BÁO CÁO DANH MỤC CHIẾN LƯỢC
KÍCH HOẠT XU HƯỚNG THIẾU TIN CẬY

ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,213.4	1.6%	20.7%
VNIndex	1,201.7	1.6%	19.3%
HNXIndex	244.9	0.8%	19.3%
Upcom Index	91.7	0.8%	28.0%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 29/08	●		
Tuần 28/08 - 01/09		●	
Tháng 09			●
Quý 03		●	

Diễn biến trong phiên: Chỉ số vận động xanh điểm với biên độ hẹp từ đầu phiên sáng, và bùng nổ mạnh mẽ hơn vào phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1201.72 điểm (+1.55% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nến "Marubozu" sắc xanh, ghi nhận thanh khoản giảm nhẹ (đạt giá trị 19.8k tỷ đồng, -1% DoD); chỉ số tăng điểm tốt, tuy nhiên không kèm thanh khoản gia tăng trong phiên hôm nay. Điểm sáng là độ rộng thị trường lan tỏa hầu hết các nhóm ngành và dẫn dắt là nhóm Bất động sản; cho thấy tâm lý giao dịch tốt hơn ở phe mua. Mặc dù chỉ số chính thức vượt qua ngưỡng cản ngắn hạn 1200 điểm (MA10) nhưng chưa thuyết phục, vẫn có thể gặp áp lực và mất thời gian xử lý trong những phiên tới. Nhịp hồi lần này vẫn chỉ mới dừng lại ở nửa thân cây nến đỏ khủng ngày 18/8, vẫn có xác suất là "nhịp hồi B" trong "sóng điều chỉnh ABC"...

Khuyến nghị chiến lược: Thị trường đang có biểu hiện lực cầu tốt dần lên trong nhịp hồi phục kỹ thuật là diễn biến dễ hiểu. Tuy nhiên, vị thế giao dịch chủ động ở mức 30-40%; sẵn sàng hành động nếu có biến động trái chiều.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN

Khối ngoại: Khối ngoại có phiên mua ròng, ghi nhận 135.94 tỷ đồng, tập trung tại DGC, DXG, VNM; ngược lại, bán ròng tại VPB, MWG, CTG.

Khối tự doanh: Khối tự doanh có phiên bán ròng, ghi nhận âm 19.04 tỷ đồng, tập trung tại ACB, VPB, VNM; ngược lại, mua ròng tạl DIG, CTG, MWG.

Chuyển động ngành: Thanh khoản chưa có sự cải thiện, tín hiệu vượt đỉnh "rụt rè" tại một số nhóm ngành dẫn dắt như Bất động sản và chứng khoán; một số nhóm biến động theo giá hàng hóa như hóa chất, thép, sữa... Nhóm thủy sản gặp áp lực chốt lời.

Độ rộng thị trường: Sắc xanh áp đảo (541 mã tăng > 224 mã giảm)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Mã	Trạng thái	Lãi/lỗ thực
MBS	Nắm giữ	6.8%
STB	Nắm giữ	11.1%
VNM	Nắm giữ	3.9%
TPB	Nắm giữ	1.1%
PDR	Canh mua	N/a
HPG	Canh mua	N/a

Danh mục chiến lược giữ thành quả giao dịch, bởi việc cập nhật điểm "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: TPB(18.8), STB (26.65), VNM(73.5), PDR(22.5)

Tín hiệu bán: Hạ tỷ trọng MBS(18.6).

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	Luận điểm cơ bản	Báo cáo doanh nghiệp
MBS	21/07/23	18.80	17.60	20.00	13.64%	17.5	• KQKD Q2 tích cực • Thanh khoản giao dịch thị trường cải thiện.	
STB	28/07/23	31.65	28.50	33.50	17.54%	29.5	• 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	77.90	75	82.00	11.56%	72.0	• 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%	18.0	• Duy trì tỷ lệ an toàn vốn (CAR) chuẩn Basel III, >11% • KQKD Q2 ảm đạm, chịu chung ảnh hưởng tín dụng kém toàn nền kinh tế. • Rủi ro: NIM giảm, Nợ xấu ~ x3 so với đầu năm.	
PDR		22.50	22.50	26.00	15.56%	20.5	• 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	
HPG		26.30	24	28.50	16.33%	23.5	• Vị thế đứng đầu ngành thép nhờ chi phí sản xuất thấp, sẽ được hưởng lợi đầu tiên khi chu kỳ ngành phục hồi. • Gía than mỡ và giá quặng sắt đầu vào giảm. • Rủi ro: Nhu cầu phục hồi chậm khi ngành Bất động sản còn nhiều khó khăn	HPG

BÁO CÁO DANH MỤC CHIẾN LƯỢC
KÍCH HOẠT XU HƯỚNG THIẾU TIN CẬY

KỸ THUẬT CHỈ SỐ

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nến cường lực sắc xanh; biên độ tăng cùng với độ rộng thị trường lan tỏa song động lượng thanh khoản yếu thể hiện trạng thái tâm lý tăng trong lưỡng lự. Tín hiệu bật xu hướng tự nhiên sau quá trình tích lũy thắt chặt 1 tuần trước đó, thị trường tiếp tục quán tín phục hồi ngắn hạn, hướng lên ngưỡng cản 1210 điểm.

Kỳ vọng đà tăng của thị trường trong những phiên tới sẽ có tín hiệu bổ sung thanh khoản, đặc biệt bổ sung tại nhóm ngành Ngân hàng (nhóm ngành duy nhất thiếu sự lan tỏa trong phiên hôm nay). Kịch bản chỉ số tiếp diễn đà tăng, xây nền giao dịch tích lũy phía trên ngưỡng 1210 điểm là kịch bản phù hợp tại thời điểm trước kỳ nghỉ lễ; diễn biến tăng thốc xảy ra có thể sẽ kích hoạt áp lực cung tiềm năng.

Chúng tôi đánh giá thị trường vẫn còn tiềm ẩn rủi ro cho nhịp điều chỉnh với vị thế kích hoạt xu hướng điều chỉnh tại 1230 điểm, dẫn đến khuyến nghị tỷ trọng danh mục ở mức 30% tỷ lệ margin. Tránh những điểm mới khi chỉ số tiệm cận kháng cự ma20 (1200 điểm), ưu tiên vị thế có sẵn trong tuần sau. Diễn biến ngắn hạn tiếp tục tích cực, bám theo quán tính chuỗi phiên mua lên tại ma50 trước đó, tiếp tục phục hồi hướng lên ngưỡng 1210 điểm.

_ Hỗ trợ ngắn hạn: 1170 điểm _ Hỗ trợ trung hạn: 1130 điểm _ Kháng cự ngắn hạn: 1210 điểm.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT

CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: PDR

Cổ phiếu PDR ghi nhận điểm pullback tại ma50, thể hiện lực cầu tham gia đỡ giá chủ động – hình thành nền hỗ trợ ngắn hạn quanh giá 20.5. Xu hướng tích lũy tích khi PDR neo phía trên đường tín hiệu ma10, ma20. Trường hợp cổ phiếu PDR bứt thoát giá 23, mở ra đà tăng chủ động mới về xu hướng.

Chiến lược giao dịch: Giải ngân thăm dò quanh nền hỗ trợ ngắn hạn 22-22.5.

- Điểm mua: 22-23
- Mục tiêu: 26, Upside: 15.5%
- Điểm QTRR: 20.5

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,
GĐ. Trung tâm Phân tích
dat.tt@dsc.com.vn

Room tư vấn DSC