



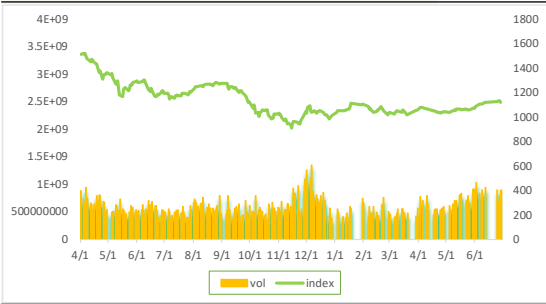
TÓM LƯỢC

THỐNG KÊ

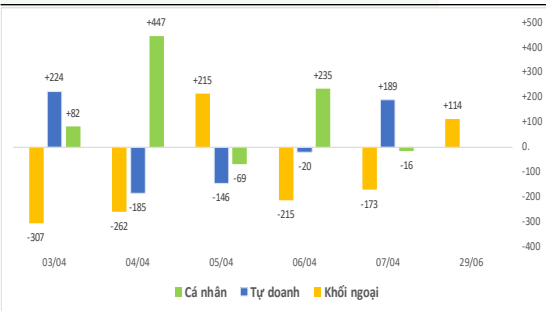
CHỨNG KHOÁN VIỆT	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
VN30	1,125.3	-1.39%	-1.15%	-27.46%
VNIndex	1,125.4	-1.14%	-1.08%	-26.44%
HNXIndex	227.5	-1.20%	-2.53%	-48.74%
UPCOM Index	85.6	-0.41%	0.50%	-28.88%

TT THẾ GIỚI	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
Dow Jones	33,852.7	0.63%	1.20%	5.38%
Vàng	1,905.0	-0.30%	-0.07%	0.76%
Dầu Brent	73.7	1.45%	0.13%	2.37%
LS TPCP 10 n	3.76%	1.24%	0.02%	-10.68%

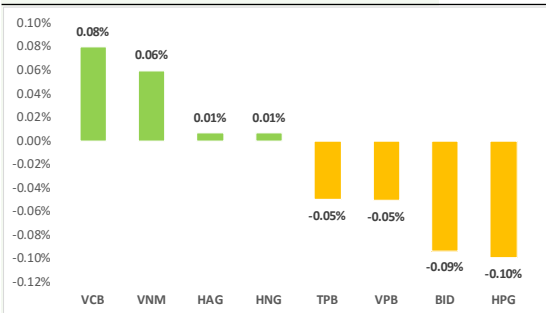
BIỂU ĐỒ VNINDEX



GIAO DỊCH CÁC KHỐI



TÁC ĐỘNG TỚI VNINDEX



ĐIỂM NHẤN

Diễn biến trong phiên: Trái ngược với trạng thái “rút chân” hôm qua, thị trường lập tức gặp áp lực chốt lời từ đầu phiên, và những diễn biến điều chỉnh lớn về xu hướng xuất hiện sau 14g chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1125.39 điểm (-1.14% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nến “bao trùm” giảm điểm, ghi nhận thanh khoản gia tăng nhẹ (đạt giá trị 17.3k tỷ đồng, +0.5% DoD); thị trường xuất hiện phiên phân phối đầu tiên với biên độ giảm lớn và thanh khoản bán gia tăng. Ý nghĩa: diễn biến điều chỉnh hôm nay đã phủ nhận lực cầu trong nghi ngờ kể từ khi TT mở “gap up” (ngày 22/06). Đối vì NĐT có vị thế mua trên vùng giá cao, NĐT lưu hạ tỷ trọng về mức an toàn, đặc biệt với nhóm cp biểu hiện xấu (được nêu trong mục Độ rộng TT). Tuy nhiên, chúng tôi đánh giá trạng thái điều chỉnh hôm nay chỉ áp lực với vị thế margin cao, xu hướng trung hạn vẫn có xác suất cân lại đà giảm tại đây. Thực tế, trong chuỗi phiên tích lũy 1 tuần qua, TT đã xuất hiện phiên rũ bỏ mạnh, song ngưỡng 1120 điểm từng ghi nhận lực cầu tham gia đỡ giá tốt (ngày 26/06). Do đó, diễn biến của ngày thứ 6 có phần âm ảm, dự báo chỉ số VNIndex sẽ hình thành một phiên cân bằng giữ trận.

Độ rộng thị trường: Độ rộng thị trường hoàn toàn nghiêng về sắc đỏ. Nhóm Chứng khoán, BĐS cho thấy rủi ro đảo chiều sau quá trình tăng biên độ hẹp kéo dài. Đa phần những nhóm ngành còn lại chịu áp lực chốt lời, điều chỉnh vừa phải; nhóm **Ngân hàng** không chịu áp lực bán hoảng loạn tương tự nhóm vốn hóa lớn.

DSC dự báo Thị trường giữ trận phía trên vùng 1120 điểm.

Khối ngoại: Khối ngoại có phiên mua ròng trở lại, ghi nhận dương 113.5 tỷ đồng, tập trung tại HPG, VNM, VHM; ngược lại, bán ròng tại VND, DGC, NLG.

KHUYẾN NGHỊ CHIẾN LƯỢC: HẠ TỶ TRỌNG – CHỜ ĐIỂM CÂN BẰNG

Chiến lược giao dịch NĐT chủ động chốt lời, hạ tỷ trọng danh mục cổ phiếu. Sự thận trọng của SOI DANH MỤC trong giai đoạn gần đây là đúng đắn. Thị trường vẫn trong xu hướng tăng/giảm 50%, song khi rủi ro thị trường lên cao, việc hạ tỷ trọng là cần thiết.

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 30/06/2023

(Nhận định khung đồ thị ngày)

Tuần 30/06 - 06/07

(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 LỖI	10.1%	D	D	B
TCB	NẮM GIỮ	12.6%	D	C	B
LPB	NẮM GIỮ	9.8%	C	C	D
GAS	NẮM GIỮ	0.1%	D	B	D
PDR	CHỐT LỖI	10.0%	D	C	B
DCM	NẮM GIỮ	3.1%	D	C	C
VPB	NẮM GIỮ	2.1%	C	D	D
DIG	CHỐT HẠ	0.5%	D	D	B
HAG	NẮM GIỮ	3.8%	C	C	D
ANV	NẮM GIỮ	0.0%	D	C	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:

- **Tín hiệu xấu:** Chốt lỗ toàn bộ vị thế MWG(10%), PDR(10%), chốt hạ DIG(0%).

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
MWG	-	42.70	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	32.65	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	15.15	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	94.60	94.5	103.5	9.52%	92.0		
PDR	06/06/2023	16.50	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	26.30	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	19.90	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	21.10	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	8.30	8.0	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	36.00	36	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 đây 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

Biểu đồ 1: Diễn biến chỉ số VNIndex

Nguồn: DSC tổng hợp



BỐI CẢNH KỸ THUẬT CHỈ SỐ: TRUNG LẬP

Đà tăng trong nghi ngờ đã kết thúc, với diễn biến bán có phần chủ động. Chỉ số chung có thể chịu áp lực điều chỉnh theo quán tính từ sớm. Thanh khoản bán của thị trường chỉ ở mức độ tương đối (nếu so sánh với đà bán mạnh trong những ngày 26/06, 16/06, 08/06), nhưng nhịp điều chỉnh lần này có sự biểu hiện “yếu đi” ở một số nhóm vốn hóa lớn như Bất động sản, Chứng khoán; thị trường chịu rủi ro cao hơn khi Ngân hàng tham gia vào đà giảm lần này (thị trường mất trụ đỡ). Dẫn đến, động lượng điều chỉnh của chỉ số chung có thể kéo dài hơn dự kiến. Với tâm lý giao dịch âm ảm trong ngày thứ 6, kỳ vọng thị trường vận động trong biên độ hẹp, và nếu TT xuất hiện tín hiệu phục hồi sớm, NĐT cần thiết hạ tỷ trọng, chờ biến động lớn trong tuần sau.

Một số chỉ báo kỹ thuật cần lưu ý: chỉ báo trung bình động tích cực (giá neo trên ma10), MACD trung lập, lực cầu suy yếu (có thể mở động lượng đảo chiều giảm), chỉ báo RSI hình thành mô hình 2 đỉnh.

Góc nhìn thận trọng được đề cập liên tiếp giai đoạn vừa qua khi 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; diễn biến điều chỉnh hôm nay không gây quá nhiều bất ngờ. Đặc biệt khi chỉ số đã xuất hiện nhịp “rung lắc – rũ bỏ” trước đó, diễn biến chậm lại tiếp diễn cho thấy áp lực cung tại vùng đỉnh của năm vẫn còn trực chờ. Ngưỡng 1115 điểm 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.

Thị trường tiếp tục vận động bám đường tín hiệu ma10 và kênh xu hướng tăng điểm. Xác suất phục hồi từ đây vẫn có nhưng ở xác suất thấp (đánh giá chủ quan 35%). Vì chỉ số chung đang tiến sát đến vùng mục tiêu dẫn đến hành động mua cần có sự cân nhắc kỹ càng.

_ Hỗ trợ ngắn hạn: 1115 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 vượt qua kênh xu hướng bán ngắn hạn, mẫu nến pocket kèm động lượng thanh khoản cao xác nhận tín hiệu mở xu hướng tăng mới.

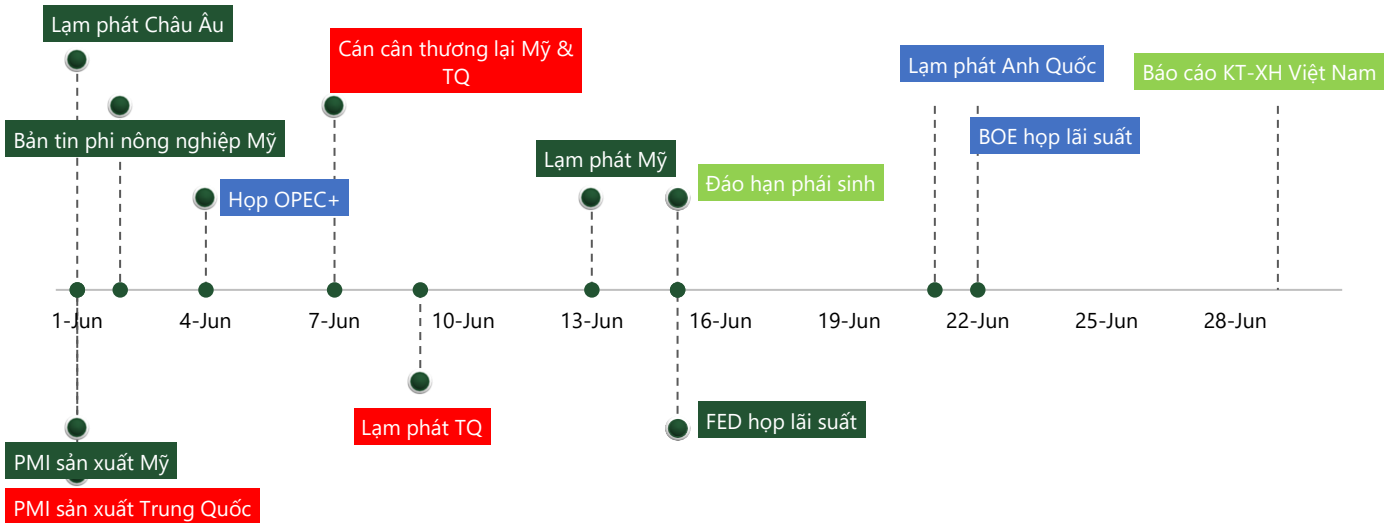
Chiến lược giao dịch: NĐT tiếp tục nắm giữ cổ phiếu.

Điểm DSC		Hành động	
Tăng trưởng	C	Điểm mua	8
Giá trị	C	Mục tiêu	9
Đà tăng	D	Cắt lỗ	7.7
		Reward/risk	3.33



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