



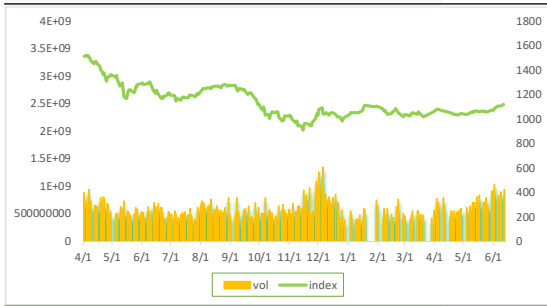
TÓM LƯỢC

THỐNG KÊ

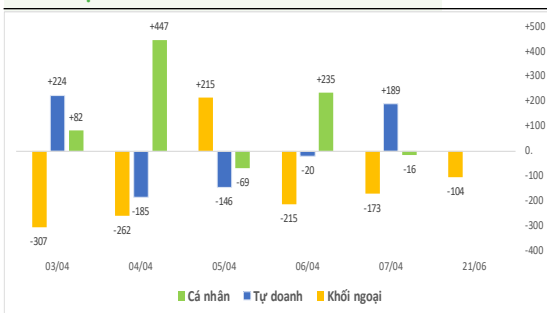
CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
VN30	1,104.3	0.49%	-1.15%	-27.46%
VNIndex	1,111.7	0.57%	-1.08%	-26.44%
HNXIndex	228.8	1.00%	-2.53%	-48.74%
UPCOM Index	84.8	0.31%	0.50%	-28.88%

TT THẾ GIỚI	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
Dow Jones	34,299.1	-0.32%	1.20%	5.38%
Vàng	1,949.1	-0.42%	-0.07%	0.76%
Dầu Brent	76.2	-0.23%	0.13%	2.37%
LS TPCP 10 n	3.82%	1.40%	0.02%	-10.68%

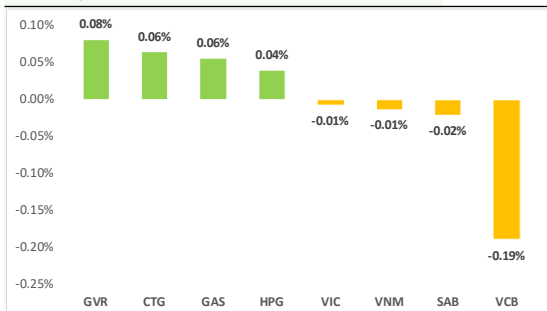
BIỂU ĐỒ VNINDEX



GIAO DỊCH CÁC KHỐI



TÁC ĐỘNG TỚI VNINDEX



ĐIỂM NHẤN

Diễn biến trong phiên: Thị trường giữ trạng thái giảm điểm nhẹ trong xuyên suốt cả phiên; tương chừng diễn biến bán tháo lặp lại khi có nhịp "nhúng" giảm điểm vào 14g15, nhưng nhanh chóng phục hồi kéo điểm ngoan mục.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm nhẹ tại 1111.72 điểm (+0.57% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nến xanh kèm "râu nến", ghi nhận thanh khoản suy giảm (đạt 13.6k tỷ đồng, -4.9% DoD); ý nghĩa: thị trường chịu lực "đè nén" trong phiên nhưng ở mức độ vừa phải (được thể hiện qua thanh khoản bán "yếu"); sau khi hấp thụ hoàn toàn lực cung trước đó, thị trường tăng tốc nhanh vào cuối phiên. Điểm đáng mừng, áp lực cung trong phiên điều chỉnh mạnh (ngày 16/06) về tài khoản an toàn. Như vậy, áp lực bán chủ động được với đi phần nào, nhưng với phiên phục hồi đầu tiên thanh khoản thấp, chưa thể đánh giá ngay đây là phiên đảo chiều xu hướng bán ngắn hạn đáng tin cậy (đặc biệt khi diễn biến tăng hôm nay vẫn còn thấp hơn vị thế bán vào ngày trước đó). Vì vậy, NĐT không vội gia tăng tỷ trọng quá sớm; ngưỡng 1115 điểm cần sớm vượt lên để dòng tiền tham gia mạnh trở lại.

Độ rộng thị trường: Độ rộng thị trường với sắc xanh chiếm ưu thế. Nhóm Ngân hàng, Chứng khoán, bán lẻ giữ xu hướng; nhóm bất động sản, Thép, Dầu khí phân hóa.

DSC dự báo Kết hợp với 4 phiên nến đỏ thanh khoản thấp trước đó, chúng tôi duy trì quan điểm áp lực phân phối trên vùng đỉnh gần nhất không đáng kể. Nhóm vốn hóa lớn đa phần giữ xu hướng tăng trung hạn là điểm tựa cho thị trường sẽ không chịu áp lực điều chỉnh quá lớn.

Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng 2 phiên liên tiếp, ghi nhận 409.4 tỷ đồng, tập trung tại VNM,SSI, VCB; ngược lại, mua ròng tại HPG, KBC, DXG

KHUYẾN NGHỊ CHIẾN LƯỢC: NẮM GIỮ - HẠ TỶ TRỌNG

Chiến lược giao dịch. Áp lực bán đang chiếm ưu thế trong ngắn hạn, nên vị hạ tỷ trọng được ưu tiên. Đối với quan điểm mua, chờ thị trường xuất hiện điểm cân bằng, hoặc nền giá tích lũy để xem xét tham gia giải ngân sau.
Không đẩy tỷ trọng danh mục cao, chỉ số tiệm cận điểm mục tiêu chốt lời trung hạn (Khuyến nghị chiến lược xuyên suốt trong tháng 6).

DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

Ngày 22/06/2023

(Nhận định khung đồ thị ngày)

Tuần 22/06 - 28/06

(Nhận định khung đồ thị tuần)

Tháng 6

(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
SBT	NẮM GIỮ	6.8%	C	D	D
MWG	NẮM GIỮ	9.5%	D	D	D
FRT	NẮM GIỮ	16.2%	D	D	D
VIB	NẮM GIỮ	14.5%	B	C	C
TCB	NẮM GIỮ	10.9%	D	C	B
LPB	NẮM GIỮ	7.6%	C	C	D
GAS	NẮM GIỮ	2.1%	D	B	D
PDR	CHỐT LỖI	15.0%	D	C	B
DCM	NẮM GIỮ	0.2%	D	C	D
VPB	NẮM GIỮ	0.0%	C	D	D

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:** DIG(21).

• **Tín hiệu xấu:** PDR(17) CHỐT LỖI 1 PHẦN VỊ THẾ

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

+ **GIẢM TỶ TRỌNG** với nhóm vốn hóa nhỏ.

+ **GIẢM TỶ TRỌNG** 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
SBT	23/05/2023	15.60	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%)	
FRT	01/06/2023	42.50	55.3	65.5	18.55%	53.5	- Long Châu mở rộng thị phần sang vùng nông thôn, các đối thủ cạnh tranh như Pharmacy và An Khang giảm tốc độ mở mới. - Kỳ vọng lợi nhuận FPTshop phục hồi vào cuối năm khi nhu cầu phục hồi. - Định giá đang ở mức hấp dẫn (P/S = 0.25) - Rủi ro: áp lực chi phí lãi vay do dn có đòn bẩy cao (3.6 lần).	FRT
MWG	-	64.20	38.8	45.0	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	23.30	20.4	24.5	20.39%	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	32.15	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)	TCB
LPB	18/05/2023	14.85	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	96.50	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.	
PDR	06/06/2023	17.25	15.0	19.0	26.67%	13.3	- Môi trường lãi suất hạ nhiệt, áp lực chi phí tài chính giảm - rủi ro: đáo hạn trái phiếu lớn trong quý 3	
DCM	09/06/2023	25.55	25.5	28.0	9.80%	24.2	- Giá Ure đảo chiều tăng, giá khí đốt giảm mạnh. - Rủi ro: nhu cầu chưa phục hồi rõ ràng trong năm 2023.	
VPB	16/06/2023	19.50	19.5	21.5	10.26%	19.0	- Doanh thu từ lãi, dự nợ cho vay tăng trưởng trong quý 1 - Hiệu quả hoạt động thuộc top ngành, CIR giảm mạnh trong 3 năm qua. - Rủi ro: Nợ xấu cao, chất lượng tài sản được dự báo sẽ suy giảm làm tăng áp lực trích lập dự phòng; áp lực này đã hiện diện từ quý 1 năm nay.	VPB
DIG	19/06/2023	21.85	21.0	24.5	16.67%	19.8	- Dự án Long Tân là động lực tăng trưởng dài hạn - Hưởng lợi theo sóng ngành khi môi trường lãi suất hạ nhiệt - Rủi ro: dự án nghiêng về đầu cơ dẫn đến bán hang, tiện độ dự án chậm.	DIG

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: TÍCH CỰC

Diễn biến phục hồi trong phiên chiều cho thấy áp lực cung trong ngày thứ 6 tuần trước không quá đáng kể. Diễn biến đảo chiều thanh khoản thấp hôm nay chưa quyết định tín hiệu đảo chiều rõ ràng những sẽ giải tỏa áp lực tâm lý giao dịch cho thị trường. Với quán tính kéo điểm cuối phiên, chúng tôi dự báo thị trường tiếp đà hồi phục trong phiên sáng, nếu trạng thái xanh điểm, neo thành công trên vùng 1115 điểm sẽ tạo nền tích lũy mua lên cho những phiên phía sau.

Thanh khoản thấp vừa là điểm sáng, vừa là điểm tối. Chuỗi 4 phiên điều chỉnh thanh khoản thấp là điểm tích cực cho thị trường, song chuỗi tăng điểm phía sau cần sự xác nhận của dòng tiền quay trở lại, tạo điểm tựa cho thị trường tăng điểm tốt trong trung hạn (tránh rủi ro kịch bản "tăng trong nghi ngờ, sau đó giảm mạnh").

Trên phương diện kỹ thuật, chỉ báo RSI ngắn hạn đang tiến vào vùng "quá mua", MACD có dấu hiệu quay đầu, dẫn đến phiên điều chỉnh có thể diễn ra nhiều hơn trong thời gian tới. Tuy nhiên, trong trường hợp áp lực điều chỉnh với thanh khoản ở mức vừa phải, chúng tôi cho rằng tâm lý tích cực trung hạn vẫn được đảm bảo – điều chỉnh để tiếp tục đi lên. Do đó, hành động chốt lời toàn bộ vị thế (nắm tiền mặt) không được ưu tiên.

DSC không đánh giá cao kịch bản đảo chiều mạnh tại đây dựa trên số phiên phân phối thấp; và nhóm ngành dẫn dắt đang tích lũy, có thể sẵn sàng quay trở lại. Ở chiều quản trị rủi ro, ngưỡng 1090 điểm là vùng quản trị cho mọi vị thế mua phía sau (điểm xác nhận tín hiệu đảo chiều với mô hình 2 đỉnh).

- Hỗ trợ ngắn hạn: 1100 điểm
- Kháng cự ngắn hạn: 1150 điểm

Biểu đồ 3: Diễn biến giá cổ phiếu DIG



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: DIG

DSC khuyến nghị tham gia tỷ trọng thăm dò, chờ đợi chỉ số VNIndex đồng thuận cân bằng.

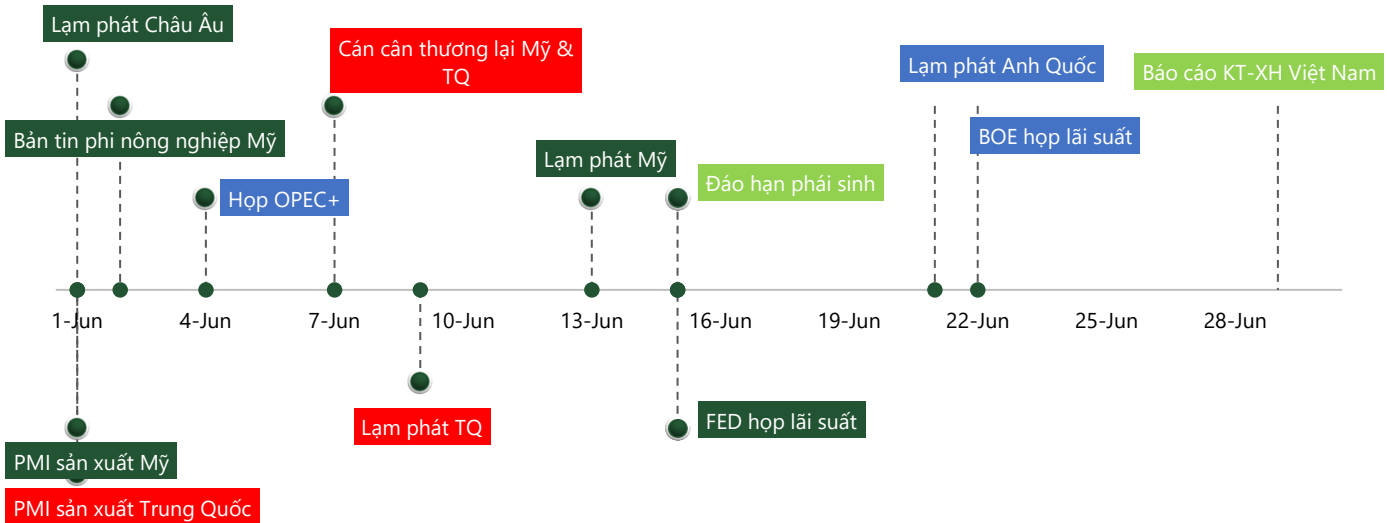
Chúng tôi từng đánh giá DIG ở trạng thái đảo chiều sau vị thế đảo xu hướng (ngày 08/06), song tính tới thời điểm hiện tại, dòng tiền vẫn giữ vị thế "giữ trận" phía trên ma20, động lượng tích lũy tiếp diễn xu hướng tích cực phía sau.

Điểm DSC		Hành động	
Tăng trưởng	C	Điểm mua	21
Giá trị	D	Mục tiêu	24.5
Đà tăng	D	Cắt lỗ	19.8
		Reward/risk	2.92



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