



ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

| Chỉ số      | Điểm    | %Ngày | YTD   |
|-------------|---------|-------|-------|
| VN30        | 1,250.7 | 1.6%  | 24.4% |
| VNIndex     | 1,241.4 | 1.3%  | 23.3% |
| HNXIndex    | 245.6   | 1.4%  | 19.6% |
| Upcom Index | 92.6    | 1.0%  | 29.2% |

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

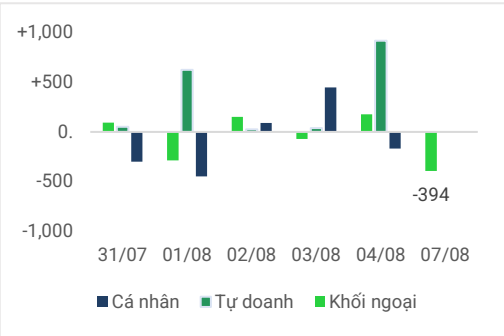
**Diễn biến trong phiên:** Thị trường xuất hiện tín hiệu phục hồi từ số, sau đó cân bằng trên vùng mở gap. Trạng thái mua lên mạnh dần, chỉ số kéo điểm cao nhất về cuối phiên.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm nhẹ tại 1241.42 điểm (+1.26% DoD).

**Tín hiệu:** Mẫu nền “nhấn chìm” sắc xanh, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 26.5k tỷ đồng, +14.2% DoD); thị trường thiết lập đỉnh mới, với động lượng mua lên thuyết phục biểu hiện ở mặt thanh khoản. Chỉ số hoàn toàn vượt qua áp lực rung lắc một tuần trở lại đây. KLGD tăng không đáng kể, song GTGD tăng mạnh, có thể thấy phiên hôm nay ghi nhận dòng tiền tại nhóm vốn hóa lớn, đặc biệt tốt với nhóm cổ phiếu Ngân hàng.

**Khuyến nghị chiến lược:** Thị trường vượt đỉnh ngắn hạn 1230 điểm , tiếp tục mở rộng quan điểm năm giữ, tập trung giao dịch tại nhóm cổ phiếu có sẵn trong danh mục chiến lược.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



**Khối ngoại:** Khối ngoại có phiên bán ròng lớn trở lại, ghi nhận âm 394 tỷ đồng, tập trung tại NLG, DXG, NVL; ngược lại, mua ròng tại VNM, VIC, MSN.

**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:** Nhóm ngành dẫn dắt có sự chuyển dịch sang nhóm ngành Ngân hàng, ghi nhận đà tăng đồng thuận. Nhóm Bất động sản, Chứng khoán diễn biến trung lập, tích lũy.

**Độ rộng thị trường:** Sắc xanh lan tỏa rộng (342 mã tăng > 129 mã giảm)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

| Mã  | Trạng thái | Lãi/lỗ thực |
|-----|------------|-------------|
| TCB | Năm giữ    | 15.9%       |
| GAS | Năm giữ    | 6.8%        |
| DCM | Năm giữ    | 29.4%       |
| VPB | Năm giữ    | 16.2%       |
| HAG | Năm giữ    | 14.8%       |
| DRC | Chốt lời   | 8.3%        |
| CTI | Năm giữ    | 7.2%        |
| BSR | Năm giữ    | 13.3%       |
| PC1 | Năm giữ    | -0.9%       |
| MBS | Năm giữ    | 4.4%        |
| STB | Năm giữ    | 5.4%        |
| MSH | Năm giữ    | -0.1%       |
| DIG | Năm giữ    | 4.5%        |
| CMX | Canh mua   | 0.4%        |

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 năm giữ theo xu hướng.

**Tín hiệu tốt:** CMX(11.3), PTB(54.5), DIG(26.5), STB(29.5).

**Tín hiệu xấu:** Chốt lời DRC (tssl 8%).

**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         | 33.60        | 29.00          | 36.50        | 25.86%              | 27.5        | <ul style="list-style-type: none"><li>Ngân hàng dẫn đầu về tỷ lệ CASA so với toàn ngành.</li><li>Tăng trưởng tín dụng Q1/2023 mạnh mẽ, dư nợ TPDN giảm,</li><li>Định giá TCB đang ở mức hấp dẫn (P/B là 0,86 lần)</li></ul>                                                                                                             | <a href="#">TCB</a>  |
| VPB         | 16/06/23         | 22.65        | 19.5           | 24.50        | 25.64%              | 19.0        | <ul style="list-style-type: none"><li>Doanh thu từ lãi, dự nợ cho vay tăng trưởng trong quý 1</li><li>Hiệu quả hoạt động thuộc top ngành, CIR giảm mạnh trong 3 năm qua.</li><li>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.</li></ul> | <a href="#">VPB</a>  |
| GAS         | 19/05/23         | 100.90       | 94.5           | 103.5        | 9.52%               | 92.0        | <ul style="list-style-type: none"><li>KQKD Quý 1 trung lập: Doanh thu giảm 20% YoY, BLN góp tăng 22%, LNST giảm 2.3%.</li><li>Tiền gửi ngân hàng tăng mạnh là một điểm sáng trong bối cảnh lãi suất tăng cao.</li></ul>                                                                                                                 |                      |
| DCM         | 21/06/23         | 33           | 25.5           | 35.50        | 39.22%              | 24.2        | <ul style="list-style-type: none"><li>Giá Ure đảo chiều tăng, giá khí đốt giảm mạnh.</li><li>Nguồn cung từ phía Trung Quốc do thiếu điện.</li><li>Rủi ro: nhu cầu chưa phục hồi rõ ràng trong năm 2023.</li></ul>                                                                                                                       |                      |
| HAG         | 23/06/23         | 9.18         | 8.0            | 10.00        | 25.00%              | 7.7         | <ul style="list-style-type: none"><li>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.</li><li>Rủi ro: Nợ vay tăng mạnh kể từ cuối năm 2022.</li></ul>                                                                                            |                      |
| DRC         | 03/07/23         | 23.50        | 21.60          | 25.00        | 15.74%              | 20.5        | <ul style="list-style-type: none"><li>Biên lợi nhuận gộp được cải thiện nhờ giá đầu vào sụt giảm</li><li>Hưởng lợi từ việc Trung Quốc tiếp tục bị áp thuế CBPG.</li><li>Dự phóng bctc quý 2, tiếp tục ghi nhận doanh thu phục hồi.</li><li>Rủi ro: giá cao su tự nhiên tăng, suy thoái kinh tế toàn cầu.</li></ul>                      |                      |
| CTI         | 10/07/23         | 17.15        | 16.00          | 19.00        | 18.75%              | 14.8        | <ul style="list-style-type: none"><li>Hoạt động BOT, xây lắp, bán đá (chiếm 90% cơ cấu doanh thu) kỳ vọng phục hồi và tăng trưởng.</li><li>Tiến độ giải ngân đầu tư được thúc đẩy nửa cuối năm.</li></ul>                                                                                                                               |                      |
| BSR         | 12/07/23         | 20.50        | 18.10          | 22.00        | 21.55%              | 17.5        | <ul style="list-style-type: none"><li>Giá dầu phục hồi.</li><li>Biên crack spread thế giới phục hồi ngắn hạn.</li></ul>                                                                                                                                                                                                                 |                      |
| PC1         | 19/07/23         | 27.75        | 28             | 31.00        | 10.71%              | 26.5        | <ul style="list-style-type: none"><li>Mỏ Niken được đưa vào khai thác từ cuối năm 2023.</li><li>Mảng xây lắp điện hưởng lợi dài hạn từ quy hoạch điện VIII.</li><li>Áp lực chi phí tài chính giảm mạnh từ quý 2 trở đi.</li></ul>                                                                                                       | <a href="#">PC1</a>  |
| MBS         | 21/07/23         | 21.20        | 20.30          | 23.50        | 15.76%              | 19.5        | <ul style="list-style-type: none"><li>KQKD Q2 tích cực</li><li>Thanh khoản giao dịch thị trường cải thiện.</li></ul>                                                                                                                                                                                                                    |                      |
| STB         | 28/07/23         | 30.05        | 28.50          | 32.00        | 12.28%              | 27.5        | <ul style="list-style-type: none"><li>KQKD Q2 tích cực; LNTT đạt 2.372 tỷ, +80% YoY</li><li>Nợ xấu Q2 ở mức 1.79%, mức thấp so với ngành</li><li>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</li></ul>                                               |                      |
| MSH         | 31/07/23         | 38.45        | 38.50          | 43.00        | 11.69%              | 36.5        | <ul style="list-style-type: none"><li>KQKD Q2 tích cực, kỳ vọng đã tạo đẩy lợi nhuận trong Q1.</li><li>Đơn hàng tăng tốt trong Q2, kỳ vọng môi trường ngành phục hồi nhờ lạm phát giảm, yếu tố mùa vụ cuối năm.</li></ul>                                                                                                               |                      |
| DIG         | 04/08/23         | 26.65        | 25.50          | 29.50        | 15.69%              | 24.0        | <ul style="list-style-type: none"><li>Môi trường lãi suất hạ nhiệt, chính sách hỗ trợ thị trường BĐS</li><li>Hưởng lợi từ đầu tư công, quỹ đất lớn tại địa phận Bà Rịa.</li></ul>                                                                                                                                                       |                      |
| CMX         | 07/08/23         | 11.35        | 11.30          | 13.00        | 15.04%              | 10.5        | <ul style="list-style-type: none"><li>KQKD Q2 trung lập, điểm sáng DT phục hồi mạnh, LNST bị ăn mòn bởi chi phí lãi vay do ngắn hạn tăng đột biến.</li><li>Kim ngạch xuất khẩu tôm tăng vượt trội so với ngành thủy sản</li><li>Rủi ro: thị phần xuất khẩu tập trung tại thị trường phát triển.</li></ul>                               |                      |

### KỸ THUẬT CHỈ SỐ



Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nến “bao trùm” sắc xanh, động lượng thanh khoản gia tăng thuyết phục, thử thách thành công ngưỡng kháng cự ngắn hạn 1234 điểm trước đó. Với cách đóng cửa vượt trội, dự báo quán tính mua lên tiếp diễn trong phiên ngày mai.

Độ dốc của chỉ số có thể khiến NĐT dè chừng với góc nhìn mua lên, song độ rộng thị trường biểu hiện khá cân bằng. Dòng tiền luân phiên nhích nhàng, ghi nhận tín hiệu dẫn dắt tại nhóm ngành Ngân hàng trong phiên hôm nay; trong khi nhóm cổ phiếu khác điều chỉnh vừa phải, 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. Trong bối cảnh trũng về mặt thông tin, thị trường được kỳ vọng tiếp tục vận động theo xu hướng từ trước đó, hướng lên vùng kháng cự đỉnh T9.2022 quanh vùng 1270 điểm.

Trên phương diện kỹ thuật, chỉ số biểu hiện khỏe tiếp tục bám ma10 đi lên, chưa có tín hiệu vi phạm xu hướng nào. Nền giao dịch rũ bỏ tuần trước quanh ngưỡng 1210 điểm trở thành nền hỗ trợ trung hạn cho chỉ số.

\_ Hỗ trợ ngắn hạn: 1230 điểm \_ Kháng cự trung hạn: 1270 điểm.

### CỔ PHIẾU NỔI BẬT



#### CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: CMX

Cổ phiếu CMX đang thử thách ngưỡng cản fibo 38.2% (kể từ sóng giảm T9.2022). Kết phiên hôm nay, cổ phiếu ghi nhận đà tăng, kèm động lượng thanh khoản mua thuyết phục. CMX được kỳ vọng bám đường tín hiệu ma10, tiếp diễn xu hướng tăng.

Chiến lược giao dịch: Vị thế mua an toàn quanh vùng giá 11 – 11.5. Mục tiêu ngắn hạn hướng lên ngưỡng cản kháng cự fibo 50%.

- Điểm mua: 11 – 11.5
- Mục tiêu: 13, Upside: 15%
- Điểm QTRR: 10.5

**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**

