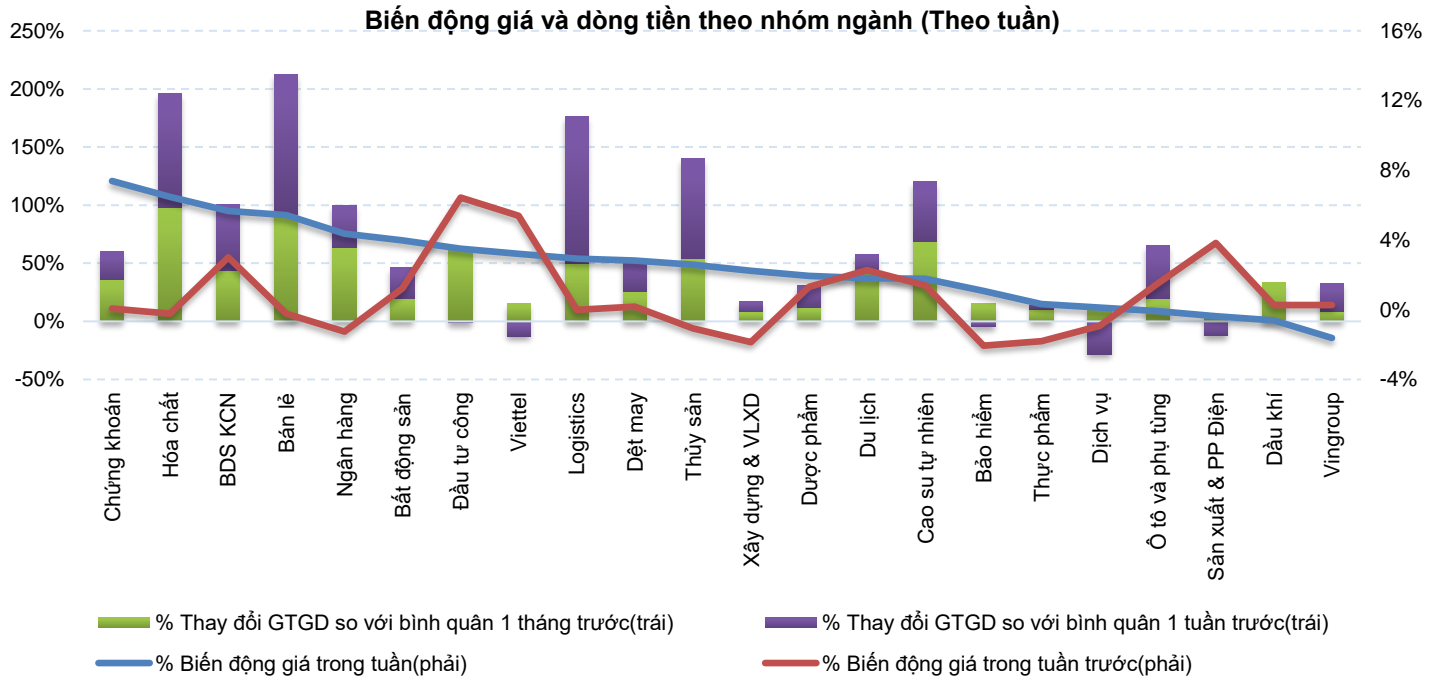
	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
VN-Index (Điểm)	1.096 – 1.118	1.079 – 1.096	1.072 – 1.079
P/E Trailing (lần)	14,56 – 14,85	14,33 – 14,56	14,24 – 14,33



Chiến lược giao dịch tuần



Chiến lược giao dịch tuần

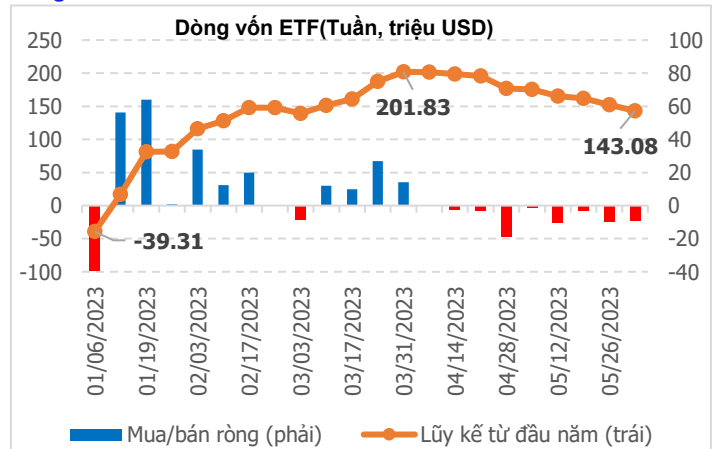


Dòng vốn đầu tư quốc tế

Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
Equity						
▼ Asia (11)						
China	31MAR2023			-8,437.3	+48,188.6	+48,188.6
India	01JUN2023	+321.6	+1,358.3	+321.6	+7,252.8	+4,770.3
Indonesia	31MAY2023	+92.1	+92.7	+109.5	+937.6	+1,383.0
Japan	26MAY2023		+2,697.0	+17,709.2	+34,505.4	+31,673.4
Malaysia	01JUN2023	-9.0	-93.9	-9.0	-224.3	-647.2
Philippines	02JUN2023	+3.9	-77.2	-4.6	-51.0	-569.3
S. Korea	02JUN2023	+267.8	+1,184.8	+309.8	+4,040.2	+9,509.8
Sri Lanka	02JUN2023	+0	-4	-1	+2.1	+2.9
Taiwan	02JUN2023	+583.3	+1,955.8	+434.6	+3,086.8	+11,056.9
Thailand	02JUN2023	+17.3	-248.5	-95.2	-1,293.2	-2,938.8
Vietnam	02JUN2023	-9.1	-47.0	-13.1	-240.5	-21.7

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.

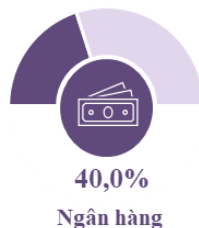
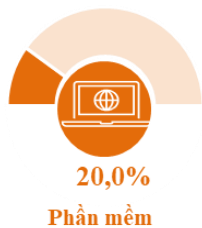
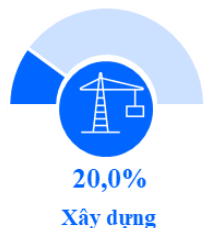
Hiệu suất đầu tư (đến ngày 02/06/2023):

Danh mục	7,3%	8,5%	7,1%	11,7%
	1-week return	1-month return	YTD-return	2-year return
VN-Index	2,5%	3,9%	8,3%	-18,5%

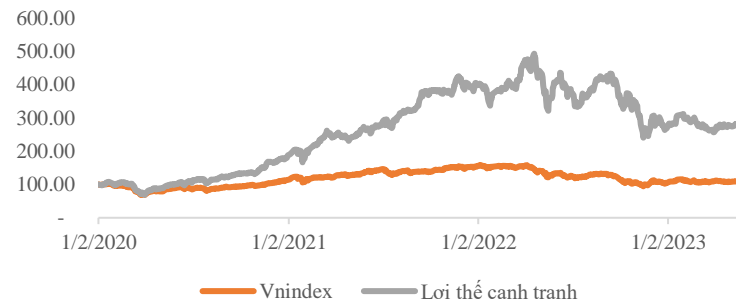
Cấu thành danh mục

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

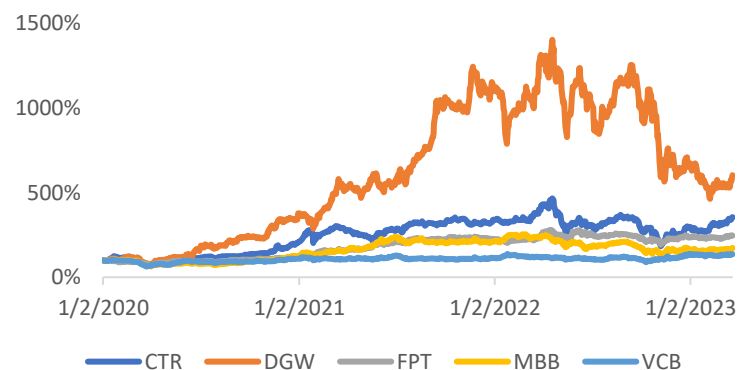
Cơ cấu DM theo ngành



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
	232	254	303	348	392

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.

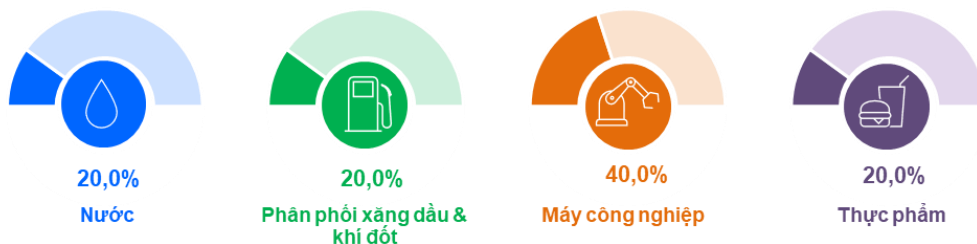
Hiệu suất đầu tư (đến ngày 02/06/2023):

Danh mục	-0,9%	-1,6%	-11,6%	15,4%
	1-week return	1-month return	YTD-return	2-year return
VN-Index	2,5%	3,9%	8,3%	-18,5%

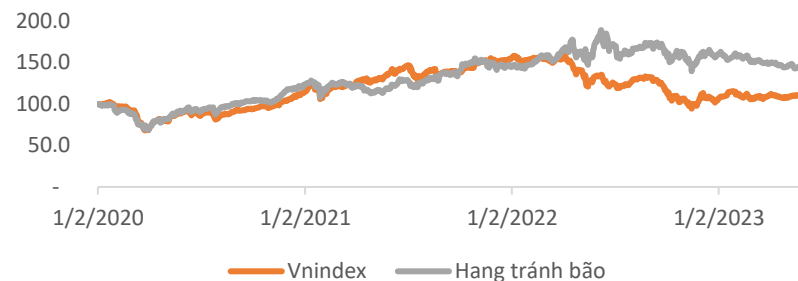
Cấu thành danh mục

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

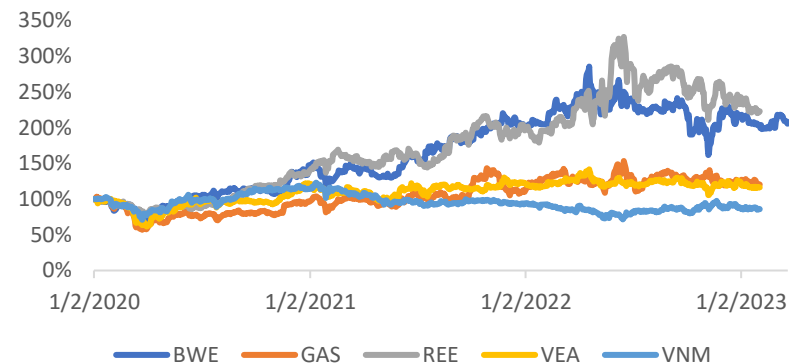
Cơ cấu DM theo ngành



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
	123	133	142	161	170

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 02/06/2023):

Danh mục	9,3%	13,0%	17,1%	6,1%
	1-week return	1-month return	YTD-return	2-year return
VN-Index	2,5%	3,9%	8,3%	-18,5%

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

Cơ cấu DM theo ngành



60,0%
Ngân hàng

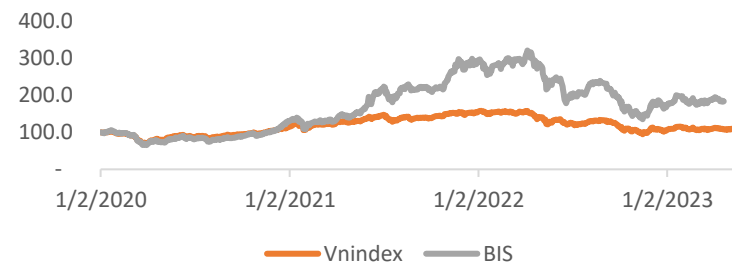


20,0%
Bảo hiểm nhân thọ

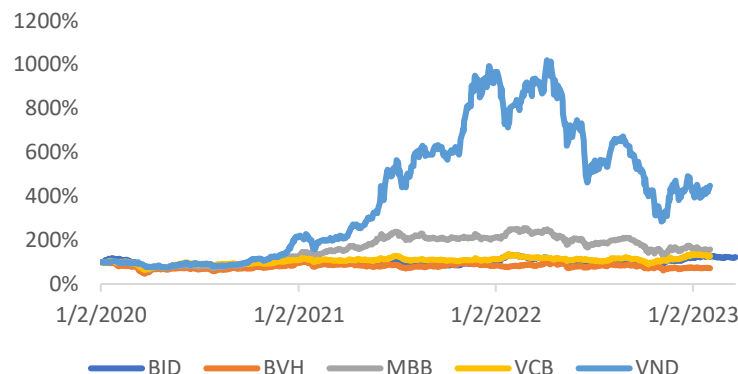


20,0%
Môi giới chứng khoán

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
	157	179	207	279	293

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 02/06/2023):

Danh mục	8,3%	11,0%	19,0%	-13,1%
	1-week return	1-month return	YTD-return	2-year return
VN-Index	2,5%	3,9%	8,3%	-18,5%

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

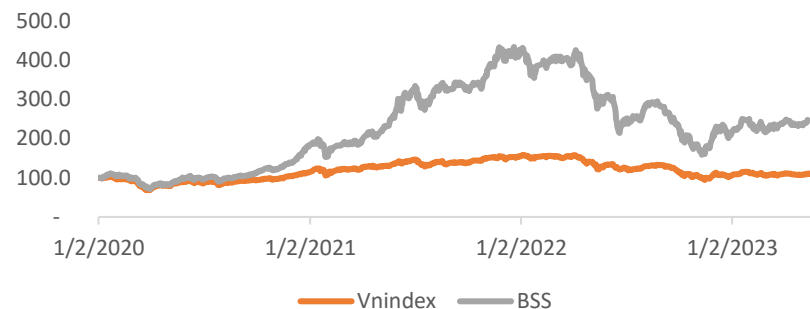


20,0%
Thép và sản phẩm thép

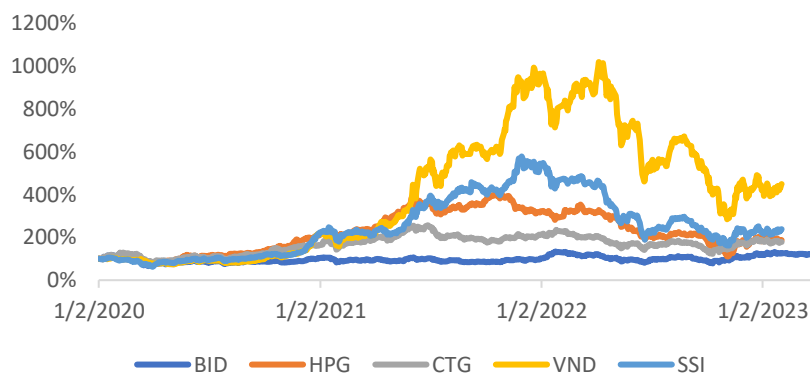


40,0%
Môi giới chứng khoán

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
	214	233	263	331	357

Hiệu quả sinh lời của DM

MBS RESEARCH UPDATES

Mã	Khuyến nghị	Giá mục tiêu	Link báo cáo	Ngày báo cáo
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
KDH	NẮM GIỮ	VND 30.300	Link	17/04/2023
STB	MUA	VND 33.200	Link	12/04/2023
PNJ	MUA	VND 91.200	Link	04/04/2023
VPB	MUA	VND 25.450	Link	31/03/2023
HDB	NẮM GIỮ	VND 20.400	Link	22/03/2023
POW	MUA	VND 16.200	Link	20/03/2023
DCM	NẮM GIỮ	VND 24.100	Link	13/03/2023
KSB	MUA	VND 35.400	Link	14/03/2023
REE	MUA	VND 84.000	Link	03/03/2023
EIB	KÉM KHẢ QUAN	VND 20.500	Link	03/02/2023
VNM	MUA	VND 89.900	Link	20/02/2023
PVD	NẮM GIỮ	VND 22.200	Link	14/02/2023
BSR	MUA	VND 21.800	Link	09/02/2023

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.