



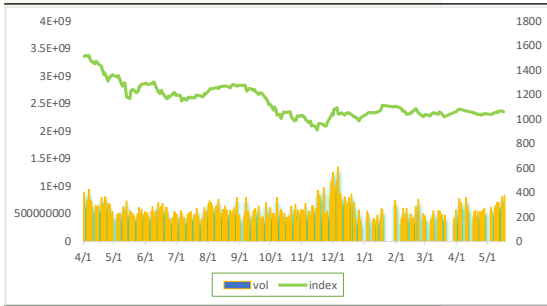
### TÓM LƯỢC

#### THỐNG KÊ

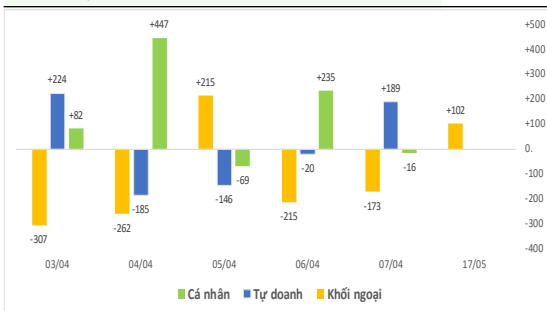
| CHỨNG KHOÁN VIỆT | Đóng cửa | Thay đổi 1 ngày | Thay đổi 1 tuần | Thay đổi 1 năm |
|------------------|----------|-----------------|-----------------|----------------|
| VN30             | 1,062.1  | -0.70%          | -1.15%          | -27.46%        |
| VNIndex          | 1,060.4  | -0.51%          | -1.08%          | -26.44%        |
| HNXIndex         | 212.9    | -0.82%          | -2.53%          | -48.74%        |
| UPCOM Index      | 80.6     | -0.11%          | 0.50%           | -28.88%        |

| TT THẾ GIỚI  | Đóng cửa | Thay đổi 1 ngày | Thay đổi 1 tuần | Thay đổi 1 năm |
|--------------|----------|-----------------|-----------------|----------------|
| Dow Jones    | 33,012.2 | -1.01%          | 1.20%           | 5.38%          |
| Vàng         | 1,988.2  | -1.36%          | -0.07%          | 0.76%          |
| Đầu Brent    | 74.8     | -1.09%          | 0.13%           | 2.37%          |
| LS TPCP 10 n | 3.54%    | 0.91%           | 0.02%           | -10.68%        |

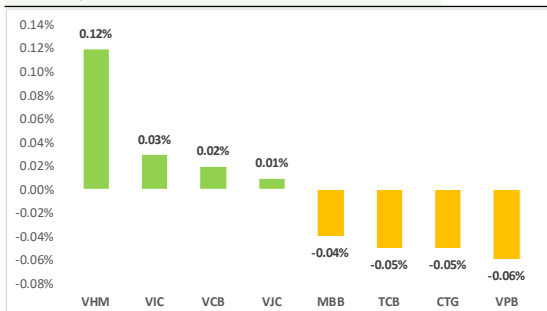
#### BIỂU ĐỒ VNINDEX



#### GIAO DỊCH CÁC KHỐI



#### TÁC ĐỘNG TỚI VNINDEX



#### ĐIỂM NHẤN

**Diễn biến trong phiên:** Thị trường giữ trạng thái cân bằng trong phiên sáng, nhưng diễn biến nửa cuối phiên dần đảo chiều bởi áp lực cung hàng T+2 trong phiên bán lớn về tài khoản.

Chỉ số đóng cửa giảm mạnh tại 1060.44 điểm (-0.51% DoD).

**Tín hiệu:** Mẫu nền bao trùm giảm kèm động lượng thanh khoản gia tăng, thể hiện áp lực bán áp đảo trong phiên hôm nay; phủ nhận hoàn toàn trạng thái cân bằng hôm trước. Thị trường đón nhận chuỗi phiên bán ròng chủ động và chưa có tín hiệu cân bằng trở lại, rủi ro đảo chiều mạnh của thị trường lên cao khi thị trường đã xuất hiện 3 phiên phân phối lớn.

Áp lực chốt lời diễn ra tại nhóm cổ phiếu có đà tăng tiệm cận vùng đỉnh ngắn trước đó như nhóm chứng khoán (-1.62% DoD), tài nguyên cơ bản (-0.73% DoD), dầu khí (-1.94% DoD).

**Khối ngoại:** Khối ngoại có phiên mua ròng trở lại, ghi nhận 102.7 tỷ đồng trong hôm nay, tập trung tại HPG, VHM, POW; ngược lại, bán ròng tại VNM, SHB, STB.

**DSC dự báo** Diễn biến “ép bán” đã xuất hiện, vùng 1055 điểm kỳ vọng ghi nhận tín hiệu cân bằng cung/cầu; nhưng không phù hợp với hành động mua “mạnh tay”. Thị trường sẽ vận động chậm lại chờ áp lực cung qua đi.

#### KHUYẾN NGHỊ CHIẾN LƯỢC: CHỜ TÍN HIỆU CHỐT LỜI QUA ĐI – ƯU TIÊN QUẢN TRỊ RỦI RO

Áp lực bán lan rộng toàn độ rộng thị trường, ngay cả nhóm cổ phiếu ngân hàng tích lũy nền khống tránh khỏi áp lực. Thị trường thiếu nhóm ngành dẫn dắt, dẫn đến xác suất bắt đáy thành công thu hẹp.

**Chiến lược giao dịch:** Vị thế bắt đáy quanh ngưỡng 1050-1055 điểm, cân nhắc tỷ trọng; DSC khuyến nghị ưu tiên bảo toàn lợi nhuận hơn là chiến lược tham gia vội vàng. Quan sát thêm tín hiệu cân bằng từ thị trường, chờ áp lực bán hoảng loạn qua đi.

#### DỰ BÁO

| DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG                                   | Tích cực | Trung lập | Tiêu cực |
|---|----------|-----------|----------|
| Ngày 18/05/2023<br>(Nhận định khung đồ thị ngày)    |          | ●         |          |
| Tuần 18/05 - 24/05<br>(Nhận định khung đồ thị tuần) | ●        |           |          |
| Tháng 5<br>(Nhận định khung đồ thị tháng)           | ●        |           |          |
| Quý 2<br>(Nhận định khung đồ thị quý)               |          | ●         |          |

### DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

| Mã cổ phiếu | Trạng thái | Lãi/lỗ thực | Điểm WETRADE |         |         |
|-------------|------------|-------------|--------------|---------|---------|
|             |            |             | Tăng trưởng  | Giá trị | Đà tăng |
| DPG         | CHỐT LỖI   | 5.8%        | D            | C       | C       |
| IDC         | NẮM GIỮ    | -0.5%       | D            | C       | D       |
| MWG         | NẮM GIỮ    | -1.7%       | D            | C       | D       |
| BSR         | CHỐT LỖI   | 16.4%       | D            | C       | C       |
| GEG         | NẮM GIỮ    | -0.9%       | C            | C       | C       |
| HDG         | NẮM GIỮ    | 17.2%       | B            | C       | C       |
| HDC         | CHỐT LỖI   | 17.4%       | D            | C       | C       |
| TCB         | NẮM GIỮ    | 0.9%        | D            | C       | C       |
| CTG         | CẮT LỖ     | -2.5%       | C            | C       | D       |
| HPG         | NẮM GIỮ    | 1.4%        | D            | D       | C       |
| VIB         | NẮM GIỮ    | 2.2%        | B            | B       | D       |
| PVS         | NẮM GIỮ    | 0.4%        | D            | C       | C       |

#### DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Danh mục đa dạng nhóm ngành và có điểm mua an toàn tại nền hỗ trợ, tránh việc gia tăng khi giá quay về nền hỗ trợ; NĐT ưu tiên quan sát trong bối cảnh biến động vĩ mô phức tạp.

- **Tín hiệu tốt:** PVS(26.3),
- **Tín hiệu xấu:** CTG(27.5) vi phạm QTRR; DPG(5%), BSR(16.4%), HDC(17.4%) ưu tiên chốt lời khi rủi ro đảo chiều lên cao.

Đánh giá xác suất đầu tư từ Wetrade.com.vn: **BÁN**

| Mã cổ phiếu | Ngày khuyến nghị | Giá đóng cửa | Điểm mở vị thế | Giá mục tiêu | Tiền năng tăng/giảm | Điểm cắt lỗ | Luận điểm cơ bản   | Báo cáo doanh nghiệp |
|-------------|------------------|--------------|----------------|--------------|---------------------|-------------|--|----------------------|
| DPG         | -                | 30.15        | 28.5           | 35.5         | 24.56%              | 27.0        | <ul style="list-style-type: none"> <li>Hưởng lợi giải ngân đầu tư công thúc đẩy.</li> <li>Rủi ro: kế hoạch sụt giảm trong năm 2023</li> </ul>  |                      |
| IDC         | -                | 38.50        | 38.7           | 45.5         | 16.67%              | 37.0        | <ul style="list-style-type: none"> <li>Giá thuê Cầu Nghìn đã tăng lên mức 75 USD/m2 (tăng 15% so với cuối 2022).</li> <li>Chờ làn sóng FDI phục hồi.</li> </ul>  |                      |
| MWG         | -                | 38.15        | 38.8           | 43.5         | 12.11%              | 37.5        | <ul style="list-style-type: none"> <li>Kỳ vọng chính sách hỗ trợ thuế VAT và nới lỏng chính sách tiền tệ</li> <li>Mảng ICT bước qua vùng đáy, phục hồi dần từ Q2.</li> </ul>   |                      |
| BSR         | -                | 16.30        | 14.0           | 18.5         | 32.14%              | 12.9        | <ul style="list-style-type: none"> <li>Thời gian bảo dưỡng nhà máy dự kiến thu hẹp, gia tăng và tối ưu công suất với công nghệ khai thác mới.</li> <li>Rủi ro: giá dầu giảm bởi tác động kiểm chế lạm phát.</li> </ul>   |                      |
| GEG         | -                | 15.85        | 16.0           | 18.5         | 15.63%              | 15.0        | <ul style="list-style-type: none"> <li>Quy hoạch điện VIII, tác động dài hạn.</li> <li>Giá điện huy động kỳ vọng tăng.</li> <li>Rủi ro: chi phí tài chính không được kiểm soát.</li> </ul>   |                      |
| HDG         | -                | 34.00        | 29.0           | 36.0         | 24.14%              | 27.5        | <ul style="list-style-type: none"> <li>Cơ cấu hoạt động chuyển dịch sang mảng NLTT chiếm 70%.</li> <li>Tổng giá trị các khoản nợ vay và thuế tài chính, giảm gần 12% svck.</li> <li>Dự án Hà Đô Charm Villa, kỳ vọng doanh thu đạt 800 tỷ đồng</li> </ul>  |                      |
| HDC         | -                | 34.05        | 29.0           | 38.0         | 31.03%              | 28.5        | <ul style="list-style-type: none"> <li>Kỳ vọng thị trường BĐS phục hồi trong năm 2023.</li> <li>Tình hình tài chính tương đối ổn định, cơ cấu vốn cân bằng, đòn bẩy thấp so với nhóm ngành BĐS.</li> </ul>   |                      |
| TCB         | 10/05/2023       | 29.25        | 29.0           | 33.0         | 13.79%              | 27.5        | <ul style="list-style-type: none"> <li>Ngân hàng dẫn đầu về tỷ lệ CASA so với toàn ngành.</li> <li>Tăng trưởng tín dụng Q1/2023 mạnh mẽ, dư nợ TPDN giảm,</li> <li>Định giá TCB đang ở mức hấp dẫn (P/B là 0,86 lần)</li> </ul>  |                      |
| CTG         | 11/05/2023       | 27.50        | 28.2           | 30.5         | 8.16%               | 27.5        | <ul style="list-style-type: none"> <li>Một trong 4 NHQD, tham gia hỗ trợ gói tín dụng 120 tỷ cho dự án NOXH qua thị trường Ấn Độ và Thổ Nhĩ Kỳ.</li> <li>Tăng trưởng tín dụng tích cực trong Q1/2023 nhờ tập KH FDI và doanh nghiệp lớn.</li> <li>Bancassurance được dự báo sẽ thúc đẩy lợi nhuận trong 3 năm tới.</li> <li>Kỳ vọng HRC được hỗ trợ tốt nhờ nhu cầu xuất khẩu phục hồi, đặc biệt là qua thị trường Ấn Độ và Thổ Nhĩ Kỳ.</li> <li>Dung Quất là động lực tăng trưởng trong dài hạn.</li> <li>Rủi ro: giá thép xây dựng nội địa giảm, nhu cầu chưa phục hồi rõ ràng.</li> <li>Hạn chế rủi ro liên quan tới thanh khoản trái phiếu doanh nghiệp và thị trường bất động sản.</li> </ul> |                      |
| HPG         | 11/05/2023       | 21.80        | 21.5           | 24.5         | 13.95%              | 20.5        | <ul style="list-style-type: none"> <li>Mảng thẻ dự kiến sẽ tiếp tục hỗ trợ thu nhập từ phí trong thời gian tới.</li> <li>Kỳ vọng VIB sẽ tăng tỷ lệ bao phủ nợ xấu (LLR) trong 4 năm tới.</li> </ul>  |                      |
| VIB         | 11/05/2023       | 20.90        | 20.4           | 22.5         | 10.57%              | 19.5        | <ul style="list-style-type: none"> <li>-Tiềm năng giành được hợp đồng M&amp;C điện gió ngoài khơi trị giá khoảng 4,5 tỷ USD trong giai đoạn 2023-2030.</li> <li>Hưởng lợi từ phê duyệt Quy hoạch điện VIII.</li> <li>Rủi ro: giá dầu giảm ngắn hạn.</li> </ul>   |                      |
| PVS         | 16/05/2023       | 26.70        | 26.3           | 30.0         | 14.07%              | 25.0        | <ul style="list-style-type: none"> <li>Hưởng lợi từ phê duyệt Quy hoạch điện VIII.</li> <li>Rủi ro: giá dầu giảm ngắn hạn.</li> </ul>  |                      |

### BIỂU ĐỒ KỸ THUẬT CHỈ SỐ NGẮN HẠN

Biểu đồ 1: Diễn biến chỉ số VNIndex



Nguồn: DSC tổng hợp

#### BỐI CẢNH KỸ THUẬT CHỈ SỐ: TRUNG LẬP

Cách đóng cửa thấp nhất phiên dẫn đến dự báo diễn biến rung lắc còn lan tỏa trong phiên ngày mai. Áp lực điều chỉnh đáng kể khi thanh khoản trong 2 phiên giảm lớn gần nhất đều ghi nhận thanh khoản bán cao.

Chỉ báo RSI và MACD quay đầu, ngay lập tức cho thấy trạng thái yếu đi của thị trường, đặc biệt sau khi thị trường xuất hiện 3 phiên phân phối chỉ trong vòng 10 ngày giao dịch.

Xu hướng tăng ngắn hạn "mấp mé" bị vi phạm. Xác suất thị giữ trạng thái tích cực ngắn hạn là không cao.

- Hỗ trợ ngắn hạn: 1050 điểm
- Kháng cự ngắn hạn: 1080 điểm

Biểu đồ 2: Diễn biến chỉ số Phái sinh



#### THỊ TRƯỜNG PHÁI SINH

Áp lực chốt lời Hợp đồng Long trước kỳ đáo hạn phái. Chỉ số F1m xuất hiện áp lực bán mạnh về ngưỡng hỗ trợ xu hướng trước đó, đúng như dự báo.

Những vị thế giao dịch mới trong phiên ngày mai không được ưu tiên khi sát ngày ĐHPS.

**Dự báo** chỉ số F1m không có nhiều biến động, khi các vị thế lớn đã hành động mạnh tay trong ngày hôm nay.

Biểu đồ 3: Diễn biến giá cổ phiếu PVS



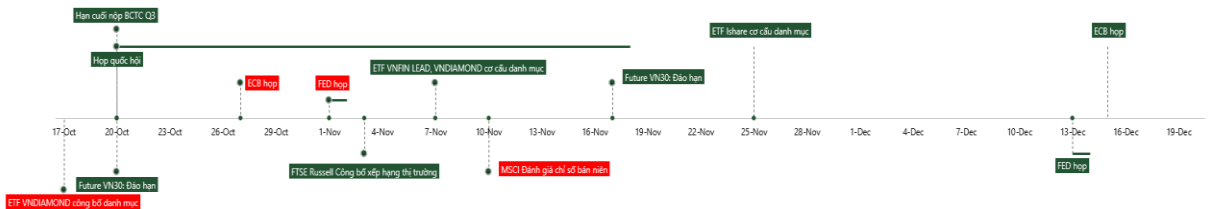
#### CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: PVS

PVS xuất hiện dòng tiền lớn tham gia với quyết tâm đẩy giá vượt đỉnh ngắn hạn. Tuy nhiên, biểu hiện yếu của thị trường đã kìm hãm vận động của cả nhóm ngành dầu khí nói chung. Tín hiệu tích cực đến từ thanh khoản gia tăng. Chỉ báo kỹ thuật hỗ trợ cho động lượng tăng tiếp diễn. Vùng mua cân nhắc: ~26.3; Trường hợp, PVS vượt thành công 27.5 NĐT chủ động mua gia tăng tỷ trọng.

| Điểm DSC    |   | Hành động   |      |
|-------------|---|-------------|------|
| Tăng trưởng | D | Điểm mua    | 26.3 |
| Giá trị     | C | Mục tiêu    | 30   |
| Đà tăng     | C | Cắt lỗ      | 25   |
|             |   | Reward/risk | 2.85 |

## 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