



ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,244.6	0.8%	23.8%
VNIndex	1,235.0	0.9%	22.6%
HNXIndex	252.3	1.0%	22.9%
Upcom Index	94.3	1.0%	31.6%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 06/09			
Tuần 05/09 - 08/09			
Tháng 09			
Quý 03			

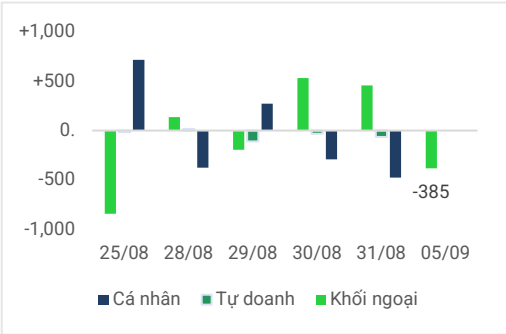
Diễn biến trong phiên: Thị trường mở cửa “gap up”, sau đó diễn biến giằng co biên độ hẹp xuyên suốt phiên, cuối phiên đóng cửa bên trên vùng “gap”.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1234.98 điểm (+0.89% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “tiêu chuẩn” sắc xanh với râu nền ngắn, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 24.5k tỷ đồng, +14.6% DoD); tiếp tục là vận động thắt chặt, với độ rộng thị trường lan tỏa. Điểm sáng là dòng tiền mạnh ở nhóm Ngân hàng! Mặc dù đây là một phiên giao dịch khá “ôn hòa”, nhưng mỗi lần chỉ số có nhịp “nhúng” về dưới 1230 thì nhanh chóng có lực cầu tham gia tại cổ phiếu dẫn dắt. Nhìn chung, chỉ số tạo “gap” nhưng đi kèm khối lượng tốt là điều tích cực, và đã phá vỡ mẫu hình sóng điều chỉnh ABC! Xu hướng trung hạn nghiêng về chiều khả quan, nhưng ngắn hạn vẫn có thể gặp rung lắc nhẹ quanh vùng 1220-1240.

Khuyến nghị chiến lược: Hạn chế không mua đuổi đối với những cổ phiếu đã tăng tốt, có thể gia tăng với tỷ trọng nhỏ tại cổ phiếu bật tăng tại nền. Vị thế giao dịch chủ động ở mức 40%; ưu tiên tỷ trọng lớn với vị thế có sẵn.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng mạnh, ghi nhận âm 384.68 tỷ đồng, tập trung tại VNM, TPB, VHM ngược lại, bán ròng tại SSI, VIC, HPG.

Khối tự doanh: Khối tự doanh có phiên bán ròng, ghi nhận âm 64.95 tỷ đồng, tập trung tại BCM, VNM, VPB; ngược lại, mua ròng tại FUEFVND, HPG, STB.

Chuyển động ngành: Nhóm Ngân hàng, Bất động sản, dầu khí tăng điểm tốt, nhóm chứng khoán phân hóa “khỏe”, nhóm Midcaps diễn biến trung lập.

Độ rộng thị trường: Sắc xanh áp đảo (570 mã tăng > 243 mã giảm)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Mã	Trạng thái	Lãi/lỗ thực
MBS	Nắm giữ	15.9%
STB	Nắm giữ	14.7%
VNM	Nắm giữ	6.8%
TPB	Nắm giữ	4.5%
PDR	Nắm giữ	8.3%
CMX	Nắm giữ	4.3%
PVS	Nắm giữ	5.8%
GMD	Canh mua	N/a

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: BSR (20), CNG (31.5), GMD (61).

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/chặn lãi	Luận điểm cơ bản	Báo cáo doanh nghiệp
MBS	21/07/23	20.40	17.60	21.50	22.16%	18.5	- KQKD Q2 tích cực - Thanh khoản giao dịch thị trường cải thiện.	
STB	28/07/23	32.70	28.50	33.50	17.54%	29.5	- 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
VNM	25/08/23	80.10	75	82.00	11.56%	76.0	- Chi phí đầu vào giảm do giá bột sữa giảm, tồn kho giá rẻ cao. - Doanh thu nội địa tăng trưởng dương trở lại. - Tái định vị thương hiệu là bệ đỡ tăng thị phần.	
TPB	25/08/23	19.65	18.80	21.50	14.36%	18.0	- Duy trì tỷ lệ an toàn vốn (CAR) chuẩn Basel III, >11% - KQKD Q2 âm ậm, chịu chung ảnh hưởng tín dụng kém toàn nền kinh tế. - Rủi ro: NIM giảm, Nợ xấu ~ x3 so với đầu năm.	
PDR	28/08/23	24.90	23	26.00	15.56%	22.5	- Rủi ro:KQKD Q2 sụt giảm mạnh, LN xuất phát từ việc bán tài sản - Môi trường lãi suất hạ nhiệt, khai thông pháp lý lĩnh vực BĐS - Chỉ số đòn bẩy duy trì ở mức khỏe so với cùng ngành	
CMX	29/08/23	10.95	10.50	12.50	19.05%	9.8	- 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 châu Âu chưa phục hồi nhu cầu tiêu thụ một cách rõ ràng.	
PVS	30/08/23	36.50	34.50	38.50	11.59%	33.5	- Khảo sát dự án điện gió ngoài khơi 5 tỷ USD - KQKD Q2 tăng trưởng mạnh, dự báo tiếp đà phục nửa cuối năm - Giá dầu phục hồi tiệm cận \$90/thùng	
GMD		63.60	61.00	73.50	20.49%	57.0	- KQKD Q2 tốt hơn kỳ vọng, dù cho bối cảnh thương mại quốc tế chưa hồi phục rõ ràng. DT -6.7% YoY; LNTT -10% Yoy, +8%QoQ. - Kim ngạch xuất nhập khẩu phục hồi dần theo từng tháng. - Trong tiến độ mở rộng cảng Nam Đình Vũ và Gemalink.	

KỸ THUẬT CHỈ SỐ

Chỉ số VNINDEX · 1D · O 1231.43 H 1236.21 L 1228.70 C 1234.98 +10.93 (+0.89%)



Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nến cường lực sắc xanh với thanh khoản gia tăng dần đều. Biên độ hẹp, neo thành công trên vùng mở “gap up” đầu phiên thể hiện trạng thái lực cầu tham gia chủ động trên vùng giá cao. Bởi vì chỉ số đang tiệm cận vùng phân phối gần nhất (quanh mốc 1240 điểm), dẫn đến diễn biến tăng chậm lại là phù hợp. Chúng tôi cho rằng thị trường mất thời gian vài phiên để kiểm chứng lại vùng kháng cự trên.

Độ rộng thị trường lan tỏa, nhóm ngành dẫn dắt luân phiên thay đổi trong từng phiên, ghi nhận tín hiệu tại nhóm Ngân hàng trong phiên hôm nay. Tại những nhóm cổ phiếu điều chỉnh ghi nhận thanh khoản thấp, đây là diễn biến tích lũy lành mạnh của thị trường chung. Để xác nhận mở xu hướng tăng mới, thị trường cần xuất hiện phiên tăng điểm vượt đỉnh cũ kèm KLGD trên 1.4 tỷ cổ phiếu.

Trong trường hợp, thị trường tăng điểm trong nghi ngờ (thanh khoản thấp) kéo dài thì thị trường vẫn còn tiềm ẩn rủi ro cho nhịp điều chỉnh ngắn hạn. Chỉ số khi tiệm cận kháng cự ngắn hạn, dẫn đến **hành động mua đuổi không được ưu tiên, giải ngân gia tăng với nhóm cổ phiếu tích lũy – xây nền, không mua đuổi khi tăng điểm.**

_ Hỗ trợ ngắn hạn: 1200 điểm

_ Hỗ trợ trung hạn: 1170 điểm

_ Kháng cự ngắn hạn: 1245 điểm.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT

CTCP Gemadept · 1D · HSX · O 62.70 H 64.50 L 61.90 C 63.60 +0.90 (+1.44%)



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: GMD

Cổ phiếu GMD xuất hiện đà tăng vượt đỉnh thời đại với tín hiệu bùng nổ xu hướng kèm động lượng thanh khoản thuyết phục. ngưỡng pivot dài hạn (giá 60) trở thành ngưỡng hỗ trợ “cứng” trong trường hợp diễn biến rung lắc diễn ra. Diễn biến điều chỉnh thanh khoản thấp là trạng thái tích lũy lành mạnh cho xu hướng tăng tiếp diễn.

Chiến lược giao dịch: Giải ngân mở vị thế khi cổ phiếu điều chỉnh quanh giá 61.5 - 62.

- Điểm mua: 61.5 – 62.
- Mục tiêu: 73.5 Upside: 20%
- Điểm QTRR: 57

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

