



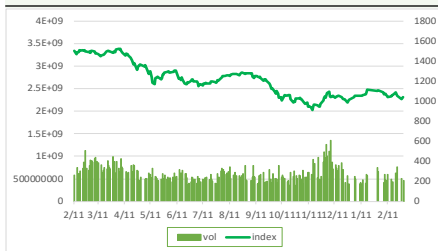
TÓM LƯỢC

Thông kê thị trường

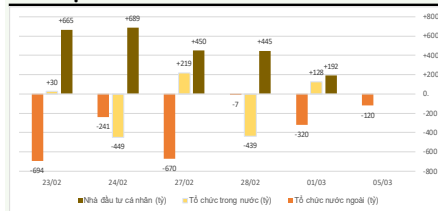
CHỨNG KHOÁN VIỆT	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
VN30	1,013.3	-1.50%	-1.66%	-33.44%
VNIndex	1,024.8	-1.24%	-1.42%	-31.91%
HNXIndex	204.9	-0.61%	-1.17%	-54.40%
UPCOM Index	75.8	-0.63%	-1.21%	-33.03%

THỊ TRƯỜNG KHÁC	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
Dow Jones	33,391.0	1.05%	-2.04%	-0.67%
Vàng	1,854.2	0.93%	-4.01%	-3.83%
Dầu Brent	79.9	2.41%	-0.25%	8.38%
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 06/03/2023 (Nhận định khung đồ thị ngày)		●	
Tuần 06/03 - 12/03 (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@dscom.vn

DIỄN BIẾN TRONG PHIÊN

- Xu hướng điều chỉnh đến từ đầu phiên; trong phiên chiều chỉ số đón nhận lực cầu hút mạnh, song áp lực bán đè nặng dần về cuối phiên.
- Trạng thái vận động "lông lẻo" trở lại với biên độ giảm lớn lên đến 16 điểm trong phiên.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ TRUNG HẠN

- TÍN HIỆU:** Thị trường tiếp diễn xu hướng điều chỉnh trước đó khi chỉ số không giữ được hỗ trợ 1030 điểm. Mọi nỗ lực hồi phục trong tuần bị phủ nhận hoàn toàn với diễn biến ngày cuối tuần. Như vậy, nền hỗ trợ ngắn hạn kỳ vọng có sự phản kháng hướng về mốc 1010 điểm (nền giá giao dịch trong tuần trước). Đặc biệt, áp lực bán kèm thanh khoản khiến rủi ro giảm điểm về mốc trung hạn hơn (980 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	-5.0%	B	B	D
HVN	NẮM GIỮ	-4.0%	D	D	D
PAN	NẮM GIỮ	0.3%	D	B	C
BSR	NẮM GIỮ	15.7%	D	B	C
FRT	NẮM GIỮ	-4.1%	D	C	C
SZC	NẮM GIỮ	-6.0%	D	B	D
SSI	NẮM GIỮ	-2.9%	D	C	C
STB	NẮM GIỮ	2.0%	C	C	C
DRI	NẮM GIỮ	1.3%	D	C	A
HDG	NẮM GIỮ	2.9%	D	B	D
HDC	NẮM GIỮ	2.1%	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

Tàu lượn siêu tốc VNIndex với diễn biến trời sập “giảm-tăng-giảm” trong tuần này; đáng tiếc thay quán tính hồi phục không được bảo lưu bởi biến động điều chỉnh mạnh ngày cuối cùng. Kết tuần, chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nền “con quay” lưỡng lự tại 1024.77 điểm (-1.42% WoW).

Biên độ điều chỉnh thu hẹp cùng với thanh khoản chững lại thể hiện động lượng bán chủ động có phần suy giảm. Đồng quan điểm khi nhìn vào độ rộng thị trường, nhóm bất động sản phát tín hiệu nỗ lực tìm vùng đáy. Tuy nhiên, nhóm cổ phiếu dẫn dắt lại thiếu hụt dòng tiền bất phá xu hướng tăng mới.

Trên phương diện kỹ thuật, chỉ số VNIndex đã vi phạm đường trung bình động ma20 (1030 điểm) thể hiện rõ xu hướng điều chỉnh không hề thay đổi; điểm rơi sóng giảm hướng về mốc nền đáy trước đó (980 điểm).

DSC đánh giá vận động phục hồi chỉ là sự phản kháng trong xu hướng giảm điểm của chỉ số, nhưng có thể kỳ vọng gia tốc điều chỉnh đã giảm dần. Chiến lược chung: NĐT không vội vàng giải ngân khi tín hiệu tạo đáy không rõ ràng.

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 1010 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.

Nỗi lo về ngưỡng kháng cự 1050-1060 khó có thể vượt qua đã diễn ra. Như vậy, tín hiệu ngắn hạn tiêu cực chưa thể mở điểm giao dịch trở lại;

- 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 ví 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) vì 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 trưởng	Giá trị	Đà tăng
VPB	Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh	NẮM GIỮ	17.00	17.9	20.0	11.73%	16.5	B	B	D
HVN	Tổng Công ty Hàng không Việt N	NẮM GIỮ	12.00	12.5	14.5	16.00%	11.5	D	D	D
PAN	CTCP Tập đoàn PAN	NẮM GIỮ	16.05	16.0	18.0	12.50%	15.0	D	B	C
BSR	CTCP Loc-Hoa dầu Bình Sơn	NẮM GIỮ	16.20	14.0	18.5	32.14%	12.9	D	B	C
FRT	CTCP Ban le Ky thuật so FPT	NẮM GIỮ	69.50	72.5	83.0	14.48%	70.0	D	C	C
SZC	CTCP Sonadezi Châu Đức	NẮM GIỮ	26.50	28.2	33.5	18.79%	25.9	D	B	D
SSI	CTCP Chung khoan SSI	NẮM GIỮ	18.45	19.0	21.0	10.53%	17.5	D	C	C
STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thuận	NẮM GIỮ	25.00	24.5	27.0	10.20%	23.5	C	C	C
DRI	CTCP Dầu tư Cao su Đắk Lắk	NẮM GIỮ	7.60	7.5	8.8	17.33%	7.0	D	C	A
HDG	CTCP Tập đoàn Hà Đô	NẮM GIỮ	29.85	29.0	32.0	10.34%	27.5	D	B	D
HDC	CTCP Phát triển Nhà Ba Rịa-Vùng	NẮM GIỮ	29.60	29.0	32.0	10.34%	28.5	C	B	C

CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: CKG

CTCP Tập đoàn Tư vấn đầu tư và Xây dựng Kiên Giang giữ được động lượng trung hạn tích cực ngay cả khi chỉ số VNIndex rung lắc điều chỉnh. Tuy vậy, vận động tích lũy thiếu động lượng thanh khoản dẫn đến khó có thể vượt hẳn cản xu hướng giá 22.

Trên phương diện kỹ thuật, xu hướng của chỉ báo trung bình động lành mạnh khi ma ngắn hạn đã vượt lên trên ma trung hạn, sẵn sàng cho tín hiệu tăng tiếp diễn. Như đề cập ở trên thiếu động lượng thanh khoản chung của thị trường là trở ngại chính để bứt phá xu hướng. Điểm mua kiểm chứng lại ma20 (quanh giá 20.7-21). Điểm QTRR nếu CKG vì phạm giá 20.

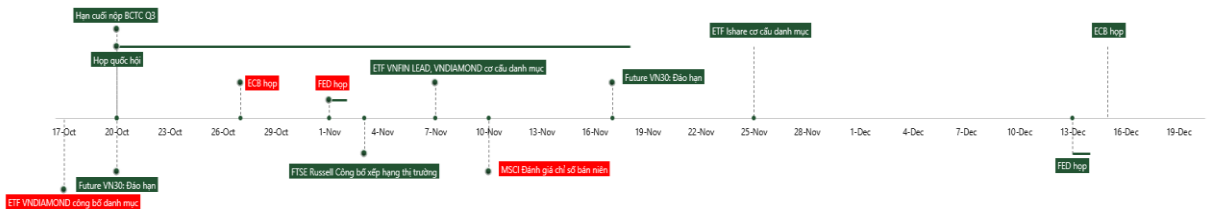
Biểu đồ 2: Diễn biến giá cổ phiếu CKG





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