



ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,210.8	-0.9%	20.5%
VNIndex	1,211.0	-0.8%	20.2%
HNXIndex	239.8	-0.6%	16.8%
Upcom Index	91.0	0.2%	27.0%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 07/08	●		
Tuần 07/08 - 11/08	●		
Tháng 08		●	
Quý 03		●	

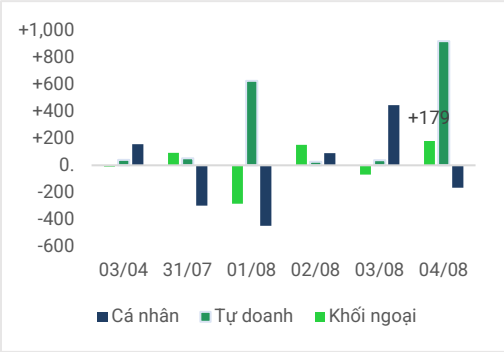
Diễn biến trong phiên: Thị trường xuất hiện tín hiệu phục hồi từ sớm mặc dù áp lực bán phiên trước không nhỏ. Trạng thái mua lên mạnh dần, chỉ số kéo điểm gần cao nhất về cuối phiên.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm nhẹ tại 1225.98 điểm (+1.24% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “nhấn chìm” sắc xanh, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 23.1k tỷ đồng, +6.9% DoD); thị trường xuất hiện áp lực cung bất ngờ, bật lên từ nền hỗ trợ “gap up” với sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu bất động sản. Chỉ số hoàn toàn vượt qua áp lực cung trong hôm qua, hướng động lượng tiếp tục tăng điểm với sự hỗ trợ về mặt thanh khoản. Trường hợp chỉ số vượt qua đỉnh ngắn hạn 1230 điểm, xung lực mua lên dự báo tiếp tục gia tăng, tạm thời vượt qua nỗi lo về chuỗi phiên phân phối.

Khuyến nghị chiến lược: NĐT giữ tỷ trọng danh mục an toàn, đồn bầy ký quỹ ở mức trung bình, tập trung giao tại nhóm cổ phiếu có sẵn trong danh mục.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên mua ròng trở lại, ghi nhận âm 179 tỷ đồng, tập trung tại GMD, MSN, VIC; ngược lại, bán ròng tại KDC, HDG, KDH.

Khối tự doanh: Khối tự doanh có phiên mua ròng lớn, ghi nhận 920 tỷ đồng, tập trung tại GND, VPB, SSB; ngược lại, bán ròng tại E1VFN30, HDG, HSG.

Chuyển động ngành: Ngoài dòng tiền tại nhóm vốn hóa lớn, dòng tiền tập trung giao dịch tại nhóm Bất động sản, Tài chính. Phục hồi kỹ thuật ở hầu hết nhóm ngành còn lại.

Độ rộng thị trường: Sắc xanh lan tỏa rộng (343 mã tăng > 127 mã giảm)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Mã	Trạng thái	Lãi/lỗ thực
TCB	Nắm giữ	15.9%
GAS	Nắm giữ	6.1%
DCM	Nắm giữ	29.4%
VPB	Nắm giữ	13.8%
HAG	Nắm giữ	14.4%
DRC	Nắm giữ	11.1%
CTI	Nắm giữ	8.1%
BSR	Nắm giữ	12.7%
PC1	Nắm giữ	-0.9%
MBS	Nắm giữ	2.0%
STB	Nắm giữ	1.6%
MSH	Nắm giữ	0.8%
DIG	Nắm giữ	5.5%

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: VPB(22), MSH(38.5), HAG(9), STB(28.95), VIB(21).

Tín hiệu xấu:

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

GIẢM TỶ TRỌNG với nhóm vốn hóa vừa.

MUA với nhóm vốn hóa nhỏ.

BÁO CÁO DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

VƯỢT ĐỈNH NGẮN HẠN 1234 ĐIỂM

DSC

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	33.60	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	100.30	19.5	24.50	25.64%	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	33.00	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	22.20	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	9.15	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	24.10	21.60	25.00	15.74%	20.5	- Biên lợi nhuận gộp 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	17.30	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	20.40	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	27.75	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	20.70	20.30	23.50	15.76%	19.5	- KQKD Q2 tích cực - Thanh khoản giao dịch thị trường cải thiện.	
STB	28/07/23	28.95	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	38.80	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.	
DIG	04/08/23	26.90	25.50	29.50	15.69%	24.0	- Môi trường lãi suất hạ nhiệt, chính sách hỗ trợ thị trường BĐS - Hưởng lợi từ đầu tư công, quỹ đất lớn tại địa phận Bà Rịa.	

KỸ THUẬT CHỈ SỐ

Chỉ số VNINDEX · 1D · O1216.27 H1228.12 L1214.17 C1225.98 +15.03 (+1.24%)



Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nến "bao trùm" sắc xanh, biên độ vừa phải, nhưng động lượng thanh khoản gia tăng thuyết phục. Với cách đóng cửa vượt trội, dự báo quán tính mua lên tiếp diễn trong phiên thứ 2 đầu tuần. Trong trường hợp thị trường tiếp tục vượt qua đỉnh ngắn hạn 1234 điểm, cho thấy áp lực cung trong 2 phiên phân phối trước đó được hấp thụ hoàn toàn; từ đó, NĐT chủ động mở rộng tỷ trọng danh theo đà tăng của xu hướng.

Chiến lược giao dịch thành công khi tiếp tục thăm dò khi chỉ số điều chỉnh trong phiên thứ 5. Độ rộng thị trường tiếp tục cho thấy sự xoay chuyển liên tục với sự dẫn chính của nhóm Bất động sản, Ngân hàng. Nhóm cổ phiếu có biểu hiện suy yếu như Thép, Dầu khí cũng cho thấy tín hiệu giữ trận trở lại. Bảo lưu quan điểm thị trường không có tín hiệu tạo đỉnh tại bất kỳ nhóm cổ phiếu nào, NĐT vẫn yên tâm nắm giữ cổ phiếu có trong danh mục.

Ở góc nhìn rủi ro (dựa trên PTKT), trường hợp chỉ số thủng vị thế 1200 điểm, sẽ mở ra áp lực bán một cách chủ động, xác nhận nhịp điều chỉnh trung hạn. Ở chiều ngược lại, ngưỡng kháng cự ngắn hạn 1230 điểm vượt qua thành công, NĐT mới có thể gia tăng tỷ trọng danh mục trở lại. _ Hỗ trợ ngắn hạn: 1200 điểm _ Kháng cự ngắn hạn 1230 điểm _ Kháng cự trung hạn 1270 điểm.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT

Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín · 1D · HSX · O28.60 H28.95 L28.50 C28.95 +0.35 (+1.22%)



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: STB

Cổ phiếu STB cho tín hiệu chứng lại, vượt qua được áp lực cung chủ động (phiên 14/07). Lực cầu tốt dần với trạng thái hình thành đáy sau cao hơn đáy trước và giá cổ phiếu neo lên trên đường tín hiệu ngắn hạn Ma10, Ma20. Một số chỉ báo khác như MACD hay RSI đều đang cho tín hiệu đảo chiều, hình thành nhịp tăng ngắn hạn.

Chiến lược giao dịch: Ngưỡng đỉnh ngắn hạn giá 30.5 tiếp tục gây áp lực xu hướng cho cp, vì vậy NĐT mở tỷ trọng thăm dò quanh giá 29. Mở điểm mua gia tăng khi giá vượt cản 30.5. Trung bình vị thế quanh giá 29.x. Điểm mua đầu tiên DSC khuyến nghị tại giá 28.5

- Điểm mua: 29
- Mục tiêu: 32, Upside: 11.5%
- Điểm QTRR: 27.5

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

