

ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,255.2	-0.4%	24.9%
VNIndex	1,243.1	-0.2%	23.4%
HNXIndex	256.1	0.3%	24.8%
Upcom Index	94.7	0.1%	32.2%

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

Diễn biến trong phiên: Thị trường “gap up” hưng phấn trong phiên sáng và gặp áp lực rung lắc biên độ hẹp ở phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1243.14 điểm (-0.19% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “bia mộ” sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản tương đương hôm qua (đạt giá trị 24.7k tỷ đồng, +1% DoD); thị trường gặp áp lực kéo dài cuối phiên, đã gần như phủ nhận phần nào trạng thái hưng phấn phiên sáng. Hầu hết các cổ phiếu thuộc nhóm “leader” như Bất động sản, Chứng khoán, Ngân hàng đều gặp áp lực chốt lời, song điểm tích cực là biên độ hẹp và chỉ số vẫn giữ trên vùng 1240. Việc Vnindex tiến về vùng đỉnh phân phối và điều chỉnh là hết sức bình thường! Bởi thị trường đã tăng hăng 6 phiên liên tiếp và cần kiểm tra “hàng lỏng lẻo” để củng cố xu hướng. Nhịp rung lắc quanh vùng 1220-1230 được đánh giá là cơ hội giải ngân tỷ trọng thăm dò. Hỗ trợ mạnh 1200 điểm.

Khuyến nghị chiến lược: Nắm giữ với vị thế bắt đáy thành công trước đó; ưu tiên giải ngân mới với cổ phiếu có câu chuyện cơ bản tốt và điều chỉnh về nền. Có thể trading đối với cổ phiếu có sẵn.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng mạnh, ghi nhận âm 887.83 tỷ đồng, tập trung tại HPG, SSI, FUEVFNVD; ngược lại, mua ròng tại VNM, PVD, MWG.

Khối tự doanh: Khối tự doanh có phiên mua ròng, ghi nhận 226.51 tỷ đồng, tập trung tại FUEVFNVD, FUESSVFL, STB; ngược lại, bán ròng tại FPT, PNJ, REE.

Chuyển động ngành: Nhóm Ngân hàng, Bất động sản, Thép gặp áp lực chốt lời, Nhóm đầu khí vận động “khỏe”. Nhóm midcap vận động tích lũy trung lập.

Độ rộng thị trường: Sắc xanh nhỉnh nhẹ hơn (420 mã tăng > 357 mã giảm)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Mã	Trạng thái	Lãi/lỗ thực
STB	Nắm giữ	15.8%
VNM	Nắm giữ	6.0%
TPB	Nắm giữ	4.5%
PDR	Nắm giữ	11.3%
CMX	Nắm giữ	7.1%
PVS	Nắm giữ	8.7%
VPB	Nắm giữ	-1.1%
DPG	Nắm giữ	4.9%
HDC	Canh mua	N/a
CNG	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: VPB(22), OIL(11), CNG(31), CTR(83), HDC(37.5).

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
STB	28/07/23	33.00	28.50	36.00	26.32%	29.5	<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 	STB
VNM	25/08/23	79.50	75.00	82.00	9.33%	76.0	<ul style="list-style-type: none"> 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%	19.0	<ul style="list-style-type: none"> 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	25.60	23.00	28.00	21.74%	24.0	<ul style="list-style-type: none"> 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	11.25	10.50	12.50	19.05%	9.8	<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 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	37.50	34.50	38.50	11.59%	35.0	<ul style="list-style-type: none"> Khảo sát dự án điện gió ngoài khơi 5 tỷ USD KQKD Q2 tăng trưởng mạnh, dự báo tiếp đã phục nửa cuối năm Giá đầu phục hồi tiệm cận \$90/thùng 	
VPB	06/09/23	21.75	22.00	24.50	11.36%	21.0	<ul style="list-style-type: none"> 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	06/09/23	46.15	44.00	50.00	13.64%	40.5	<ul style="list-style-type: none"> 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. 	
HDC		37.50	37.50	43.00	14.67%	35.5	<ul style="list-style-type: none"> Dự án The Light City – giai đoạn 1, Ngọc Trúc 2 mở bán, đóng góp doanh thu giai đoạn nửa cuối năm 2023. Hưởng lợi từ việc đẩy mạnh các tuyến cao tốc Long Thành. Rủi ro: Tỷ lệ nợ vay cao, định giá P/B cao hơn so với tb ngành. 	
CNG		31.00	30.50	37.50	22.95%	28.5	<ul style="list-style-type: none"> Nhiều doanh nghiệp nước ngoài đẩy mạnh tham gia chuỗi dự án điện khí LNG trong tương lai. Chuyến thăm của Biden bỏ ngỏ câu chuyện hợp tác với quốc gia xuất khẩu khí lớn thứ 3 thế giới. Hưởng lợi dài hạn từ chuyển dịch của quy hoạch điện VIII. 	
GMD		64.00	61.00	73.50	20.49%	60.0	<ul style="list-style-type: none"> 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 ○ 1248.91 H1255.11 L1240.82 C1243.14 -2.36 (-0.19%)

Đỉnh T9.2022



Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nền “búa ngược” sắc đỏ với thanh khoản cao thể hiện áp lực cung áp đảo hơn quanh vùng 1245 điểm. Với sự xuất hiện của phiên phân phối đầu tiên, dự báo thị trường sẽ có vận động xu hướng chậm lại với biên giao dịch quanh ngưỡng 1220- 1240 điểm. Tuy nhiên, **quan điểm tăng điểm trong trung hạn vẫn được bảo lưu**; dấu hiệu chốt lời vừa phải ở nhóm cổ phiếu đã mở xu hướng tăng trước đó. Tác động giảm điểm phần lớn bởi nhóm cổ phiếu trụ (VCB -0.78%, VHM -1.43%, VIC -1.3%).

Đặc điểm, 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. Tuy nhiên, biểu hiện tương đối gây thất vọng tại nhóm ngành Ngân hàng trong hôm nay, khi dòng tiền không giữ vững xuyên suốt, gặp áp lực chốt lời hình thành “râu nến” dài phía trên. Đối với vị thế đã tham gia mua sớm với nhóm Ngân hàng cần chờ dấu hiệu bút phá đỉnh ngắn hạn để giải ngân gia tăng.

Trên phương diện kỹ thuật, Mục tiêu ngắn hạn hướng lên vùng 1280 điểm (vùng đỉnh T9.2022). Tạm thời dấu hiệu vượt đỉnh chưa rõ ràng, mẫu nền “búa ngược” xuất hiện tại nhiều nhóm ngành dẫn đến hành động giao dịch cần gia tăng cẩn trọng, những điểm mua gia tăng xuất hiện nếu chỉ số chung xuất hiện điều chỉnh ngắn hạn quanh vùng **1220 điểm nhưng với tỷ trọng thấp**.

_ Hỗ trợ ngắn hạn: 1200 điểm

_ Hỗ trợ trung hạn: 1170 điểm

_ Kháng cự ngắn hạn: 1280 điểm.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT

CTCP Phát triển Nhà Bà Rịa - Vũng Tàu · 1D · HSX ○ 38.05 H38.50 L37.00 C37.50 -0.50 (-1.32%)



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: HDC

Cổ phiếu HDC phát tín hiệu mở xu hướng tăng trong phiên 06/09, vượt qua áp lực cản chéo xu hướng bán trong 1 tháng trước đó. Hiện tại, diễn biến điều chỉnh thanh khoản thấp phù hợp cho điểm mua tham dò.

Chiến lược giao dịch: Mở điểm mua thăm dò quanh vùng giá 37-37.5. Điểm mua gia tăng khi HDC vượt đỉnh ngắn hạn 40.

- Điểm mua: 37-37.5
- Mục tiêu: 43, Upside: 14.6%
- Điểm QTRR: 35.5

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

