



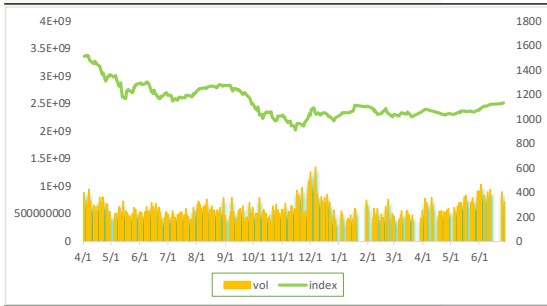
TÓM LƯỢC

THỐNG KÊ

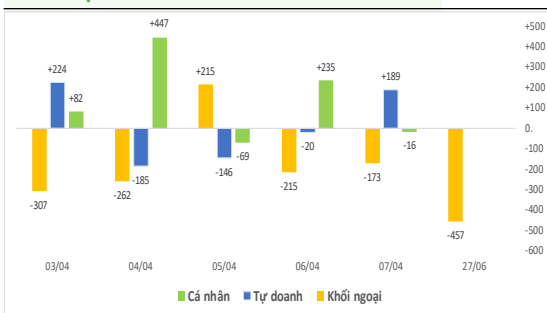
CHỨNG KHOÁN VIỆT	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
VN30	1,134.4	0.28%	-1.15%	-27.46%
VNIndex	1,134.3	0.20%	-1.08%	-26.44%
HNXIndex	230.8	-0.08%	-2.53%	-48.74%
UPCOM Index	85.7	0.06%	0.50%	-28.88%

TT THẾ GIỚI	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
Dow Jones	33,714.7	-0.04%	1.20%	5.38%
Vàng	1,925.5	0.10%	-0.07%	0.76%
Dầu Brent	74.3	0.08%	0.13%	2.37%
LS TPCP 10 n	3.73%	-0.32%	0.02%	-10.68%

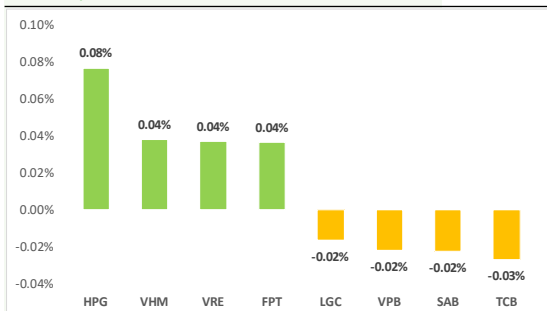
BIỂU ĐỒ VNINDEX



GIAO DỊCH CÁC KHỐI



TÁC ĐỘNG TỚI VNINDEX



ĐIỂM NHẤN

Diễn biến trong phiên: Trạng thái cân bằng diễn ra suốt phiên sáng; những diễn biến lớn về xu hướng chỉ xảy ra trong 30p cuối phiên, song cuối cùng cũng quay về đóng cửa quanh giá tham chiếu.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm nhẹ tại 1134.3 điểm (+0.2% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nến Doji đỏ điểm thắt chặt, ghi nhận thanh khoản sụt giảm mạnh (đạt giá trị 14.7k tỷ đồng, -27.6% DoD); ý nghĩa: thị trường rơi vào trạng thái lưỡng lự khi cả vị thế mua và bán không đủ động cơ để hành động: nhiều nhóm cổ phiếu dẫn dắt không còn thu hút dòng tiền mua; ở chiều ngược lại, áp lực cung cận kề sau loạt phiên bán mạnh trong nhiều phiên gần đây. Phiên ngày mai đón nhận hàng về trong phiên rung lắc mạnh (ngày 26/06), áp lực cung này sẽ quyết định xu hướng ngắn hạn. Với một trạng thái nền hôm nay không xu hướng, không thanh khoản, chúng tôi cho rằng xu hướng thị trường tiếp tục hưởng lợi quản tính trung hạn trước đó.

Độ rộng thị trường: Độ rộng thị trường cân bằng. Nhóm Ngân hàng, chứng khoán, BĐS, thép tiếp tục giữ xu hướng tích cực trước đó. Biểu hiện bán hoảng loạn chỉ diễn ra tại nhóm vốn hóa nhỏ (có yếu tố đội nhóm, thiếu tính chất cơ bản). Nhóm logistic, vận tải biển ghi nhận dòng tiền lớn tham gia hôm nay.

DSC dự báo Mặc dù chỉ số VNIndex giữ được đà tăng điểm, song có thể thấy biên độ nền dần thu hẹp; thể hiện thị trường thiếu dòng tiền mua lên chủ động sau khi phần lớn NGĐT chốt lời và đứng ngoài "chờ chỉnh". Thị trường ngày mai có thể gặp rung lắc khi áp lực cung trong phiên thanh khoản bán lớn trực chờ về tài khoản.

Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng 4 phiên liên tiếp, ghi nhận âm 457 tỷ đồng, tập trung tại VHM, STB, VNM; ngược lại, mua ròng tại HPG, VHM, KDH.

KHUYẾN NGHỊ CHIẾN LƯỢC: QUAN SÁT

Chiến lược giao dịch Điểm trừ thị trường không thể bật tăng dứt khoát sau khi xuất hiện mẫu nến "rút chân" trước đó, trạng thái lưỡng lự cho thấy chỉ số thực sự đang tín vào vùng quá mua.

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 28/06/2023

(Nhận định khung đồ thị ngày)

Tuần 28/06 - 04/07

(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
MWG	CHỐT LỜI	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
ANV	CANH MUA	0.3%	D	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:** ACB(22), HAG(8), ANV(35.5)
- **Tín hiệu xấu:** PDR(17), MWG(44.5) chốt lời 50% vị thế; 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 m	Điểm cắt lỗ	Luận điểm cơ bản	Báo cáo doanh nghiệp
MWG	-	44.20	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.	
TCB	10/05/2023	32.95	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) _ 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.	TCB
LPB	18/05/2023	15.25	13.8	15.5	12.32%	13.3	_ 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.	
GAS	19/05/2023	96.30	94.5	103.5	9.52%	92.0		
PDR	06/06/2023	17.00	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	26.90	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	20.10	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	22.85	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 nghi ngờ về đầu cơ dẫn đến bán hang, tiến độ dự án chậm.	DIG
HAG	23/06/2023	7.97	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.	
ANV	27/06/2023	35.60	35.50	40.50	14.08%	33.5	_ Đơn hàng xuất khẩu sang Trung Quốc phục hồi có thể thúc đẩy KQKD trong quý 2. _ Giá có xu hướng hồi phục kể từ đầu T6/2022. _ Năng lực tìm kiếm đơn hàng và quản lý chi phí tốt. _ Rủi ro: Cạnh tranh với thị trường Mỹ và Nga khi xuất khẩu sang Châu Âu.	ANV

BIỂU ĐỒ KỸ THUẬT CHỈ SỐ NGẮN HẠN



BỐI CẢNH KỸ THUẬT CHỈ SỐ: TRUNG LẬP

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng nhẹ với trạng thái tiếp tục được kéo ngược vào cuối phiên. Biên độ nén ngắn cho thấy diễn biến thắt chặt, dường như không có bên nào chiếm thế chủ động hơn. Việc neo đầu phía trên vùng "gap up" và đường tín hiệu ma10 cho thấy dòng tiền có sự chủ động "giữ trận". Tuy nhiên, vì động lượng thanh khoản yếu ớt nên chúng tôi đánh giá phiên hôm nay ở mức độ trung lập; cần chờ thêm phản ứng phiên chiều mai để đánh giá áp lực cung trực chờ còn lớn hay không.

Như chúng tôi đã đề cập về kịch bản nền Doji xuất hiện liên tiếp trên vùng cao, ở trạng thái này thể hiện dòng tiền mua lên có sự lưỡng lự vì áp lực cung bao trùm. Xác suất đảo chiều mạnh hoàn toàn có thể xảy ra (xác suất hiện tại là 35%), và NĐT cần giữ tâm lý giao dịch thận trọng.

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. Ngưỡng 1115 bị vi phạm, NĐT hạ tỷ trọng danh mục; ngưỡng 1100 bị vi phạm (xác nhận mẫu hình 2 đỉnh), NĐT chủ động thoát vị thế chờ tín hiệu cân bằng mới.

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. Thị trường tiếp tục vận động bám đường tín hiệu ma10 và kênh xu hướng tăng điểm.

- Hỗ trợ ngắn hạn: 1110 điểm
- Kháng cự ngắn hạn: 1160 điểm

Biểu đồ 3: Diễn biến giá cổ phiếu ANV



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: ANV

Cổ phiếu ANV xuất hiện mẫu nền pocket trong nền, ghi nhận thanh khoản mua lên vượt trội (phiên 22/06). Từ đó, xu hướng tích cực vẫn được đảm bảo.

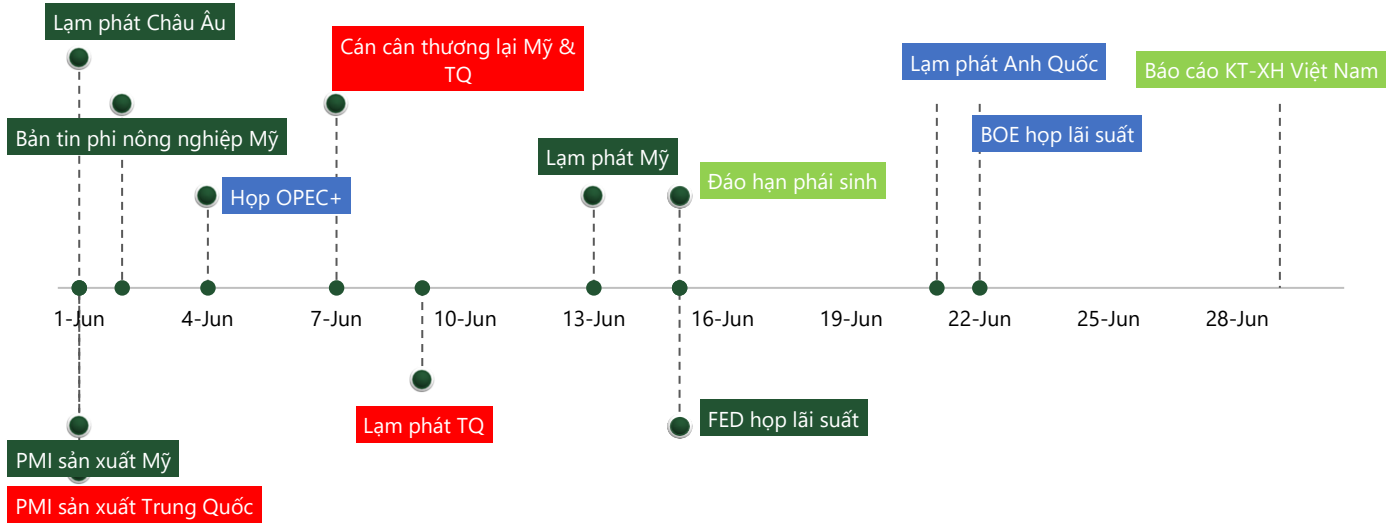
Trong TH vượt pivot trung hạn (giá 36), NĐT chủ động mở lệnh mua gia tăng vị thế.

Điểm DSC		Hành động	
Tăng trưởng	D	Điểm mua	35.5
Giá trị	C	Mục tiêu	40.5
Đà tăng	D	Cắt lỗ	33.5
		Reward/risk	2.50



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