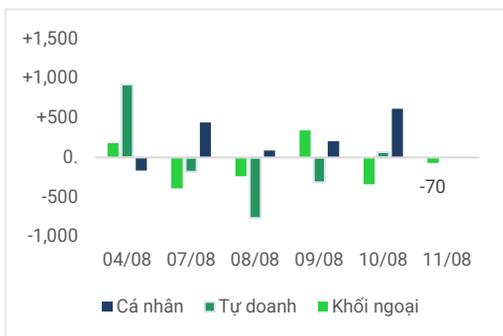


### ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,240.8	1.2%	23.4%
VNIndex	1,232.2	1.0%	22.4%
HNXIndex	245.3	0.6%	19.5%
Upcom Index	93.3	0.2%	30.2%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 14/08	●		
Tuần 14/08 - 18/08		●	
Tháng 08		●	
Quý 03		●	

### VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



### DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Mã	Trạng thái	Lãi/lỗ thực
TCB	Năm giữ	16.0%
DCM	Năm giữ	29.0%
VPB	Năm giữ	12.8%
HAG	Năm giữ	15.9%
CTI	Năm giữ	2.5%
BSR	Năm giữ	14.9%
PC1	Năm giữ	0.0%
MBS	Năm giữ	4.0%
STB	Năm giữ	11.8%
MSH	Năm giữ	-3.1%
DIG	Năm giữ	3.9%
CMX	Năm giữ	-1.3%

**Diễn biến trong phiên:** Thị trường chịu áp lực điều chỉnh trong phiên sáng. Tín hiệu cân bằng và ghi nhận lực cầu lớn dần vào nửa cuối phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1232.21 điểm (+0.95% DoD).

**Tín hiệu:** Mẫu nền "rút chân" sắc xanh, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 21.2k tỷ đồng, +5.5% DoD); chỉ số bật hồi phục mạnh từ nền hỗ trợ 1210 điểm, tạo hiệu ứng tâm lý tích cực trong những phiên phía sau. Điểm sáng dòng tiền quay trở lại ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như Ngân hàng, Bất động sản, Thép và lấp lại khoảng trống (1230 điểm). Diễn biến tăng điểm kéo dài khi kết thúc phiên thứ 2 là lời khẳng định rằng đã điều chỉnh 13 điểm (ngày 10/08) là tín hiệu kích hoạt bán GIẢ. Luận điểm này đã được chúng tôi đề cập khi áp lực điều chỉnh ở trạng thái thanh khoản không đáng kể.

**Khuyến nghị chiến lược:** Vị thế trong danh mục chiến lược vẫn được khuyến nghị ưu tiên nắm giữ trong xuyên suốt trong những phiên rung lắc gần đây. Góc nhìn gia tăng vị thế mở rộng với nhóm cổ phiếu vượt đỉnh ngắn hạn.

**Khối ngoại:** Khối ngoại có phiên bán ròng lớn trở lại, ghi nhận âm 70 tỷ đồng, tập trung tại VHM, SSI, HVM; ngược lại, mua ròng tại HPG, STB, KBC.

**Khối tự doanh:** Khối tự doanh có phiên mua ròng, ghi nhận 65 tỷ đồng, tập trung tại E1VFN30, PNJ, GEX; ngược lại, bán ròng tại MSN, EIB, EVF.

**Chuyển động ngành:** Nhóm Thép, Bất động sản lan tỏa rộng. Nhóm Ngân hàng, Chứng khoán đa phần diễn biến trung lập. Dòng tiền nổi trội tại một số cổ phiếu thuộc ngành trên như STB+4.26%, DXG+6.9%, VIC+6.9%, HSG+5.59%.

**Độ rộng thị trường:** Sắc đỏ chiếm ưu thế (459 mã giảm > 330 mã tăng)

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 mua:** DIG(26.5), MSB(14.3), PVS(35)

**Tín hiệu bán:**

**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	33.65	29.00	36.50	25.86%	33	<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	22.00	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>
DCM	21/06/23	32.90	25.5	35.50	39.22%	31.5	<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	9.27	8.0	11.50	43.75%	8.9	<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>	
CTI	10/07/23	16.40	16.00	19.00	18.75%	16	<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	20.80	18.10	22.00	21.55%	17.5	<ul style="list-style-type: none"> <li>Giá đầu phục hồi.</li> <li>Biên crack spread thế giới phục hồi ngắn hạn.</li> </ul>	
PC1	19/07/23	28.00	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	18.30	17.60	20.00	13.64%	15.0	<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	31.85	28.50	33.50	17.54%	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	37.30	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	26.50	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	11.20	11.35	13.00	14.54%	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 châu Âu chưa phục hồi nhu cầu tiêu thụ một cách rõ ràng.</li> </ul>	

### KỸ THUẬT CHỈ SỐ



Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nến Doji “chân dài”, bật hồi lên từ nền hỗ trợ 1210 điểm (tiệm cận đường trung bình động ma20). Như vậy, thị trường chung phần nào vượt qua những áp lực biến động giá giảm trước đó. Chỉ số neo lên đường tín hiệu ma10 (vùng 1230 điểm) đang tạo ra tâm lý giao dịch tích cực sớm trong tuần sau.

Chúng tôi đã đề cập trong hôm qua về tín hiệu phục hồi có thể xảy quanh nền 1210 điểm, dựa trên áp lực bán thanh khoản trung lập, cùng với việc nhiều nhóm ngành ở trạng thái cân bằng. Do đó, trạng thái kéo ngược hôm nay hoàn toàn không gây bất ngờ. Với cách kéo điểm trong phiên cuối tuần, thị trường hình thành biểu đồ tuần trong trạng thái lượng lự trên vùng cao, thể hiện phần nào quan điểm áp lực bán đang gia tăng. Chỉ số kỹ vọng xuất hiện diễn biến vừa tăng vừa tích lũy, biên độ hẹp trong tuần đảo hạn phái sinh (diễn biến có thể tương tự giai đoạn đầu tháng 7).

Trên phương diện kỹ thuật, ngưỡng 1210 điểm trở thành nền hỗ trợ trung hạn (đường viền cổ mẫu hình 2 đỉnh); NĐT quyết liệt hạ tỷ trong nếu vị thế 1200 điểm bị vi phạm. Ngưỡng 1245 điểm là ngưỡng kháng cự xu hướng, trong trường hợp bút phá cản trên; NĐT có thể chủ động gia tăng vị thế.

\_ Hỗ trợ trung hạn: 1210 điểm \_ Kháng cự ngắn hạn: 1245 điểm.

### CỔ PHIẾU NỔI BẬT



#### CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: OCB

Cổ phiếu OCB giữ trạng thái tích cực bất chấp áp lực trung lắc từ chỉ trường chung. Biểu hiện tích lũy “khỏe” trên đường pivot trung hạn (giá 19.5) thể hiện đây là vị thế mở xu hướng đáng tin cậy. Cổ phiếu OCB xác nhận mô hình tích lũy “3C”.

Chiến lược giao dịch: NĐT mở vị thế mua “breakout” quanh giá 19.5-20.

- Điểm mua: 19.8
- Mục tiêu: 23, Upside: 18%
- Điểm QTRR: 18.8

## 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

