



ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,221.3	-0.1%	21.5%
VNIndex	1,220.4	0.2%	21.2%
HNXIndex	241.3	0.8%	17.5%
Upcom Index	90.9	0.7%	26.8%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 03/08		●	
Tuần 31/07 - 04/08			●
Tháng 08		●	
Quý 03		●	

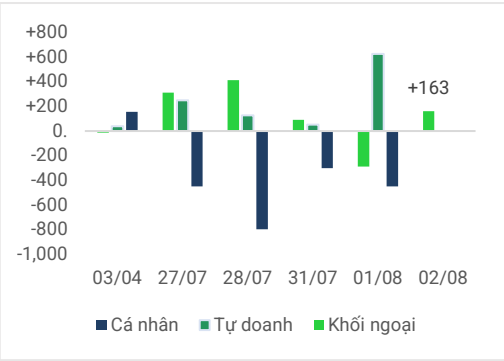
Diễn biến trong phiên: Thị trường giữ trận cân bằng quanh tham chiếu; trạng thái phục hồi đầu giờ chiều và chịu áp lực chốt lời cuối phiên. Tổng thể là một phiên vận động thắt chặt trên vùng “gap up”.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1220.43 điểm (+0.24% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “con quay” sắc xanh, ghi nhận thanh khoản sụt giảm mạnh (đạt giá trị 19.2k tỷ đồng, -11%% DoD); thị trường không xuất hiện tín hiệu bán hoảng loạn nào, mà trái lại ghi nhận lực cầu đỡ giá neo trên vùng “gap up” 1215 điểm. Biên độ nén hẹp cho thấy tâm lý mua lên có phần thận trọng. Xu hướng ngắn hạn thị trường đang bị đè nặng bởi diễn biến “quả tạ” (ngày 01/08). Vì vậy, thế cân bằng hôm nay được cho là tạm thời dưới dạng phục hồi kỹ thuật; chờ đợi áp lực cung hàng về trong phiên ngày mai.

Khuyến nghị chiến lược: Rủi ro rung lắc ngắn hạn chức chờ, DSC đánh giá ngưỡng hỗ trợ “gap” 1210-1215 điểm “mong manh”. NĐT đã chủ động hạ tỷ trọng, ưu tiên quan sát trong phiên ngày mai.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên mua ròng trở lại, ghi nhận 163 tỷ đồng, tập trung tại MSB, CTG, NVL; ngược lại, bán ròng tại VPB, MWG, HPG.

Khối tự doanh: Khối tự doanh có phiên mua ròng trở lại, ghi nhận 627 tỷ đồng, tập trung tại ACB, MSB, STB; ngược lại, bán ròng tại EIB, CTG, FUEVFNVD.

Chuyển động ngành: Ngoài dòng tiền tại nhóm vốn hóa lớn, dòng tiền mua lên có sự chuyển dịch tại nhóm Hóa chất, Vật liệu & Xây dựng, Điện. Nhóm cổ phiếu Bất động sản, Chứng khoán ghi nhận tín hiệu phục hồi kỹ thuật.

Độ rộng thị trường: Sắc xanh lan tỏa khiêm tốn (237 mã tăng > 226 mã giảm)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Mã	Trạng thái	Lãi/lỗ thực
TCB	Nắm giữ	16.9%
GAS	Nắm giữ	6.2%
DCM	Nắm giữ	27.3%
VPB	Nắm giữ	12.8%
HAG	Nắm giữ	13.8%
DRC	Nắm giữ	7.8%
CTI	Nắm giữ	5.9%
BSR	Nắm giữ	12.2%
PC1	Nắm giữ	-0.5%
MBS	Nắm giữ	2.5%
STB	Nắm giữ	2.1%
MSH	Nắm giữ	-0.3%

Danh mục đa dạng nhóm ngành và có điểm mua an toàn tại nền hỗ trợ. DSC khuyến nghị thu gọn danh mục cổ phiếu; không chốt lời hoàn toàn vị thế và nắm giữ theo xu hướng.

Tín hiệu tốt: PC1(28), CTI(17), VPB(22), MSH(38.4)

Tín hiệu xấu: Đã chốt lời hoàn toàn vị thế NKG (tssl 14%); LPB (tssl 18.5%)

Đánh giá xác suất đầu tư từ Wetrade.com.vn:

GIẢM TỶ TRỌNG với nhóm vốn hóa vừa.

MUA với nhóm vốn hóa nhỏ.

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Mã cổ phiếu	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa	Điểm mở vị thế	Giá mục tiêu	Tiềm năng tăng/giảm	Điểm cắt lỗ	Luận điểm cơ bản	Báo cáo doanh nghiệp
TCB	10/05/23	33.90	29.00	35.00	20.69%	27.5	- Ngân hàng dẫn đầu về tỷ lệ CASA so với toàn ngành. - Tăng trưởng tín dụng Q1/2023 mạnh mẽ, dư nợ TPDN giảm, - Định giá TCB đang ở mức hấp dẫn (P/B là 0,86 lần)	TCB
VPB	16/06/23	22.00	19.5	24.00	23.08%	19.0	- Doanh thu từ lãi, dự nợ cho vay tăng trưởng trong quý 1 - Hiệu quả hoạt động thuộc top ngành, CIR giảm mạnh trong 3 năm qua. - Rủi ro: Nợ xấu cao, chất lượng tài sản được dự báo sẽ suy giảm làm tăng áp lực trích lập dự phòng; áp lực này đã hiện diện từ quý 1 năm nay.	VPB
GAS	19/05/23	100.4	94.5	103.5	9.52%	92.0	- KQKD Quý 1 trung lập: Doanh thu giảm 20% YoY, BLN góp tăng 22%, LNST giảm 2.3%. - Tiền gửi ngân hàng tăng mạnh là một điểm sáng trong bối cảnh lãi suất tăng cao.	
DCM	21/06/23	32.45	25.5	32.50	24.57%	24.2	- Giá Ure đảo chiều tăng, giá khí đốt giảm mạnh. - Nguồn cung từ phía Trung Quốc do thiếu điện. - Rủi ro: nhu cầu chưa phục hồi rõ ràng trong năm 2023.	
HAG	23/06/23	9.10	8.0	10.00	25.00%	7.7	- Kim ngạch xuất khẩu nông sản phục hồi mạnh trong 6 tháng đầu năm, trong đó mặt hàng chuối và sầu riêng xuất sang Trung Quốc tăng mạnh. - Rủi ro: Nợ vay tăng mạnh kể từ cuối năm 2022.	
DRC	03/07/23	23.40	21.60	25.00	15.74%	20.5	- Biên lợi nhuận góp được cải thiện nhờ giá đầu vào sụt giảm - Hướng lợi từ việc Trung Quốc tiếp tục bị áp thuế CBPG. - Dự phóng bctc quý 2, tiếp tục ghi nhận doanh thu phục hồi. - Rủi ro: giá cao su tự nhiên tăng, suy thoái kinh tế toàn cầu.	
CTI	10/07/23	16.95	16.00	19.00	18.75%	14.8	- Hoạt động BOT, xây lắp, bán đá (chiếm 90% cơ cấu doanh thu) kỳ vọng phục hồi và tăng trưởng. - Tiến độ giải ngân đầu tư được thúc đẩy nửa cuối năm.	
BSR	12/07/23	20.30	18.10	22.00	21.55%	17.5	- Giá dầu phục hồi. - Biên crack spread thế giới phục hồi ngắn hạn.	
PC1	19/07/23	27.85	28	31.00	10.71%	26.5	- Mỏ Niken được đưa vào khai thác từ cuối năm 2023. - Mảng xây lắp điện hưởng lợi dài hạn từ quy hoạch điện VIII. - Áp lực chi phí tài chính giảm mạnh từ quý 2 trở đi.	PC1
MBS	21/07/23	20.80	20.30	23.50	15.76%	19.5	- KQKD Q2 tích cực - Thanh khoản giao dịch thị trường cải thiện.	
STB	28/07/23	29.10	28.50	32.00	12.28%	27.5	- KQKD Q2 tích cực; LNTT đạt 2.372 tỷ, +80% YoY - Nợ xấu Q2 ở mức 1.79%, mức thấp so với ngành - Kỳ vọng LN tiếp tục tăng trưởng trong môi trường kích thích nhu cầu tín dụng nửa cuối năm, và hoàn nhập khoản trích lập nợ xấu	
MSH	31/07/23	38.40	38.50	43.00	11.69%	36.5	- KQKD Q2 tích cực, kỳ vọng đã tạo đẩy lợi nhuận trong Q1. - Đơn hàng tăng tốt trong Q2, kỳ vọng môi trường ngành phục hồi nhờ lạm phát giảm, yếu tố mùa vụ cuối năm.	

KỸ THUẬT CHỈ SỐ



Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nền “con quay” cân bằng trên vùng “gap up”, với động lượng thanh khoản giao dịch sụt giảm mạnh (thấp hơn trung bình 20 phiên). Cho thấy diễn biến tâm lý giao dịch thận trọng, phần lớn vị thế ở trạng thái quan sát, chờ đợi phản ứng trong phiên lượng hàng về chiều mai. Tín hiệu phục hồi hôm nay đánh giá ở mức phục hồi kỹ thuật, chưa rõ ràng cho tín hiệu cân bằng.

Ở góc nhìn thận trọng (dựa trên PTKT), trường hợp chỉ số mở “gap down” (thùng vị thế 1200 điểm), hình thành mô hình đảo phân phối (Island reversal) sẽ mở ra áp lực bán một cách chủ động, xác nhận nhịp điều chỉnh trung hạn. Do đó, trong ngắn hạn phiên phân phối lớn 01/08 đang gây áp lực xu hướng, rủi ro điều chỉnh hoàn toàn có thể xảy ra trong 1-3 phiên tới.

Xu hướng trung hạn vẫn được đảm bảo. Hành động chung ở mức độ thận trọng, thu gọn danh mục; không ưu tiên trạng thái “cầm tiền”.

Kỳ vọng thị trường xuất hiện trạng thái tích lũy thất chặt về biến động nền và thanh khoản; chờ thời gian cho đường tín hiệu ngắn hạn (ma10) thu hẹp khoảng cách với điểm số chung. NĐT có thể mở rộng vị thế trở lại khi ngưỡng đỉnh ngắn hạn 1230 điểm được vượt qua.

Hỗ trợ ngắn hạn: 1200 điểm; Kháng cự ngắn hạn 1230 điểm.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: PC1

Cổ phiếu PC1 có diễn biến giá thủng đường tín hiệu ma10 và trendline xu hướng tăng ngắn hạn trước đó. Tuy nhiên, những diễn biến gần nhất ghi nhận tín hiệu pullback tại ma20, thể hiện lực cầu tham gia đỡ giá tích cực. DSC cho rằng PC1 đang vận động quanh ngưỡng hỗ trợ đáng tin cậy. Bên cạnh đó, sóng ngành điện dầu hiệu lan tỏa, đại diện tại một số cổ phiếu như TV2, GEG,...

Chiến lược giao dịch: NĐT nắm giữ vị thế tham gia đầu tiên tại giá 28, ngưỡng QTRR không bị vi phạm; chủ động tham gia gia tăng khi cổ phiếu vượt thành công ma10 (giá 28.5)

- Điểm mua: 28
- Mục tiêu: 31, Upside: 10.7%
- Điểm QTRR: 26.5

LỜI KẾT

Xác nhận của chuyên viên phân tích

Chúng tôi xác nhận rằng những quan điểm được trình bày trong báo cáo này phản ánh đúng quan điểm cá nhân của chúng tôi. Chúng tôi cũng xác nhận rằng không có phần thù lao nào của chúng tôi đã, đang, hoặc sẽ trực tiếp hay gián tiếp có liên quan đến các khuyến nghị hay quan điểm thể hiện trong báo cáo này. Các chuyên viên phân tích nghiên cứu phụ trách các báo cáo này nhận được thù lao dựa trên nhiều yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng, tính chính xác của nghiên cứu, và doanh thu của công ty, trong đó bao gồm doanh thu từ các đơn vị kinh doanh khác như bộ phận Môi giới tổ chức, hoặc Tư vấn doanh nghiệp.

Báo cáo miễn trừ trách nhiệm

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán DSC. Báo cáo này được viết dựa trên nguồn thông tin đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Công ty Cổ phần Chứng khoán DSC không chịu trách nhiệm về độ chính xác của những thông tin này. Quan điểm, dự báo và những ước lượng trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của Công ty Cổ phần Chứng khoán DSC và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như các nhà đầu tư cá nhân của Công ty cổ phần chứng khoán DSC và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này. Quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào những sự tư vấn độc lập và thích hợp với tình hình tài chính cũng như mục tiêu đầu tư riêng biệt. Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán DSC. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.

Liên hệ

Trương Thái Đạt,
GD. Trung tâm Phân tích
dat.tt@dsc.com.vn

Nguyễn Quốc Văn,
Chuyên viên Phân tích
van.nq@dsc.com.vn

Room tư vấn DSC

