

ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,257.0	1.3%	25.0%
VNIndex	1,243.3	0.8%	23.5%
HNXIndex	252.6	0.4%	23.0%
Upcom Index	93.7	0.2%	30.7%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 17/08	●		
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	19.7%
DCM	Chốt lời	28.8%
VPB	Năm giữ	13.6%
HAG	Năm giữ	13.8%
CTI	Năm giữ	2.5%
MBS	Năm giữ	8.0%
STB	Năm giữ	13.5%
MSH	Năm giữ	-0.3%
DIG	Năm giữ	9.0%
CMX	Năm giữ	-2.6%
OCB	Năm giữ	-2.0%

Diễn biến trong phiên: Thị trường vận động cân bằng trong nửa đầu phiên sáng; áp lực bán lớn dần về cuối phiên, với áp lực điều chỉnh của cổ phiếu VIC -4.89% DoD.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1233.48 điểm (-0.79% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “nhấn chìm” sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản tăng lớn (đạt giá trị 25.5k tỷ đồng, +22% DoD); chỉ số chịu áp lực chốt lời mạnh về cuối phiên, diễn biến điều chỉnh phủ nhận động mua lên tích cực trong phiên sáng. Tuy nhiên, tín hiệu đảo chiều này một phần có tác động nhiễu của phiên đảo hạn phái sinh; nhiều cổ phiếu trong tình trạng “râu nền dài phía trên” về giá tham chiếu, nhưng chưa xác nhận đảo chiều. Nhìn chung, thị trường gây thất vọng sau trạng thái kéo ngược mạnh (test đỉnh) của phiên trước đó; vẫn hình thành phiên bổ sung thanh khoản nhưng trong xu hướng điều chỉnh ngắn hạn.

Khuyến nghị chiến lược: Quan sát, ưu tiên nắm giữ vị thế có sẵn, có góc nhìn thận trọng khi thị trường đã xuất hiện 5 phiên phân phối trong 20 phiên giao dịch gần nhất. Diễn biến cung/cầu ngày mai quyết định xu hướng ngắn hạn.

Khối ngoại: Khối ngoại có phiên mua ròng, ghi nhận 113 tỷ đồng, tập trung tại CTG, VIC, HPG, SSI; ngược lại, bán ròng tại MSN, VPB, MWG.

Khối tự doanh: Khối tự doanh có phiên bán ròng, ghi nhận 344 tỷ đồng, tập trung tại CTG, SSI, VPB; ngược lại, mua ròng tại FUESSVFL, FUEVFVND, NVL.

Chuyển động ngành: Nhóm Ngân hàng, Bất động sản thu hút dòng tiền. Nhóm Chứng khoán biểu hiện trung lập. Nhóm cổ phiếu midcaps gặp áp lực chốt lời.

Độ rộng thị trường: Sắc đỏ áp đảo (544 mã giảm > 255 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: MSH(38.4); DGC(75.5)

Tín hiệu bán: Chốt lời BSR(tssl 11.5%), DCM(tssl 28%); Thoát vị thế PC1 (tssl 0%); yếu tố song ngành điện suy yếu.

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	34.70	29.00	36.50	25.86%	33	<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	22.15	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
DCM	21/06/23	32.85	25.5	35.50	39.22%	31.5	<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	9.10	8.0	11.50	43.75%	8.9	<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	16.40	16.00	19.00	18.75%	16	<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. Tiến độ giải ngân đầu tư được thúc đẩy nửa cuối năm. 	
MBS	21/07/23	19.00	17.60	20.00	13.64%	15.0	<ul style="list-style-type: none"> KQKD Q2 tích cực Thanh khoản giao dịch thị trường cải thiện. 	
STB	28/07/23	32.35	28.50	33.50	17.54%	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	27.80	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	11.05	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 do ngân 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 châu Âu chưa phục hồi nhu cầu tiêu thụ một cách rõ ràng. 	
OCB	11/08/2023	19.40	19.80	23.00	16.16%	18.8	<ul style="list-style-type: none"> LNTT Q2 +75% YoY; Hoạt động hiệu quả thông qua thu nhập lãi thuần +7% YoY, thu nhập ngoài lãi +442% YoY. Kỳ vọng tăng trưởng tín dụng và ngành bán lẻ phục hồi H2 2023 Rủi ro: nợ cấu vãn ở mức cao 3.18%, giảm nhẹ so với Q1 	OCB

KỸ THUẬT CHỈ SỐ



Chỉ số đóng cửa với mẫu nến “bao trùm” sắc đỏ, kèm động lượng thanh khoản bán lớn. Chắc chắn, với cách đóng cửa áp lực cuối phiên, quán tính rung lắc tiếp diễn trong ngày mai. Diễn biến hôm nay có phần gây thất vọng, đặc biệt sau khi chứng kiến tín hiệu test đỉnh với sự dẫn dắt của nhóm Ngân hàng một phiên trước đó.

Việc kết luận thị trường đang trong mô hình 2 đỉnh (với kháng cự tại 1245 điểm) mang tính chất trực quan. Độ rộng thị trường suy yếu ở nhóm cp vốn hóa vừa và nhỏ; song dòng tiền chỉ mới bắt đầu gia tăng ở nhóm blue vài phiên gần đây. Cách đóng cửa phiên cuối tuần sẽ quyết định tâm lý giao dịch và xu hướng của thị trường trong ngắn hạn; đặc biệt quan sát trạng thái ở nhóm Ngân hàng (chờ lượng cung hàng về của nhóm dẫn dắt trong phiên 16.08).

Ngắn hạn, chúng tôi vẫn đánh giá thị trường ở trạng thái điều chỉnh tích lũy, áp lực bán có phần bị nhiều tác động bởi phiên đảo hạn phái sinh. Ngưỡng 1210 điểm tiếp tục được kỳ vọng ghi nhận lực cầu hỗ trợ.

Trên phương diện kỹ thuật, thị trường ghi nhận 5 phiên phân phối lớn, và diễn biến 3 tuần liên tiếp lưỡng lự. NĐT quyết liệt hạ tỷ trọng nếu vị thế 1200 điểm bị vi phạm (đường viền cổ mẫu hình 2 đỉnh). 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: DGC

Cổ phiếu DGC chịu áp lực điều chỉnh vừa phải, bất chấp áp lực rung lắc của thị trường. Xu hướng bấu víu vào vị thế mở xu hướng gần nhất (phiên 15.08). Trung và dài hạn, DGC neo trên đường tín hiệu ma10 và ma20, với động lực mua lên chiếm ưu thế.

Chiến lược giao dịch: NĐT mở điểm mua thăm dò. Điểm mua trong bối cảnh thị trường chung có phần mạo hiểm, dẫn đến điểm stoploss đặt sát vùng quản trị rủi ro ngắn hạn. Hoặc chờ thị trường xác nhận vượt đỉnh, có thể tham gia với xác suất thành công cao hơn; Tạm thời, DSC không đưa cổ phiếu vào Danh mục chiến lược.

- Điểm mua: 75.5;
- Mục tiêu: 85, Upside: 13%
- Điểm QTRR: 73

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

Lê Thiên Hương,
Chuyên viên Phân tích
Huong.lt@dsc.com.vn

Room tư vấn DSC

