

## ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,241.2	-0.2%	23.5%
VNIndex	1,234.1	-0.2%	22.5%
HNXIndex	251.4	0.4%	22.4%
Upcom Index	93.5	0.0%	30.5%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 16/08	●		
Tuần 14/08 - 18/08		●	
Tháng 08		●	
Quý 03		●	

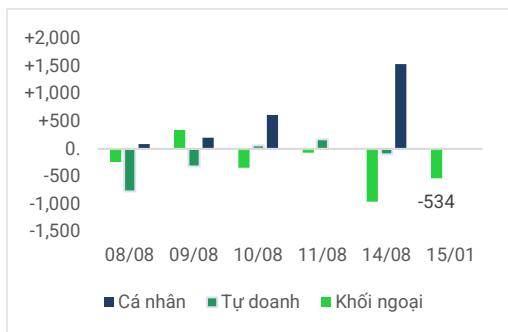
**Diễn biến trong phiên:** Thị trường giao động với biên độ hẹp, gặp áp lực cung xuyên suốt phiên. Cuối phiên xuất hiện lực cầu nhưng không đủ để kéo chỉ số lên trên tham chiếu.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1234.05 điểm (-0.23% DoD).

**Tín hiệu:** Mẫu nền “búa” sắc đỏ với bóng nền ngắn, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 19.2k tỷ đồng, -18.2% DoD); chỉ số ghi nhận áp lực cung biên độ hẹp; phần lớn đến từ nhóm vốn hóa lớn đã tăng nóng trong vài phiên gần đây. Kỳ vọng nhóm ngành luân phiên dẫn dắt, chờ đợi dòng tiền tham gia tại nhóm Ngân hàng, sau khi chủ động chốt lời với nhóm Bất động sản, Chứng khoán. Tổng kết, diễn biến tích lũy, xu hướng bám víu dựa trên quán tính tích cực từ trước đó; TT chịu áp lực xu hướng tại vùng đỉnh ngắn hạn 1245 điểm.

**Khuyến nghị chiến lược:** Ưu tiên nắm giữ vị thế có sẵn, có góc nhìn thận trọng nhưng không hoảng loạn. Ưu tiên theo dõi giải ngân đối với những cổ phiếu bật tăng tốt tại nền.

## VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



**Khối ngoại:** Khối ngoại có phiên bán ròng lớn trở lại, ghi nhận âm 540.09 tỷ đồng, tập trung tại VPB, VIC, MSN; ngược lại, mua ròng tại CTG, HSG, DIG.

**Khối tự doanh:** Khối tự doanh có phiên bán ròng, ghi nhận 97.62 tỷ đồng, tập trung tại HPG, CTG, VIC; ngược lại, mua ròng tại E1VFN30, FUEVFN30, VND.

**Chuyển động ngành:** Nhóm Thép, Bất động sản, Chứng khoán lan tỏa rộng. Nhóm Ngân hàng biểu hiện tích lũy tích cực. Nhóm cổ phiếu midcap diễn biến trung lập.

**Độ rộng thị trường:** Trung lập; sắc xanh áp đảo (407 mã tăng > 357 mã giảm)

## DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Mã	Trạng thái	Lãi/lỗ thực
TCB	Năm giữ	17.4%
DCM	Năm giữ	30.8%
VPB	Năm giữ	12.8%
HAG	Năm giữ	15.0%
CTI	Năm giữ	4.7%
BSR	Năm giữ	13.8%
PC1	Năm giữ	1.1%
MBS	Năm giữ	7.4%
STB	Năm giữ	10.5%
MSH	Năm giữ	-0.8%
DIG	Năm giữ	7.5%
CMX	Năm giữ	1.3%
OCB	Năm giữ	-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 mua:** CMX(11.2); DGC (75.7); NKG (20.3); TCB(34)

**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.

# BÁO CÁO DANH MỤC CHIẾN LƯỢC CÂN BẰNG TRÊN VÙNG CAO

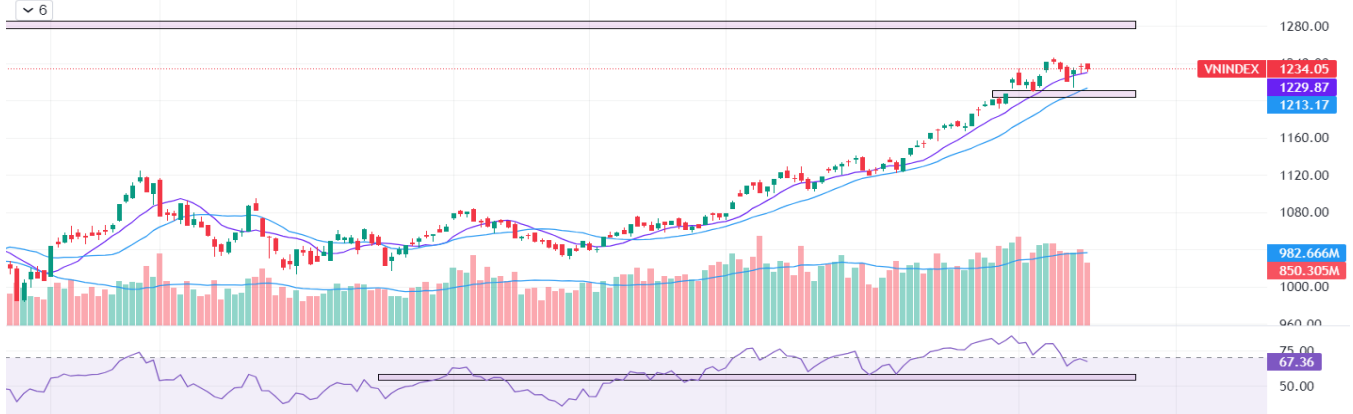
DSC

## 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	34.05	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	33.35	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	9.20	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	16.75	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	20.60	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	28.30	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 hướng 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	18.90	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	31.50	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	38.20	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	27.40	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	11.50	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 ngân hàng 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>	
OCB	11/08/2023	19.55	19.80	23.00	16.16%	18.8	<ul style="list-style-type: none"><li>LNTT Q2 +75% YoY; Hoạt động hiệu quả thông qua thu nhập lãi thuần +7% YoY, thu nhập ngoài lãi +442% YoY.</li><li>Kỳ vọng tăng trưởng tín dụng và ngành bán lẻ phục hồi H2 2023</li><li>Rủi ro: nợ cấu vốn ở mức cao 3.18%, giảm nhẹ so với Q1</li></ul>	<a href="#">OCB</a>

## KỸ THUẬT CHỈ SỐ

Chỉ số VNINDEX - 1D O 1239.42 H 1239.42 L 1230.58 C 1234.05 -2.79 (-0.23%)



Biên độ điều chỉnh hẹp, kèm thanh khoản thấp thể hiện áp lực cung không đáng kể. Thị trường đang trong xu hướng tích lũy, dựa trên quán tính tích cực kéo dài nhiều tháng vừa qua. Sau nhịp rũ bỏ tuần trước, thị trường ghi nhận lực cầu tham gia tại ngưỡng 1210 điểm, cũng là nền hỗ trợ ngắn hạn của chỉ số. Diễn biến kỹ thuật tương đồng với phiên ngày hôm qua, với trạng thái – cân bằng, tích cực.

Chỉ số tiếp tục bám kênh trên từ đường tín hiệu ngắn hạn ma10, đây là biểu hiện dòng tiền lạc quan cao với động lượng thanh khoản giao dịch gia tăng trở lại. Xu thế tích cực này tiếp tục được kỳ vọng trong thời gian tới. Ngưỡng 1245 điểm dù đang gây áp lực lên xu hướng ngắn hạn, song độ rộng thị trường tốt tại nhóm bluechip, xác suất cao ngưỡng kháng cự trên sẽ dễ dàng được vượt qua.

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 trọng nếu vị thế 1200 điểm bị vi phạm. Ngưỡng 1245 điểm là ngưỡng kháng cự xu hướng, trong trường hợp bứt phá cân 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: CMX

Cổ phiếu CMX vận động cân bằng trên ngưỡng cản fibo 38.2% (sóng giảm kể từ T9.2022). Sau nhịp rũ bỏ tuần trước, CMX thể hiện dòng tiền “khỏe” dựa trên tín hiệu pullback tại ma10, ma20. Trường hợp, cổ phiếu vùng đỉnh ngắn hạn giá 11.7, CMX tiếp tục mở ra xu hướng tăng tốc

Chiến lược giao dịch: NĐT mở vị thế mua gia tăng, “breakout” quanh giá 11.7. Điểm mua khuyến nghị đầu tiên tại giá 11.35

- Điểm mua: 11.7
- Mục tiêu: 13, Upside: 14%
- Điểm QTRR: 10.8

## 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

