



ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,255.8	2.0%	24.9%
VNIndex	1,245.4	1.8%	23.7%
HNXIndex	256.3	2.0%	24.8%
Upcom Index	94.3	0.6%	31.6%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 13/09	●		
Tuần 11/09 - 15/09	●		
Tháng 09	●		
Quý 03	●		

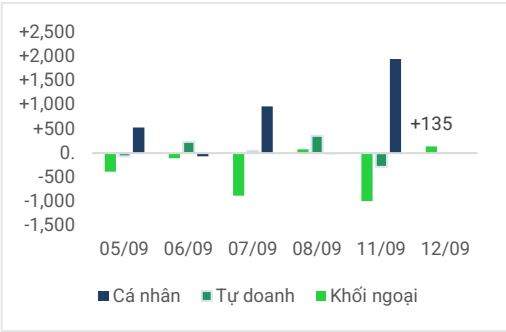
Diễn biến trong phiên: Thị trường tăng điểm biên độ hẹp phiên sáng; sau đó bùng nổ mạnh mẽ hơn ở phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm mạnh tại 1245.44 điểm (+1.78% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “cường lực” sắc xanh , ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 22.9k tỷ đồng, -28.3% DoD); tâm lý giao dịch tích, đã phần nào phá vỡ trạng thái rung lắc 3 phiên trước. Mặc dù thanh khoản sụt giảm nhưng biên độ dao động và độ rộng lan tỏa tích cực, đặc biệt tại nhóm Chứng khoán. Chúng tôi đánh giá áp lực bán được với dần và thị trường đã tìm được điểm cân bằng. Kỳ vọng dòng tiền mạnh mẽ hơn đi kèm chỉ số vượt mốc 1250 trong phiên tiếp theo để xác nhận xu hướng; kịch bản này xảy ra thì thị trường sẽ hướng tới mục tiêu 1300.

Khuyến nghị chiến lược: Năm 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 tích lũy tốt tại nền. Có thể trading đối với cổ phiếu có sẵn trong danh mục.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên MUA ròng mạnh, ghi nhận 135.28 tỷ đồng, tập trung tại PDR, SSI, VIX; ngược lại, bán ròng tại VIC, KBC, STB.

Khối tự doanh: Khối tự doanh có phiên BÁN ròng, ghi nhận âm 288.68 tỷ đồng, tập trung tại FPT, MWG, VNM; ngược lại, mua ròng tại FUESSVFL, VCB, FUEFVND.

Chuyển động ngành: Sắc xanh lan tỏa. Tín hiệu phục hồi kỹ thuật tại nhiều nhóm ngành; đặc biệt ghi nhận tín hiệu dẫn dắt tại nhóm Chứng khoán.

Độ rộng thị trường: Sắc xanh chiếm ưu thế (528 mã tăng > 261 mã giảm)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Mã	Trạng thái	Lãi/lỗ thực
STB	Năm giữ	13.5%
VNM	Năm giữ	7.1%
TPB	Năm giữ	2.1%
PDR	Năm giữ	14.3%
CMX	Năm giữ	6.7%
PVS	Năm giữ	7.0%
VPB	Năm giữ	1.4%
DPG	Năm giữ	3.3%
HDC	Năm giữ	-0.8%
CNG	Năm giữ	-0.2%
HCM	Năm giữ	5.4%
HPG	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(64), VCS(67), BSR(21), HDC(37.2), TCB(35.3), HPG(28.5), STK(35).

Tín hiệu bán:

Đánh giá xác suất đầu tư từ Wetrade.com.vn:

GIẢM TỶ TRỌNG với nhóm vốn hóa vừa.

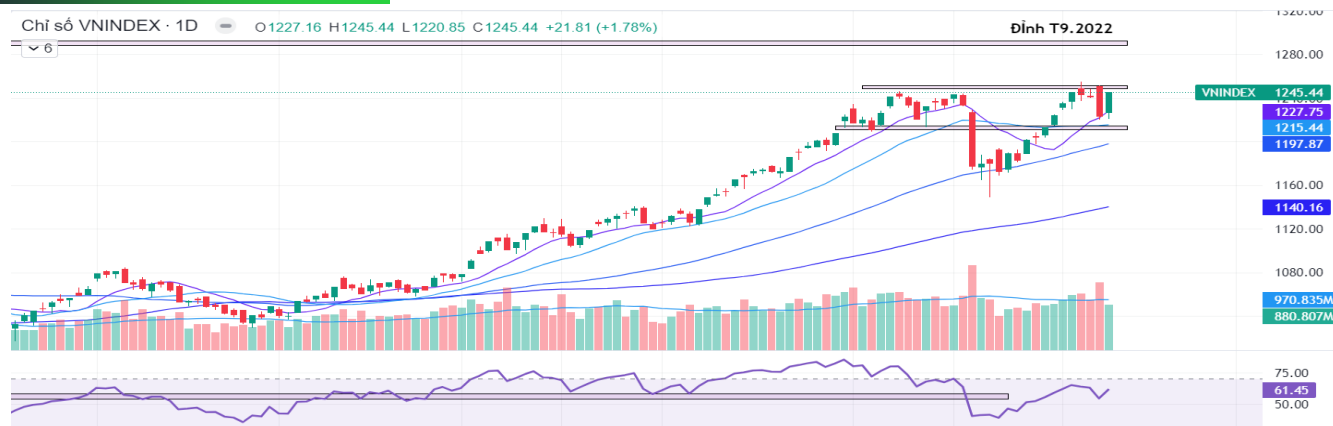
MUA với nhóm vốn hóa nhỏ.



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
STB	28/07/23	32.35	28.50	36.00	26.32%	30.5	- 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	80.30	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	19.20	18.80	21.50	14.36%	18.5	- Duy trì tỷ lệ an toàn vốn (CAR) chuẩn Basel III, >11% - KQKD Q2 âm ảm, 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	26.30	23.00	28.00	21.74%	23.5	- 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	11.20	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	36.90	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 đầu phục hồi tiệm cận \$90/thùng	
VPB	06/09/23	22.30	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	VPB
DPG	06/09/23	45.45	44.00	50.00	13.64%	42.0	- 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	07/09/23	37.20	37.50	43.00	14.67%	35.5	- Dự án The Light City – giai đoạn 1, Ngọc Tước 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	07/09/23	30.45	30.50	37.50	22.95%	28.5	- 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.	
HCM	11/09/23	35.85	34.00	38.00	11.76%	31.5	- Số tài khoản chứng khoán mở mới, và thanh khoản GD gia tăng. - Môi trường lãi suất hạ nhiệt. - Kỳ vọng hệ thống KRX và nâng hạng thị trường chứng khoán.	
HPG		28.75	28.75	33.00	14.78%	27.5	- Sản lượng xuất khẩu tháng 8 tăng gấp 3.5 lần so với tháng trước - Thị trường BĐS TQ phục hồi, hưởng lợi khi giá HRC TG tạo đáy - KQKD tạo đáy trong Q1. - Rủi ro: Nhu cầu trong nước còn yếu	
GMD		64.60	64.00	73.50	14.84%	61.0	- 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 nến “nhấn chìm” sắc xanh, bật hồi khi tiệm cận hỗ trợ động ngắn hạn ma10. Dù chỉ số chưa hoàn toàn vượt qua tín hiệu mở xu hướng giảm ngày hôm qua, song biểu hiện vượt đỉnh cũ của nhiều nhóm ngành (đặc biệt tại nhóm Chứng khoán); DSC đánh giá diễn biến dòng tiền lan tỏa rộng hôm nay đã **phủ nhận áp lực điều chỉnh** trong phiên 11.09. Thị trường kỳ vọng tiếp tục được tăng điểm trong phiên ngày mai.

Trên phương diện kỹ thuật, cặp nến “giảm – tăng” đan xen hình thành cặp nến “bullish harami”; được hiểu đơn giản là diễn biến đổi vị thế ngắn hạn. Với quan điểm “tìm điểm mua”, NĐT có thể dần mở những vị thế gia tăng khi chỉ số xuất hiện nhịp điều chỉnh trong phiên; điểm mua có thể thực hiện càng sớm càng tốt. Ngưỡng quản trị rủi ro tại vùng 1220 điểm, vị thế này bị vi phạm sẽ phá vỡ mô hình đảo chiều trên.

Chúng tôi đã đề cập đến xác suất thị trường neo giữ trên vùng 1220 điểm, dẫn đến **điểm mua thành công với nhóm cổ phiếu “khỏe” hơn như Chứng khoán và Ngân hàng**. Trường hợp chỉ số vượt qua ngưỡng cản pivot 1250 điểm, sẽ xác nhận chỉ tiếp tục mở ra xu hướng tăng trung hạn sau khi vượt qua quá trình “rung rữ” kể từ đầu tháng 8; từ đó, **ưu tiên chiến lược NẮM GIỮ**. Mục tiêu tiếp theo hướng lên vùng 1280-1300 điểm.

_ Hỗ trợ ngắn hạn: 1220 điểm

_ Hỗ trợ trung hạn: 1170 điểm

_ Kháng cự trung hạn: 1280 điểm.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: HPG

Cổ phiếu HPG ghi nhận tín hiệu phục hồi đồng thuận với chỉ số chung. HPG ghi nhận lực cầu đỡ giá tại cản xu hướng 1 tháng đó, cũng như ngưỡng hỗ trợ động ma10; xu hướng tích cực ngắn hạn trước đó vẫn được bảo lưu.

Chiến lược giao dịch: Mở điểm mua quanh vùng giá 28 - 29. Điểm mua gia tăng khi HPG vượt qua đỉnh ngắn hạn (giá 29.5).

- Điểm mua: 28.5
- Mục tiêu: 33, Upside: 14.8%
- Điểm QTRR: 27.5

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

