



ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,225.5	0.2%	21.9%
VNIndex	1,211.5	0.0%	20.3%
HNXIndex	250.2	-0.1%	21.9%
Upcom Index	93.1	-0.1%	29.9%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 20/09			
Tuần 18/09 - 22/09			
Tháng 09			
Quý 03			

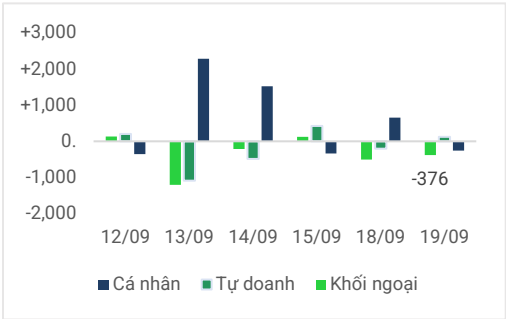
Diễn biến trong phiên: Thị trường mở cửa gap up, song gặp áp lực cung xuyên suốt, cuối phiên chiều ghi nhận lực cầu nhẹ kéo chỉ số.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1211.50 điểm (-0.03% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “rút chân” sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 23.3k tỷ đồng, +16.8% DoD); thị trường liên tục giằng co giữa phe mua và phe bán nhưng tâm lý hôm nay có phần tích cực hơn với sắc xanh lan tỏa tại một số nhóm Midcaps (Thép, Cảng biển...), và cục bộ nhóm Chứng khoán. Đáng chú ý, thanh khoản vượt trội hơn mỗi lần thị trường chỉnh về vùng hỗ trợ 1200 cho thấy xác suất cân bằng tại MA50 vẫn hiện hữu! Kỳ vọng, áp lực bán thu hẹp tại nhóm cổ phiếu trụ và hồi phục dần dặt tại nhóm Chứng khoán; là động lực cho VNIndex cân bằng trong những phiên sau.

Khuyến nghị chiến lược: Thị trường giảm bớt áp lực bán hoảng loạn, nhưng vẫn còn tiềm ẩn rủi, Nắm giữ đối với cổ phiếu giữ trận trên vùng nền; thận trọng trong quan điểm giải ngân mới.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 375.96 tỷ đồng, tập trung tại HPG, STB, HCM; ngược lại, mua ròng PDR, DXG, CTG.

Khối tự doanh: Chưa cập nhật.

Chuyển động ngành: Độ rộng toàn thị trường phân hóa đặc biệt tại nhóm Chứng khoán và Ngân hàng; nhóm Bất động sản suy yếu. Song, sắc xanh vẫn lan tỏa tại nhóm Thép, Điện và Cảng biển.

Độ rộng thị trường: Sắc đỏ chiếm ưu thế (392 mã giảm > 360 mã tăng)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Mã	Trạng thái	Lãi/lỗ thực
STB	Nắm giữ	16.8%
VNM	Nắm giữ	5.2%
TPB	Nắm giữ	1.3%
PDR	Nắm giữ	12.2%
CMX	Nắm giữ	3.3%
PVS	Nắm giữ	12.8%
VPB	Nắm giữ	-0.5%
DPG	Nắm giữ	-2.7%
CNG	Nắm giữ	13.6%
HCM	Nắm giữ	1.9%
HPG	Nắm giữ	-2.1%
GMD	Nắm giữ	0.5%
GIL	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: OIL (11.4); VHC (80.5), STK (33.5), GIL(32.5), CTR(82).

Tín hiệu bán: Cắt lỗ HDC(-7%) vi phạm điểm cắt lỗ giá 35.5.

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	33.30	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	78.90	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	19.05	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	25.80	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	10.85	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	38.90	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	21.90	22.00	24.50	11.36%	21.0	- Rumour nói room ngoại lên 30% - Hưởng lợi từ tăng dự 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	42.80	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.	
CNG	07/09/23	34.65	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. - Chuyển 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	34.65	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	28.15	28.75	33.00	14.78%	27.3	- 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	64.30	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.	
GIL		32.80	32.50	38.00	16.92%	30.5	- Đơn hàng phục hồi trong mùa cao điểm tiêu dùng cuối năm. - Sở hữu nhiều dự án KCN có trọng tâm, đặc biệt KCN Gilimex Phú Bài dự kiến bàn giao vào cuối năm 2023. - Tỷ lệ tiền mặt cao, đòn bẩy thấp so với trung bình 5 năm và cùng ngành.	

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 “rút chân” sắc đỏ, ghi nhận lực cầu đỡ giá quanh vùng 1200 điểm (ngưỡng ma50). Độ rộng thị trường được cải thiện, lực cầu có tín hiệu gia tăng nhẹ so với hôm qua. Dòng tiền linh hoạt tại nhóm vốn hóa nhỏ không bị gây xu hướng ngắn hạn trước đó như Chứng khoán, Thép. Đà kéo ngược tạo ra tia hy vọng chỉ số có thể tiếp tục một số phiên phục hồi kỹ thuật ngắn hạn; ít nhất vận động trong thể cân bằng tới phiên đảo hạn phái sinh.

Tuy nhiên, **trạng thái vận động lớn của chỉ số chung vẫn CHƯA** xác nhận tín hiệu **đảo chiều tăng** bởi (1)sức ép của vùng phân phối thanh khoản cao quanh vùng 1240 điểm, (2)thiếu sự đồng thuận, thiếu tiền lớn tại nhóm vốn hóa lớn (Ngân hàng, Bất động sản). Kịch bản tích cực nhất thị trường tiếp tục vận động tích lũyx thất chặt dưới áp lực cản 1250 điểm.

Trên phương diện kỹ thuật, chỉ số thủng 1200 điểm (ma50) hình thành mô hình kỹ thuật điều chỉnh khi kéo theo loạt ma10, ma20 tiếp tục cắt ma50; dẫn đến kích hoạt áp lực bán lớn. Dù thị trường vẫn còn xác suất giữ trận tại vùng quanh 1200-1210 điểm, song hành động giải ngân đẩy tỷ trọng lên cao là vội vàng, NGĐT quản trị rủi ro tại mốc 1200 điểm. **Bảo lưu chiến lược quan sát** cho tới khi xu hướng mới được xác nhận (khuyến nghị xuyên suốt từ 12.09).

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: GIL

- Điểm mua: 32 - 33
- Mục tiêu: 38, Upside: 16%
- Điểm QTRR: 30.5

XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Cổ phiếu GIL vận động tích lũy thất chặt trên đường tín hiệu ma50, vượt trội so với diễn biến rung lắc của thị trường chung. GIL cũng đã vượt lên trên đường tín hiệu ngắn hạn ma10 khả năng cao tiếp đà tăng điểm trong những phiên tới. Bên cạnh đó, nhóm cổ phiếu dệt mạnh biểu hiện đồng thuận tích lũy tốt.

Chiến lược giao dịch: Mở điểm mua thăm dò quanh vùng giá 32.5. Mở điểm mua gia tăng khi GIL vượt qua pivot ngắn hạn (giá 34).

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

