

## KỶ VỌNG NGƯỠNG 1.100 ĐIỂM?

### GÓC NHÌN THỊ TRƯỜNG

#### TTCK thế giới

Thị trường chứng khoán toàn cầu vừa có tuần tăng mạnh nhất trong vòng 1 năm sau khi Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) và Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) giữ nguyên lãi suất. Cùng với loạt dữ liệu vĩ mô tháng 10 của Mỹ, là một dấu hiệu cho thấy 11 lần nâng lãi suất của Cục Dự trữ Liên bang (Fed) nhằm mục đích hạ nhiệt nền kinh tế và khống chế lạm phát đang phát huy tác dụng. Thị trường lãi suất tương lai đang đặt cược khả năng 95% Fed giữ nguyên lãi suất trong cuộc họp tháng 12.

#### TTCK trong nước

Thị trường chứng khoán trong nước hồi phục liên 3 phiên và khép lại tuần tăng đầu tiên sau khoảng thời gian 2 tháng giảm liên tiếp, chỉ số Vn-Index đã có phản ứng tích cực ở vùng hỗ trợ 1.020 điểm sau nhịp giảm 235 điểm (-18,73%) kể từ đỉnh. Bên cạnh đó, chứng khoán thế giới có tuần tăng mạnh nhất trong vòng 1 năm nhờ lạc quan về lãi suất cũng là nhân tố hỗ trợ đà phục hồi của thị trường trong nước tuần vừa qua.

Cho tuần tới: Các nút thắt như: lãi suất, sức mạnh của đồng USD, lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ, ... đang dần được tháo gỡ, qua đó giúp nhà đầu tư củng cố niềm hy vọng rằng chiến dịch tăng lãi suất của các NHTW đã kết thúc hoặc đã dừng việc thắt chặt ở đây. Trong kịch bản cơ sở, với sự hỗ trợ từ chứng khoán thế giới, chỉ số Vn-Index được kỳ vọng sẽ lấp vùng GAP: 1.083 – 1.100 điểm vào tuần tới, kịch bản lạc quan khi có dòng tiền lớn trở lại, thanh khoản từ 20.000 tỷ/phiên trở lên, thị trường có thể đồng pha phục hồi mạnh với chứng khoán thế giới và là cơ hội để vượt ngưỡng cản quan trọng MA200 ở vùng 1.114 điểm.

#### Cơ hội đầu tư ngắn hạn

Tập trung ở nhóm cổ phiếu đã tạo nền ở tháng 10 vừa qua, nhịp hồi đầu tiên dòng tiền sẽ ưu tiên với các cổ phiếu có mức chiết khấu mạnh, tập trung ở các nhóm cổ phiếu như: bất động sản, chứng khoán, đầu tư công, bán lẻ, ...

#### Cơ hội đầu tư dài hạn

Chiến lược đầu tư – Lợi thế cạnh tranh

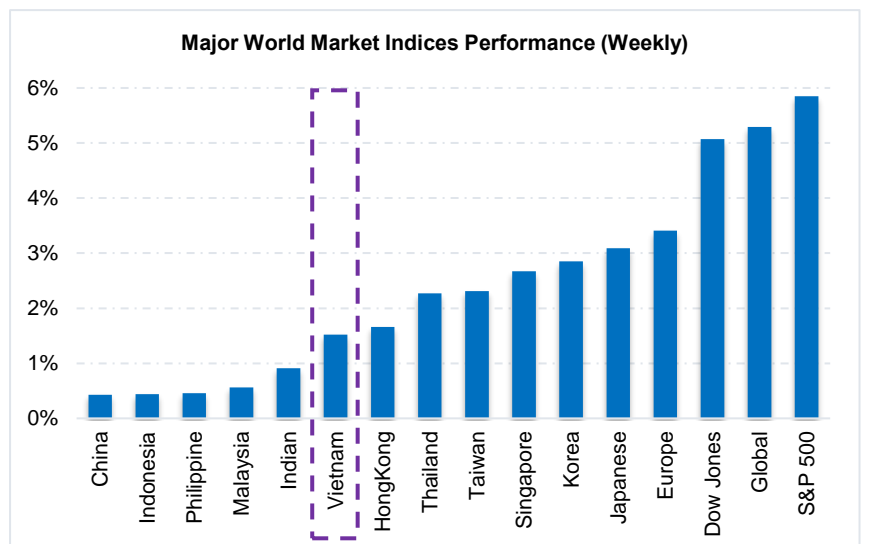
Chiến lược đầu tư – Hang tránh bão

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	662.77	5.29%	2.34%	9.48%	14.15%
Dow Jones	34,061.32	5.07%	2.84%	2.76%	5.12%
S&P 500	4,358.34	5.85%	2.35%	13.51%	15.59%
Europe	444.24	3.41%	0.66%	4.55%	6.54%
Japanese	31,949.89	3.09%	2.81%	22.44%	17.46%
Korea	2,368.34	2.85%	-1.47%	5.90%	0.85%
China	3,030.80	0.43%	-2.56%	-1.89%	-1.30%
HongKong	17,687.00	1.66%	2.75%	-10.59%	9.44%
Taiwan	16,507.65	2.31%	0.33%	16.76%	26.72%
Indian	64,363.78	0.91%	-1.93%	5.79%	5.60%
Singapore	3,143.66	2.67%	-0.36%	-3.31%	0.43%
Malaysia	1,449.93	0.56%	2.43%	-3.05%	0.81%
Indonesia	6,788.85	0.44%	-1.25%	-0.90%	-3.64%
Thailand	1,419.76	2.27%	-2.26%	-14.92%	-12.70%
Philippine	5,989.27	0.46%	-3.06%	-8.79%	-3.17%
Vietnam	1,076.78	1.52%	-3.33%	6.92%	7.99%
Brent Oil	85.23	-5.80%	1.38%	-0.79%	-13.53%
Crude Oil WTI	80.89	-5.44%	-1.73%	0.52%	-12.66%
Gold	1,999.90	0.55%	9.18%	9.51%	19.28%
S&P 500 VIX	14.91	-29.90%	-19.36%	-31.20%	-39.27%
Dollar Index	104.91	-1.38%	-1.09%	1.59%	-5.29%
U.S. 10Y	4.58	-5.56%	-3.06%	17.98%	9.93%
U.S. 2Y	4.85	-3.38%	-3.57%	9.42%	4.01%



Dữ liệu cập nhật ngày 03/11/2023

## THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Thị trường chứng khoán toàn cầu vừa có tuần tăng mạnh nhất trong vòng 1 năm sau khi Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) và Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) giữ nguyên lãi suất. Cùng với loạt dữ liệu vĩ mô tháng 10 của Mỹ, là một dấu hiệu cho thấy 11 lần nâng lãi suất của Cục Dự trữ Liên bang (Fed) nhằm mục đích hạ nhiệt nền kinh tế và khống chế lạm phát đang phát huy tác dụng. Thị trường lãi suất tương lai đang đặt cược khả năng 95% Fed giữ nguyên lãi suất trong cuộc họp tháng 12.

**Chứng khoán Mỹ:** Chỉ số Dow Jones tăng 5,07% trong tuần vừa qua, đánh dấu tuần tăng mạnh nhất kể từ tháng 10/2022. S&P 500 tăng 5,85% và Nasdaq tăng 6,61%. Đây là tuần tăng tốt nhất của hai chỉ số kể từ tháng 11/2022, trong đó S&P 500 đánh dấu chuỗi 5 phiên tăng liên tiếp đầu tiên kể từ tháng 6.

Bản báo cáo được thị trường chờ đợi đến từ Bộ Lao động Mỹ cho thấy những con số yếu hơn dự báo. Tin xấu lại là tin tốt, báo cáo này được coi là một dấu hiệu cho thấy 11 lần nâng lãi suất của Cục Dự trữ Liên bang (Fed) nhằm mục đích hạ nhiệt nền kinh tế và khống chế lạm phát đang phát huy tác dụng. Qua đó, báo cáo giúp nhà đầu tư củng cố niềm hy vọng rằng chiến dịch tăng lãi suất của đã kết thúc.

Cũng theo báo cáo trên, tỷ lệ thất nghiệp tháng 10 ở Mỹ tăng lên mức 3,9%, thay vì giữ nguyên ở mức 3,8% như dự báo.

Lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ - nhân tố gây áp lực giảm mạnh lên thị trường chứng khoán Mỹ trong suốt 3 tháng qua - giảm mạnh trong phiên giao dịch ngày thứ Sáu. Lợi suất giảm là dấu hiệu cho thấy nhà đầu tư ở Phố Wall đã giảm bớt nỗi lo về lãi suất. Lúc đóng cửa, lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm mất hơn 9 điểm cơ bản, còn 4,57 điểm, từ mức đỉnh của 16 năm trên 5% thiết lập vào tháng trước. Lợi suất của kỳ hạn 2 năm giảm 13 điểm cơ bản, còn 4,8%. Chỉ số Dollar Index đo sức mạnh đồng USD chốt phiên ngày thứ Sáu với mức giảm gần 1%, còn dưới 105,1 điểm. Cả tuần, chỉ số giảm 1,4%, nâng tổng mức giảm trong vòng 1 tháng trở lại đây lên hơn 0,9%. Hôm thứ Tư tuần vừa qua, Fed giữ nguyên lãi suất ở mức 5,25-5,5%, đánh dấu lần họp thứ hai liên tiếp không thay đổi lãi suất. Dù Fed giữ quan điểm cho rằng lạm phát còn cao và tiếp tục đề nghị khả năng tăng thêm lãi suất, cũng như giữ lãi suất ở mức cao hơn lâu hơn, giới đầu tư đang ngày càng tin rằng Fed đã dừng việc thắt chặt ở đây. Thị trường lãi suất tương lai đang đặt cược khả năng 95% Fed giữ nguyên lãi suất trong cuộc họp tháng 12, so với mức 80% ở thời điểm trước khi báo cáo việc làm được công bố - theo dữ liệu từ công cụ CME FedWatch Tool.

Kết quả cuộc họp này của Fed, cộng thêm báo cáo việc làm tháng 10, là động lực đưa chứng khoán Mỹ có một tuần tăng mạnh. Đà tăng mạnh tuần này diễn ra sau khoảng thời gian 3 tháng giảm liên tiếp của thị trường.

**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 tăng 3,41% trong tuần vừa qua, đánh dấu tuần tăng mạnh nhất kể từ đầu tháng 4. Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) ngày 26/10 giữ nguyên lãi suất sau chuỗi kỷ lục 10 lần tăng liên tiếp. Quyết định này được đưa ra trong bối cảnh những lo ngại ngày càng lớn về tình hình tăng trưởng của nền kinh tế khu vực sử dụng đồng euro. Số liệu của Cơ quan Thống kê Liên minh châu Âu (Eurostat) cho thấy kinh tế của 20 nước thuộc Eurozone giảm 0,1% trong quý 3, sau khi giảm 0,2% trong quý 2/2023 do chính sách tăng lãi suất mạnh của Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) và nền kinh tế Đức suy giảm. Tuy nhiên, lạm phát của Eurozone trong tháng 10 vừa qua giảm xuống mức thấp nhất trong 2 năm.

**Chứng khoán Châu Á:** Các thị trường chứng khoán Châu Á phục hồi chậm hơn so với Châu Âu và Mỹ sau khi Các ngân hàng trung ương toàn cầu đánh dấu khả năng duy trì lãi suất ổn định. Thị trường Nhật Bản và Hàn Quốc có mức tăng mạnh nhất trong khu vực, lần lượt tiến 3,09% và 2,85%. Nhật Bản cho biết sẽ chi 113 tỷ USD giảm bớt tác động kinh tế do lạm phát tăng. Trong khi đó, thị trường Trung Quốc và Hồng Kông tiếp tục giữ đà tăng sang tuần thứ 2 liên tiếp, tuy vậy cả 2 thị trường này vẫn đang thấp hơn so với đầu năm.



Thị trường chứng khoán trong nước hồi phục liên 3 phiên và khép lại tuần tăng đầu tiên sau khoảng thời gian 2 tháng giảm liên tiếp, chỉ số Vn-Index đã có phản ứng tích cực ở vùng hỗ trợ 1.020 điểm sau nhịp giảm 235 điểm (-18,73%) kể từ đỉnh. Các nhóm cổ phiếu đầu cơ, chứng khoán, bất động sản, ... sau nhịp chiết khấu mạnh đã tạo nền trước, do vậy khi chỉ số bật tăng trở lại, nhóm cổ phiếu này ngay lập tức thu hút được dòng tiền trở lại và là nhóm có mức tăng mạnh nhất trong tuần vừa qua. Bên cạnh đó, chứng khoán thế giới có tuần tăng mạnh nhất trong vòng 1 năm nhờ lạc quan về lãi suất cũng là nhân tố hỗ trợ đã phục hồi của thị trường trong nước tuần vừa qua.

**Diễn biến:** Chỉ số Vn-Index đã lấy lại 16,16 điểm, tương đương tăng 1,52% và chốt tuần ở mức 1.076,78 điểm. Đây là tuần tăng đầu tiên sau khoảng thời gian 2 tháng giảm liên tiếp. Tâm điểm ở tuần vừa qua là phiên tăng 35,81 điểm (+3,44%), đánh dấu phiên tăng mạnh thứ 2 chỉ sau phiên tăng đầu tiên của năm 2023 (+36,81 điểm hoặc 3,66%). Theo thống kê toàn thị trường có tới 148 cổ phiếu đóng cửa ở mức giá trần, trong đó nổi bật là nhóm cổ phiếu đầu cơ, chứng khoán, bất động sản, xây dựng và vật liệu xây dựng ... đây cũng chính là nhóm cổ phiếu có mức chiết khấu mạnh trong nhịp giảm vừa qua. Chốt tuần, nhóm cổ phiếu bluechips Vn30 có mức tăng mạnh nhất với 1,74% nhờ đóng góp từ các cổ phiếu như: VCB, HPG, MSN, VHM, TCB, ... trong khi nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ (Midcap và Smallcap) chỉ có mức tăng lần lượt 1,16% và 0,56%.

Với 3/5 phiên tăng liên tiếp và đà tăng có phần chậm lại ở phiên cuối tuần nhưng độ rộng vẫn ghi nhận 1 tuần tích cực với 2/3 nhóm cổ phiếu tăng trong tuần vừa qua, trong đó nổi bật là các nhóm cổ phiếu như: xây dựng và vật liệu xây dựng (HSG: +10,2%, HPG: +7,49%, BMP: +6,15%, CTD: +4,93%, ...), bất động sản (NVL: +9,4%, CEO: +7,88%, CII: +7,28%, SJS: +7,32%), ... Nhóm cổ phiếu ngân hàng tuy vẫn có mức tăng bình quân cao hơn thị trường chung nhưng phân hóa mạnh mẽ, các cổ phiếu nổi bật có: VCB (+4,59%), TCB (+4,91%), HDB (+6,38%), VIB (+2,76%), ... trong khi các cổ phiếu tiếp tục là lực cản có: VPB (-1,98%), STB (-0,7%), TPB (-0,93%), ...

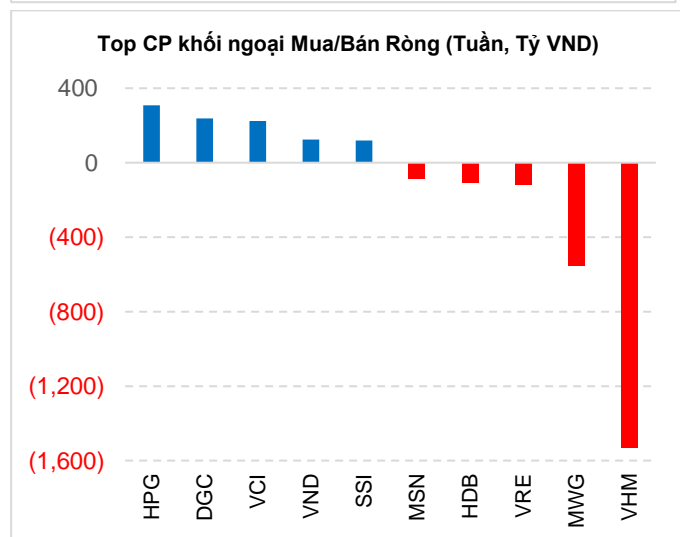
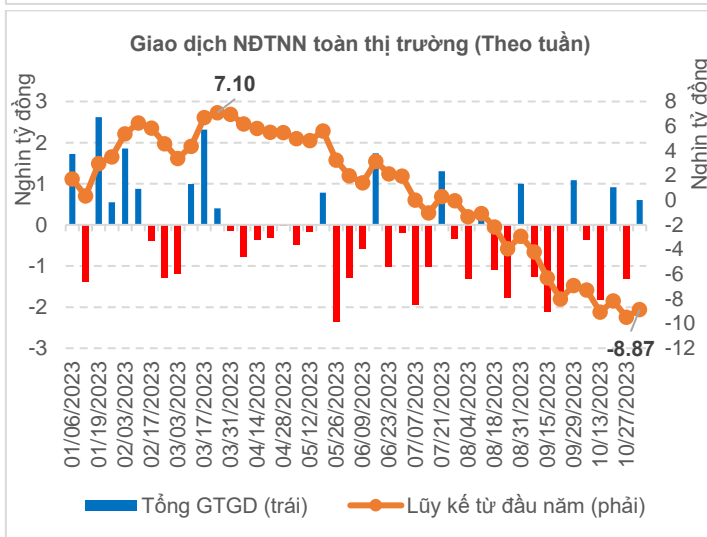
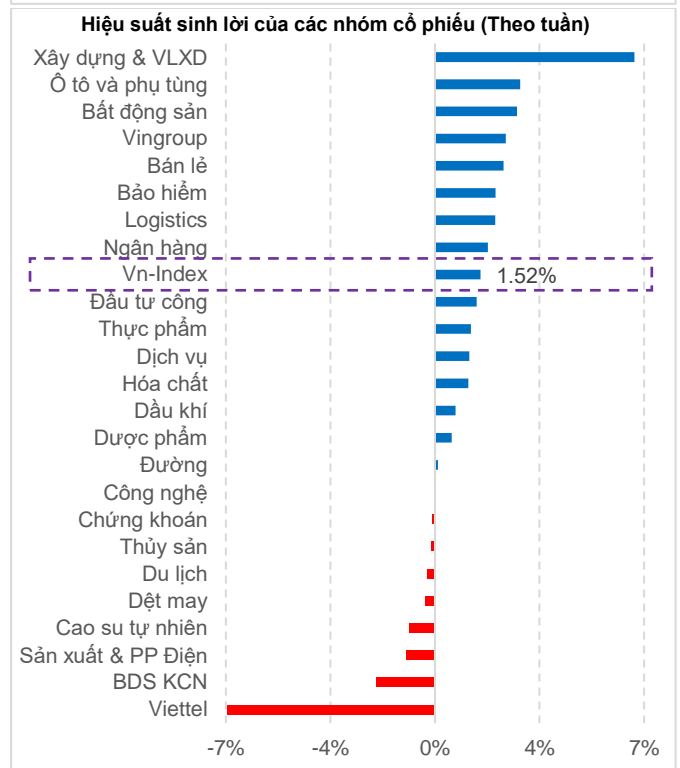
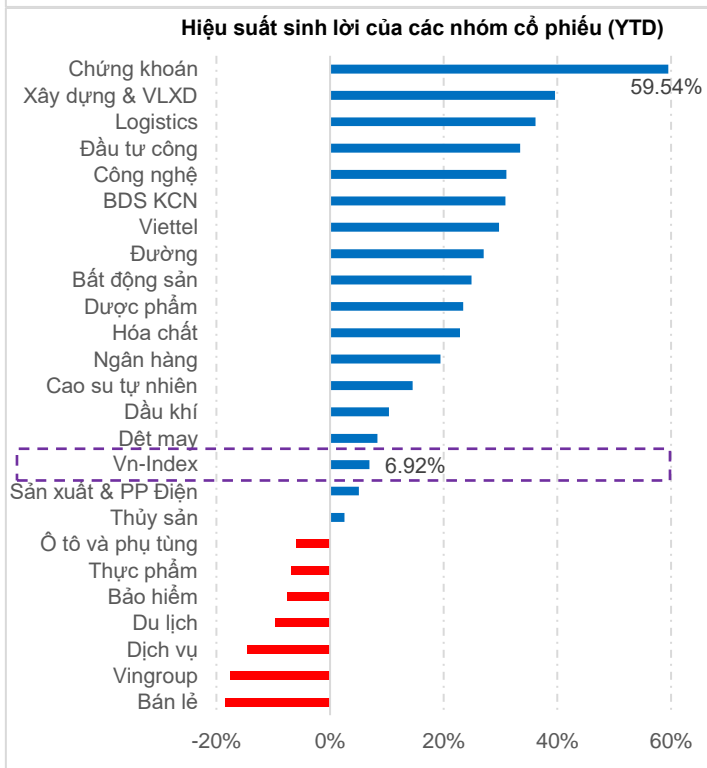
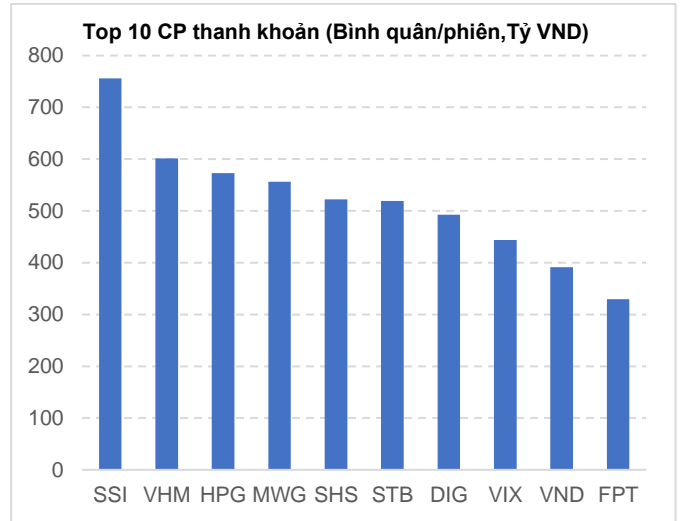
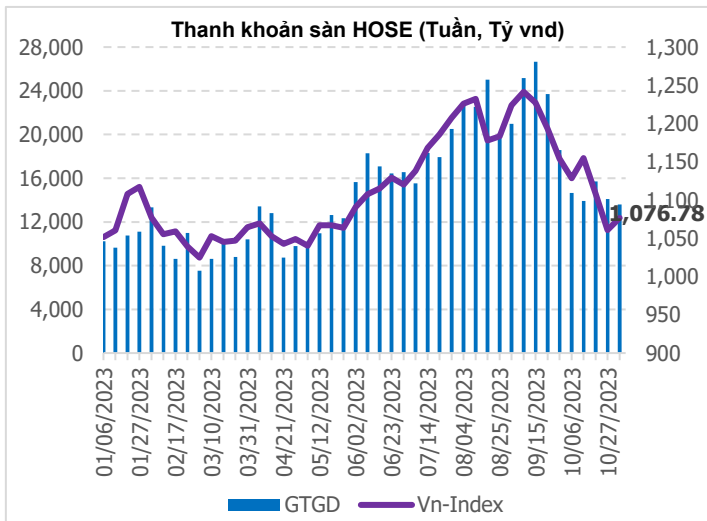
**Thanh khoản toàn thị trường** giảm 3,5% so với tuần trước, còn 15.884 tỷ đồng, trong đó thanh khoản khớp lệnh cũng giảm 2,9% xuống 14.419 tỷ đồng, đây vẫn là tuần thứ 5 liên tiếp thanh khoản ở dưới ngưỡng 20.000 tỷ đồng sau 12 tuần liên tiếp ở trên ngưỡng này. Theo thống kê, thanh khoản tháng 10 còn 16.905 tỷ đồng, giảm 36,88% so với tháng 9 và sụt 31% so với mức bình quân quý 3. Thanh khoản toàn thị trường ở 3 phiên đầu tháng 11 tiếp tục giảm nhẹ 1,17% so với tháng 10, còn 16.708 tỷ đồng.

**Khối ngoại** mua ròng 604 tỷ đồng trong tuần vừa qua, trong khi ở tuần trước khối này bán ròng 1.300 tỷ đồng, lũy kế kể từ đầu năm khối ngoại bán ròng 8.868 tỷ đồng. Trong khi nhóm cổ phiếu chứng khoán đang được khối ngoại mua ròng trở lại thì 2 cổ phiếu có mức bán ròng mạnh nhất trong tuần là VHM và MWG lần lượt -1.532 tỷ đồng và -554,5 tỷ đồng.

**Quan điểm thị trường tuần tới:** Chứng khoán thế giới phục hồi tiếp tục là nhân tố hỗ trợ thị trường trong nước ở tuần tới, chỉ số S&P 500 đang có chuỗi tăng 5 phiên liên tiếp, lấy lại ngưỡng kỹ thuật quan trọng MA200 và 61,8% số điểm kể từ đỉnh tháng 9 vừa qua. Thị trường lãi suất tương lai đang đặt cược khả năng 95% Fed giữ nguyên lãi suất trong cuộc họp tháng 12, so với mức 80% ở thời điểm trước khi báo cáo việc làm được công bố vào phiên cuối tuần vừa qua- theo dữ liệu từ công cụ CME FedWatch Tool. Các nút thắt như: lãi suất, sức mạnh của đồng USD, lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ, ... đang dần được tháo gỡ, qua đó giúp nhà đầu tư củng cố niềm hy vọng rằng chiến dịch tăng lãi suất của các NHTW đã kết thúc hoặc đã dừng việc thắt chặt ở đây. Đối với thị trường trong nước, nhịp hồi ở tuần vừa qua hầu như không xuất phát từ thông tin hỗ trợ nào, thay vào đó là tâm lý nhà đầu tư đã đảo chiều nhanh chóng. Về kỹ thuật, nhịp hồi xuất hiện sau khi thị trường跌 mất 235 điểm (-18,73%) khiến một số cổ phiếu có mức chiết khấu sâu và bật trở lại, nổi bật là nhóm cổ phiếu đầu cơ, chứng khoán, thép, bất động sản, ... Việc thị trường đã tạo đáy ngắn hạn hay chưa vẫn cần thêm tín hiệu xác nhận sau nhịp giảm 2 tháng liên tiếp, do đó nhịp hồi ở tuần vừa qua có thể vẫn là nhịp hồi mang tính kỹ thuật. Một trong các tín hiệu nhà đầu tư chờ đợi ở tuần tới là sự trở lại của dòng tiền lớn, với mức thanh khoản quanh 15.000 – 16.000 tỷ như hiện tại đã phục hồi rất khó để đi xa khi áp lực chốt lời T+ sẽ là lực cản. Chỉ số Vn-Index hiện có vùng GAP rộng: 1.083 – 1.100 điểm, MA20 ở 1.092 điểm, đường xu hướng giảm từ đỉnh tháng 9 và đỉnh tháng 10, tiếp đó là ngưỡng cản quan trọng MA200 ở 1.114 điểm. Do vậy, chỉ có sự trở lại của dòng tiền lớn mới tạo lực kéo giúp thị trường vượt qua các ngưỡng cản kỹ thuật như trên. Trong kịch bản cơ sở, với sự hỗ trợ từ chứng khoán thế giới, chỉ số Vn-Index được kỳ vọng sẽ lấp vùng GAP: 1.083 – 1.100 điểm vào tuần tới, kịch bản lạc quan khi có dòng tiền lớn trở lại, thanh khoản từ 20.000 tỷ/phiên trở lên, thị trường có thể đồng pha phục hồi mạnh với chứng khoán thế giới và là cơ hội để vượt ngưỡng cản quan trọng MA200 ở vùng 1.114 điểm. Chiến lược đầu tư vẫn là tập trung ở nhóm cổ phiếu đã tạo nền ở tháng 10 vừa qua, nhịp hồi đầu tiên dòng tiền sẽ ưu tiên với các cổ phiếu có mức chiết khấu mạnh, tập trung ở các nhóm cổ phiếu như: bất động sản, chứng khoán, đầu tư công, bán lẻ, ...



# Chiến lược giao dịch tuần



## 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 03/11/2023):

Danh mục	<b>-0,7%</b>	<b>-8,9%</b>	<b>17,8%</b>	<b>118,0%</b>
	1-week return	1-month return	YTD-return	3-year return
VN-Index	<b>1,5%</b>	<b>-4,6%</b>	<b>3,1%</b>	<b>10,6%</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



20,0%  
Xây dựng



20,0%  
Phân phối hàng chuyên dụng

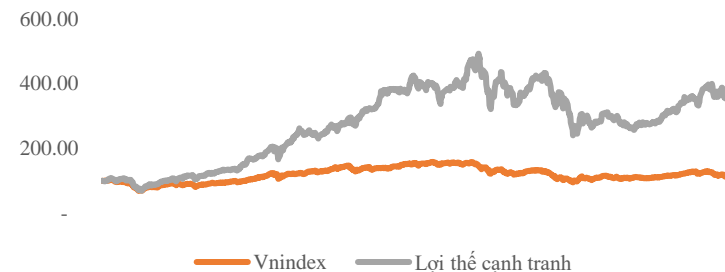


20,0%  
Phần mềm

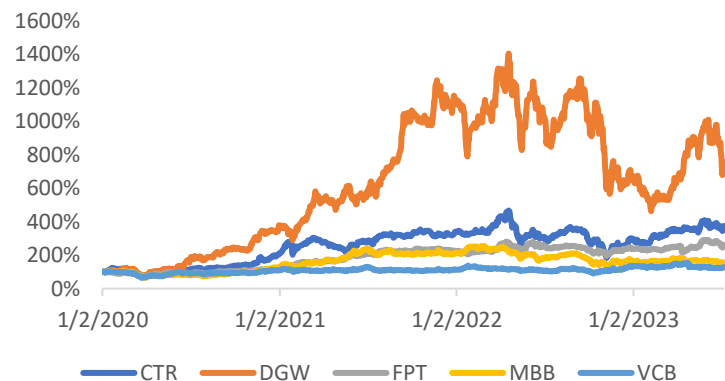


40,0%  
Ngân hàng

### 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
	<b>242</b>	<b>272</b>	<b>333</b>	<b>395</b>	<b>456</b>

Hiệu quả sinh lời của DM

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ – HANG TRÁNH BẢO

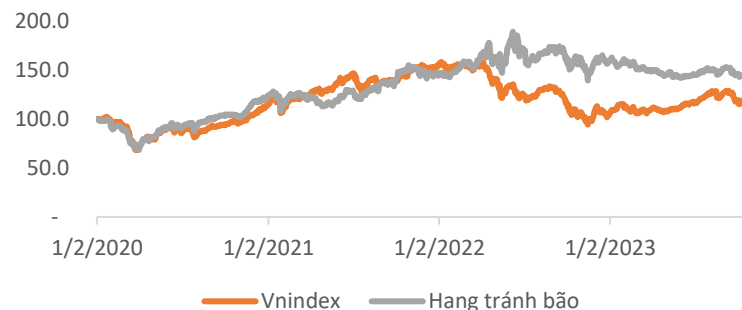
### Tổng quan danh mục

- 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 03/11/2023):

Danh mục	<b>0,0%</b>	<b>-7,8%</b>	<b>-17,1%</b>	<b>22,7%</b>
	1-week return	1-month return	YTD-return	3-year return
VN-Index	<b>1,5%</b>	<b>-4,6%</b>	<b>3,1%</b>	<b>10,6%</b>

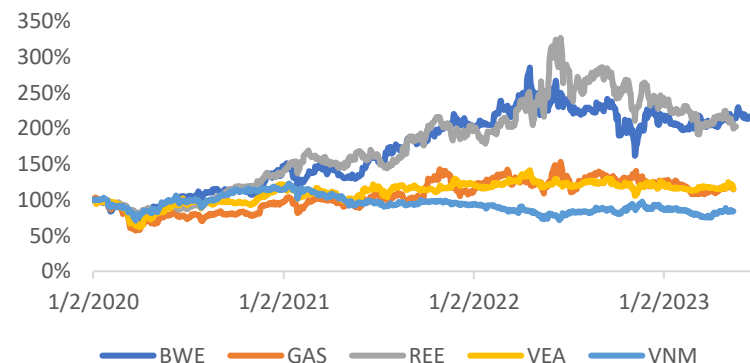
### Hiệu quả đầu tư



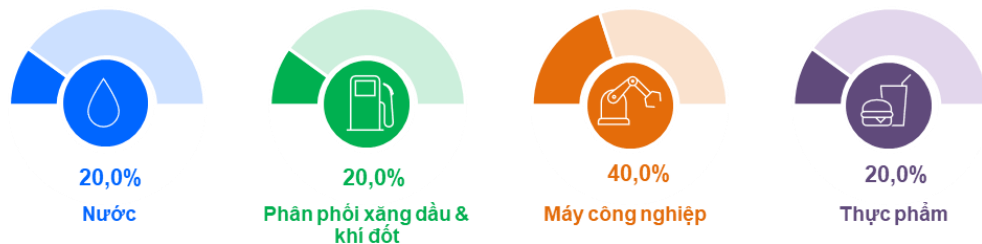
### Cấu thành danh mục

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

### 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
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>117</b>	<b>126</b>	<b>133</b>	<b>149</b>	<b>158</b>

Hiệu quả sinh lời của DM

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

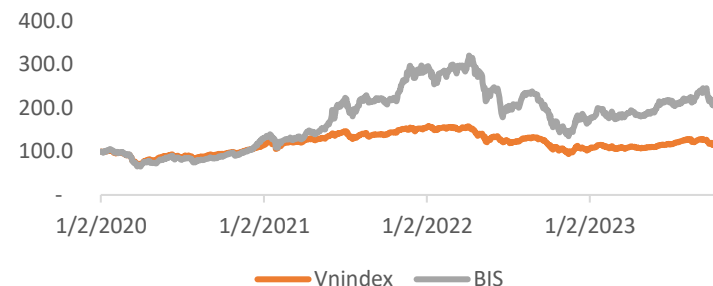
### Tổng quan danh mục

- 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 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 03/11/2023):

Danh mục	<b>0,5%</b>	<b>-5,9%</b>	<b>12,9%</b>	<b>100,8%</b>
	1-week return	1-month return	YTD-return	3-year return
VN-Index	<b>1,5%</b>	<b>-4,6%</b>	<b>3,1%</b>	<b>10,6%</b>

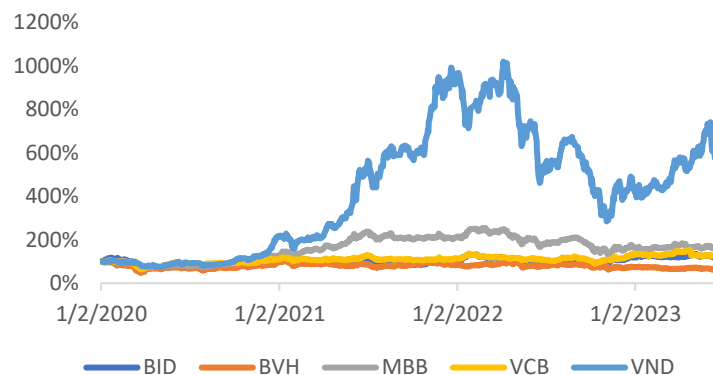
### Hiệu quả đầu tư



### Cấu thành danh mục

Mã CK	TB tăng trưởng LN TT 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

**149    172    200    272    287**

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 03/11/2023):

Danh mục	<b>0,5%</b>	<b>-6,5%</b>	<b>26,3%</b>	<b>110,2%</b>
	1-week return	1-month return	YTD-return	3-year return
VN-Index	<b>1,5%</b>	<b>-4,6%</b>	<b>3,1%</b>	<b>10,6%</b>

### 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

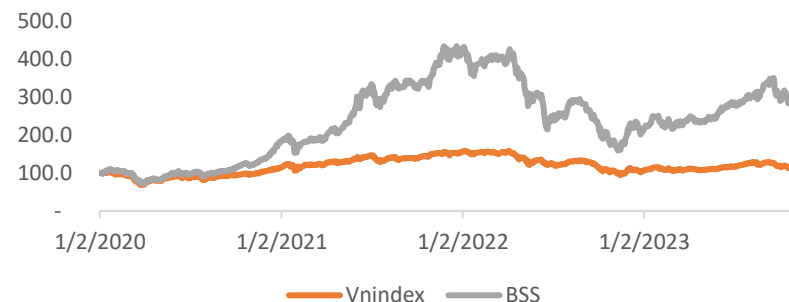


20,0%  
Thép và sản phẩm thép

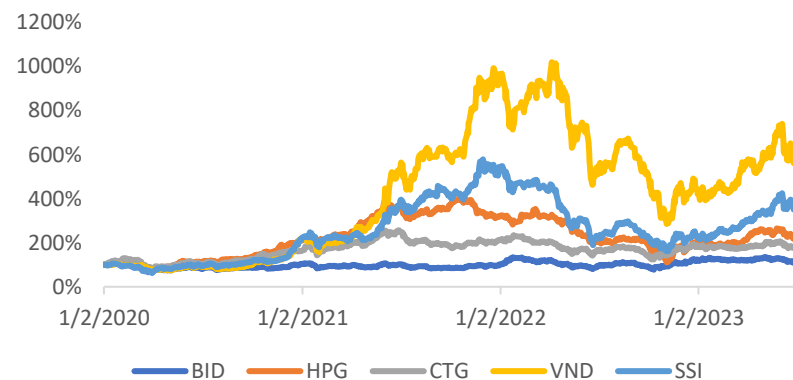


40,0%  
Môi giới chứng khoán

### 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
	<b>229</b>	<b>245</b>	<b>279</b>	<b>351</b>	<b>381</b>

Hiệu quả sinh lời của DM



## MBS RESEARCH UPDATES

Mã	Khuyến nghị	Giá mục tiêu	Link báo cáo	Ngày báo cáo
BSR	MUA	VND 25.300	<a href="#">Link</a>	03/11/2023
TPB	MUA	VND 19.200	<a href="#">Link</a>	31/10/2023
VPB	NẮM GIỮ	VND 19.200	<a href="#">Link</a>	30/10/2023
OCB	MUA	VND 26.500	<a href="#">Link</a>	14/09/2023
NKG	MUA	VND 26.150	<a href="#">Link</a>	12/09/2023
PHR	MUA	VND 60.900	<a href="#">Link</a>	11/09/2023
FRT	NẮM GIỮ	VND 82.300	<a href="#">Link</a>	29/08/2023
GAS	MUA	VND 113.900	<a href="#">Link</a>	25/08/2023
VPB	NẮM GIỮ	VND 21.100	<a href="#">Link</a>	23/08/2023
ACB	MUA	VND 27.500	<a href="#">Link</a>	21/08/2023
BCM	NẮM GIỮ	VND 78.000	<a href="#">Link</a>	16/08/2023
HPG	MUA	VND 31.600	<a href="#">Link</a>	11/08/2023
PVD	NẮM GIỮ	VND 29.200	<a href="#">Link</a>	01/08/2023
VNM	NẮM GIỮ	VND 83.000	<a href="#">Link</a>	01/08/2023
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

**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.