



ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,248.0	-0.6%	24.2%
VNIndex	1,238.4	-0.6%	23.0%
HNXIndex	256.1	-0.1%	24.7%
Upcom Index	94.2	-0.1%	31.4%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 14/09			
Tuần 11/09 - 15/09			
Tháng 09			
Quý 03			

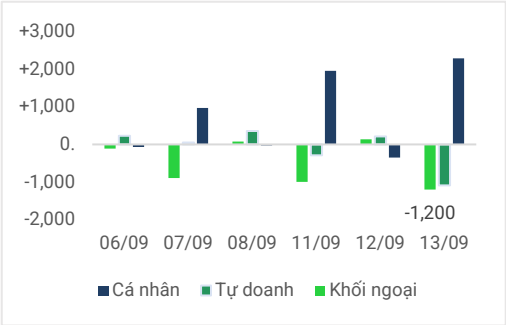
Diễn biến trong phiên: Thị trường tăng điểm biên độ hẹp phiên sáng; sau đó gặp áp lực cung gia tăng ở phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1238.39 điểm (-0.57% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nến sắc đỏ biên hẹp, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 29.7k tỷ đồng, +30.6% DoD); tâm lý giao dịch tiêu cực gia tăng dần về cuối phiên, đã gây thất vọng cho nhà đầu tư mua đuổi trong phiên trước. Tuy nhiên, độ rộng thị trường không hẳn xấu khi nhóm Đầu tư công, Dầu khí và một số cổ phiếu nhóm Ngân hàng vẫn ghi nhận dòng tiền tốt. Mô hình nến “Bullish harami” trước đó tạm thời chưa bị vi phạm... Chúng tôi đánh giá áp lực bán gia tăng trong phiên lượng hàng lớn của ngày 11/09 về, là tín hiệu của sự thiếu tin tưởng vào khả năng bùng nổ của thị trường. Vùng cản 1250 được đánh giá là vùng có thể vượt qua nếu có sự góp mặt của nhóm Ngân hàng trong những phiên tới!

Khuyến nghị chiến lược: Nằm giữ với vị thế bắt đáy thành công trước đó; quan điểm giải ngân mới chỉ khi chỉ số xác nhận vượt đỉnh ngắn hạn.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng mạnh, ghi nhận âm 1200.36 tỷ đồng, tập trung tại HPG, STB, VHM; ngược lại, mua ròng tại SSI, HDG, BSI.

Khối tự doanh: Khối tự doanh có phiên mua ròng, ghi nhận 209.08 tỷ đồng, tập trung tại HPG, STB, VHM; ngược lại, bán ròng tại VCB, SSI, FPT.

Chuyển động ngành: Sắc đỏ lan tỏa rộng. Nhóm Chứng khoán, Bất động sản gặp áp lực chốt lời ngắn hạn. Tuy nhiên, nhóm Đầu tư công, Dầu khí và Bán lẻ xanh điểm tốt. Nhóm Ngân hàng phân hóa cao.

Độ rộng thị trường: Sắc đỏ chiếm ưu thế (416 mã giảm > 346 mã tăng)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Mã	Trạng thái	Lãi/lỗ thực
STB	Nằm giữ	12.1%
VNM	Nằm giữ	5.5%
TPB	Nằm giữ	2.4%
PDR	Nằm giữ	14.1%
CMX	Nằm giữ	6.7%
PVS	Nằm giữ	7.8%
VPB	Nằm giữ	2.0%
DPG	Nằm giữ	2.3%
HDC	Nằm giữ	-1.3%
CNG	Nằm giữ	6.7%
HCM	Nằm giữ	4.1%
HPG	Nằm giữ	-1.2%
GMD	Nằm giữ	2.5%

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: VIB (21), TIP (23.45), C4G (15), TPB(19.2), KSB (33), HDB().

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.



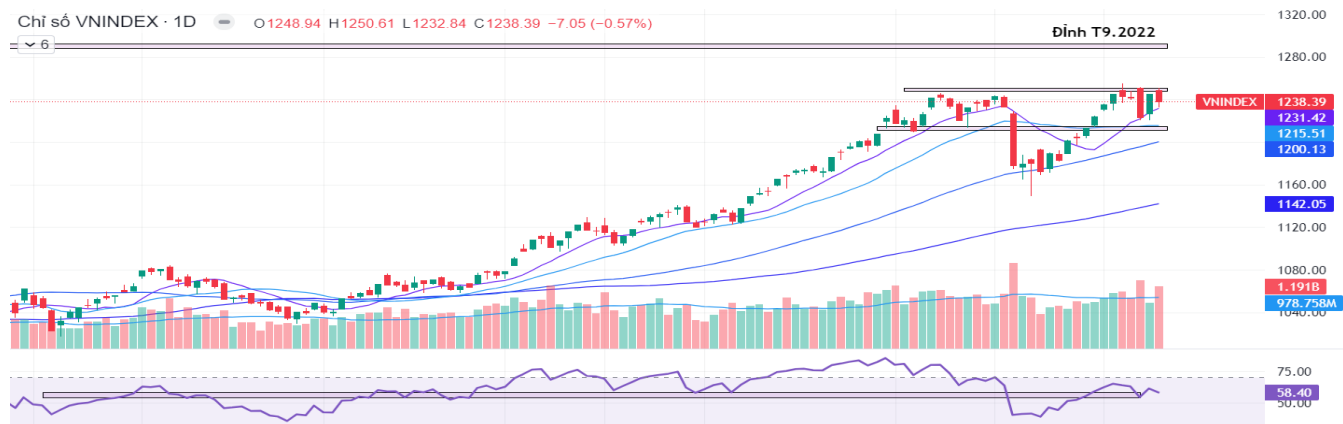
DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

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	31.95	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	79.10	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	19.25	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	26.25	23.00	28.00	21.74%	24.2	- 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%	10.5	- 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	37.20	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	22.45	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	45.00	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	37.00	37.50	43.00	14.67%	35.5	- 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	07/09/23	32.55	30.50	37.50	22.95%	29.3	- 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	35.40	34.00	38.00	11.76%	33.5	- 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	12/06/23	28.40	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	12/06/23	65.60	64.00	73.50	14.84%	62.0	- 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 1248.94 H 1250.61 L 1232.84 C 1238.39 -7.05 (-0.57%)

Đỉnh T9.2022



Chỉ số VNIndex đóng cửa điều chỉnh với tín hiệu “rút chân” nhẹ trên đường tín hiệu ma10. Thị trường đón nhận lượng cung hàng về trong phiên bán lớn gần nhất (11/09), biểu hiện thị trường cân bằng hơn so với diễn biến số mã giảm áp đảo thời điểm đó. Trong 1 tuần trở lại, chỉ số hình thành biên độ tích lũy với chuỗi nến đỏ thanh khoản xuất hiện dày đặc, rủi ro hình thành vùng phân phối (hay mô hình 2 đỉnh).

Tuy nhiên, tạm thời xu hướng chỉ số chưa bị vi phạm cũng như dòng tiền vẫn đang tìm kiếm cơ hội đầu tư trên thị trường; do đó, DSC đang đánh giá rủi ro trên cần có tín hiệu mở xu hướng bán và xác nhận khi vi phạm ngưỡng hỗ trợ 1220 điểm. Một số tín hiệu tích cực, (1) đã giảm chịu ảnh hưởng lớn bởi nhóm cp trụ như VHM - 2.62%, VIC -1.82%,...; (2) thị trường cân bằng, dòng tiền tìm đến nhóm ngành Ngân hàng; (3) đã giảm biên độ thấp và vẫn neo trên đường tín hiệu ngắn hạn (lực cầu khỏe).

Hành động giao dịch, DSC đã khuyến nghị giải ngân tại vùng 1220 điểm trước đó; vì thế khi đã xuất hiện 3 phiên phân phối, chúng tôi khuyến nghị quan sát trở lại cho đến khi xu hướng diễn ra; vì thế hàng có sẵn để hành động trong trường hợp rủi ro xuất hiện. 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 rũ” kể từ đầu tháng 8; từ đó, ưu tiên chiến lược gia tăng, 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

Ngân hàng TMCP Quốc tế Việt Nam - 1D - HSX O 20.50 H 21.00 L 20.40 C 21.00 +0.60 (+2.94%)



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: VIB

Cổ phiếu VIB ghi nhận mẫu nến pocket trong nền giá; dù chưa mở ra tín hiệu mở xu hướng mới, nhưng tín hiệu thanh khoản gia tăng đủ để NĐT mở vị thế thâm dò. Tín hiệu ngắn hạn, VIB vượt qua điểm giao của đường trung bình động, hình thành mô hình tăng giá khi ma10 > ma20 > ma50.

Chiến lược giao dịch: Mở điểm mua quanh vùng giá 20.5 - 21. Điểm mua gia tăng khi HPG vượt qua đỉnh ngắn hạn (giá 21.5).

- Điểm mua: 21
- Mục tiêu: 24, Upside: 14.4%
- Điểm QTRR: 20

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

