



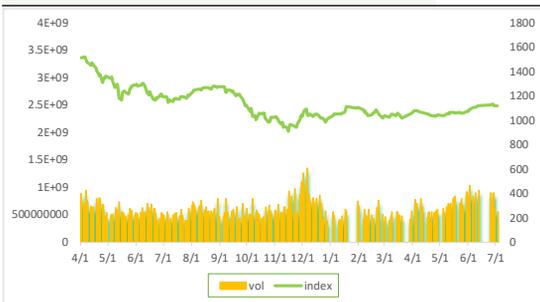
TÓM LƯỢC

THỐNG KÊ

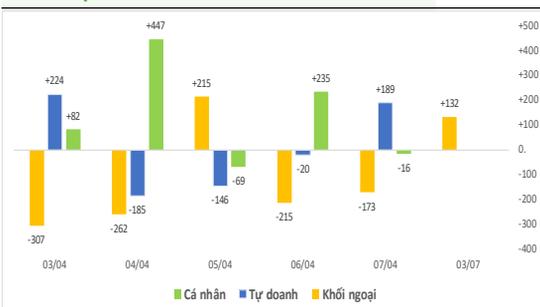
| CHỨNG KHOÁN VIỆT | Đóng cửa | Thay đổi 1 ngày | Thay đổi 1 tuần | Thay đổi 1 năm |
|------------------|----------|-----------------|-----------------|----------------|
| VN30 | 1,125.5 | 0.47% | -1.15% | -27.46% |
| VNIndex | 1,123.4 | 0.02% | -1.08% | -26.44% |
| HNXIndex | 226.6 | -0.32% | -2.53% | -48.74% |
| UPCOM Index | 85.8 | -0.27% | 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 | 1,912.0 | -0.36% | -0.07% | 0.76% |
| Đầu Brent | 76.0 | 1.30% | 0.13% | 2.37% |
| LS TPCP 10 n | 3.84% | 0.03% | 0.02% | -10.68% |

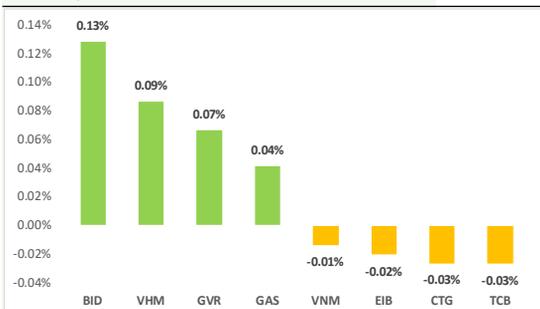
BIỂU ĐỒ VNINDEX



GIAO DỊCH CÁC KHỐI



TÁC ĐỘNG TỚI VNINDEX



ĐIỂM NHẤN

Diễn biến trong phiên: Thị trường vận động trong tâm lý nghi ngờ. Đà tăng từ khi thị trường mở cửa trái ngược với quán tính giảm 2 phiên trước đó; song, thị trường nhanh chóng quay về trạng thái ảm đạm cho tới cuối phiên.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1126.06 điểm (+0.47% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền cân bằng tăng điểm, ghi nhận thanh khoản sụt giảm mạnh (đạt giá trị 12.6 k tỷ đồng, -14.3% DoD); biến động nén hẹp, trạng thái giao dịch có phần "e dè". Ý nghĩa: thị trường vượt qua "cơn bão" áp lực cung hàng về trong phiên thứ 5 tuần trước; cho tín hiệu hấp thụ áp lực cung ngắn hạn và thị trường đang tìm ngưỡng hỗ trợ mới quanh vùng 1120 điểm. Tuy nhiên, tín hiệu cân bằng với thanh khoản cực suy yếu thể này, chúng tôi cho rằng đây là tình trạng tiết cung tạm thời khi áp lực bán đang chủ động không hành động; đây là tín hiệu đảo chiều không đủ tin cậy. Điểm số có nhịp phục hồi tốt (tiến lên 1130 điểm), nhưng có thể thấy áp lực cung trên vùng giá cao vẫn còn khá đáng kể. Nhìn chung, sự chững lại đã giảm cho thấy thị trường có thể giữ trận trên vùng giá cao, chứ không cần tìm điểm cân bằng cung/cầu với mức chiết khấu thấp hơn. Tâm lý giao dịch dần được cởi bỏ.

Độ rộng thị trường: Độ rộng thị trường nghiêng về sắc xanh. Nhóm Chứng khoán, BĐS, Thép chậm lại. Nhóm ngân hàng phân hóa cao, với sắc xanh/đỏ đan xen. Một số nhóm cổ phiếu nổi trội liên quan đến nhóm đạm, thủy sản.

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 này.

Khối ngoại: Khối ngoại có phiên 4 mua ròng liên tiếp, ghi nhận 132 tỷ đồng, tập trung tại HPG, SSI, VHM; ngược lại, bán ròng tại VPB, PNJ, KBC.

KHUYẾN NGHỊ CHIẾN LƯỢC: TẬP TRUNG TẠI CỔ PHIẾU VƯỢT TRỘI

Chiến lược giao dịch 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. Không chốt lãi sớm với nhóm cổ phiếu đi ngược thị trường (đạm, thủy sản, thép...)

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 04/07/2023

(Nhận định khung đồ thị ngày)

Tuần 04/07 - 10/07

(Nhận định khung đồ thị tuần)

Tháng 7

(Nhận định khung đồ thị tháng)

Quý 3

(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 | 10.3% | D | C | B |
| LPB | NẮM GIỮ | 10.9% | C | C | D |
| GAS | NẮM GIỮ | -0.5% | D | B | D |
| DCM | NẮM GIỮ | 6.9% | D | C | C |
| VPB | NẮM GIỮ | 1.8% | C | D | D |
| HAG | NẮM GIỮ | 2.1% | C | C | D |
| ANV | NẮM GIỮ | 4.0% | D | C | C |
| DRC | CANH MUA | 1.4% | 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:** DRC(21.7), HAG(8.17)
- **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 | Điểm cắt lỗ | Luận điểm cơ bản | Báo cáo doanh nghiệp |
|-------------|------------------|--------------|----------------|--------------|---------------------|-------------|---|----------------------|
| TCB | 10/05/2023 | 32.00 | 29.0 | 33.0 | 13.79% | 27.5 | <ul style="list-style-type: none"> _ Ngân hàng dẫn đầu về tỷ lệ CASA so với toàn ngành. _ Tăng trưởng tín dụng Q1/2023 mạnh mẽ, dư nợ TPĐN 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 | 15.30 | 13.8 | 15.5 | 12.32% | 13.3 | <ul style="list-style-type: none"> _ 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 | 94.00 | 94.5 | 103.5 | 9.52% | 92.0 | <ul style="list-style-type: none"> _ 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 | 27.25 | 25.5 | 28.0 | 9.80% | 24.2 | <ul style="list-style-type: none"> _ 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 |
| HAG | 23/06/2023 | 8.17 | 8.0 | 9 | 11.8% | 7.7 | <ul style="list-style-type: none"> _ 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 | 37.45 | 36 | 40.50 | 14.08% | 33.5 | <ul style="list-style-type: none"> _ 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 |
| DRC | 03/07/2023 | 22.00 | 21.60 | 25.00 | 15.74% | 20.5 | <ul style="list-style-type: none"> _ Biên lợi nhuận gộp 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. | |

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 đóng cửa với mẫu nến Doji, neo thành công phía trên đường trung bình động ma20 và đường hỗ trợ chéo xu hướng tăng cho thấy tín hiệu cân bằng giữa bên mua và bán. Trong phiên, có thời điểm chỉ số vượt lên đường tín hiệu ma10, song có thể thấy áp lực cung vẫn trực chờ, thị trường cần thời gian tích lũy trước khi có những vận động xu hướng mới. Kết phiên với thanh khoản cực tiểu, có thể hiểu là trạng thái tiết cung tạm thời, khi thanh khoản bán chủ động quan sát.

Tổng 3 phiên nền đồ gần nhất, 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 chỉ số cũng cần phải được xác nhận bằng động lượng thanh khoản bán lớn, kèm với trạng thái thị trường "mất trụ đỡ". Hiểu rõ hơn khi bóc tốc độ rộng thị trường, nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn mang tính chất dẫn dắt như ngân hàng, bất động sản hay chứng khoán ở trạng thái suy yếu với sức cầu giảm dần.

Xác suất vận động xu hướng tăng/giảm đang là như nhau ở thời điểm hiện tại. Thị trường đang có sự phân hóa dòng tiền cao, NĐT nên tập trung vào cổ phiếu hơn là dự báo hướng đi của chỉ số chung.

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. 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. Hành động giao dịch: 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.

- Hỗ trợ ngắn hạn: 1115 điểm
- Kháng cự ngắn hạn: 1150 điểm

Biểu đồ 3: Diễn biến giá cổ phiếu DRC



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: DRC

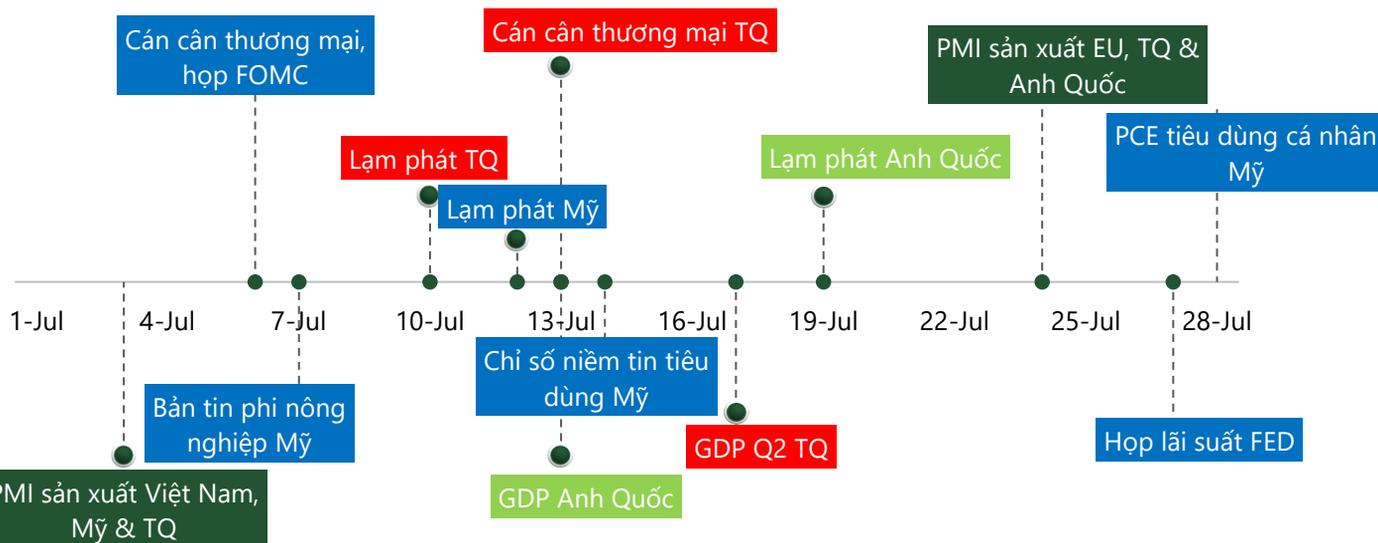
Cổ phiếu DRC có tiền hiệu pullback tại ma200, kèm động lượng thanh khoản lớn là tín hiệu mở xu hướng tăng uy tín. Tạm thời, DRC đang tiệm cận ngưỡng pivot trung hạn, khả năng gặp áp lực cung chực chờ tại đây.

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