



ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,234.1	-1.1%	22.8%
VNIndex	1,223.8	-1.2%	21.5%
HNXIndex	251.9	-1.7%	22.7%
Upcom Index	93.7	-0.6%	30.7%

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

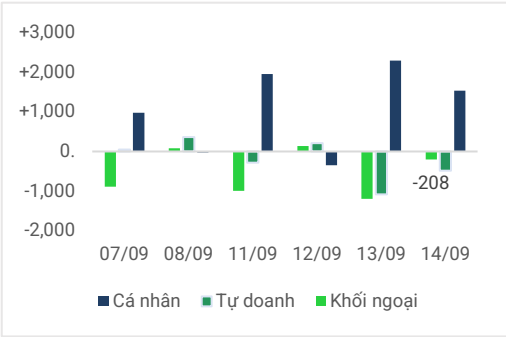
Diễn biến trong phiên: Thị phục hồi nhẹ đầu phiên, sau đó gặp áp lực bán xuyên suốt trong phiên.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1223.81 điểm (-1.18% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “nhấn chìm” sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản giảm nhẹ (đạt giá trị 27k tỷ đồng, -9.18% DoD); tâm lý giao dịch tiêu cực gia tăng dần về cuối phiên; như vậy, lượng hàng bắt đáy về tài khoản cũng đang tỏ ra do dự trong quan điểm mua lên. Vùng tích lũy 1 tuần vừa qua với chuỗi phiên nền đỏ liên tục diễn ra, kìm hãm tâm lý giao dịch lạc quan trước đó. Với vận động “suy yếu” tại nhóm Bất động sản, đặc biệt tại nhóm cổ phiếu họ Vin đang khiến thị trường chung lao đao. Điểm sáng, khối ngoại giảm bớt áp lực bán ròng, dòng tiền vẫn tìm kiếm cơ hội đầu tư tại những nhóm khác như Bank, Chứng khoán.

Khuyến nghị chiến lược: Hạn chế giao dịch mua mới, chờ tín hiệu xác nhận xu hướng mới từ thị trường; quản trị rủi ro với vị thế danh mục ký quỹ cao.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng mạnh, ghi nhận âm 209 tỷ đồng, tập trung tại HPG, VIC, VHM; ngược lại, mua ròng tại SSI, VNM, KBC.

Khối tự doanh: Khối tự doanh có phiên bán ròng, ghi nhận 209.08 tỷ đồng, tập trung tại NVL, MWG, FPT; ngược lại, mua ròng tại HSG, GAS, APH.

Chuyển động ngành: Thị trường phân hóa cao. Nhóm Ngân hàng, Chứng khoán, dầu khí ghi nhận sắc xanh “lắt đắt”. Nhóm midcap đa phần suy yếu theo thị trường chung. Nhóm Bất động sản tiêu cực.

Độ rộng thị trường: Sắc đỏ chiếm ưu thế (589 mã giảm > 214 mã tăng)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Mã	Trạng thái	Lãi/lỗ thực
STB	Nắm giữ	11.6%
VNM	Nắm giữ	5.9%
TPB	Nắm giữ	1.1%
PDR	Nắm giữ	10.4%
CMX	Nắm giữ	2.9%
PVS	Nắm giữ	9.9%
VPB	Nắm giữ	1.8%
DPG	Nắm giữ	-0.7%
HDC	Nắm giữ	-4.7%
CNG	Nắm giữ	4.9%
HCM	Nắm giữ	0.7%
HPG	Nắm giữ	-3.3%
GMD	Nắm giữ	0.3%

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 (21.5), TIP (23.4).

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	31.80	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	79.40	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	19.00	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	25.40	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	10.80	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	37.90	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	22.40	22.00	24.50	11.36%	21.0	- Rumour nói room ngoại lên 30% - Hưởng lợi từ tăng 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	43.70	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	35.75	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	32.00	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	34.25	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	27.80	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	64.20	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



XU HƯỚNG CHỈ SỐ VNINDEX

- Hỗ trợ ngắn hạn : 1200 - 1220
- Hỗ trợ trung hạn: 1170
- Kháng cự ngắn hạn: 1250
- Kháng cự trung hạn: 1300

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nến nhấn chìm sắc đỏ, neo trên ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn 1220 điểm; Rủi ro thị trường đang gia tăng khi (1) đường tín hiệu ngắn hạn ma10 đã bị vi phạm, (2) chuỗi nến đỏ thanh khoản cao liên tục xuất hiện. Trạng thái vận động này nếu không sớm thay đổi trong 1,2 phiên tới sẽ khiến tâm lý mua lên dần “kiệt quệ”, dẫn tới những biến động điều chỉnh, tìm vùng cân bằng mới với chiết khấu giá thấp hơn.

Điểm sáng, dòng tiền vẫn tìm kiếm được những cơ hội để giải ngân, nhóm Ngân hàng và Chứng khoán tiếp tục là bệ đỡ của chỉ số. Ngoài ra, khối ngoại đã nhẹ tay trong việc bán ròng. Nhóm ngành Bất động chịu tác động tiêu cực. Đà giảm của chỉ số sẽ “dễ thở” nếu không ghi nhận đà giảm bất ngờ của VHM, VIC (tác động giảm 7 điểm/14 điểm của VNIndex).

Với 4 phiên phân phối, chúng tôi khuyến nghị quan sát cho đến khi xu hướng diễn ra; vị 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, chỉ số sẽ tiếp tục mở ra xu hướng tăng trung hạn; quản trị rủi ro nếu VNI vi phạm 1215 (ma20).

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: VIB

- Điểm mua: 21.5
- Mục tiêu: 24, Upside: 14%
- Điểm QTRR: 20

XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

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 thăm 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. Tín hiệu mở xu hướng đáng tin cậy khi ghi nhận thanh khoản thuyết phục.

Chiến lược giao dịch: Mở điểm mua thăm dò khi VIB điều chỉnh về pivot đỉnh ngắn hạn (giá 21.5)

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

