



ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Table with 4 columns: Chỉ số, Điểm, %Ngày, YTD. Rows include VN30, VNIndex, HNXIndex, Upcom Index.

Table with 4 columns: Dự báo, Tích cực, Trung lập, Tiêu cực. Rows include Phiên 22/08, Tuần 21/08 - 25/08, Tháng 08, Quý 03.

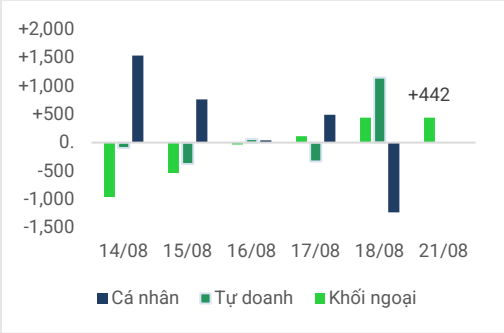
Diễn biến trong phiên: Thị trường giữ thế trận cân bằng trong xuyên suốt cả phiên. Biên độ giao dịch thu hẹp dần về cuối phiên, và kết phiên trung lập.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1179.76 điểm (+0.15% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền "Doji" cân bằng, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 22.1k tỷ đồng, -38.8% DoD); chỉ số đã có nhịp hồi kỹ thuật sau phiên "sập" thanh khoản kỷ lục vào thứ 6 tuần trước; nhóm cổ phiếu ngân hàng và chứng khoán ra sức kéo điểm. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng tín hiệu hồi phục cuối phiên hôm nay không có quá nhiều ý nghĩa, bởi lẽ áp lực cung hàng về vào phiên ngày mai vẫn còn "chực chờ". Cú sốc tâm lý cuối tuần trước quá lớn, kịch bản chỉ số tạo mẫu hình "Morning star" khó xảy ra... Có chăng là kỳ vọng phiên hàng về ở trạng thái cân bằng!

Khuyến nghị chiến lược: Giữ nguyên quan điểm thận trọng trong những thời điểm rủi ro thị trường gia tăng. Các vị thế đã hạ tỷ trọng, tiếp tục quan sát, chờ điểm cân bằng. Không "fomo" trong những nhịp hồi kỹ thuật của chỉ số.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên mua ròng, ghi nhận 82.45 tỷ đồng, tập trung tại VIC, CTG, VNM; ngược lại, bán ròng tại KDC, SSI, STB.

Khối tự doanh: Khối tự doanh có phiên mua ròng, ghi nhận 1146 tỷ đồng, tập trung tại VIC, VNM, MBB; ngược lại, bán ròng tại SSI, VND, GEX.

Chuyển động ngành: Nhóm Ngân hàng và Chứng khoán ra sức kéo thị trường. Nhóm Bất động sản vẫn "lấp ló" áp lực xả. Nhóm midcaps diễn biến trung lập và phục hồi kỹ thuật tạm thời.

Độ rộng thị trường: Sắc đỏ chiếm ưu thế (476 mã giảm< 317 mã tăng)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Table with 3 columns: Mã, Trạng thái, Lãi/lỗ thực. Rows include MBS, STB, DGC, HPG, VCI.

Danh mục chiến lược giữ thành quả giao dịch, bởi việc cập nhật điểm "trailing stoploss" thường xuyên (cập nhật tại trang 2).

Rủi ro thị trường chiếm ưu thế, điểm mua cân nhắc ở mức tỷ trọng an toàn.

Tín hiệu mua: DGC(66), HPG(24.5), VCI(37).

Tín hiệu bán: Chốt lời TCB(13.8%), DCM(28.8%), HAG(11.3%), DIG(1.6%); cắt lỗ VPB(-2.6%), MSH(-5.2%), CMX(-7.5%), OCB(-5.1%) vì phạm điểm cắt lỗ/chặn lãi trong ngày 18/08.

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
MBS	21/07/23	17.40	17.60	20.00	13.64%	16.5	- KQKD Q2 tích cực - Thanh khoản giao dịch thị trường cải thiện.	
STB	28/07/23	31.80	28.50	33.50	17.54%	30	- 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	STB
DGC		70.00	66.00	76.00	15.15%	62.5	- Nguồn cung Photpho vàng thu hẹp, đặc biệt tại Trung Quốc - Kỳ vọng làn sóng AI, chất bán dẫn; kỳ vọng giá P vàng tăng	
HPG		26.20	24.50	28.50	16.33%	23.5	- Vị thế đứng đầu ngành thép nhờ chi phí sản xuất thấp, sẽ được hưởng lợi đầu tiên khi chu kỳ ngành phục hồi. - Giá than mỡ và giá quặng sắt đầu vào giảm. - Rủi ro: Nhu cầu phục hồi chậm khi ngành Bất động sản còn nhiều khó khăn	HPG
VCI		40.40	37.00	42.50	14.86%	34.0	- Thanh khoản giao dịch thị trường tăng cao - Kỳ vọng áp dụng hệ thống giao dịch mới	

KỸ THUẬT CHỈ SỐ



Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nến “con quay” sắc xanh, tín hiệu giữ trận tạm thời sau áp lực bán hoảng loạn trong phiên thứ 6 tuần trước. Trạng thái cân bằng được xem là phiên phục hồi kỹ thuật tại đường trung bình động ma50. Nền giá giao dịch trước đó quanh ngưỡng 1170 điểm tích lũy không quá lâu, đánh giá là nền hỗ trợ chưa đủ tin cậy. Do đó, NGĐT vẫn giữ danh mục tỷ trọng thấp, tránh vội vàng tham gia mua mới hay mua trung bình giá khi áp lực cung thanh khoản kỷ lục trong phiên T+2 trực chờ vào chiều mai.

Với một phiên giảm kịch biên độ trước đó, đã đẩy nhiều chỉ báo kỹ thuật RSI (41.5) tiến sát vào vùng cân bằng (RSI 30), song biên độ điều chỉnh vẫn hiện hữu. Diễn biến trong tuần sau dự báo tiếp diễn xu hướng giảm về quanh vùng 1130-1170 điểm. Để thị trường quay trở lại trạng thái tích lũy xu hướng mua lên, chỉ số phải sớm thử thách và xây nền giao dịch trên ngưỡng 1200 điểm.

Trên phương diện kỹ thuật, điểm pivot mở xu hướng trung hạn (ngưỡng cân trong giai đoạn đầu năm 2023) đang trở thành ngưỡng hỗ trợ tiếp theo tại vùng 1130 điểm. Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn của chỉ số tại 1170 điểm (ma50). Tuy nhiên, trong bối cảnh áp lực “căng margin” có thể diễn ra, những ngưỡng hỗ trợ có thể bị vượt qua bất ngờ. Chiến lược giao dịch, tiếp tục góc nhìn hạ tỷ trọng, chờ tín hiệu xây nền giao dịch (hỗ trợ); tránh việc tham gia “bắt đáy” sớm hoặc trung bình giá.

_ Hỗ trợ trung hạn: 1130 điểm

_ Kháng cự ngắn hạn: 1200 điểm.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: DGC

Cổ phiếu DGC chịu áp lực chốt lời đồng thuận với diễn biến bán tháo của thị trường chung. Nền giao dịch ngắn hạn quanh giá 73 bị vi phạm và trở thành ngưỡng kháng cự trong ngắn hạn. Quán tính điều chỉnh đáng chiếm ưu thế hơn, ngưỡng fibo 38.2% kỳ vọng là điểm cân bằng cung cầu đáng tin cậy.

Chiến lược giao dịch: Chờ DGC phản ứng tại đường tín hiệu ma50, không vội vàng tham gia sớm. Tạm thời, DMCL ở mức độ quan sát với DGC, chờ quán tính bán hoảng loạn từ thị trường qua đi.

- Điểm mua: 66
- Mục tiêu: 76, Upside: 15.5%
- Điểm QTRR: 62.5

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

Nguyễn Quốc Văn,
Chuyên viên Phân tích
van.nq@dsc.com.vn

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

Trương Thái Đạt,
GD. Trung tâm Phân tích
dat.tt@dsc.com.vn

Room tư vấn DSC

