



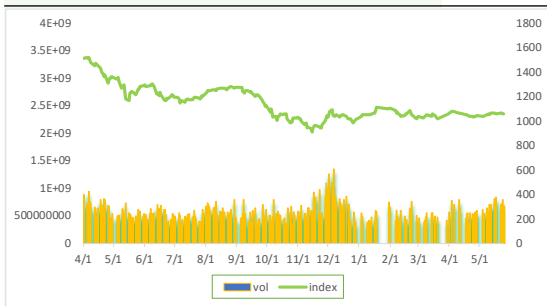
TÓM LƯỢC

THỐNG KÊ

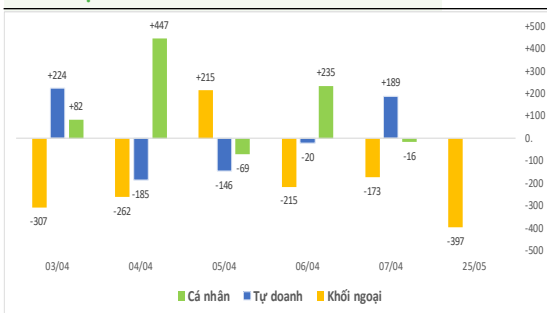
CHỨNG KHOÁN VIỆT	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
VN30	1,062.2	0.06%	-1.15%	-27.46%
VNIndex	1,064.6	0.27%	-1.08%	-26.44%
HNXIndex	216.8	0.38%	-2.53%	-48.74%
UPCOM Index	80.7	-0.27%	0.50%	-28.88%

TT THẾ GIỚI	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
Dow Jones	32,779.9	-0.77%	1.20%	5.38%
Vàng	1,957.1	-0.89%	-0.07%	0.76%
Dầu Brent	78.4	1.10%	0.13%	2.37%
LS TPCP 10 n	3.75%	1.35%	0.02%	-10.68%

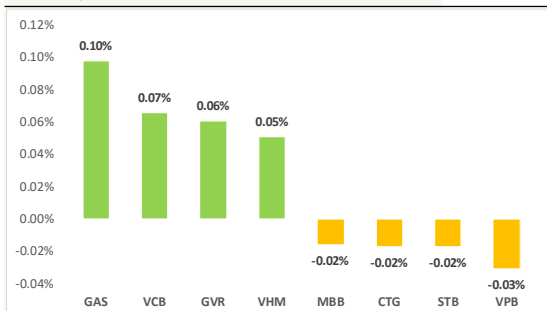
BIỂU ĐỒ VNINDEX



GIAO DỊCH CÁC KHỐI



TÁC ĐỘNG TỚI VNINDEX



ĐIỂM NHẤN

Diễn biến trong phiên: Mặc dù gặp áp lực điều chỉnh trong phiên (đẩy chỉ số thủng ngưỡng 1060 điểm) nhưng lực cầu nhanh chóng đẩy mạnh, đưa thị trường về thế cân bằng.

Chỉ số đóng cửa giảm điểm tại 1064.63 điểm (+0.27% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nến pinbar xanh điểm, xuất hiện râu nến phía dưới và ghi nhận thanh khoản suy giảm (đạt 11.7k tỷ đồng, -8.5% DoD); tổng thể, phiên hôm nay thể hiện sự hấp thụ áp lực cung thành công, thị trường vượt qua những lo ngại ngắn hạn rằng vùng nền hỗ trợ 1060 điểm không được giữ vững với tín hiệu giảm điểm chủ động ngày hôm qua. Thực chất, trong 2 phiên giao dịch gần đây, khi diễn biến rung lắc xảy ra thì thanh khoản và gia tốc thu hẹp; với trạng thái này có thể kỳ vọng áp lực cung chủ động tại ngưỡng 1060 điểm không quá đáng kể, và dòng tiền bên ngoài trực chờ tham gia giai đoạn khi điều chỉnh.

Nhóm tài nguyên cơ bản tiếp tục có biểu hiện suy yếu; ngược lại nhóm năng lượng, bất động sản giữ được thế cân bằng. 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 4 liên tiếp, ghi nhận 397 tỷ đồng, tập trung tại HPG, VND, HSG; ngược lại, mua ròng tại VIC, MSN, BID.

DSC dự báo xác suất phục hồi của thị trường được nâng lên; tuy nhiên để đánh giá xu hướng ngắn hạn, NĐT đợi lực cung trong phiên bán chủ động (ngày 24/5) về tài khoản có phản ứng như thế nào. Như vậy, ngưỡng hỗ trợ 1055-1060 điểm không bị vi phạm, níu kéo tia hy vọng cân bằng cho thị trường.

KHUYẾN NGHỊ CHIẾN LƯỢC: VÙNG CÂN BẰNG CUNG/CẦU 1060 ĐIỂM

Chiến lược giao dịch Chỉ với một phiên cân bằng, NĐT chưa thể mua một cách chủ động trong phiên ngày mai; ưu tiên mua khi điều chỉnh quanh ngưỡng 1060 điểm, khi trạng thái giao dịch trong ngày thứ 6 thường không sôi động. Với tỷ trọng danh mục margin cao, NĐT ưu tiên hạ tỷ trọng trước để quản trị rủi ro.

DỰ BÁO

DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

Ngày 26/05/2023

(Nhận định khung đồ thị ngày)

Tuần 26/05 - 01/06

(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	2.2%	C	C	C
IDC	NẮM GIỮ	6.7%	D	C	D
MWG	NẮM GIỮ	-2.1%	D	C	D
VIB	NẮM GIỮ	2.7%	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.

- **Thêm vào:** DPG(31.5), SBT(16), IDC(40.5), GEG(16.2)
- **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	-	16.35	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	-	41.30	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	-	38.00	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.	
VIB	11/05/2023	20.90	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

Biểu đồ 2: Diễn biến chỉ số Phái sinh



Biểu đồ 3: Diễn biến giá cổ phiếu GEG



BỐI CẢNH KỸ THUẬT CHỈ SỐ: TRUNG LẬP

Cách đóng cửa kéo ngược sẽ lan tỏa tâm lý giao dịch tích cực trong phiên sáng ngày mai. Với tín hiệu thanh khoản thấp có thể thấy áp lực bán chủ động tại ngưỡng hỗ trợ 1060 điểm không đáng kể.

Tuy nhiên, vùng tích lũy 2 tuần vừa qua nếu không thể vượt qua sớm, vô tình hình thành vùng kháng cự tiềm năng. Chính vì vậy, để NĐT tự tin hẳn với vị thế mua lên thì ngưỡng cản 1075 điểm phải được thử thách thành công.

Điểm đáng mừng khi đã có tín hiệu chứng lại sau 2 phiên giảm gây hụt hẫng, nỗ lực phản kháng neo đầu trên trung bình động ma20. Tuy nhiên, 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: 1055 điểm
- Kháng cự ngắn hạn: 1080 điểm

THỊ TRƯỜNG PHÁI SINH

Chỉ số F1m tạm thời giữ trạng thái cân bằng quanh vùng hỗ trợ 1055 điểm, khi xuất hiện mẫu hình 2 đáy.

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.

Hành động mở HĐ Long tại 1057 (test đường viền cổ mô hình 2 đáy), điểm cutloss tại 1050 điểm.

CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: GEG

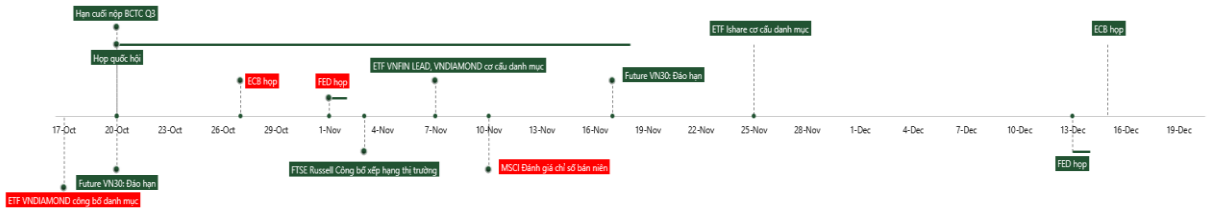
GEG hình thành điểm cân bằng tại ma10, ma20, bất chấp diễn biến rung lắc của thị trường chung. Trung hạn, kỳ vọng GEG hình thành thành công mô hình cốc tay cầm. Trong trường vượt thành công cản (giá 17), NĐT chủ động mua gia tăng cổ phiếu.

Điểm DSC		Hành động	
Tăng trưởng	C	Điểm mua	16.3
Giá trị	C	Mục tiêu	18
Đà tăng	C	Cắt lỗ	15.5
		Reward/risk	2.12



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