



ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,260.0	1.2%	25.4%
VNIndex	1,245.5	0.9%	23.7%
HNXIndex	255.4	1.2%	24.4%
Upcom Index	94.6	0.3%	32.0%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 07/09	●		
Tuần 05/09 - 08/09	●		
Tháng 09		●	
Quý 03	●		

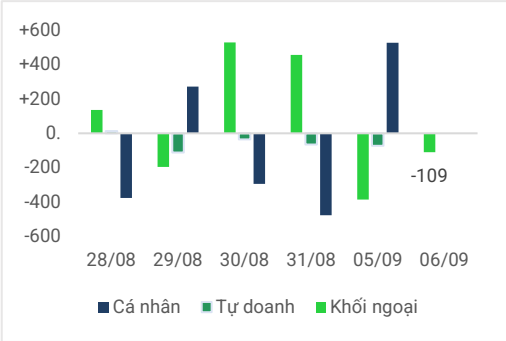
Diễn biến trong phiên: Vận động lưỡng lự trong phiên sáng, áp lực điều chỉnh không đáng kể. Ghi nhận dòng tiền mua lên bức phá vào nửa cuối phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1245.5 điểm (+0.85% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “cường lực” sắc xanh với râu nền ngắn, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 25.2k tỷ đồng, +3.69% DoD); thị trường tiếp đà tăng điểm với độ rộng thị trường lan tỏa rộng. Biên độ điều chỉnh trong phiên nhẹ nhàng, ngay lập tức đón nhận lực cầu đỡ giá quanh vùng 1230 điểm. Các nhóm ngành biểu hiện luân phiên vượt đỉnh cũ trước đó, giúp chỉ số chung tiệm cận vượt đỉnh trong T8 vừa qua. Ghi nhận sự vượt tại nhóm vốn hóa lớn, chỉ số VN30 +1.24% DoD. Diễn biến bứt phá hôm nay kéo theo tâm lý giao dịch tích cực ở phía sau, mục tiêu ngắn hạn hướng lên vùng 1280 điểm.

Khuyến nghị chiến lược: Nắm giữ với vị thế bắt đáy thành công trước đó. Tăng tỷ trọng danh mục; ưu tiên gia tăng với nhóm cổ phiếu đã vượt đỉnh ngắn hạn sớm, và đang vận động tích lũy lại (điều chỉnh thanh khoản thấp).

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 109 tỷ đồng, tập trung tại HDG, SSI, HPG; ngược lại, mua ròng tại VPB, TPB, BSI.

Khối tự doanh: Khối tự doanh có phiên bán ròng, ghi nhận âm 72 tỷ đồng, tập trung tại CTG, VNM, VPB; ngược lại, mua ròng tại FUEVFNVD, MWG, STB.

Chuyển động ngành: Nhóm Ngân hàng, Chứng khoán, Thép ghi nhận dòng tiền lan tỏa tốt. Nhóm midcap vận động tích lũy trung lập.

Độ rộng thị trường: Sắc xanh áp đảo (501 mã tăng > 280 mã giảm)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Mã	Trạng thái	Lãi/lỗ thực
MBS	Chốt lời	15.9%
STB	Nắm giữ	16.0%
VNM	Nắm giữ	6.7%
TPB	Nắm giữ	5.1%
PDR	Nắm giữ	11.1%
CMX	Nắm giữ	4.8%
PVS	Nắm giữ	6.1%
VPB	Canh mua	N/a
DPG	Canh mua	N/a
GMD	Canh mua	N/a

Danh mục chiến lược giữ thành quả giao dịch, bởi việc cập nhật điểm chặn lãi “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: GMD(61), VPB(22), DPG(43), NLG(39.2), OIL(11), STK(34).

Tín hiệu bán: Chốt lời chủ động MBS (tssl 16%).

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	33.05	28.50	36.00	26.32%	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	80.00	75.00	82.00	9.33%	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	19.75	18.80	21.50	14.36%	19.0	- 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	25.55	23.00	28.00	21.74%	24.0	- 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	11.00	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 đồ 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	36.60	34.50	38.50	11.59%	35.0	- 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	
VPB		21.80	22.00	24.50	11.36%	21.0	- Rumour nói room ngoại lên 30% - Hưởng lợi từ thắng dư vốn trong thương vụ bán vốn với SMBC - Rủi ro: Chi phí huy động, rủi ro nợ xấu cao hơn dự kiến	
DPG		43.15	43.00	50.00	16.28%	40.5	- Thúc đẩy đầu tư công giai đoạn cuối năm. Đang tham gia gói thầu cao tốc Bắc – Nam giai đoạn 2. - KQKD Q2 trung lập. Nổi bật, DT đạt 769 tỷ, +97% QoQ. - Rủi ro: Quy mô nợ vay lớn trong môi trường lãi suất cao.	
GMD		64.00	61.00	73.50	20.49%	58.0	- 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 đóng cửa với mẫu nền cường lực sắc xanh với thanh khoản gia tăng dần đều. Thanh khoản gia tăng trong phiên test đỉnh là biểu hiện tốt từ phía bên mua thể hiện quyết tâm hấp thụ áp lực cung tại đây. Đặc biệt là trạng thái luân phiên tăng điểm giữa những nhóm ngành lớn (nhóm này tăng, nhóm kia tích lũy), động lượng hỗ trợ cho thị trường tăng điểm bền bỉ trong trung hạn.

Với cách đóng cửa vượt trội về cuối phiên, kéo theo quán tính mua lên tiếp diễn trong phiên ngày mới. 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.

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, Thép 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.

Trên phương diện kỹ thuật, ngưỡng cản kỹ thuật 1245 điểm được vượt qua sẽ trở thành ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn mới trong những diễn biến vận động phía sau. Mục tiêu ngắn hạn hướng lên vùng 1280 điểm (vùng đỉnh T9.2022).

_ Hỗ trợ ngắn hạn: 1200 điểm _ Hỗ trợ trung hạn: 1170 điểm _ Kháng cự ngắn hạn: 1280 điểm.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: DPG

Cổ phiếu DPG xuất hiện điểm mua pullback ma50, tương đương ghi nhận lực cầu "đỡ giá" tại fibo 61.8%. Xu hướng tăng trung hạn được giữ vững, tiếp tục mục tiêu hướng lên đỉnh song gairm T9.2022.

Chiến lược giao dịch: Mở điểm mua thăm dò quanh vùng giá 43. Điểm mua gia tăng khi DPG vượt đỉnh ngắn hạn 43.5.

- Điểm mua: 43 – 43.5
- Mục tiêu: 51, Upside: 16%
- Điểm QTRR: 40.5

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

