

# VƯỢT NGƯỠNG TÂM LÝ 1.200 ĐIỂM, LIỆU CÓ BÙNG NỔ?

## GÓC NHÌN THỊ TRƯỜNG

### TTCK thế giới

Chứng khoán toàn cầu trái chiều trong tuần vừa qua với mức tăng được ghi nhận ở Mỹ và Châu Âu, trong khi các thị trường lớn ở Châu Á giảm điểm. Trên thị trường năng lượng, giá dầu đã hoàn tất chuỗi tăng 4 tuần liên tiếp. Tuần tới, động thái chính sách tiền tệ của các ngân hàng trung ương lớn sẽ thu hút sự chú ý của nhà đầu tư trên thị trường tài chính Mỹ nói riêng và toàn cầu nói chung.

### TTCK trong nước

Thị trường trong nước tăng sang tuần thứ 3 liên tiếp trong chuỗi tăng 7/8 tuần gần đây nhờ thanh khoản được duy trì ở mức cao khi dòng tiền chốt lời đã nhanh chóng quay trở lại thị trường, đáng chú ý sau nhiều tuần bán ròng liên tục thì khối ngoại cũng đã “quay xe” mua ròng trở lại. Độ rộng thị trường ở mức tích cực cho thấy dòng tiền vẫn đang loàn toả rộng khắp các nhóm cổ phiếu, nhà đầu tư kỳ vọng thị trường có thể vượt ngưỡng tâm lý 1.200 điểm.

Cho tuần tới: Thị trường trong nước lúc này đang ở giai đoạn cuối của mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 2, do vậy những gì xấu nhất cũng đã qua. Hiện tâm lý nhà đầu tư đang rất hưng phấn, các nhịp rung lắc trong phiên đều kết thúc bằng nhịp hồi phục và chỉ số ngày càng tiến gần về ngưỡng tâm lý 1.200 điểm. Về góc độ kỹ thuật, thị trường đang ở tháng tăng thứ 3 liên tiếp, chỉ số Vn-Index đã tăng hơn 17,76% kể từ đầu năm và 35,72% từ đáy tháng 11/2022. Vùng cản kỹ thuật của nhịp tăng này có thể đạt ở khu vực 1.228 điểm, tuy vậy vùng cản tâm lý ở khu vực 1.200 – 1.212 điểm sẽ được nhà đầu tư chú ý nhiều hơn ở thời điểm này.

### Cơ hội đầu tư ngắn hạn

Tuần tới chúng tôi quan tâm đến nhóm cổ phiếu chứng khoán khi thị trường có khả năng vượt ngưỡng tâm lý 1.200 điểm. 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	28 – 28.4	32.5	26.7

### Cơ hội đầu tư dài hạn

Chiến lược đầu tư – Lợi thế cạnh tranh

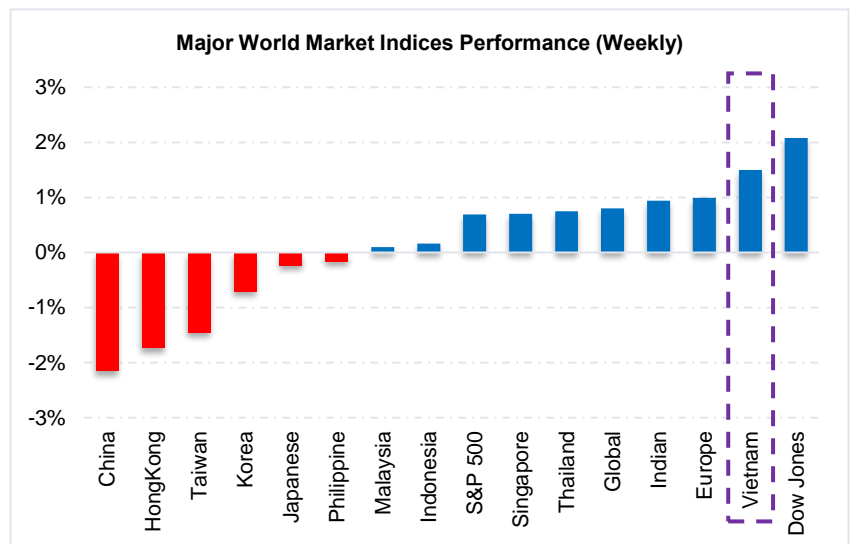
Chiến lược đầu tư – Hang tránh bão

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	701.76	0.80%	4.78%	15.92%	13.61%
Dow Jones	35,227.69	2.08%	4.44%	6.28%	10.43%
S&P 500	4,536.34	0.69%	4.32%	18.15%	14.51%
Europe	465.40	0.99%	2.71%	9.53%	9.32%
Japanese	32,314.50	-0.24%	-1.42%	23.84%	15.76%
Korea	2,609.76	-0.71%	1.54%	16.69%	9.05%
China	3,167.75	-2.16%	-0.94%	2.54%	-3.13%
HongKong	19,076.00	-1.74%	0.98%	-3.57%	-7.44%
Taiwan	17,030.70	-1.46%	-1.00%	20.46%	13.92%
Indian	66,684.26	0.94%	5.88%	9.60%	18.93%
Singapore	3,271.40	0.70%	2.50%	0.62%	2.83%
Malaysia	1,413.52	0.10%	1.63%	-5.48%	-3.57%
Indonesia	6,880.80	0.16%	3.63%	0.44%	-0.09%
Thailand	1,529.25	0.75%	1.58%	-8.35%	-1.51%
Philippine	6,613.50	-0.17%	3.44%	0.72%	5.59%
Vietnam	1,185.90	1.50%	5.00%	17.76%	-0.74%
Brent Oil	80.89	1.28%	9.53%	-5.84%	-21.62%
Crude Oil WTI	76.83	1.87%	11.09%	-4.52%	-18.87%
Gold	1,963.90	-0.03%	2.23%	7.54%	13.69%
S&P 500 VIX	13.60	1.95%	1.19%	-37.24%	-40.95%
Dollar Index	100.80	1.19%	-1.70%	-2.40%	-5.19%
U.S. 10Y	3.84	0.18%	2.69%	-1.07%	39.32%
U.S. 2Y	4.85	1.64%	2.02%	9.44%	63.05%



Dữ liệu cập nhật ngày 21/07/2023

## THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chứng khoán toàn cầu trái chiều trong tuần vừa qua với mức tăng được ghi nhận ở Mỹ và Châu Âu, trong khi các thị trường lớn ở Châu Á giảm điểm. Trên thị trường năng lượng, giá dầu đã hoàn tất chuỗi tăng 4 tuần liên tiếp. Tuần tới, động thái chính sách tiền tệ của các ngân hàng trung ương lớn sẽ thu hút sự chú ý của nhà đầu tư trên thị trường tài chính Mỹ nói riêng và toàn cầu nói chung.

**Chứng khoán Mỹ:** Cả 3 chỉ số chính cùng có một tuần tăng điểm: S&P 500 tăng 0,69%; Dow Jones tăng 2,08%; và Nasdaq giảm 0,57%. Đây là tuần tăng thứ hai liên tiếp của cả S&P 500 và Dow Jones, ngoài ra Dow Jones cũng có chuỗi 10 phiên tăng không nghỉ - một thành tích mà chỉ số này chưa từng đạt được kể từ tháng 8/2017. Phố Wall đang dần dần trở lại với trạng thái hưng phấn. Nhiều nhà đầu tư đang hành động như thể cú sụp năm 2022 chưa từng xảy ra. Các cổ phiếu công nghệ tăng dựng đứng, cổ phiếu meme cũng sốt nóng. Thị trường tiền ảo cũng hồi sinh. Tâm lý lạc quan đang bao trùm Phố Wall, nhiều nhà đầu tư thậm chí dùng tới hợp đồng quyền chọn để đặt cược vào đà tăng của thị trường.

Mùa báo cáo tài chính quý 2/2023 vẫn đang diễn ra ở Phố Wall, kết quả có vẻ đủ tốt để đưa thị trường đi lên với tốc độ chậm chạp ở thời điểm này. Tuần tới sẽ cho thấy một bức tranh lợi nhuận rõ ràng hơn, khi số doanh nghiệp công bố báo cáo đạt tới ngưỡng 50% tổng vốn hoá thị trường. Thông tin đáng chú ý nhất trong tuần tới là động thái chính sách tiền tệ của các ngân hàng trung ương lớn sẽ thu hút sự chú ý của nhà đầu tư trên thị trường tài chính Mỹ nói riêng và toàn cầu nói chung. Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed), Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) và Ngân hàng Trung ương Nhật Bản (BOJ) sẽ lần lượt có cuộc họp định kỳ. Trong đó, Fed và ECB được dự báo sẽ tăng lãi suất, còn BOJ được cho là sẽ “án binh bất động”.

**Chứng khoán Châu Á:** Theo dữ liệu do Goldman Sachs tổng hợp, dòng vốn nước ngoài nộ rùng vào các thị trường mới nổi ở châu Á “ngoại trừ Trung Quốc” là hơn 41 tỷ USD trong 12 tháng qua, vượt xa dòng vốn ròng khoảng 33 tỷ USD vào chứng khoán Trung Quốc thông qua chương trình giao dịch Stock Connect của Hồng Kông. Các thị trường mới nổi ở Đông Nam Á cũng bắt đầu ghi nhận dòng tiền đổ vào từ khối ngoại, được khuyến khích bởi mức tăng hơn 5% đối với chỉ số MSCI Asean kể từ ngày 7/7. Dòng vốn chảy vào Indonesia và các thị trường Đông Nam Á khác cũng được thúc đẩy bởi đồng đô la suy yếu, điều này có lợi cho các nhà xuất khẩu trong khu vực. Nhưng nếu đồng đô la tăng giá, tiền chảy vào các thị trường này sẽ lại bị lung lay.

Trung Quốc sắp đưa ra hai chính sách hỗ trợ doanh nghiệp, bên cạnh đó cơ quan quản lý chứng khoán Trung Quốc hạ mức trần về phí quản lý ở các quỹ tương hỗ, đồng thời cam kết sẽ thúc đẩy các nhà đầu tư tổ chức tăng tỷ trọng đầu tư vào cổ phiếu. Các biện pháp này đều nhằm mục đích thúc đẩy thị trường chứng khoán.

Tuần vừa qua, các thị trường chứng khoán lớn ở khu vực Châu Á đều sụt giảm: Trung Quốc giảm 2,16%, Hồng Kông sụt 1,74%, thị trường Nhật Bản và Hàn Quốc cũng để mất lần lượt 0,24% và 0,71%. Thị trường Đài Loan cũng sụt 1,46%, TSMC, nhà sản xuất chip lớn nhất thế giới, ngày 20/07 thông báo lợi nhuận quý 2 sụt giảm do nhu cầu đối với thiết bị điện tử tiêu dùng suy yếu.



Thị trường trong nước tăng sang tuần thứ 3 liên tiếp trong chuỗi tăng 7/8 tuần gần đây nhờ thanh khoản được duy trì ở mức cao khi dòng tiền chốt lời đã nhanh chóng quay trở lại thị trường, đáng chú ý sau nhiều tuần bán ròng liên tục thì khối ngoại cũng đã “quay xe” mua ròng trở lại. Độ rộng thị trường ở mức tích cực cho thấy dòng tiền vẫn đang loan tỏa rộng khắp các nhóm cổ phiếu, nhà đầu tư kỳ vọng thị trường có thể vượt ngưỡng tâm lý 1.200 điểm.

**Diễn biến:** Chỉ số Vn-Index tiếp tục có tuần bứt phá và tiến thêm 17,5 điểm, tương đương tăng 1,5% và chốt tuần ở mức 1.185,9 điểm. Mức tăng tuần vừa qua chủ yếu tập trung ở nhóm Midcap và Vn30, cả 2 chỉ số này lần lượt vọt 2,54% và 2,24%, trong khi nhóm Smallcap chỉ có mức tăng 0,91%. Dòng tiền lan tỏa rộng khắp ở các nhóm ngành, nổi bật là sự trở lại của nhóm cổ phiếu bất động sản (HDC: +16,5%, CEO: +13,2%, DIG: +10,7%, ...), BĐS KCN (KBC: +5%, SZC: +13,3%, ...) sản xuất đường (SLS: +14,28%, LSS: +7%, QNS: +2,88%, ...), ...trong khi đó nhóm cổ phiếu ngân hàng phân hóa rõ nét nên có mức tăng bình quân thấp hơn thị trường chung dù đã có nỗ lực từ một số cổ phiếu như: VPB: +7,54%, LPB: +3,83%, HDB: + 4,56%, ... nhưng vẫn không bù đắp được nhóm giảm giá ở: CTG, STB, EIB, ... và các trụ lớn đứng giá như: VCB, BID, MBB, ...

**Thanh khoản toàn thị trường** bình quân đạt 20.859 tỷ đồng, giảm nhẹ 4,3% so với tuần trước, tuy vậy đây cũng là mức thanh khoản cao thứ 3 kể từ tuần cuối tháng 4/2022. Trong đó, thanh khoản khớp lệnh cũng sụt 1% còn 18.940 tỷ đồng. Theo thống kê, thanh khoản bình quân quý 2 cao hơn 39% so với quý 1 và tiếp tục tăng trong tháng 7, đạt 20.189 tỷ đồng, tăng 27,2% so với mức bình quân quý 2.

**Khối ngoại** quay lại mua ròng 1.323 tỷ đồng trên toàn thị trường, cắt mạch chuỗi 4 tuần bán ròng liên tiếp. Lũy kế từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trở lại 308 tỷ đồng. Tại thời điểm cuối tháng 3/2023 khối ngoại vẫn mua ròng hơn 7.000 tỷ đồng, sau đó là chuỗi bán ròng trọn quý 2 và lan sang tháng bán ròng thứ 4 liên tiếp ở tháng 7 này. Tuy vậy, các quỹ ETF đã vào ròng hơn 7 triệu USD ở tuần vừa qua, ghi nhận tuần hút ròng thứ 6 liên tiếp, lũy kế từ đầu năm các quỹ ETF đã giải ngân 223 triệu USD (~ 5.197 tỷ đồng).

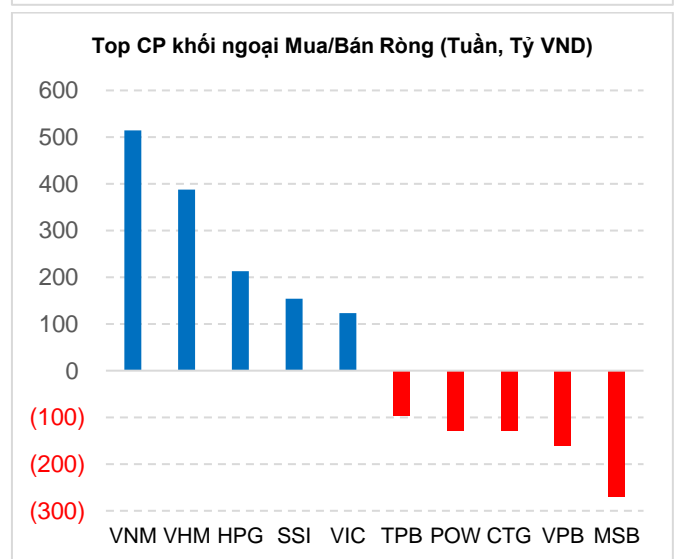
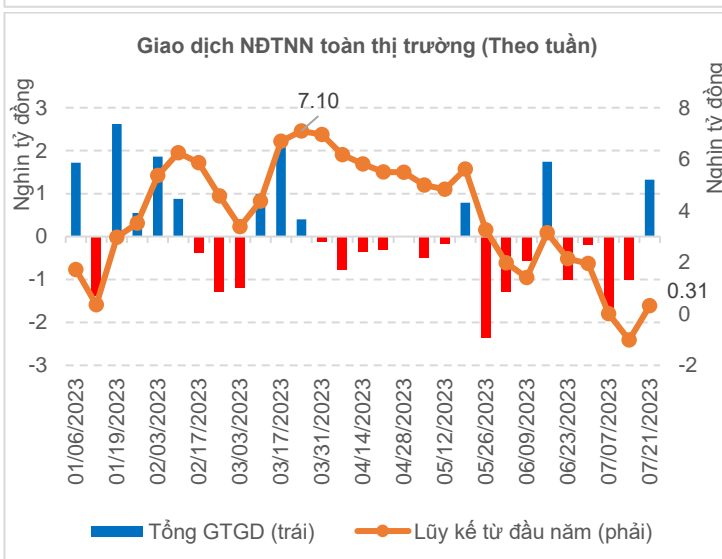
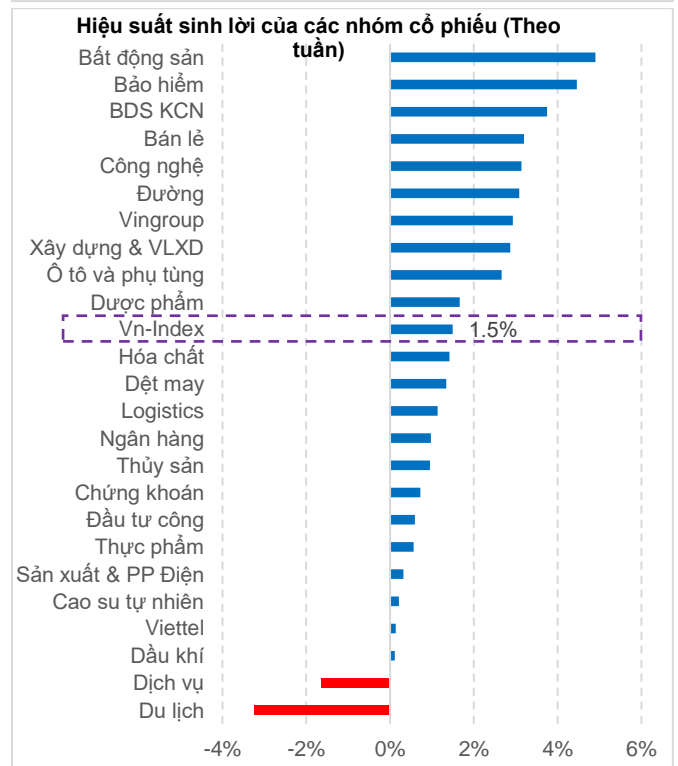
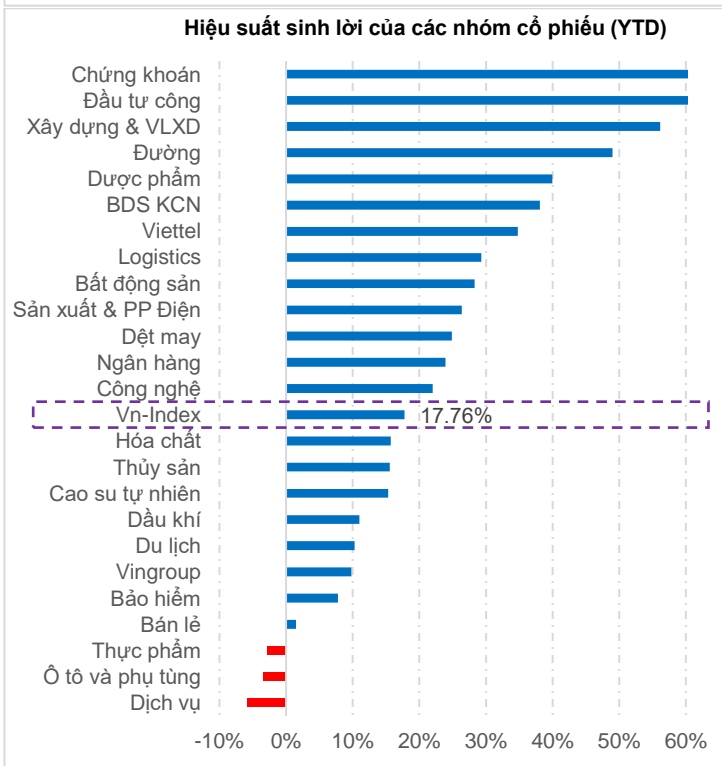
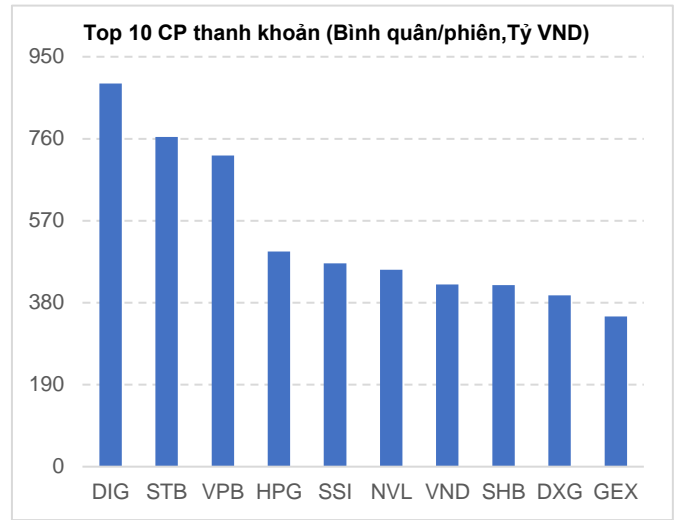
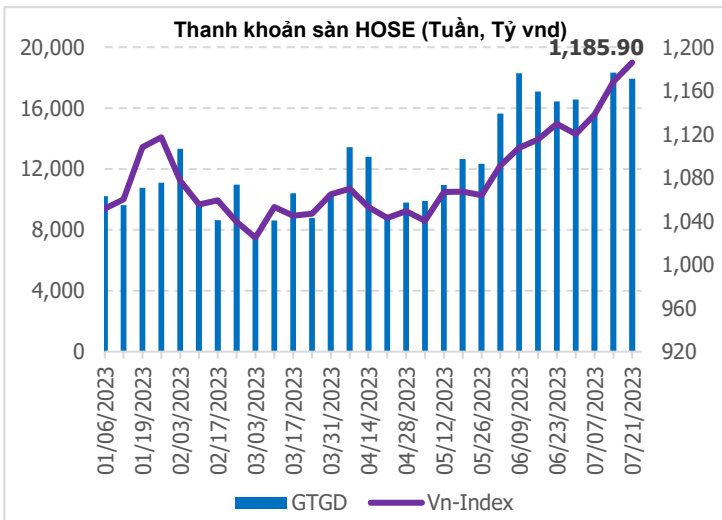
**Quan điểm thị trường tuần tới:** Động thái chính sách tiền tệ của các ngân hàng trung ương lớn sẽ thu hút sự chú ý của nhà đầu tư trên thị trường tài chính Mỹ nói riêng và toàn cầu nói chung, tuy vậy mạch thông tin này sẽ ít tác động đến thị trường trong nước. Thị trường trong nước lúc này đang ở giai đoạn cuối của mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 2, do vậy những gì xấu nhất cũng đã qua. Hiện tâm lý nhà đầu tư đang rất hưng phấn, các nhịp rung lắc trong phiên đều kết thúc bằng nhịp hồi phục và chỉ số ngày càng tiến gần về ngưỡng tâm lý 1.200 điểm. Về góc độ kỹ thuật, thị trường đang ở tháng tăng thứ 3 liên tiếp, chỉ số Vn-Index đã tăng hơn 17,76% kể từ đầu năm và 35,72% từ đáy tháng 11/2022. Vùng cản kỹ thuật của nhịp tăng này có thể đạt ở khu vực 1.228 điểm, tuy vậy vùng cản tâm lý ở khu vực 1.200 – 1.212 điểm sẽ được nhà đầu tư chú ý nhiều hơn ở thời điểm này.

Dự báo kịch bản thị trường tuần 24/07/2023 – 28/07/2023

	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
<b>Xác suất</b>	20%	70%	10%
<b>VN-Index (Điểm)</b>	1.214 – 1.235	1.180 – 1.214	1.150 – 1.180
<b>P/E Trailing (lần)</b>	14,89 – 15,15	14,47 – 14,89	14,11 – 14,47

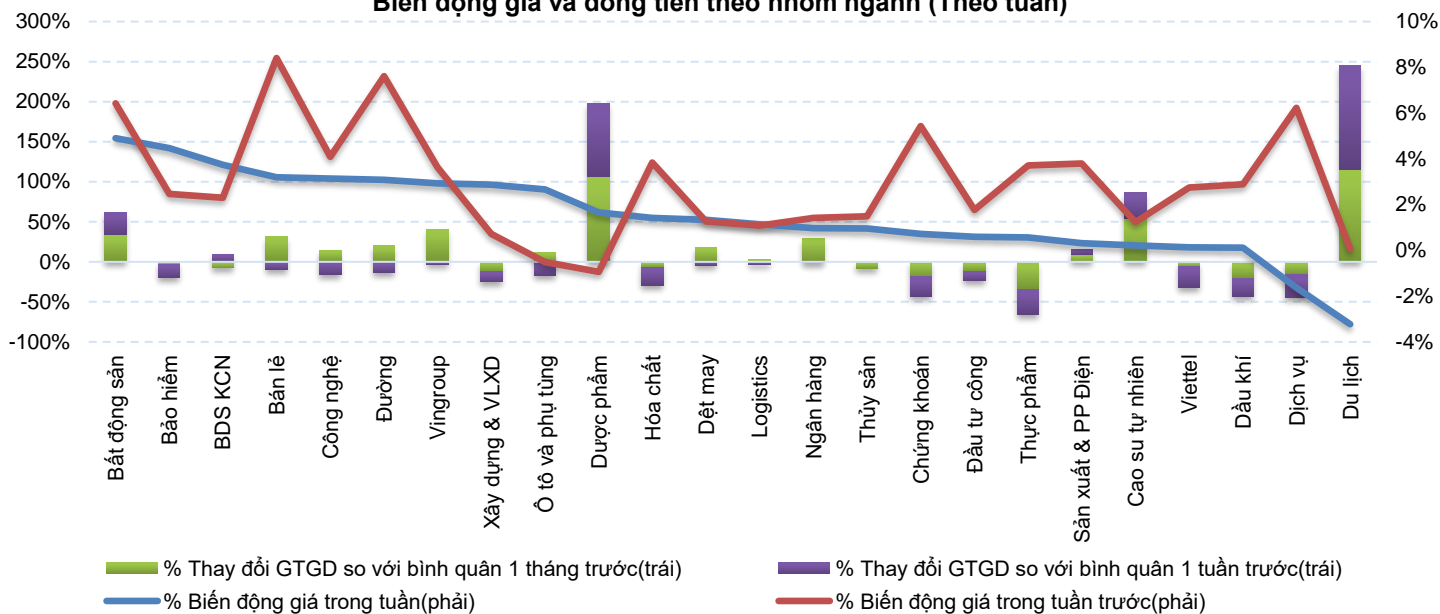


# Chiến lược giao dịch tuần

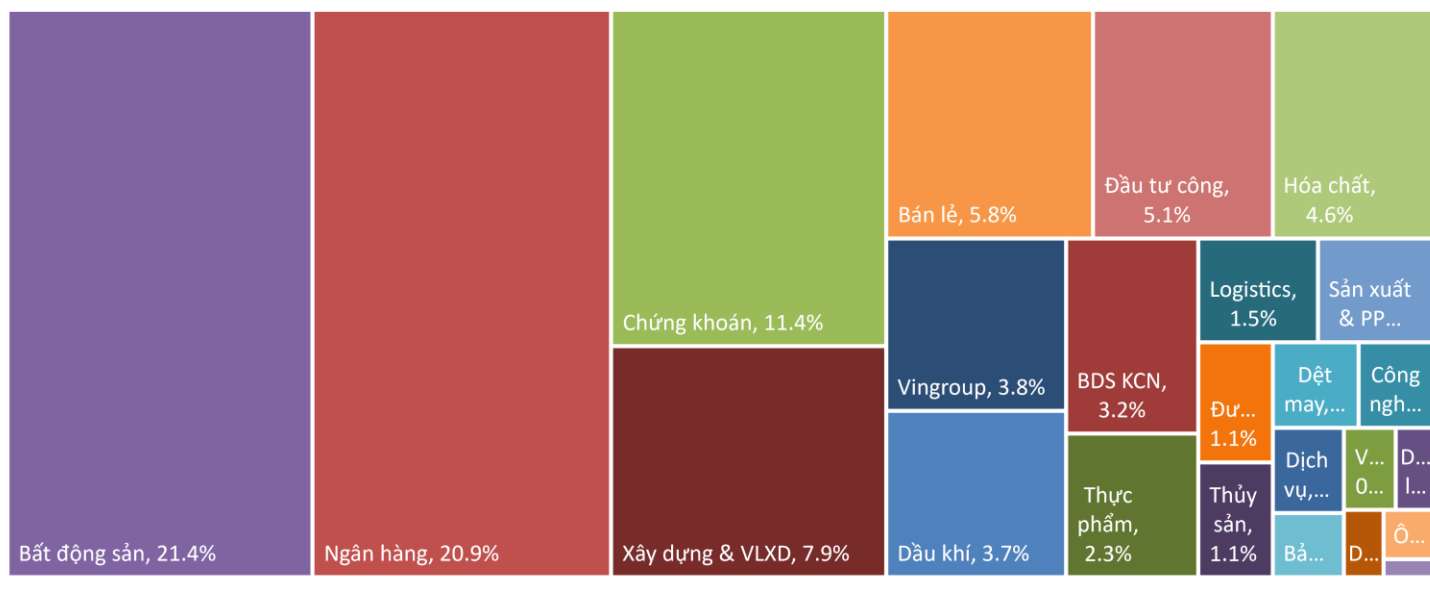


# Chiến lược giao dịch tuần

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



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

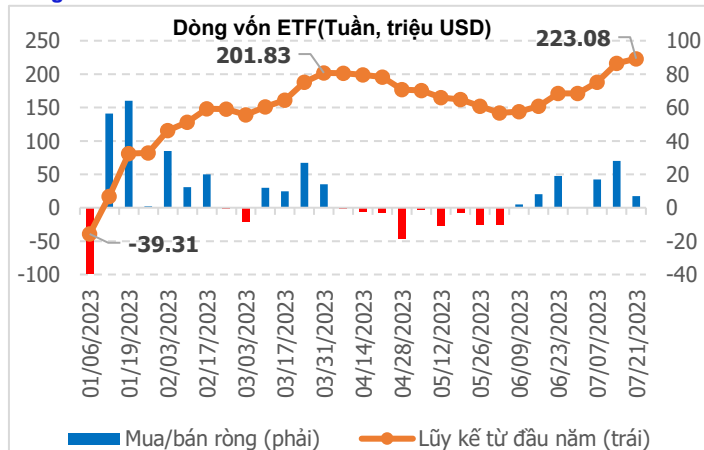


## Dòng vốn đầu tư quốc tế

Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
<b>Equity</b>						
▼ Asia (11)						
China	31MAR2023			-8,437.3	+48,188.6	+48,188.6
India	20JUL2023	+565.4	+1,202.1	+3,890.1	+3,890.1	+15,056.1
Indonesia	21JUL2023	+2	+140.6	+261.3	+261.3	+1,351.5
Japan	14JUL2023		+1,718.3	+2,995.3	+2,995.3	+49,879.9
Malaysia	20JUL2023	+15.6	+25.8	+97.2	+97.2	-832.1
Philippines	21JUL2023	+6.8	+18.0	+57.9	+57.9	-409.4
S. Korea	21JUL2023	-263.0	-71.8	+1,208.7	+1,208.7	+9,153.1
Sri Lanka	21JUL2023	-1	+7	+3.1	+3.1	+5.1
Taiwan	21JUL2023	-979.6	-1,240.0	-2,530.8	-2,530.8	+8,716.5
Thailand	21JUL2023	-17.0	-5	-243.4	-243.4	-3,350.2
Vietnam	21JUL2023	+7.2	+53.0	-58.9	-58.9	-90.8

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.

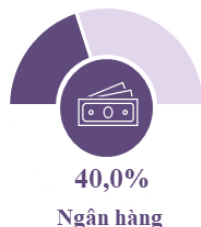
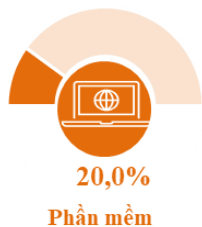
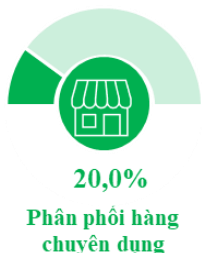
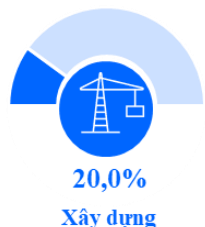
Hiệu suất đầu tư (đến ngày 21/07/2023):

Danh mục	<b>5,1%</b>	<b>14,0%</b>	<b>27,1%</b>	<b>213,5%</b>
	1-week return	1-month return	YTD-return	3-year return
VN-Index	<b>1,5%</b>	<b>6,0%</b>	<b>13,6%</b>	<b>41,5%</b>

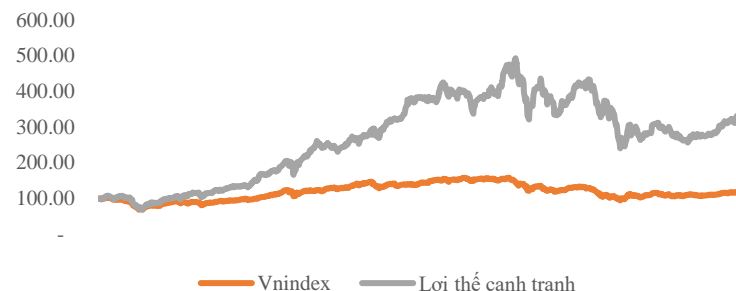
Cấu thành danh mục

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

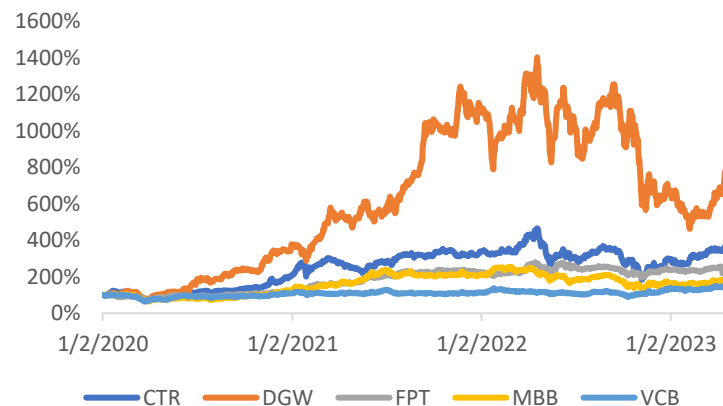
Cơ cấu DM theo ngành



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
	<b>264</b>	<b>298</b>	<b>359</b>	<b>432</b>	<b>505</b>

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 21/07/2023):

Danh mục	<b>1,0%</b>	<b>4,0%</b>	<b>-6,8%</b>	<b>57,1%</b>
	1-week return	1-month return	YTD-return	3-year return
VN-Index	<b>1,5%</b>	<b>6,0%</b>	<b>13,6%</b>	<b>41,5%</b>

### 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

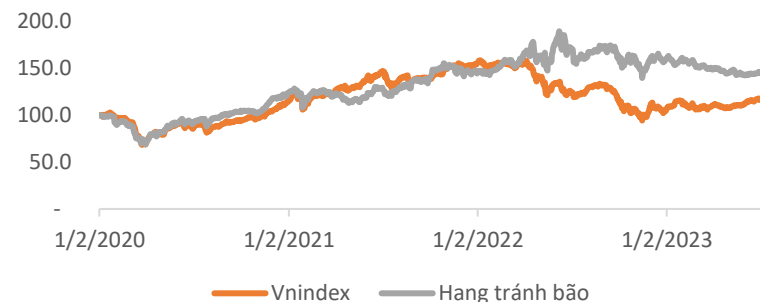


40,0%  
Máy công nghiệp

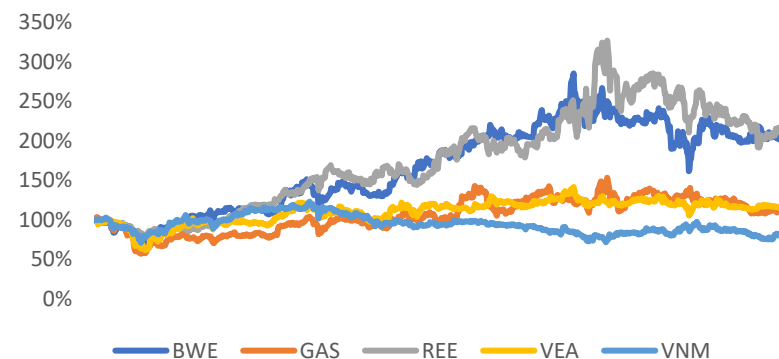


20,0%  
Thực phẩm

### 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
	<b>130</b>	<b>140</b>	<b>150</b>	<b>170</b>	<b>179</b>

Hiệu quả sinh lời của DM

**CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ – BIS (TÀI CHÍNH)**

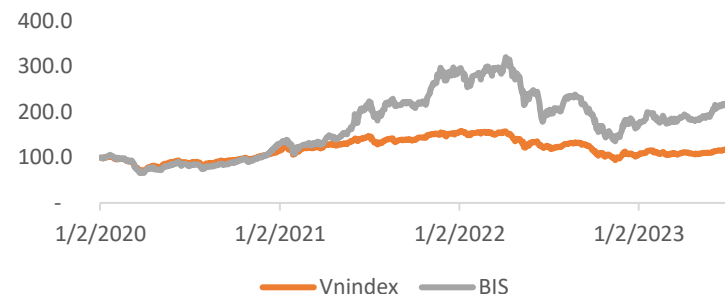
**Tổng quan danh mục**

- **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 21/07/2023):**

Danh mục	<b>0,9%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>20,6%</b>	<b>165,3%</b>
	1-week return	1-month return	YTD-return	3-year return
VN-Index	<b>1,5%</b>	<b>6,0%</b>	<b>13,6%</b>	<b>41,5%</b>

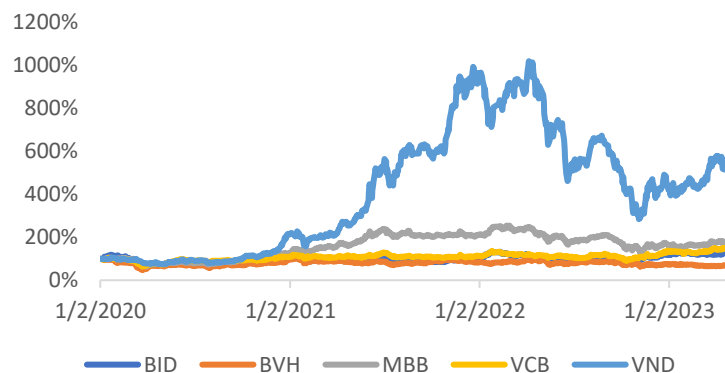
**Hiệu quả đầu tư**



**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
	<b>164</b>	<b>187</b>	<b>213</b>	<b>284</b>	<b>298</b>

**Hiệu quả sinh lời của DM**



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

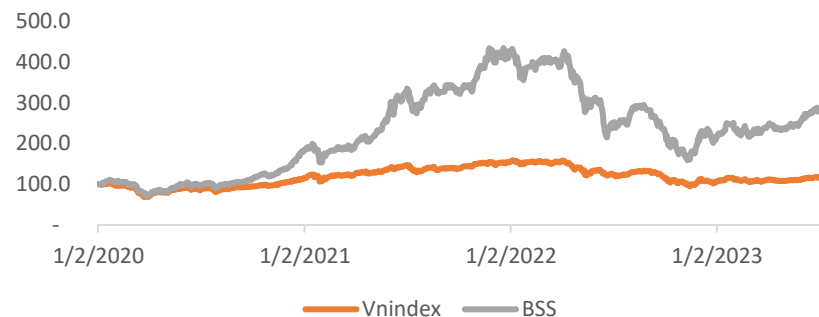
### Tổng quan danh mục

- 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 21/07/2023):

Danh mục	1,3%	3,7%	31,9%	197,0%
	1-week return	1-month return	YTD-return	3-year return
VN-Index	1,5%	6,0%	13,6%	41,5%

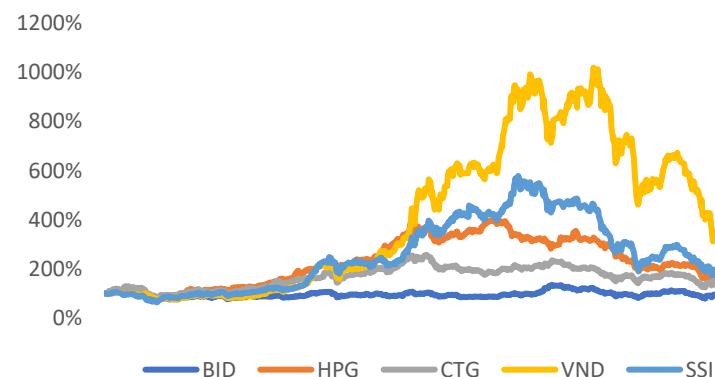
### Hiệu quả đầu tư



### 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	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

### Biến động giá các mã CP trong DM



### Cơ cấu DM theo ngành



40,0%  
Ngân hàng



20,0%  
Thép và sản phẩm thép



40,0%  
Môi giới chứng khoán

### 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
	<b>246</b>	<b>259</b>	<b>292</b>	<b>360</b>	<b>389</b>

Hiệu quả sinh lời của DM

## MBS RESEARCH UPDATES

Mã	Khuyến nghị	Giá mục tiêu	Link báo cáo	Ngày báo cáo
HDG	NẮM GIỮ	VND 32.800	<a href="#">Link</a>	05/07/2023
TCB	NẮM GIỮ	VND 36.050	<a href="#">Link</a>	04/07/2023
PVT	MUA	VND 26.800	<a href="#">Link</a>	04/07/2023
BID	NẮM GIỮ	VND 49.150	<a href="#">Link</a>	29/06/2023
KBC	MUA	VND 31.300	<a href="#">Link</a>	19/06/2023
PC1	NẮM GIỮ	VND 33.400	<a href="#">Link</a>	07/06/2023
PET	NẮM GIỮ	VND 29.800	<a href="#">Link</a>	09/06/2023
VIB	MUA	VND 26.800	<a href="#">Link</a>	02/06/2023
VCB	MUA	VND 109.850	<a href="#">Link</a>	24/05/2023
IDC	TRUNG LẬP	VND 36.800	<a href="#">Link</a>	22/05/2023
CTG	NẮM GIỮ	VND 31.800	<a href="#">Link</a>	12/05/2023
DGW	NẮM GIỮ	VND 31.400	<a href="#">Link</a>	11/05/2023
PLX	NẮM GIỮ	VND 40.800	<a href="#">Link</a>	15/05/2023
NLG	NẮM GIỮ	VND 38.000	<a href="#">Link</a>	08/05/2023
FPT	MUA	VND 93.500	<a href="#">Link</a>	05/05/2023
ACB	MUA	VND 29.810	<a href="#">Link</a>	05/05/2023
SZC	NẮM GIỮ	VND 33.000	<a href="#">Link</a>	05/05/2023
QTP	MUA	VND 17.500	<a href="#">Link</a>	05/05/2023
GAS	NẮM GIỮ	VND 106.000	<a href="#">Link</a>	18/04/2023
KDH	NẮM GIỮ	VND 30.300	<a href="#">Link</a>	17/04/2023
STB	MUA	VND 33.200	<a href="#">Link</a>	12/04/2023
PNJ	MUA	VND 91.200	<a href="#">Link</a>	04/04/2023
VPB	MUA	VND 25.450	<a href="#">Link</a>	31/03/2023
HDB	NẮM GIỮ	VND 20.400	<a href="#">Link</a>	22/03/2023
POW	MUA	VND 16.200	<a href="#">Link</a>	20/03/2023
DCM	NẮM GIỮ	VND 24.100	<a href="#">Link</a>	13/03/2023

**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.