

ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,225.6	0.8%	21.9%
VNIndex	1,213.2	0.7%	20.5%
HNXIndex	248.0	0.6%	20.8%
Upcom Index	92.7	0.4%	29.4%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 31/08	●		
Tuần 28/08 - 01/09	●		
Tháng 09		●	
Quý 03		●	

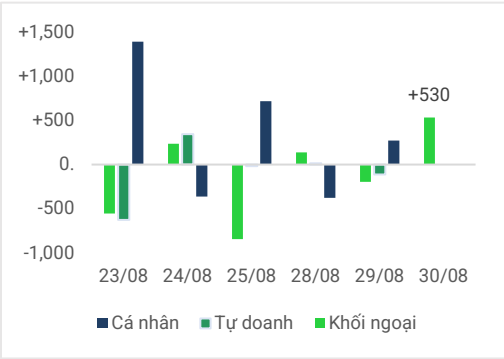
Diễn biến trong phiên: Diễn biến có phần lưỡng lự, thanh khoản thấp trong phiên sáng, sau đó dòng tiền mua lên quyết liệt hơn về cuối phiên.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1213.16 điểm (+0.72% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền cường lực sắc xanh, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 20.9k tỷ đồng, -5% DoD); tiếp tục là vận động thất chặt, với độ rộng thị trường lan tỏa tại nhiều cổ phiếu thị trường (Chứng khoán, Bất động sản, Ngân hàng). Động lượng tăng điểm là khá rõ ràng, việc mua cổ phiếu trong phiên hôm nay tương ứng với việc sẽ nắm vị thế cầm cổ phiếu qua lễ. Xu hướng ngắn hạn tiếp tục phục hồi trong nghi ngờ; thanh khoản giao dịch ở mức trung bình cho thấy đại bộ phận vẫn “e dè” đứng ngoài quan sát trước kỳ nghỉ lễ.

Khuyến nghị chiến lược: Hạn chế không mua đuổi trong nhịp phục hồi kỹ thuật, đặc biệt khi số đã tiệm cận điểm mở song giảm 1220-1230 điểm. Vị thế giao dịch chủ động ở mức 30%; ưu tiên tỷ trọng lớn với vị thế có sẵn.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên mua ròng mạnh, ghi nhận 530 tỷ đồng, tập trung tại KDC, CTG, VRE; ngược lại, bán ròng tại MSN, DPM, SSI.

Khối tự doanh: Khối tự doanh có phiên bán ròng, ghi nhận âm 115 tỷ đồng, tập trung tại FPT, VNM, ACB; ngược lại, mua ròng tại BCM, PET, MSN.

Chuyển động ngành: Nhóm Chứng khoán, Bất động sản, Ngân hàng ghi nhận dòng tiền lan tỏa nhưng ghi nhận tín hiệu phân hóa mạnh/yếu về thanh khoản trên từng cổ phiếu trong ngành. Nhóm cổ phiếu midcap khác không ghi nhận sự tăng điểm đồng thuận.

Độ rộng thị trường: Sắc xanh áp đảo (410 mã tăng > 298 mã giảm)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Mã	Trạng thái	Lãi/lỗ thực
MBS	Nắm giữ	14.2%
STB	Nắm giữ	14.0%
VNM	Nắm giữ	3.7%
TPB	Nắm giữ	4.0%
PDR	Nắm giữ	5.2%
CMX	Nắm giữ	1.9%
PVS	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.



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	20.10	17.60	20.00	13.64%	17.5	- KQKD Q2 tích cực - Thanh khoản giao dịch thị trường cải thiện.	
STB	28/07/23	32.50	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	77.80	75	82.00	11.56%	72.0	- 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	19.55	18.80	21.50	14.36%	18.0	- 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	24.20	23	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	
CMX	29/08/23	10.70	10.50	12.50	19.05%	9.8	- 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		34.90	34.50	38.50	11.59%	33.5	- 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 dầu phục hồi tiệm cận \$90/thùng	
HPG		27.20	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. - 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 cường lực sắc xanh, nỗ lực từ phía bên mua đáng ghi nhận khi chỉ số đã nhanh chóng neo trên đường tín hiệu ngắn hạn ma10, ma20 mà không gặp nhiều khó khăn. Biên độ và thanh khoản có phần thu hẹp là diễn biến phù hợp khi (1)tâm lý giao dịch trước kỳ nghỉ lễ dài sẽ không quá hưng phấn, (2)dòng tiền thiếu, dẫn đến luân phiên dẫn dắt tại từng nhóm ngành, phân hóa tại từng cổ phiếu trong nhóm ngành, (3)cổ phiếu trụ trọng số lớn bị điều chỉnh lớn trong phiên, VIC -2.21%.

Tuy nhiên, trên góc nhìn ngắn hạn, vị thế mua lên hoàn toàn chiếm ưu thế với góc nhìn nắm giữ qua lên; tín hiệu tích cực này khả năng cao tiếp tục tạo hiệu ứng Fomo, tăng điểm nhanh trong 1-2 tuần sau lễ. Kích 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. Xu hướng ngắn hạn cho phép NĐT tiếp tục trading, hay nắm giữ với nhóm cổ phiếu ghi nhận dòng tiền khỏe. Dự báo ngắn hạn chỉ số tiếp đà tăng điểm trong phiên thứ 5.

Góc nhìn trung hạn, xu hướng đã bị thay đổi từ tăng điểm bền bỉ sang tích lũy, biến động lớn (vận động lỏng). 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 mua đuổi giá cao.

_ Hỗ trợ ngắn hạn: 1200 điểm

_ Hỗ trợ trung hạn: 1230 điểm

_ Kháng cự ngắn hạn: 1230 điểm.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: PVS

Cổ phiếu PVS chưa hoàn toàn thoát khỏi xu hướng bán ngắn hạn trước đó. Tuy nhiên, lực cầu đỡ giá tại pivot trung hạn (giá 31.5) cho thấy xu hướng trung hạn của cổ phiếu vẫn là tích lũy lành mạnh. Tín hiệu ngắn hạn, vị thế mở xu hướng tăng gần nhất (tại phiên 29/08) là điểm quản trị rủi ro cho vị thế mua trading.

Chiến lược giao dịch: Giải ngân thăm khi cổ phiếu điều chỉnh quanh giá 34.5. Chủ động mở điểm mua gia tăng khi cổ phiếu vượt qua ngưỡng cản kháng cự giá 36.

- Điểm mua: 34.5 – 34.9
- Mục tiêu: 38.5 Upside: 12%
- Điểm QTRR: 33.5

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

