

ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,215.5	0.2%	20.9%
VNIndex	1,204.4	0.2%	19.6%
HNXIndex	246.5	0.7%	20.1%
Upcom Index	92.3	0.6%	28.8%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 30/08		●	
Tuần 28/08 - 01/09		●	
Tháng 09			●
Quý 03	●		

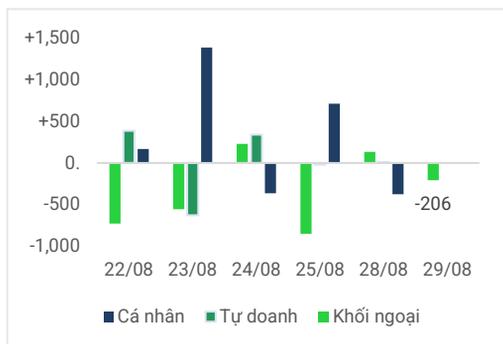
Diễn biến trong phiên: Chỉ số vận động lưỡng lự trong biên độ hẹp, song cuối phiên lực cầu chiếm ưu thế hơn với trạng thái kết phiên tăng điểm.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm nhẹ tại 1204.43 điểm (+0.23% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nến Doji lưỡng lự, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 22k tỷ đồng, +11% DoD); chịu áp lực cung vừa phải, chỉ số vẫn ghi nhận đà tăng điểm trong biên độ hẹp. Diễn biến ở mức độ không xu hướng, thị trường tiếp tục vận động theo quán tính phục hồi kỹ thuật ngắn hạn trước đó, thử thách ngưỡng cản ngắn hạn 1210 điểm. Đò rộng thị trường vượt trội tại nhóm cổ phiếu Chứng khoán, Bất động sản, nhóm đã vượt đỉnh ngắn hạn trong 2 tuần trước. Nhịp hồi lần này vẫn chỉ mới dừng lại ở nửa thân cây nến đỏ khung ngày 18/8, vẫn còn rủi ro đây 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. Vị thế giao dịch chủ động ở mức 30%; ưu tiên tỷ trọng lớn với vị thế cổ sẵn.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 206 tỷ đồng, tập trung tại SSI, BCM, STB; ngược lại, mua ròng tại KDC, HPG, VNM.

Khối tự doanh: Khối tự doanh có phiên mua ròng, ghi nhận 14 tỷ đồng, tập trung tại NVL, CTG, VIC; ngược lại, bán ròng tại EIB, VNM, MWG.

Chuyển động ngành: Nhóm Bất động sản, Ngân hàng ghi nhận dòng tiền lan tỏa, chấp nhận mua vượt đỉnh. Nhóm midcap còn lại ghi nhận đà phục hồi kỹ thuật thanh khoản thấp.

Độ rộng thị trường: Sắc xanh áp đảo (465 mã tăng > 299 mã giảm)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Mã	Trạng thái	Lãi/lỗ thực
MBS	Năm giữ	8.5%
STB	Năm giữ	11.4%
VNM	Năm giữ	3.2%
TPB	Năm giữ	1.1%
PDR	Năm giữ	4.3%
CMX	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 (31.5), CMX(10.5), PVS(34)

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.

BÁO CÁO DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

CHẬM LẠI TẠI 1210 ĐIỂM

DSC

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	19.10	17.60	20.00	13.64%	17.5	<ul style="list-style-type: none">KQKD Q2 tích cựcThanh khoản giao dịch thị trường cải thiện.	
STB	28/07/23	31.75	28.50	33.50	17.54%	29.5	<ul style="list-style-type: none">KQKD Q2 tích cực; LNTT đạt 2.372 tỷ, +80% YoYNợ xấu Q2 ở mức 1.79%, mức thấp so với ngànhKỳ 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	77.40	75	82.00	11.56%	72.0	<ul style="list-style-type: none">Chi phí đầu vào giảm do giá bột sửa 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	<ul style="list-style-type: none">Duy trì tỷ lệ an toàn vốn (CAR) chuẩn Basel III, >11%KQKD Q2 âm ậm, 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	24.00	23	26.00	15.56%	20.5	<ul style="list-style-type: none">Rủi ro:KQKD Q2 sụt giảm mạnh, LN xuất phát từ việc bán tài sảnMôi trường lãi suất hạ nhiệt, khai thông pháp lý lĩnh vực BĐSChỉ số đòn bẩy duy trì ở mức khỏe so với cùng ngành	
CMX		10.50	10.50	12.50	19.05%	9.8	<ul style="list-style-type: none">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 sảnRủi ro: thị phần xuất khẩu tập trung tại thị trường châu Âu chưa phục hồi nhu cầu tiêu thụ một cách rõ ràng.Vị thế đứng đầu ngành thép nhờ chi phí sản xuất thấp, sẽ được hưởng lợi đầu tiên khi chu kỳ ngành phục hồi.	
HPG		27.00	24	28.50	16.33%	23.5	<ul style="list-style-type: none">Giá 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

KỸ THUẬT CHỈ SỐ



Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nến Doji trên vùng giá cao, mặc dù gặp phải áp lực chốt lời, song bên mua phần nào chiếm ưu thế, giữ trận điểm số tăng điểm so với phiên hôm qua. Diễn biến ngắn hạn không xu hướng, tiếp tục bám theo quán tính phục hồi kỹ thuật trước đó. Diễn biến ngày mai dự báo tiếp tục thử thách ngưỡng kháng cự 1210 điểm trong những phiên tới, hình thành nền giao dịch ngắn hạn phía trên ngưỡng hỗ trợ 1200 điểm.

Động lượng thanh khoản giao dịch được bổ sung, song biên độ tăng điểm không thể hiện sự vượt trội. Do nhóm Ngân hàng tiếp tục là nhóm bị dòng tiền lớn lánh mặt; nhóm cổ phiếu trụ (VNM, FPT, VIC) chịu áp lực chốt lời trong phiên hôm nay. Kịch bản chỉ số tiếp diễn đà tăng, xây nền giao dịch tích lũy, tín hiệu cân bằng cung/cầu phía trên ngưỡng 1210 điểm là kịch bản phù hợp tại thời điểm trước kỳ nghỉ lễ.

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 trước lễ. 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: 1200 điểm

_ Hỗ trợ trung hạn: 1230 điểm

_ Kháng cự ngắn hạn: 1210 điểm.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: CMX

Cổ phiếu CMX ghi nhận điểm pullback tại ngưỡng pivot trung hạn trong nửa đầu năm 2023 (giá 10). Diễn biến ngắn hạn tiếp tục ghi nhận trạng thái cân bằng tại ma50; áp lực cung hoảng loạn phần nào được vượt qua, dự báo hình thành nền giao dịch với biên giá 10 – 11.

Chiến lược giao dịch: Giải ngân thăm dò quanh nền hỗ trợ ngắn hạn giá 10.5. Chủ động mở điểm mua gia tăng khi cổ phiếu vượt qua ngưỡng cản kháng cự giá 11.5.

- Điểm mua: 10.5
- Mục tiêu: 12.5, Upside: 19%
- Điểm QTRR: 9.8

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

