

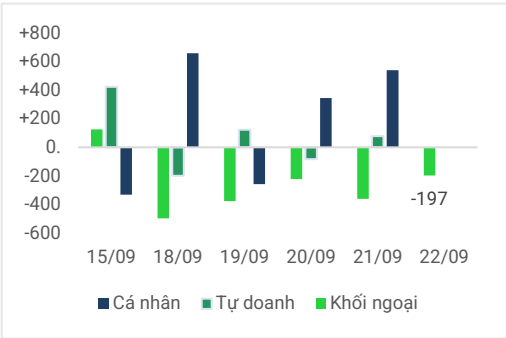


ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,197.7	-1.8%	19.2%
VNIndex	1,193.1	-1.6%	18.5%
HNXIndex	243.2	-3.5%	18.4%
Upcom Index	90.8	-1.8%	26.7%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 25/09			
Tuần 25/09 - 29/09			
Tháng 09			
Quý 03			

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Mã	Trạng thái	Lãi/lỗ thực
STB	Nằm giữ	15.4%
VNM	Nằm giữ	3.3%
TPB	Nằm giữ	-1.3%
CMX	Nằm giữ	11.4%
VPB	Nằm giữ	-3.4%
DPG	Cắt lỗ	-4.5%
HPG	Cắt lỗ	-3.5%
GMD	Nằm giữ	3.2%
GIL	Nằm giữ	9.1%

Diễn biến trong phiên: Thị trường “gap down” hoảng loạn phiên sáng, sau đó xuất hiện lực cầu kéo lên ở phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1193.05 điểm (-1.62% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “rút chân” sắc đỏ với thân nến ngắn, ghi nhận thanh khoản đột biến (đạt giá trị 32.3k tỷ đồng, +40.3% DoD); thị trường rút điểm sâu ngay từ đầu phiên, cho thấy tín hiệu hoảng loạn sớm đến từ phe bán. Độ rộng thị trường bao trùm trong sắc đỏ với đà giảm đặc biệt lớn đến từ nhóm Chứng khoán; song nhóm Midcaps phân hóa hơn, khi “lấp ló” một vài cổ phiếu có câu chuyện xanh điểm tốt (Hóa chất, Thủy sản,...). Đáng chú ý, đà phục hồi phiên chiều không đi kèm thanh khoản, và phần lớn cổ phiếu vẫn không đủ sức hồi vượt tham chiếu; cho thấy trạng thái “kiệt sức” của bên mua. Chúng tôi đánh giá rủi ro thị trường vẫn duy trì ở mức cao! Bởi khối lượng bán hôm nay quá lớn và còn khả năng xuất hiện quán tính giảm trong những phiên tới. Mốc 1170 được cho là ngưỡng hỗ trợ tiếp theo của chỉ số.

Khuyến nghị chiến lược: Hạ tỷ trọng đối với cổ phiếu yếu vi phạm vùng nền; thận trọng trong quan điểm giải ngân mới.

Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 180.59 tỷ đồng, tập trung tại VIC, MSN, FUESSVFL; ngược lại, mua ròng VNM, VCB, KBC.

Khối tự doanh: (chưa cập nhật)

Chuyển động ngành: Độ rộng bao trùm trong sắc đỏ và xanh lơ, đặc biệt tại nhóm Chứng khoán và Thép; Nhóm Ngân hàng, Bất động sản cũng gặp áp lực cung; nhóm Midcaps phân hóa.

Độ rộng thị trường: Sắc đỏ chiếm ưu thế (678 mã đỏ > 163 mã tăng)

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: MPC (20.1), VNM (77.5).

Tín hiệu bán: Chốt lời PDR(14.1%), PVS(11.3%), CNG(13.3%), HCM(0.6%); HPG(-3.5%), DPG(-4.5%) tiệm cận điểm cắt lỗ/chặn lãi.

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	32.90	28.50	36.00	26.32%	32.0	- 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	77.50	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	18.55	18.80	21.50	14.36%	18.5	- Duy trì tỷ lệ an toàn vốn (CAR) chuẩn Basel III, >11% - KQKD Q2 âm đậm, chịu chung ảnh hưởng tín dụng kém toàn nền kinh tế. - Rủi ro: NIM giảm, Nợ xấu ~ x3 so với đầu năm.	
CMX	29/08/23	11.70	10.50	12.50	19.05%	10.9	- 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.	
VPB	06/09/23	21.25	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	41.20	44.00	50.00	13.64%	42.5	- 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.	
HPG	12/06/23	27.30	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	64.00	62.00	73.50	18.55%	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	19/09/23	36.00	33.00	38.00	15.15%	33.0	- 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 : 1150-1170
- Hỗ trợ trung hạn: 1130
- Kháng cự ngắn hạn: 1200
- Kháng cự trung hạn: 1250

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nền “rút chân” sắc đỏ, với thanh khoản gia tăng. Thị trường xuất hiện “gap down” lớn từ đầu phiên khiến cho tâm lý giao dịch hoảng loạn, đặc biệt tại nhóm Chứng khoán có dấu hiệu suy yếu từ sớm. Tín hiệu cân bằng trở lại dựa trên trạng thái giữ trận tốt ở nhóm ngành Ngân hàng. Song, lực cầu phiên chiều ở mức thanh khoản thấp, thể hiện tín hiệu đảo chiều yếu ớt.

Trên phương diện kỹ thuật, chỉ số nhiều phiên liên tiếp đóng cửa phía dưới đường tín hiệu ma10, ma20 cho thấy dòng tiền ngắn hạn đã có sự suy yếu. Với trạng thái thủng mốc 1200 điểm, vùng tích lũy 1200-1250 xác nhận là vùng phân phối của thị trường; từ đó xác nhận xu hướng tích lũy trung hạn đã bị vi phạm. Dù xuất hiện tín hiệu “rút chân”, song hành động **hạ tỷ trọng danh mục vẫn được bảo lưu trong những phiên tới**.

Tín hiệu ngắn hạn, thị trường nhận lực cầu cuối phiên khiến cho áp lực cung được xoa dịu phần nào; có thể giúp cho chỉ số tiếp tục hình thành trạng thái trung lập trong phiên thứ 2 tuần sau. Nhưng thiếu cơ sở để mở lại xu hướng phục hồi. **Chiến lược giao dịch:** Giữ tỷ trọng danh mục phòng thủ, không vội vàng trong việc giải ngân mới. Ngưỡng hỗ trợ quanh mốc 1150 (ma100) kỳ vọng là vùng cân bằng cung cầu mới của chỉ số chung.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: MPC

- Điểm mua: 19.5 - 20
- Mục tiêu: 22, Upside: 10.5%
- Điểm QTRR: 18.8

XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Cổ phiếu MPC tích lũy đi ngang trong vòng 1 năm vừa qua. Nhóm ngành thủy sản được hưởng lợi nhờ (1)quan hệ thương mại Mỹ-Việt được cải thiện, (2)mùa cao điểm tiêu thụ cuối năm, (3)tỷ giá trượt ở mức độ cho phép. Dòng tiền ngắn hạn (thanh khoản gia tăng) và sóng ngành đang có hiệu ứng lan tỏa.

Chiến lược giao dịch: Mở điểm mua thăm dò quanh 19.5-20. Trường MPC phá vỡ pivot ngắn hạn (giá 20.3), NĐT chủ động mở điểm mua gia tăng vị thế.

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

