

COCAUVON – Khi Ngay Cả Dragon Capital Cũng Cho Rằng Bank Đang Bị Định Giá Thấp

Chuyên gia Dragon Capital, nhiều cổ phiếu ngân hàng vốn đang bị định giá thấp.

Trong bối cảnh VN Index liên tục lập đỉnh mới, nhiều chuyên gia cho rằng thị trường vốn còn không ít nhóm ngành sẽ hữu dư địa tăng trưởng đáng chú ý trong trung và dài hạn.

Ông Võ Nguyễn Khoa Tuấn, đại diện Dragon Capital, đánh giá ngân hàng là nhóm đáng chú ý đầu tiên: theo ông, nhiều cổ phiếu ngân hàng gần như chưa tăng đáng kể trong suốt một năm qua dù lợi nhuận toàn ngành vốn duy trì đã tăng trưởng khoảng 15-20% mỗi năm.

Đáng chú ý, mức định giá P/B của nhiều ngân hàng hiện chỉ quanh 1-1,5 lần, trong khi ROE vốn duy trì ở mức cao so với khu vực.

Dragon Capital cho rằng đây là vùng giá khá hấp dẫn cho chú kỳ đầu tư 2-3 năm tới.

Ngoài ngân hàng, nhóm hưởng lợi từ đầu tư công như thép, xi măng, đá xây dựng và hạ tầng cũng được đánh giá còn nhiều tiềm năng tăng trưởng khi Việt Nam đẩy mạnh phát triển cơ sở hạ tầng trong những năm tới.

Theo chuyên gia, khi đầu tư công tăng tốc, hiệu ứng lan tỏa có thể kéo theo sự phục hồi của nhiều lĩnh vực khác trong nền kinh tế.

📌 TÓM LẠI CÔNG THỨC

Hook bằng một nghịch lý cực mạnh giữa giá cổ phiếu và lợi nhuận doanh nghiệp

↓

Tạo cảm giác: “thị trường đang bỏ quên một nhóm ngành cực lớn”

↓

Đập thủng vào dữ kiện đơc chiếu tâm lý

(cổ phiếu ngân hàng gần như không tăng suốt 1 năm)

trong khi

(lợi nhuận toàn ngành vọt tăng 15–20%)

↓

Liên tục nhận mạnh tính phi lý của định giá

- “P/B chồm quanh 1–1,5 lần”
- “ROE vọt cao”
- “định giá thấp hơn khu vực”

↓

Nhét dữ kiện ngắn, mạnh, dẽ tạo cảm giác cơ hội

(1 năm chưa tăng, lợi nhuận tăng 20%, chu kỳ 2–3 năm...)

↓

Biến một câu chuyện cổ phiếu thành narrative dòng tiền dài hạn

Ngân hàng bị định giá thấp

- dòng tiền lớn có thể quay lại
- định giá được re-rate
- VN Index còn động lực
- chu kỳ mới có thể hình thành

↓

Liên tục kéo góc nhìn từ: cổ phiếu ngân hàng

- đầu tư công
- hạ tầng
- toàn bộ nền kinh tế

↓

Dùng “Dragon Capital” để nâng độ tin cậy của narrative

- Không phải nhà đầu tư nhỏ lẻ nói
- Mà là quỹ lớn đang nhìn thấy cơ hội

↓

Không phân tích quá học thuật Mà k^o c^om giác: “thị trường có th^o đang định giá sai đi^ou gì đó.”

↓

Bi^on dữ kiện tài chính thành c^om xúc đ^ou tư

↓

Không bán c^o phi^ou trực ti^op mà bán:

- kỳ vọng chu kỳ mới
- narrative h^oi phục
- ni^om tin dòng ti^on lớn
- góc nhìn đ^ou tư dài hạn

↓

K^ot bằng c^om giác: “giai đoạn định giá r^o có th^o không còn nhi^ou.”

hoặc “thị trường đang b^ot đ^ou nhìn lại nhóm bị b^o quên lâu nh^ot.”

□ Format này cực mạnh cho:

1. Content ngân hàng
2. Narrative định giá th^op
3. Chu kỳ h^oi phục chứng khoán
4. Storytelling dòng ti^on lớn
5. Content P/B – ROE – lợi nhuận
6. Documentary tài chính ki^ou “smart money”
7. Content đ^ou tư dài hạn

□ Nó hiệu qu^o vì:

- Không hô hào mua c^o phi^ou
- Không phân tích ki^ou CFA quá nặng
- Không c^on mô hình tài chính phức tạp

– Nhưng khi nhìn người xem cảm thấy: “thị trường có thể đang bị lỗ một điều rất lớn.”

□ Cốt lõi kiểu viết này:

– Không kè giá cổ phiếu

– Không spam số liệu

– Mà kè cảm giác của một chu kỳ định giá đang bị nén xuống quá lâu.

□ DNA của phong cách này: Lợi nhuận vốn tăng

→ định giá vốn thấp

→ dòng tiền chưa quay lại

→ thị trường chưa phản ánh đủ

→ cơ hội dài hạn xuất hiện

Tức là: không nhìn chart trước, mà nhìn sự lệch pha giữa giá và nội tại trước.

□ Điểm mạnh nhất:

Người xem không cảm giác: “đây là người đang khuyên mua bank.”

Mà cảm giác: “đây là người đang gợi thích vì sao thị trường có thể đang định giá sai cả một chu kỳ.”

□ Muốn nâng cấp hơn nữa thì:

– Giảm bớt các câu chung chung kiểu “còn nhiều tiềm năng”

– Tăng thêm hình ảnh thực tế

(ví dụ: tín dụng tăng trở lại, doanh nghiệp vay vốn nhiều hơn, ngân hàng mở room tín dụng...)

– Thêm yếu tố dòng tiền tác

(quỹ ngoại, ETF, margin, thanh khoản hệ thống...)

– Tăng thêm contrast giữa: “VN Index lập đỉnh”

nhưng “nhiều bank vốn nằm dưới đỉnh cũ”

↓

Khi đó content sẽ:

- thật hơn**
- có cảm giác insider hơn**
- mạnh mẽ narrative hơn**
- và rất giống documentary tài chính kiểu quỹ đầu tư hiện đại.**