



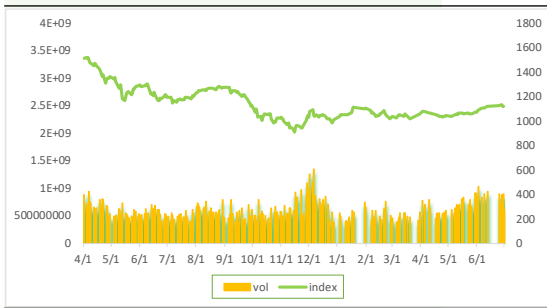
TÓM LƯỢC

THỐNG KÊ

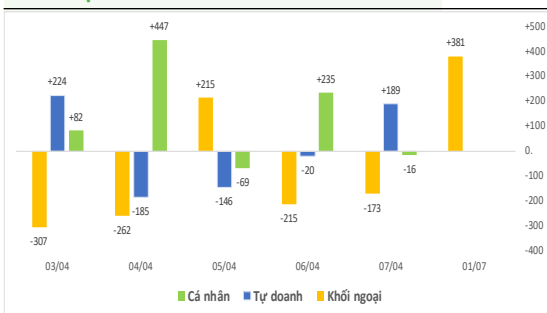
CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
VN30	1,123.1	-0.19%	-1.15%	-27.46%
VNIndex	1,120.2	-0.46%	-1.08%	-26.44%
HNXIndex	227.3	-0.07%	-2.53%	-48.74%
UPCOM Index	86.0	0.43%	0.50%	-28.88%

TT THẾ GIỚI	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
Dow Jones	34,407.6	0.84%	1.20%	5.38%
Vàng	1,919.4	0.63%	-0.07%	0.76%
Dầu Brent	75.0	0.98%	0.13%	2.37%
LS TPCP 10 nă	3.84%	3.56%	0.02%	-10.68%

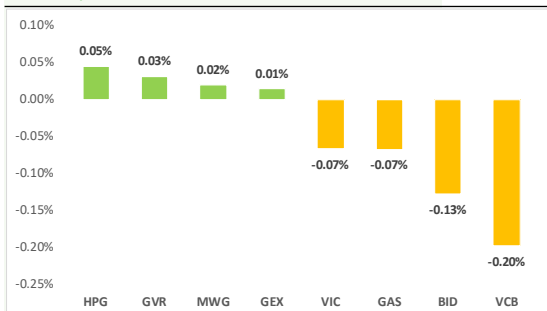
BIỂU ĐỒ VNINDEX



GIAO DỊCH CÁC KHỐI



TÁC ĐỘNG TỚI VNINDEX



ĐIỂM NHẤN

Diễn biến trong phiên: Thị trường giữ trạng thái cân bằng trong cả phiên với áp lực điều chỉnh không đáng kể, biên độ giao dịch thắt chặt quanh ngưỡng 1120-1126 điểm. Những biến động xu hướng lớn chỉ diễn ra trong phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1120.18 điểm (-0.46% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nến giảm điểm, ghi nhận thanh khoản sụt giảm mạnh (đạt giá trị 12.6 k tỷ đồng, -26.7% DoD); đà giảm có phần chứng lại, biên độ giảm điểm hẹp so với một phiên trước đó. Ý nghĩa: thị trường chịu quán tính điều chỉnh từ trước đó, các vị thế giao dịch phần lớn đứng ngoài thị trường, đợi chờ phản ứng của lực cung tiềm năng trong phiên thanh khoản bán lớn (ngày 29/06). Vì vậy, không thể dựa trên thanh khoản bán điều chỉnh để đánh giá thị trường đã vượt qua áp lực cung sau phiên hôm nay. Nhìn vào thanh khoản điều chỉnh lần này, chúng tôi đánh giá áp lực bán không quá lớn để tạo ra tín hiệu đảo chiều mạnh tại đây. Với góc nhìn giao dịch chủ động, NĐT vẫn cần phải chờ phiên thứ 2 để đánh giá thêm về xu hướng ngắn hạn và tìm ra nhóm ngành dẫn dắt mới.

Độ rộng thị trường: Độ rộng thị trường nghiêng về sắc đỏ. Nhóm Chứng khoán, BĐS, Thép phục hồi kỹ thuật ngắn hạn. Đa phần những nhóm ngành còn lại chịu áp lực chốt lời, điều chỉnh vừa phải; nhóm Ngân hàng phân hóa cao tại từng cổ phiếu trong ngành.

DSC dự báo Với độ rộng thị trường suy yếu và thanh khoản bán vừa phải, xác suất cao thị trường sẽ vận động trong xu hướng điều chỉnh nhẹ "sideway-down) trong tuần sau.

Khối ngoại: Khối ngoại có phiên mua ròng trở lại, ghi nhận 381 tỷ đồng, tập trung tại HPG, SSI, VHM; ngược lại, bán ròng tại PNJ, VIC, GAS.

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 02/07/2023

(Nhận định khung đồ thị ngày)

Tuần 02/07 - 08/07

(Nhận định khung đồ thị tuần)

Tháng 6

(Nhận định khung đồ thị tháng)

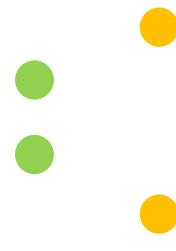
Quý 2

(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
TCB	NẮM GIỮ	11.6%	D	C	B
LPB	NẮM GIỮ	9.8%	C	C	D
GAS	NẮM GIỮ	-1.6%	D	B	D
DCM	NẮM GIỮ	3.5%	D	C	C
VPB	NẮM GIỮ	1.8%	C	D	D
HAG	NẮM GIỮ	1.9%	C	C	D
ANV	NẮM GIỮ	-0.4%	D	C	C
DRC	CANH MUA	1.6%	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:

- **Tín hiệu xấu:** Chốt lời 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 m	Điểm cắt lỗ	Luận điểm cơ bản	Báo cáo doanh nghiệp
TCB	10/05/2023	32.65	29.0	33.0	13.79%	27.5	- Nghân 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 góp 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	- Giá Ure đảo chiều tăng, giá khí đốt giảm mạnh. - Rủi ro: nhu cầu chưa phục hồi rõ ràng trong năm 2023.	
DCM	21/06/2023	26.30	25.5	28.0	9.80%	24.2	- 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
VPB	16/06/2023	19.90	19.5	21.5	10.26%	19.0	- 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.	
HAG	23/06/2023	8.30	8.0	9	11.8%	7.7	- Đơn hàng xuất khẩu sang Trung Quốc phục hồi có thể thúc đẩy KQKD trong quý 2. - Giá cá 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
ANV	27/06/2023	36.00	36	40.50	14.08%	33.5	- Biên lợi nhuận góp được cải thiện nhờ giá đầu vào sụt giảm - Hưởng lợi từ việc Trung Quốc tiếp tục bị áp thuế CBPG. - Dự phóng bctc quý 2, tiếp tục ghi nhận doanh thu phục hồi. - Rủi ro: giá cao su tự nhiên tăng, suy thoái kinh tế toàn cầu.	
DRC	30/06/2023	21.95	21.60	25.00	15.74%	20.5		

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 chịu áp lực điều chỉnh cần thiết sau chuỗi 7 phiên tăng kéo dài. 2 phiên điều chỉnh với áp lực vừa phải đã đẩy lùi chỉ số tiệm cận đường trendline (hỗ trợ xu hướng tăng), khiến cho xu hướng thị trường mấp mé tiến vào ngưỡng cửa "địa ngục". Việc chỉ số thủng đường tín hiệu xu hướng tích cực kéo dài 1 tháng vừa qua, chắc chắn sẽ kéo theo động lượng yếu đi của vị thế mua lên.

Tính tới thời điểm hiện tại, áp lực về mặt thanh khoản không đủ để chỉ số thủng xu hướng trung hạn hiện tại. Trường hợp vi phạm trendline trên, chắc chắn phải được xác nhận bằng tín hiệu thanh khoản bán lớn. Trong trường hợp tích cực, thị trường hoàn toàn có thể mở ra tín hiệu thủng xu hướng "giả" với biến động thanh khoản thấp, thì NĐT vẫn có thể cầm nắm thêm vị thế danh mục, chờ điểm cân bằng. Chúng tôi vẫn đánh giá cao "nhịp rũ bỏ" (ngày 20/06) là tín hiệu hấp thụ áp lực cung giá cao đáng tin cậy; ngưỡng 1100 điểm rất khó bị vi phạm.

Một số chỉ báo kỹ thuật cần lưu ý: chỉ báo trung bình động ngắn hạn Ma10 bị vi phạm, cân bằng tại ma20; MACD tiêu cực; lực cầu suy yếu (có thể mở động lượng đảo chiều giảm), chỉ báo RSI hình thành mô hình 2 đỉnh.

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.

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 DRC



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: DRC

Cổ phiếu DRC có tiền hiệu pullback tại ma200, kèm động lượng thanh khoản lớn là tín hiệu mở xu hướng tăng uy tín. Tạm thời, DRC đang tiệm cận ngưỡng pivot trung hạn, khả năng gặp áp lực cung chực chờ tại đây.

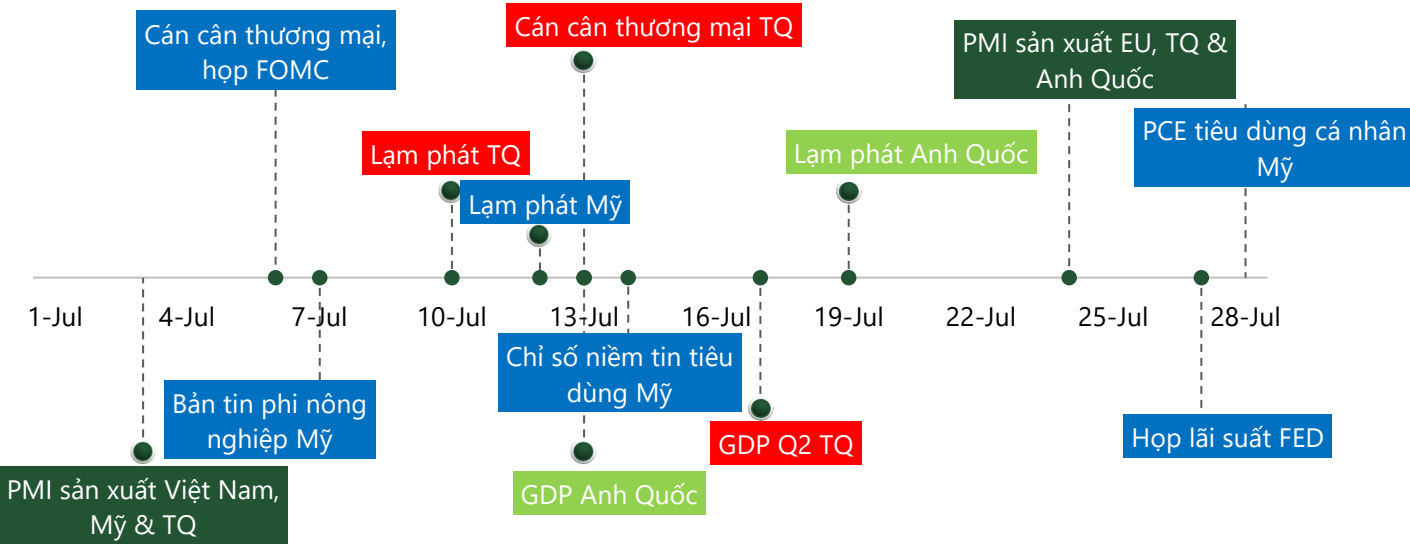
Chiến lược giao dịch: NĐT chủ động tham gia khi cp xuất hiện nhịp điều chỉnh thanh khoản thấp.

Điểm DSC		Hành động	
Tăng trưởng	D	Điểm mua	21.6
Giá trị	C	Mục tiêu	25
Đà tăng	D	Cắt lỗ	20.5
		Reward/risk	3.09



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