



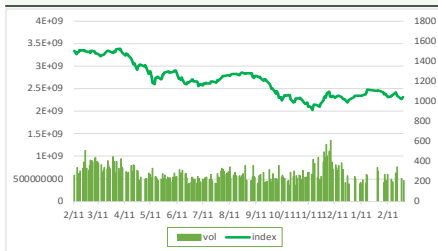
TÓM LƯỢC

Thông kê thị trường

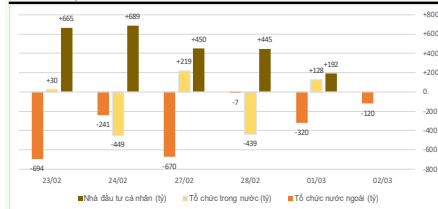
CHỨNG KHOÁN VIỆT	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
VN30	1,028.7	-0.55%	-2.11%	-31.35%
VNIndex	1,037.6	-0.28%	-1.52%	-30.15%
HNXIndex	206.1	-0.33%	-1.51%	-53.39%
UPCOM Index	76.3	-0.47%	-1.45%	-31.77%

THỊ TRƯỜNG KHÁC	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
Dow Jones	32,661.8	-0.71%	-3.87%	-3.63%
Vàng	1,834.0	0.53%	-4.17%	-4.63%
Dầu Brent	78.2	0.32%	-2.45%	7.36%
LS TPCP 10 năm	4.53%	0.47%	-8.38%	97.17%

Biểu đồ VNIndex



Giao dịch các khối



Dự báo

DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Ngày 03/03/2023 (Nhận định khung đồ thị ngày)	●		
Tuần 03/03 - 09/03 (Nhận định khung đồ thị tuần)	●		
Tháng 2 (Nhận định khung đồ thị tháng)	●		
Quý I (Nhận định khung đồ thị quý)	●		

Nguyễn Quốc Văn,
Chuyên viên Phân tích
van.ng@dsc.com.vn

DIỄN BIẾN TRONG PHIÊN

- Không còn tâm lý hưng phấn quá đà, chỉ số ghi nhận đà tăng giữa phiên nhưng chịu áp lực chốt lời về cuối phiên
- Trạng thái vận động thất chặt trở lại với biến động giao dịch chỉ 10 điểm trong vùng 1033-1043 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ TRUNG HẠN

- TÍN HIỆU:** NĐT đã rút ra được bài học từ chuỗi phiên bẫy tăng giá gần đây; sau một phiên đua mua nhanh và mạnh, thị trường thể hiện bộ mặt "điềm tĩnh" vận động cân bằng hơn với động lượng thanh khoản thấp. Trạng thái chậm lại này khiến chúng tôi an tâm tránh được rủi ro "bulltrap", kịch bản an toàn nhất kỳ vọng chỉ số VNIndex giữ được nền giao dịch trên ngưỡng hỗ trợ "gap" 1030 điểm.
- Hàng loạt áp lực cản xu hướng có thể điểm ra như ngưỡng 1050 (ma20) và vùng xảy ra tín hiệu "bẫy tăng giá" (1060-1080 điểm).
- Dựa trên quan điểm định giá cơ bản, thị trường chứng khoán Việt Nam hiện tại đạt mức P/E 11.47.

CẬP NHẬT DANH MỤC

Mã cổ phiếu	Trạng thái	Lãi/lỗ thực	Điểm DSC		
			Tăng trưởng	Giá trị	Đà tăng
VPB	NẮM GIỮ	-2.5%	B	B	D
HVN	NẮM GIỮ	-1.2%	D	D	D
PAN	NẮM GIỮ	-0.6%	D	B	C
BSR	NẮM GIỮ	15.7%	D	B	C
FRT	NẮM GIỮ	-1.1%	D	C	C
SZC	NẮM GIỮ	-2.5%	D	B	D
SSI	NẮM GIỮ	-0.3%	D	C	C
STB	NẮM GIỮ	3.7%	C	C	C
DRI	NẮM GIỮ	2.7%	D	C	A
HDG	NẮM GIỮ	3.4%	D	B	D
HDC	CANH MUA	3.4%	C	B	C

- Xác suất giao dịch ngắn hạn gia giảm đi, NĐT chủ động thu gọn danh mục trong những nhịp phục hồi kỹ thuật.
- Nhóm Ngân hàng mất dần vị thế dẫn dắt, NĐT hạ vị thế nhóm này.

PHÂN TÍCH CHỈ SỐ

BỐI CẢNH KỸ THUẬT CHỈ SỐ: TRUNG LẬP

Mặc dù ghi nhận một phiên bùng nổ trước đó, thị trường thể hiện góc nhìn “thận trọng” sau những bài học bùng nổ thất bại trước đó. Kết phiên, chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nền Doji tại 1037.6 điểm (-0.28% DoD) với KLGĐ suy giảm. Mẫu nền cân bằng thay vì trạng thái bùng nổ tiếp diễn là cần thiết bởi vùng kháng cự 1050-1060 điểm là ngưỡng cản xu hướng rất quan trọng.

Độ rộng thị trường cân bằng ghi nhận sự quay đầu từ nhóm BDS; nhóm cổ phiếu mạnh vẫn chưa phát ra tín hiệu vượt đỉnh rõ ràng. Hiện tại, xu hướng ngắn hạn đang bám víu vào vị thế bùng nổ (ngày 1/3); trong TH chỉ số tích lũy sau đó vị phạm mốc trên, thị trường tiếp tục rơi mất tín hiệu tích cực ngắn hạn.

Trên biểu đồ kỹ thuật, đường trung bình động Ma trong giai đoạn co thắt dẫn đến diễn biến tăng/giảm không xu hướng còn kéo dài. Những đường tín hiệu ngắn hạn còn cắt dưới đường trung hạn thì rủi ro đảo chiều xu hướng vẫn còn đó; bên cạnh đó, tại chỉ báo RSI chưa vượt lên đường tín hiệu (Ma, RSI) để mua ra tín hiệu mua. **Động lượng ngắn hạn tích cực hơn nhưng không thể vội vàng tự tin động lượng trung hạn.**

Biểu đồ 1: Diễn biến chỉ số VNIndex và chỉ báo kỹ thuật



Nguồn: DSC tổng hợp

KHUYẾN NGHỊ CHIẾN LƯỢC: CẦN THÊM QUAN SÁT TẠI 1050-1060 ĐIỂM.

Đa số nhóm cổ phiếu leader (ngân hàng, chứng khoán, thép, đầu tư công) phục hồi nhưng đều tiệm cận kháng cự xu hướng.

- Chiến lược chung: NĐT chủ động thu gọn danh mục khi TT xuất hiện tín hiệu phục hồi kỹ thuật. Chúng tôi không khuyến nghị mở mua mới trong ngày mai.
- Xu hướng bán không hề thay đổi dẫn đến việc hạ tỷ trọng danh mục là hoàn toàn cần thiết. Trong bối cảnh xu hướng tích cực hơn với nhiều điểm tựa vĩ mô hơn thì việc tham gia trở lại không quá muộn màng.

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Điểm mua thăm dò với tỷ trọng nhỏ.
Hành động trong ngắn hạn:

- **Thêm vào:** HDG(29), HDC(30.3), VNM(76.5), CKG(21).
- **Loại ra:** KDH(26) vi phạm điểm cắt lỗ.

Danh mục chiến lược

Mã cổ phiếu	Tên	Trạng thái	Giá đóng cửa	Điểm mở vị thế	Giá mục tiêu	Tiềm năng tăng/giảm	Điểm cắt lỗ	Điểm DSC		
								Lãi trước	Giá trị	Đã tăng
VPB	Ngan hang TMCP Viet Nam Thini	NẮM GIỮ	17.45	17.9	20.0	11.73%	16.5	B	B	D
HVN	Tong Cong ty Hang khong Viet N	NẮM GIỮ	12.35	12.5	14.5	16.00%	11.5	D	D	D
PAN	CTCP Tap doan PAN	NẮM GIỮ	15.90	16.0	18.0	12.50%	15.0	D	B	C
BSR	CTCP Loc-Hoa dau Binh Son	NẮM GIỮ	16.20	14.0	18.5	32.14%	12.9	D	B	C
FRT	CTCP Ban le Ky thuat so FPT	NẮM GIỮ	71.70	72.5	83.0	14.48%	70.0	D	C	C
SZC	CTCP Sonadezi Chau Duc	NẮM GIỮ	27.50	28.2	33.5	18.79%	25.9	D	B	D
SSI	CTCP Chung khoan SSI	NẮM GIỮ	18.95	19.0	21.0	10.53%	17.5	D	C	C
STB	Ngan hang TMCP Sai Gon Thuon	NẮM GIỮ	25.40	24.5	27.0	10.20%	23.5	C	C	C
DRI	CTCP Dau tu Cao su Dak Lak	NẮM GIỮ	7.70	7.5	8.8	17.33%	7.0	D	C	A
HDG	CTCP Tap doan Ha Do	NẮM GIỮ	30.00	29.0	32.0	10.34%	27.5	D	B	D
HDC	CTCP Phat trien Nha Ba Ria-Vunc CANH MUA		30.00	29.0	32.0	10.34%	28.5	C	B	C

CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: HDC

CTCP Phát triển nhà Bà Rịa – Vũng Tàu đang trong quá trình tích lũy 4 tháng dưới áp lực của đường cân xu hướng giảm. Vận động có tín hiệu thắt chặt dần khi tiến về điểm giao xu hướng, tương tự với sự co thắt của những đường trung bình động Ma.

Tín hiệu ngắn hạn tích cực, đường ma10 tín hiệu vượt lên trên ma20 tại điểm "nút thắt"; bên cạnh đó, MACD thể hiện động lượng cân bằng kèm tín hiệu vượt lên mốc 0 sẵn sàng cho vận động bứt phá. Điểm mua thăm dò tại vùng giá 30.3. Điểm QTRR tại hỗ trợ trung hạn 28.

Biểu đồ 2: Diễn biến giá cổ phiếu HDC

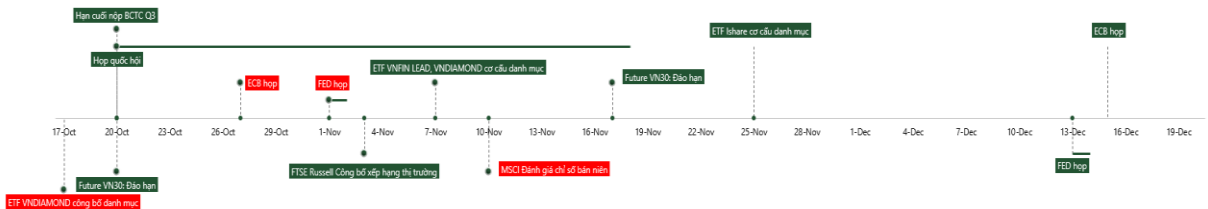


Nguồn: DSC tổng hợp



LỜI KẾT

Lịch sự kiện



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