



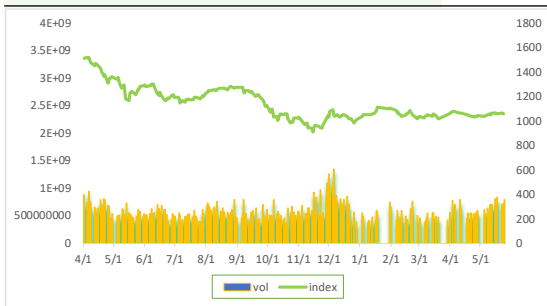
TÓM LƯỢC

THỐNG KÊ

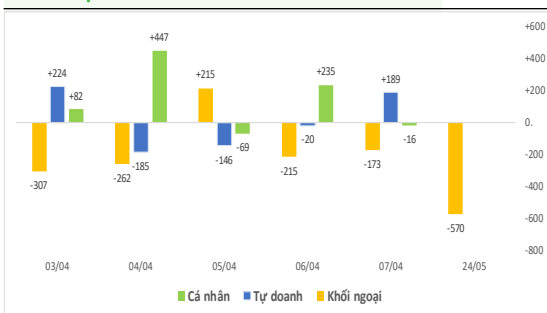
CHỨNG KHOÁN VIỆT	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
VN30	1,061.6	-0.61%	-1.15%	-27.46%
VNIndex	1,061.8	-0.38%	-1.08%	-26.44%
HNXIndex	216.0	0.08%	-2.53%	-48.74%
UPCOM Index	80.9	-0.08%	0.50%	-28.88%

TT THẾ GIỚI	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
Dow Jones	33,055.5	-0.69%	1.20%	5.38%
Vàng	1,974.7	0.28%	-0.07%	0.76%
Dầu Brent	77.6	2.08%	0.13%	2.37%
LS TPCP 10 nă	3.69%	-0.62%	0.02%	-10.68%

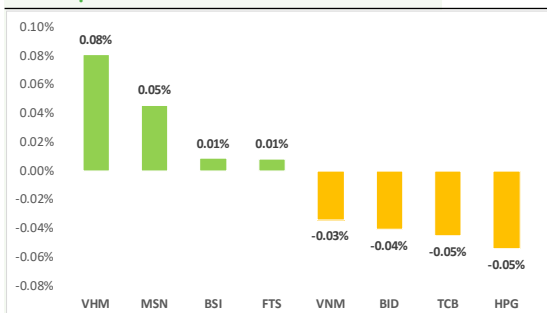
BIỂU ĐỒ VNINDEX



GIAO DỊCH CÁC KHỐI



TÁC ĐỘNG TỚI VNINDEX



ĐIỂM NHẤN

Diễn biến trong phiên: Thị trường phản ứng trái chiều với thông tin tích cực từ việc hạ lãi suất. Sau diễn biến có phần ảm đạm trong phiên sáng, các bên chủ động hạ vị thế và chốt lời dẫn đến áp lực điều chỉnh lớn dần về cuối phiên. Chỉ số đóng cửa giảm điểm tại 1061.79 điểm (-0.38% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nến đỏ, thân nến bao trùm kèm đồng lượng thanh khoản bán gia tăng (đạt 13.5k tỷ đồng, +5.5% DoD) thể hiện áp lực bán chủ động. Chúng tôi đánh giá diễn biến điều chỉnh ở mức độ vừa phải; thấy rõ gia tốc giảm điểm thu hẹp dần khi chỉ số tiệm cận về ngưỡng quanh 1060 điểm, lực cầu tham gia đỡ giá tại đây phù hợp với chiến lược chung hiện tại là canh mua khi điều chỉnh. Dễ thấy, diễn biến hôm nay có phần trái chiều với chính sách tiền tệ nới lỏng gây tâm lý giao dịch yếu dẫn trong ngắn hạn khi không còn quá nhiều thông tin mới hỗ trợ được kỳ vọng.

Dòng tiền mang yếu tố chốt lời mạnh tại nhóm cổ phiếu tài nguyên cơ. Biểu hiện chốt lời tại nhóm ngân hàng chưa xác nhận tín hiệu đảo chiều rõ ràng khi thanh khoản bán không đáng kể.

Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng lớn thứ 2 liên tiếp, ghi nhận 570 tỷ đồng, tập trung tại HPG, VNM, VND; ngược lại, mua ròng tại POW, VRE, VIC.

DSC dự báo xác suất tăng giảm của xu hướng tuần là 50/50. Để đánh giá về xu hướng và quyết định hành động trên danh mục, NĐT quan sát vùng hỗ trợ 1055-1060 điểm; trong trường hợp vị thế này bị vi phạm về cuối phiên ngày mai, NĐT ưu tiên chủ động hạ tỷ trọng và bảo toàn lợi nhuận.

KHUYẾN NGHỊ CHIẾN LƯỢC: CHỜ PHẢN ỨNG TẠI 1055-1060 ĐIỂM

Góc nhìn từ phía khối ngoại tiếp tục đè nặng lên tâm lý giao dịch trên thị trường, đặc biệt khi khối này chủ động bán tại nhóm vốn hóa lớn (VNM, MSN,...).

Chiến lược giao dịch DSC nhíp tích lũy chưa đủ để chỉ số vượt hẳn 1075 điểm, NĐT không vội vàng mua giá xanh, ưu tiên mua khi điều chỉnh quanh ngưỡng 1060 điểm. Với vị thế của SOI DANH MỤC đã có nhíp mua tại 1060 rồi nên chúng tôi ưu tiên nắm giữ và quan sát. Với tỷ trọng danh mục margin cao, NĐT ưu tiên hạ tỷ trọng trước để quản trị rủi ro. Với quan điểm mua mới, NĐT đợi thêm tín hiệu cho trạng thái cân bằng mới.

DỰ BÁO

DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

Ngày 25/05/2023

(Nhận định khung đồ thị ngày)

Tuần 25/05 - 31/05

(Nhận định khung đồ thị tuần)

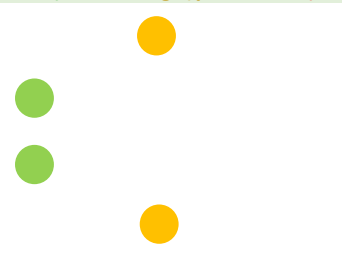
Tháng 5

(Nhận định khung đồ thị tháng)

Quý 2

(Nhận định khung đồ thị quý)

Tích cực Trung lập Tiêu cực





DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Mã cổ phiếu	Trạng thái	Lãi/lỗ thực	Điểm WETRADE		
			Tăng trưởng	Giá trị	Đà tăng
GEG	NẮM GIỮ	0.6%	C	C	C
IDC	NẮM GIỮ	2.1%	D	C	D
MWG	NẮM GIỮ	-2.2%	D	C	D
HDG	CHỐT LỜI	19.0%	B	C	C
HPG	CẮT LỖ	-0.9%	D	D	C
PVS	CHỐT LỜI	12.2%	D	D	C
VIB	NẮM GIỮ	3.2%	B	C	D
TCB	NẮM GIỮ	2.8%	D	C	C
LPB	NẮM GIỮ	0.7%	C	C	D
GAS	NẮM GIỮ	-2.1%	D	B	D
DPG	NẮM GIỮ	0.3%	D	C	C
SBT	NẮM GIỮ	1.3%	C	D	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.

• **Thêm vào:** DPG (31.5), SBT(16).

• **Loại ra:** HDG(34.5) chốt lời: rủi ro 2 đỉnh, PVS(30) chốt lời: đạt mục tiêu ngắn hạn, HPG(21.5) cắt lỗ 1%, cổ phiếu mất xu hướng.

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

+ **BÁN** với nhóm vốn hóa nhỏ.

+ **NẮM GIỮ** với nhóm vốn hóa vừa.

Chú thích: **Ngày khuyến nghị** cổ phiếu được giải ngân trong tuần trở lại

Mã cổ phiếu	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa	Điểm mở vị thế	Giá mục tiêu	Tiền năng tăng/giảm m	Điểm cắt lỗ	Luận điểm cơ bản	Báo cáo doanh nghiệp
GEG	-	16.10	16.0	18.5	15.63%	15.0	- Quy hoạch điện VIII, tác động dài hạn. - Giá điện huy động kỳ vọng tăng. - Rủi ro: chi phí tài chính không được kiểm soát.	
IDC	-	39.50	38.7	45.5	16.67%	37.0	- Giá thuê Cầu Ngành đã tăng lên mức 75 USD/m2 (tăng 15% so với cuối 2022). - Chờ làn sóng FDI phục hồi.	
MWG	-	37.95	38.8	43.5	12.11%	37.5	- Kỳ vọng chính sách hỗ trợ thuế VAT và nới lỏng chính sách tiền tệ - Mảng ICT bước qua vùng đáy, phục hồi dần từ Q2.	
HDG	-	34.50	29.0	36.0	24.14%	27.5	- Cơ cấu hoạt động chuyển dịch sang mảng NLTT chiếm 70%. - Tổng giá trị các khoản nợ vay và thuế tài chính, giảm gần 12% svck. - Dự án Hà Đô Charm Villa, kỳ vọng doanh thu đạt 800 tỷ đồng	HDG
HPG	11/05/2023	21.30	21.5	24.5	13.95%	20.5	- 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. - Dung Quất là động lực tăng trưởng trong dài hạn. - Rủi ro: giá thép xây dựng nội địa giảm, nhu cầu chưa phục hồi rõ ràng.	HPG
PVS	16/05/2023	29.50	26.3	30.0	14.07%	25.0	-Tiềm năng giành được hợp đồng M&C điện gió ngoài khơi trị giá khoảng 4,5 tỷ USD trong giai đoạn 2023-2030. - Hưởng lợi từ phê duyệt Quy hoạch điện VIII. - Rủi ro: giá dầu giảm ngắn hạn.	
VIB	11/05/2023	21.00	20.4	22.5	10.57%	19.5	- Hạn chế rủi ro liên quan tới thanh khoản trái phiếu doanh nghiệp và thị trường bất động sản. - Mảng thẻ dự kiến sẽ tiếp tục hỗ trợ thu nhập từ phí trong thời gian tới. - Kỳ vọng VIB sẽ tăng tỷ lệ bao phủ nợ xấu (LLR) trong 4 năm tới.	VIB
TCB	10/05/2023	29.80	29.0	33.0	13.79%	27.5	- Ngân hàng dẫn đầu về tỷ lệ CASA so với toàn ngành. - Tăng trưởng tín dụng Q1/2023 mạnh mẽ, dư nợ TPDN giảm, - Định giá TCB đang ở mức hấp dẫn (P/B là 0,86 lần)	
LPB	18/05/2023	13.90	13.8	15.5	12.32%	13.3	- Thông qua phương án huy động vốn tổng hơn 3.200k tỷ đồng. - Hạn chế rủi ro nợ xấu BDS, danh mục cho vay liên quan chỉ chiếm 15% tổng dư nợ. - KQKD quý 1 tích cực.	
GAS	19/05/2023	92.50	94.5	103.5	9.52%	92.0	KQKD Quý 1 trung lập: Doanh thu giảm 20% YoY, BLN gộp tăng 22%, LNST giảm 2.3%. Tiền gửi ngân hàng tăng mạnh là một điểm sáng trong bối cảnh lãi suất tăng cao.	
DPG	22/05/2023	31.60	31.5	34.5	9.52%	30.0	- Đón đầu sóng đầu tư công, kỳ vọng thúc đẩy gói tài khóa nửa cuối năm - Nợ vay thấp so với doanh nghiệp cùng ngành; tỷ lệ nợ/vcsh 1.21x, giảm so với nửa cuối năm 2022, đạt 1.52. - Rủi ro: tỷ trọng đầu tư vào NLTT lớn, nhưng dự báo mảng thủy điện 2023 kém khả quan.	
SBT	23/05/2023	16.20	16.0	18.0	12.50%	15.5	- Giá đường ngắn hạn tiếp tục tăng, neo trên vùng đỉnh. - Áp thuế phòng vệ thương mại với đường nhập khẩu từ các nước ASEAN khiến cho các doanh nghiệp dần chiếm lại thị phần nội địa trong trung hạn - Doanh đứng đầu thị phần nội địa (chiếm 46%)	

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

Điểm tiêu cực đến từ việc đường tín hiệu ngắn hạn (trung bình động ma10) sau nhiều phiên nỗ lực, đã cho thấy sự suy yếu. Để đảm bảo xu hướng tích lũy trước đó, chỉ số VNIndex phải có tín hiệu

Tuy nhiên, với động lượng thanh khoản trong phiên bán có phần gia tăng, dẫn đến quán tính rung lắc vẫn còn tiếp diễn trong phiên; vận động của chỉ số kỳ vọng chậm lại, ngưỡng 1055-1060 điểm ghi nhận là vùng hỗ trợ ngắn hạn.

Thị trường thiếu nhóm ngành dẫn dắt rõ ràng, dẫn đến khi chỉ số tiệm cận điểm nén của mẫu hình "cái nêm" thắt chặt thì xác suất bùng nổ, mở xu hướng tăng đang dần yếu thế. Trong trường hợp vị thế 1055 điểm bị vi phạm sẽ xác nhận vùng tích lũy 2 tuần vừa qua là quá trình phân phối bán; dẫn đến NĐT chủ động hạ tỷ trọng danh mục.

- Hỗ trợ ngắn hạn: 1060 điểm
- Kháng cự ngắn hạn: 1080 điểm

Biểu đồ 2: Diễn biến chỉ số Phái sinh



THỊ TRƯỜNG PHÁI SINH

Chỉ số F1m điều tiết, kim hãm đã tăng của thị trường cơ sở, biểu hiện hàng loạt cổ phiếu trụ giảm điểm. Chỉ số F1m tạm thời giữ biên độ đi ngang ngắn hạn.

Dự báo trong trạng thái chỉ số F1m chưa xác nhận vượt qua vùng 1075 điểm, NĐT ưu tiên giao dịch trong biên độ 1060-1075 điểm.

Trong trường hợp, ngưỡng 1050 điểm bị vi phạm, NĐT chủ động mở vị thế Short tại 1050, stoploss tại 1060 điểm.

Biểu đồ 3: Diễn biến giá cổ phiếu SBT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: SBT

Sau diễn biến hưng phấn tạo đỉnh ngắn hạn, SBT đang dần trở lại trạng thái cân bằng, vượt qua áp lực bán 2 tuần qua. Vùng kháng cự pivot trước đó (giá 16) trở thành vùng hỗ trợ cân bằng điểm hiện tại.

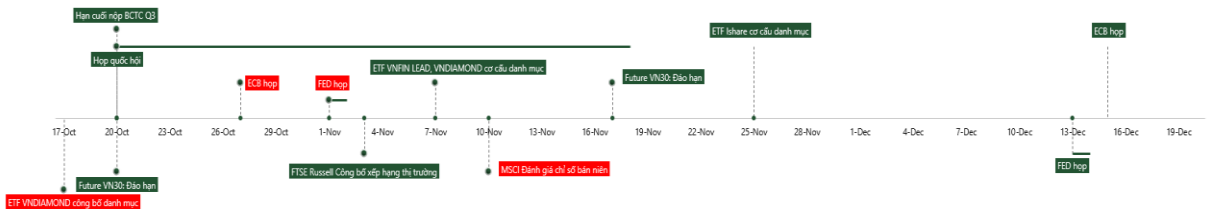
Chỉ báo RSI và MACD đều có dấu hiệu đảo chiều nhẹ. Với tín hiệu râu nến dài phía trên hôm nay, NĐT ưu tiên mua khi điều chỉnh.

	Điểm DSC	Hành động	
Tăng trưởng	C	Điểm mua	16
Giá trị	D	Mục tiêu	18
Đà tăng	C	Cắt lỗ	15.5
		Reward/risk	4.00



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