

ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,247.8	-0.2%	24.1%
VNIndex	1,242.2	0.1%	23.3%
HNXIndex	246.1	0.2%	19.9%
Upcom Index	93.6	1.2%	30.7%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 09/08		●	
Tuần 07/08 - 11/08	●		
Tháng 08		●	
Quý 03		●	

Diễn biến trong phiên: Trạng thái hưng phấn không kéo dài quá lâu, chỉ số mở cửa “gap up” đầu phiên và nhanh chóng chịu áp lực chốt lời chủ động. Diễn biến sau đó trong thế giữ trận giữa bên mua và bên bán.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm nhẹ tại 1242.23 điểm (+0.07% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “con quay” sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 23.2k tỷ đồng, -12.4% DoD); áp lực chốt lời tương đối áp đảo, trạng thái hưng phấn của dòng tiền mua lên chững lại. Khác với vận động tiền trong phiên hôm qua, KLGD không thay đổi, song GTGD giảm mạnh, có thể thấy phiên hôm nay ghi nhận dòng tiền tại nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ. Chỉ số chung tại sàn Hnx, Upcom cho biểu hiện tốt hơn khi giữ được sắc xanh xuyên suốt trong phiên.

Khuyến nghị chiến lược: Quan sát thị trường trong phiên mai, tiếp tục vị thế nắm 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 238 tỷ đồng, tập trung tại GMD, VRE, HPG; ngược lại, mua ròng tại VIC, MSN, CTG.

Khối tự doanh: Khối tự doanh có phiên bán ròng, ghi nhận âm 185 tỷ đồng, tập trung tại VNM, ACB, MBB; ngược lại, mua ròng tại E1VFN30, DBC, SSB.

Chuyển động ngành: Nhóm ngành có dấu hiệu nghỉ ngơi tại nhóm vốn hóa lớn như Ngân hàng, Bất động sản, Chứng khoán. Nhóm ngành chăn nuôi ghi nhận dòng tiền đồng thuận; và nhóm điện, dầu khí phân hóa.

Độ rộng thị trường: Sắc xanh chiếm ưu thế (460 mã tăng > 348 mã giảm)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Mã	Trạng thái	Lãi/lỗ thực
TCB	Nắm giữ	17.2%
GAS	Nắm giữ	7.1%
DCM	Nắm giữ	31.0%
VPB	Nắm giữ	13.8%
HAG	Nắm giữ	22.6%
CTI	Nắm giữ	6.3%
BSR	Nắm giữ	12.7%
PC1	Nắm giữ	2.0%
MBS	Nắm giữ	4.4%
STB	Nắm giữ	4.6%
MSH	Nắm giữ	-0.3%
DIG	Nắm giữ	2.7%
CMX	Canh mua	1.3%

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: CMX(11.5), DIG(26.5), STB(29.5), PVS(35.5)

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	34.00	29.00	36.50	25.86%	27.5	<ul style="list-style-type: none"> 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	22.20	19.5	24.50	25.64%	19.0	<ul style="list-style-type: none"> 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	101.20	94.5	103.5	9.52%	92.0	<ul style="list-style-type: none"> 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	33.40	25.5	35.50	39.22%	24.2	<ul style="list-style-type: none"> 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	9.81	8.0	11.50	43.75%	7.7	<ul style="list-style-type: none"> 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. 	
CTI	10/07/23	17.00	16.00	19.00	18.75%	14.8	<ul style="list-style-type: none"> Hoạt động BOT, xây lắp, bán đá (chiếm 90% cơ cấu doanh thu) kỳ vọng phục hồi và tăng trưởng. Tiền 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	<ul style="list-style-type: none"> Giá dầu phục hồi. Biên crack spread thế giới phục hồi ngắn hạn. 	
PC1	19/07/23	28.55	28	31.00	10.71%	26.5	<ul style="list-style-type: none"> 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	21.20	20.30	23.50	15.76%	19.5	<ul style="list-style-type: none"> KQKD Q2 tích cực Thanh khoản giao dịch thị trường cải thiện. 	
STB	28/07/23	29.80	28.50	32.00	12.28%	27.5	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> 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	26.20	25.50	29.50	15.69%	24.0	<ul style="list-style-type: none"> 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. 	
CMX	07/08/23	11.50	11.35	13.00	14.54%	10.5	<ul style="list-style-type: none"> KQKD Q2 trung lập, điểm sáng DT phục hồi mạnh, LNST bị ăn mòn bởi chi phí lãi vay đô ngắn hạn tăng đột biến. Kim ngạch xuất khẩu tôm tăng vượt trội so với ngành thủy sản Rủi ro: thị phần xuất khẩu tập trung tại thị trường phát triển. 	

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

