



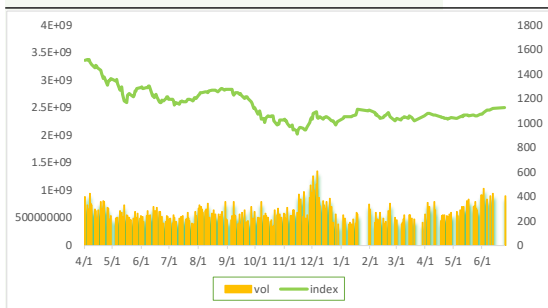
TÓM LƯỢC

THỐNG KÊ

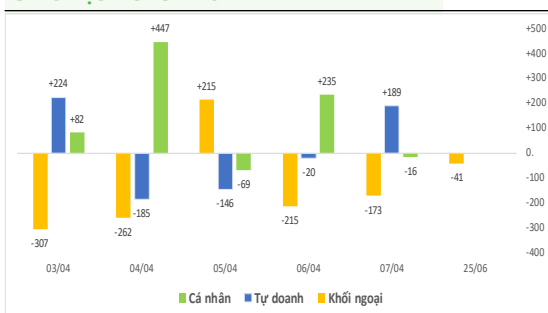
CHỨNG KHOÁN VIỆT	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
VN30	1,126.8	0.82%	-1.15%	-27.46%
VNIndex	1,129.4	0.36%	-1.08%	-26.44%
HNXIndex	231.5	-0.16%	-2.53%	-48.74%
UPCOM Index	85.7	0.25%	0.50%	-28.88%

TT THẾ GIỚI	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
Dow Jones	33,727.4	-0.65%	1.20%	5.38%
Vàng	1,913.4	-0.98%	-0.07%	0.76%
Dầu Brent	74.2	-3.60%	0.13%	2.37%
LS TPCP 10 n	3.74%	-1.64%	0.02%	-10.68%

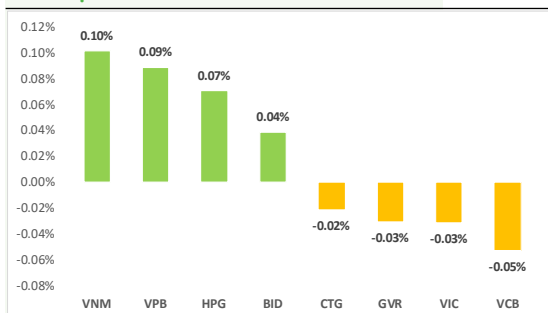
BIỂU ĐỒ VNINDEX



GIAO DỊCH CÁC KHỐI



TÁC ĐỘNG TỚI VNINDEX



ĐIỂM NHẤN

Diễn biến trong phiên: Thị trường giữ trận cân bằng trong cả phiên, biến động tăng/giảm ở mức độ thắt chặt, chỉ quanh 1223-1230 điểm. Cuối phiên, chỉ số kéo xanh điểm bởi tác động của cp trụ (VNM+ 3.29% DoD).

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm nhẹ tại 1129.38 điểm (+0.36% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nến xanh "thần ngắn", với thanh khoản tăng nhẹ (đạt 18.1k tỷ đồng); ý nghĩa: thị trường giữ được tâm lý giao dịch tích cực, song động lượng mua lên hạ nhiệt, khiến chỉ số không vượt qua ngưỡng đỉnh của năm một cách dứt khoát. Chỉ số VNIndex đã có nhịp "rung lắc - rũ bỏ" (ngày 14-2-/06), dẫn đến trong Trường hợp xuất hiện điều chỉnh về ngưỡng 1100 điểm phía sau sẽ là tín hiệu cho thấy thị trường đang mất dần xu hướng tích cực. Ngắn hạn, lực cung hàng về trong phiên lưỡng lự (ngày 22/06) được đánh giá không quá áp lực; thông tin liên quan đến Apec Group không ảnh hưởng nhiều đến thị trường. Chuỗi phiên hồi phục vừa qua ghi nhận thanh khoản tăng dần là trạng thái tăng điểm ổn định; áp lực tâm lý (1130 điểm) qua đi, thị trường hoàn toàn có thể đón nhận dòng tiền tham gia mạnh mẽ hơn trong tuần mới.

Độ rộng thị trường: Độ rộng thị trường với sắc xanh chiếm ưu thế. Biểu hiện hôm nay ghi nhận tín hiệu dòng tiền luân phiên tại nhóm tài nguyên cơ bản. Nhóm Ngân hàng, chứng khoán, bds tiếp tục giữ xu hướng tích cực trước đó. Ngược lại, nhóm dầu khí bị bán tháo thanh khoản lớn do yếu tố thông tin.

DSC dự báo 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. Cách kết tuần, chỉ số hình thành mẫu nến bao trùm tăng dẫn đến xu hướng tăng điểm được vọng; mục tiêu ngắn hạn hướng lên vùng 1160 -1200 điểm.

Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng 2 phiên liên tiếp, ghi nhận âm 41 tỷ đồng, tập trung tại VPB, TPB, BIC; ngược lại, mua ròng tại HPG, VHM, KDH.

KHUYẾN NGHỊ CHIẾN LƯỢC: QUAN SÁT

Chiến lược giao dịch Thị trường không xuất hiện điểm vượt 1125 điểm một cách thuyết phục là điểm trừ trong hôm nay, tuy nhiên xu hướng trung hạn tiếp tục được kỳ vọng. Hành động gia tăng đã được thực hiện trước đó; dẫn đến hành động mua trên vùng giá "lưỡng lự" không được ưu tiên. **Lưu ý, 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 26/06/2023

(Nhận định khung đồ thị ngày)

Tuần 26/06 - 02/07

(Nhận định khung đồ thị tuần)

Tháng 6

(Nhận định khung đồ thị tháng)

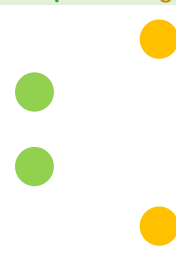
Quý 2

(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	CHỐT LỖI	7.5%	C	D	D
MWG	NẮM GIỮ	10.6%	D	D	D
TCB	NẮM GIỮ	13.4%	D	C	B
LPB	NẮM GIỮ	11.2%	C	C	D
GAS	NẮM GIỮ	0.7%	D	B	D
PDR	NẮM GIỮ	14.3%	D	C	B
DCM	NẮM GIỮ	4.3%	D	C	D
VPB	NẮM GIỮ	3.6%	C	D	D
DIG	NẮM GIỮ	8.6%	D	C	B
HAG	NẮM GIỮ	-0.1%	C	C	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:** LPB(15), ACB(22), HAG(8.05)
- **Tín hiệu xấu:** PDR(17) chốt lời 50% vị thế; chốt lời FRT (66.5) ssl 20%, VIB (14.5%). Chốt lời SBT (7.5%)

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

- + **QUAN SÁT** với nhóm vốn hóa nhỏ.
- + **BÁN** 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	Điểm cắt lỗ	Luận điểm cơ bản	Báo cáo doanh nghiệp
SBT	23/05/2023	15.70	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%)	
MWG	-	42.90	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.	
TCB	10/05/2023	32.90	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	15.35	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	95.20	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	17.15	15.0	19.0	26.67%	13.3	- Môi trường lãi suất hạ nhiệt, áp lực chi phí tài chính giảm - Rủi ro: đảo hạn tría phiếu lớn trong quý 3	
DCM	21/06/2023	26.60	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	20.20	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	22.80	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, tiến độ dự án chậm.	DIG
HAG	23/06/2023	8.04	8.05	9	11.8%	7.7	- Kim ngạch xuất khẩu nông sản phục hồi mạnh trong 6 tháng đầu năm, trong đó mặt hàng chuối và sầu riêng xuất sang Trung Quốc tăng mạnh. - Rủi ro: Nợ vay tăng mạnh kể từ cuối năm 2022.	

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

Chỉ số VNIndex neo đậu thành công trên vùng “gap up” hình thành cách đây 2 phiên. Mẫu nến với biên độ thắt chặt (loanh quanh 7 điểm) kèm râu nến phía dưới, có thể thấy áp lực chốt lời xuất hiện nhưng không quá đáng kể. Với động lượng kéo ngược vào cuối phiên, chúng tôi cho rằng xu hướng tăng điểm ngắn hạn vẫn được đảm bảo.

Chỉ báo kỹ thuật RSI hay MACD hỗ trợ cho xu hướng tích cực, thị trường chưa cho tín hiệu đảo chiều giảm đáng kể nào, dẫn đến hành động “chốt lời toàn bộ vị thế - đứng ngoài” không được ưu tiên.

Thị trường trong nước đón nhận thông tin tiêu cực từ sự vụ liên quan đến APEC Group; TTCK thế giới đang chịu áp lực chốt lời trên diện rộng là một số yếu tố có thể ảnh hưởng đến tâm lý giao dịch trong tuần sau.

Trong TH hình thêm một phiên Doji tại nền 1125 điểm, NĐT cần quay lại trạng thái hạ tỷ trọng; bởi xác suất hình thành chuỗi 3 phiên lưỡng lự, tín hiệu đảo chiều hoàn toàn có thể xảy ra sau đó. Dẫn đến, NĐT không gia tăng tỷ trọng hoặc mua mới trong phiên ngày mai, đợi hàng về tài khoản để sẵn sàng xử lý danh mục. Đặc biệt khi chỉ số đã xuất hiện nhịp “rung lắc - rũ bỏ” trước đó, diễn biến chậm lại cho thấy áp lực cung tại vùng đỉnh của năm vẫn còn trực chờ.

Tuy vậy, tạm thời 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: 1110 điểm
- Kháng cự ngắn hạn: 1160 điểm

Biểu đồ 3: Diễn biến giá cổ phiếu HAG



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: HAG

Cổ phiếu HAG bật hồi phục từ trendline hỗ trợ trung hạn trước đó, thanh khoản gia tăng tại điểm pullback ma10, cho thấy vị thế mua lên ngắn hạn đáng tin cậy.

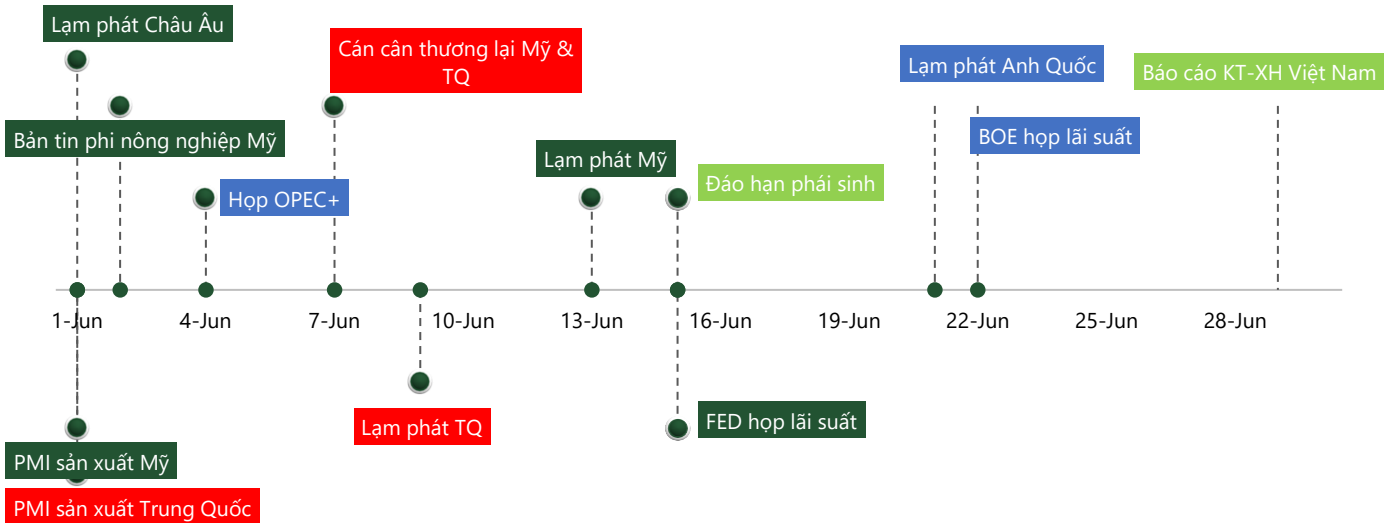
Trong TH vượt giá 8.3 NĐT chủ động mở lệnh mua gia tăng vị thế.

Điểm DSC		Hành động	
Tăng trưởng	C	Điểm mua	8.05
Giá trị	C	Mục tiêu	9
Đà tăng	D	Cắt lỗ	7.7
		Reward/risk	2.71



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