

Danh mục chọn lọc cổ phiếu theo KQKD Q2/2023

Mirae Asset Securities (Vietnam) JSC

Trần Ngọc Thúy Vy, vy.tnt@miraeasset.com.vn;

Kết quả

Dựa trên kết quả kinh doanh quý 2/2023, chúng tôi tiến hành lọc cổ phiếu có kết quả kinh doanh ổn định, duy trì sức tăng trưởng tốt và có câu chuyện riêng. Các tiêu chí dựa trên sự kết hợp giữa phương pháp chọn cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt theo phương pháp SEPA của Mark Minervini và phương pháp đầu tư Canslim của William O'neil.

Trong đó, các cổ phiếu thuộc một số nhóm ngành mang tính ổn định như thực phẩm, hóa chất, dầu khí, điện, nước là những lựa chọn an toàn. Ngoài ra nhóm ngành dân hồi phục có câu chuyện như bất động sản, chứng khoán cũng là lựa chọn phù hợp khi rơi về những vùng giá hấp dẫn.

Thông tin cập nhật

Trải qua bảy tháng đầu năm 2023, nền kinh tế thế giới đã đối mặt với nhiều sự biến động đi kèm với những rủi ro bất ổn, cho thấy viễn cảnh tăng trưởng không mấy lạc quan. Thị trường tài chính toàn cầu đã chứng kiến những thất bại đến từ một số ngân hàng lớn.

Các ngân hàng trung ương dự kiến sẽ giữ lãi suất ở mức cao và hầu hết các quốc gia sẽ áp dụng chính sách tài khóa thắt chặt, nhằm giảm bớt gánh nặng nợ phát sinh từ các chính sách hỗ trợ khi đại dịch bùng phát.

Trong nước, lạm phát được kiểm soát và có xu hướng giảm dần. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 01/2023 tăng cao nhất với 4,89%, đến tháng 7/2023 chỉ tăng 2,06% so với cùng kỳ năm trước, bình quân 7 tháng đầu năm 2023 CPI tăng 3,12%.

Tăng trưởng GDP Q2/2023 có tiến triển hơn so với Q1/2023. Tăng trưởng GDP thực tế 6 tháng đầu năm đạt 3.72% (trong đó quý I tăng 3.28%, quý II tăng 4.14%) thấp hơn 2.48 điểm phần trăm so với mục tiêu của Quốc Hội. Bên cạnh đó, bức tranh kết quả kinh doanh quý 2 nhìn chung vẫn mang gam màu tối. Tính đến ngày 27/07/2023 ghi nhận LNST Quý 2, toàn thị trường giảm -16,9% so với cùng kỳ.

Trong đó, ghi nhận nhóm ngành tăng gồm: Ngân hàng (+1,2% YoY), Bảo hiểm (+72,4% YoY), Dịch vụ tài chính (+638,4% YoY), Bất động sản (+156,8% YoY), Thực phẩm và đồ uống (+2,7% YoY), Hàng & Dịch vụ công nghiệp (+40,4% YoY), Viễn thông (+5,5% YoY), Công nghệ thông tin (+18,2% YoY), Y tế (+29,6% YoY), Truyền thông (+9,8% YoY), Ô tô và phụ tùng (+168,9 YoY).

Nhóm ngành giảm gồm: Tiện ích (-39,1% YoY), Xây dựng và vật liệu (-19,9% YoY), Du lịch và giải trí (-1,5% YoY), Tài nguyên cơ bản (-66,6% YoY), Hóa chất (-65% YoY), Dầu khí (-87,5% YoY), Bán lẻ (-8,5% YoY), Hàng cá nhân và gia dụng (-24,7% YoY).

Tuy nhiên, thị trường chứng khoán phần nào ghi nhận chuyển biến tích cực hơn. Kết thúc Q2/2023, thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận sự hồi phục của VN-Index, giá trị giao dịch cổ phiếu bình quân đạt 11.711 tỷ đồng với khối lượng giao dịch bình quân đạt hơn 651,43 triệu cổ phiếu. Riêng trong quý 2/2023, giá trị giao dịch bình quân đạt 13.517 tỷ đồng với khối lượng bình quân đạt hơn 747,63 triệu cổ phiếu, giảm lần lượt 21% về giá trị bình quân và giảm 26,89% về khối lượng bình quân so với cùng kỳ.

Riêng tháng 7, ghi nhận khối lượng và giá trị giao dịch bình quân phiên lần lượt đạt hơn 875,52 triệu cổ phiếu và 18.269 tỷ đồng, tương ứng giảm 0,23% về khối lượng bình quân và tăng 8,17% về giá trị bình quân so với tháng 6/2023.

Chúng tôi đã chọn lọc và đánh giá dựa trên việc so sánh biên lợi nhuận gộp giữa 2 quý gần nhất và năm gần nhất để đưa danh sách cổ phiếu tiềm năng, có sự tăng trưởng doanh thu, lợi nhuận. Đồng thời phải thỏa mãn tiêu chí về giá trị giao dịch, tức mã cổ phiếu có thanh khoản.

Nhóm Super: Điều kiện cơ bản: Biên lợi nhuận gộp (LNG) Q2/2023 > Biên LNG Q1/2023 > Biên LNG 2022

Mã CK	Ngành	%DTT Q2/2023	%LNTT Q2/2023	Biên LNG Q1/2023	Biên LNG Q2/2023	Biên LNG 2022	%ROE 2021	%ROE 2022	P/E	P/B	GTGD trung bình 20 ngày (Tỷ)
KBC	Bất động sản	421.05%	472.14%	61.88%	68.71%	27.97%	5.83%	9.09%	8.10	1.41	33.2
NLG	Bất động sản	-23.16%	32.25%	47.50%	51.17%	45.73%	10.58%	4.14%	26.27	1.67	28.9
SZC	Bất động sản	9.74%	59.63%	37.47%	42.81%	36.05%	23.71%	13.16%	27.61	2.86	251.2
TCH	Bất động sản	35.47%	64.77%	26.82%	28.82%	19.01%	4.66%	1.51%	28.35	0.95	154.1
PVD	Dầu khí	-6.66%	460.42%	13.62%	18.25%	10.63%	0.14%	-0.71%	58.27	1.02	132.3
AGR	Môi giới chứng khoán	1.44%	97.58%	73.63%	85.51%	66.34%	17.16%	5.91%	21.72	1.43	29.5
SLS	Thực phẩm	151.78%	260.95%	29.30%	33.26%	27.87%	32.45%	41.50%	3.90	1.73	39.1
QNS	Thực phẩm	43.35%	82.86%	29.99%	30.58%	29.79%	18.30%	17.65%	10.21	2.34	86.4
SKG	Vận tải	3.49%	50.26%	26.77%	29.26%	23.30%	-4.61%	5.39%	15.20	1.33	10.6
VIP	Vận tải	-47.15%	702.71%	24.15%	32.36%	17.53%	0.96%	20.66%	2.45	0.68	3.2
BMP	Nhựa, Cao su & sợi	-14.06%	102.70%	31.25%	35.65%	27.68%	9.00%	28.32%	7.33	2.66	71.1

Nguồn: Finpro, Mirae Asset

Nhóm Good: Điều kiện cơ bản: Biên LNG Q2/2023 > Biên LNG Q1/2023

Mã CK	Ngành	%DTT Q2/2023	%LNTT Q2/2023	Biên LNG Q1/2023	Biên LNG Q2/2023	Biên LNG 2022	%ROE 2021	%ROE 2022	P/E	P/B	GTGD trung bình 20 ngày (Tỷ)
LAS	Hóa chất	12.25%	19.76%	13.29%	13.58%	14.40%	5.20%	6.57%	15.55	1.12	8.4
GMD	Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng	-6.73%	488.48%	43.66%	44.27%	44.07%	8.98%	13.28%	7.65	1.99	76.1
CTS	Môi giới chứng khoán	22.26%	2323.41%	43.29%	55.65%	45.39%	23.79%	3.88%	40.99	2.06	48.6
FTS	Môi giới chứng khoán	21.73%	50.01%	54.54%	58.80%	60.56%	32.63%	10.07%	28.62	2.11	50.8
VIX	Môi giới chứng khoán	113.82%	909.95%	8.91%	51.64%	36.43%	26.70%	5.37%	20.15	1.34	294.2
SSI	Môi giới chứng khoán	3.12%	35.21%	60.78%	65.08%	57.31%	22.38%	9.28%	27.17	2.04	514.5
PHR	Nhựa, Cao su & sợi	-17.44%	134.73%	22.73%	23.74%	23.50%	14.87%	27.10%	8.08	2.14	30.2
DBC	Thực phẩm	17.08%	1141.72%	7.22%	9.99%	8.30%	18.66%	3.17%	47.47	1.36	199.6
LTG	Thực phẩm	3.68%	913.41%	15.84%	16.96%	18.38%	14.23%	13.35%	5.16	0.94	16.5
RAL	Tiêu dùng	13.30%	3.96%	26.21%	26.55%	26.55%	32.53%	24.37%	4.33	0.91	6.1
PVT	Vận tải thủy	-7.04%	44.76%	17.86%	18.61%	18.29%	9.96%	11.50%	8.09	1.14	90.9
DHA	Vật liệu xây dựng & Nội thất	5.35%	1826.63%	25.50%	27.58%	26.52%	20.12%	11.49%	9.27	1.81	3.3
CTR	Xây dựng	21.48%	20.29%	7.61%	7.67%	7.91%	31.63%	30.25%	17.47	5.06	19.5

Nguồn: Finpro, Mirae Asset

TÀI LIỆU THAM KHẢO

Mark Minervini, *Trade Like a Stock Market Wizard: How to Achieve Super Performance in Stocks in Any Market*.

William O'neil, *How to Make Money in Stocks: A Winning System in Good Times and Bad, Fourth Edition*.

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được công bố bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Mirae Asset (Việt Nam) (MAS), công ty chứng khoán được phép thực hiện môi giới chứng khoán tại nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam và là thành viên của Sở giao dịch chứng khoán Việt Nam. Thông tin và ý kiến trong báo cáo này đã được tổng hợp một cách thiện chí và từ các nguồn được cho là đáng tin cậy, nhưng những thông tin đó chưa được xác minh một cách độc lập và MAS không cam đoan, đại diện hoặc bảo đảm, rõ ràng hay ngụ ý, về tính công bằng, chính xác, đầy đủ hoặc tính đúng đắn của thông tin và ý kiến trong báo cáo này hoặc của bất kỳ bản dịch nào từ tiếng Anh sang tiếng Việt. Trong trường hợp bản dịch tiếng Anh của báo cáo được chuẩn bị bằng tiếng Việt, bản gốc của báo cáo bằng tiếng Việt có thể đã được cung cấp cho nhà đầu tư trước khi thực hiện báo cáo này. Đối tượng dự kiến của báo cáo này là các nhà đầu tư tổ chức chuyên nghiệp, có kiến thức cơ bản về môi trường kinh doanh địa phương, các thông lệ chung, luật và nguyên tắc kế toán và không có đối tượng nào nhận hoặc sử dụng báo cáo này vi phạm bất kỳ luật và quy định nào hoặc quy định của MAS và các bên liên kết, chi nhánh đối với các yêu cầu đăng ký hoặc cấp phép ở bất kỳ khu vực tài phán nào sẽ nhận được hoặc sử dụng bất kỳ thông tin nào từ đây. Báo cáo này chỉ dành cho mục đích thông tin chung, không phải và sẽ không được hiểu là một lời đề nghị hoặc một lời mời chào để thực hiện bất cứ giao dịch chứng khoán hoặc công cụ tài chính nào khác. Báo cáo này không phải là lời khuyên đầu tư cho bất kỳ đối tượng nào và đối tượng đó sẽ không được coi là khách hàng của MAS khi nhận được báo cáo này. Báo cáo này không tính đến các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc nhu cầu cụ thể của các khách hàng cá nhân. Không được dựa vào báo cáo này để thực hiện quyết định độc lập. Thông tin và ý kiến có trong báo cáo này có giá trị kể từ ngày công bố và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Giá và giá trị của các khoản đầu tư được đề cập trong báo cáo này và thu nhập từ các khoản đầu tư đó có thể giảm giá hoặc tăng giá, và các nhà đầu tư có thể phải chịu thua lỗ cho các khoản đầu tư. Hiệu suất trong quá khứ không phải là hướng dẫn cho hiệu suất trong tương lai. Lợi nhuận trong tương lai không được đảm bảo và có thể xảy ra mất vốn ban đầu. MAS, các chi nhánh và giám đốc, cán bộ nhân viên và đại diện của họ không chịu bất kỳ trách nhiệm pháp lý nào đối với bất kỳ tổn thất nào phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này. MAS có thể đã đưa ra các báo cáo khác không nhất quán và đưa ra kết luận khác với các ý kiến được trình bày trong báo cáo này. Các báo cáo có thể phản ánh các giả định, quan điểm và phương pháp phân tích khác nhau của các nhà phân tích. MAS có thể đưa ra các quyết định đầu tư không phù hợp với các ý kiến và quan điểm được trình bày trong báo cáo nghiên cứu này. MAS, các chi nhánh và giám đốc, cán bộ, nhân viên và đại diện có thể mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán vào bất kỳ lúc nào và có thể thực hiện mua hoặc bán, hoặc đề nghị mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào như vậy hoặc các công cụ tài chính khác tùy từng thời điểm trên thị trường hoặc theo cách khác, trong từng trường hợp, với tư cách là bên tự doanh hoặc môi giới. MAS và các chi nhánh có thể đã có, hoặc có thể tham gia vào các mối quan hệ kinh doanh với các công ty để cung cấp các dịch vụ ngân hàng đầu tư, tạo lập thị trường hoặc các dịch vụ tài chính khác được cho phép theo luật và quy định hiện hành. Không một phần nào của báo cáo này có thể được sao chép hoặc soạn thảo lại theo bất kỳ cách thức hoặc hình thức nào hoặc được phân phối lại hoặc xuất bản, toàn bộ hoặc một phần, mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của MAS.

Mirae Asset Securities International Network

Mirae Asset Securities Co., Ltd. (Seoul) One-Asia Equity Sales Team Mirae Asset Center 1 Building 26 Eulji-ro 5-gil, Jung-gu, Seoul 04539 Korea Tel: 82-2-3774-2124	Mirae Asset Securities (HK) Ltd. Units 8501, 8507-8508, 85/F International Commerce Centre 1 Austin Road West Kowloon Hong Kong Tel: 852-2845-6332	Mirae Asset Securities (UK) Ltd. 41st Floor, Tower 42 25 Old Broad Street, London EC2N 1HQ United Kingdom Tel: 44-20-7982-8000
Mirae Asset Securities (USA) Inc. 810 Seventh Avenue, 37th Floor New York, NY 10019 USA Tel: 1-212-407-1000	Mirae Asset Wealth Management (USA) Inc. 555 S. Flower Street, Suite 4410, Los Angeles, California 90071 USA Tel: 1-213-262-3807	Mirae Asset Wealth Management (Brazil) CCTVM Rua Funchal, 418, 18th Floor, E-Tower Building Vila Olimpia Sao Paulo - SP 04551-060 Brazil Tel: 55-11-2789-2100
PT. Mirae Asset Sekuritas Indonesia Equity Tower Building Lt. 50 Sudirman Central Business District Jl. Jend. Sudirman, Kav. 52-53 Jakarta Selatan 12190 Indonesia Tel: 62-21-515-3281	Mirae Asset Securities (Singapore) Pte. Ltd. 6 Battery Road, #11-01 Singapore 049909 Republic of Singapore Tel: 65-6671-9845	Mirae Asset Securities (Vietnam) JSC 7F, Le Meridien Building 3C Ton Duc Thang St. District 1, Ben Nghe Ward, Ho Chi Minh City Vietnam Tel: 84-8-3911-0633 (ext.110)
Mirae Asset Securities Mongolia UTsK LLC #406, Blue Sky Tower, Peace Avenue 17 1 Khoroo, Sukhbaatar District Ulaanbaatar 14240 Mongolia Tel: 976-7011-0806	Mirae Asset Investment Advisory (Beijing) Co., Ltd 2401B, 24th Floor, East Tower, Twin Towers B12 Jianguomenwai Avenue, Chaoyang District Beijing 100022 China Tel: 86-10-6567-9699	Beijing Representative Office 2401A, 24th Floor, East Tower, Twin Towers B12 Jianguomenwai Avenue, Chaoyang District Beijing 100022 China Tel: 86-10-6567-9699 (ext. 3300)
Shanghai Representative Office 38T31, 38F, Shanghai World Financial Center 100 Century Avenue, Pudong New Area Shanghai 200120 China Tel: 86-21-5013-6392	Ho Chi Minh Representative Office 7F, Saigon Royal Building 91 Pasteur St. District 1, Ben Nghe Ward, Ho Chi Minh City Vietnam Tel: 84-8-3910-7715	Mirae Asset Capital Markets (India) Private Limited Unit No. 506, 5th Floor, Windsor Bldg., Off CST Road, Kalina, Santacruz (East), Mumbai – 400098 India Tel: 91-22-62661336