



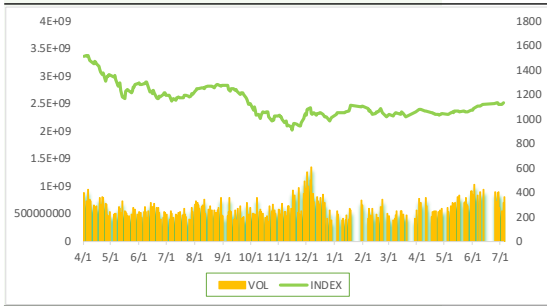
TÓM LƯỢC

THỐNG KÊ

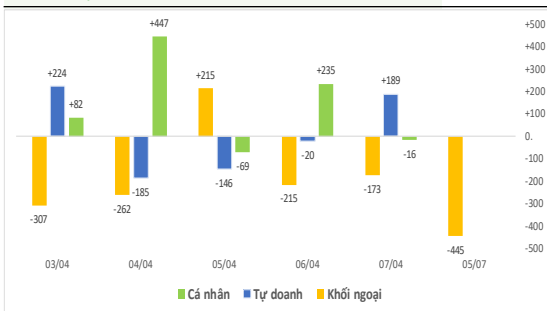
CHỨNG KHOÁN VIỆT	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
VN30	1,129.8	0.16%	-1.15%	-27.46%
VNIndex	1,134.6	0.23%	-1.08%	-26.44%
HNXIndex	227.8	-0.40%	-2.53%	-48.74%
UPCOM Index	85.4	-0.14%	0.50%	-28.88%

TT THẾ GIỚI	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
Dow Jones	34,418.5	0.84%	1.20%	5.38%
Vàng	1,925.3	0.24%	-0.07%	0.76%
Dầu Brent	75.2	-1.00%	0.13%	2.37%
LS TPCP 10 n	3.85%	-0.35%	0.02%	-10.68%

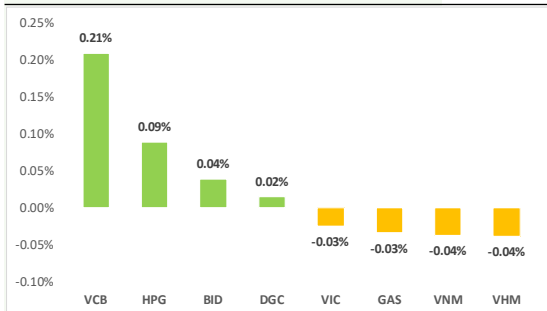
BIỂU ĐỒ VNINDEX



GIAO DỊCH CÁC KHỐI



TÁC ĐỘNG TỚI VNINDEX



ĐIỂM NHẤN

Diễn biến trong phiên: Thị trường hưng phấn từ đầu phiên với tín hiệu mở cửa "gap up". Biến động xu hướng lớn chỉ diễn ra tại thời điểm cuối phiên – tăng tốc và sau đó là áp lực chốt lời phút cuối.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1134.62 điểm (+0.23% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền "con quay" sắc đỏ, neo trên vùng mở gap, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 17.2 k tỷ đồng, +17.8% DoD); đà lan tỏa có phần hụt hơi tại nhóm vốn hóa lớn, chỉ số đóng cửa thấp đà hưng phấn trong phiên (hình thành nền tăng sắc đỏ). Ý nghĩa: nỗ lực từ phía bên mua, hấp thụ cung trên vùng giá thể hiện rõ trong phiên hôm nay, song áp lực cung vẫn đang nhỉnh hơn đôi chút. Ngưỡng đỉnh gần đây (quanh 1140 điểm) cùng với phiên mở xu hướng giảm (ngày 29/06) đang quyết định xu hướng ngắn hạn. Ngày mai thị trường đón nhận lượng hàng về trong phiên đảo chiều xanh điểm; Trường hợp diễn biến cân bằng trên ngưỡng 1130 điểm là điểm tựa cho thấy vị thế mua lên đang dần trở lại.

Độ rộng thị trường: Độ rộng thị trường ở thể cân bằng. Nhóm Chứng khoán, Tài nguyên cơ bản tiếp tục giữ được xu hướng tăng điểm. Nhóm Ngân hàng, BĐS, phân hóa cao, với sắc xanh/đỏ đan xen nhưng có tín hiệu song ngành. Một số nhóm cổ phiếu tiếp tục xu hướng tăng điểm như nhóm đạm, thủy sản, nông nghiệp, Bán lẻ bị chốt lời vừa phải.

DSC dự báo Một số dòng cổ phiếu có trọng số lớn trên thị trường vẫn đứng ngoài nhịp hồi phục lần này. Dẫn đến, nhịp tăng hôm nay vẫn chỉ đánh giá ở mức phục hồi kỹ thuật. Thị trường hoàn toàn có thể có biến động đổi chiều tại đây, NĐT vẫn lưu ý giao dịch với tỷ trọng tương đối.

Khối ngoại: Khối ngoại có phiên mua ròng trở lại, ghi nhận 184 tỷ đồng, tập trung tại HPG, TCM, DGC; ngược lại, bán ròng tại VCB, PNJ, VPB.

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. Nắm giữ với nhóm cổ phiếu đi ngược thị trường (đạm, thủy sản, thép...); Không hành động mua mới.

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 6,7).

DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

Ngày 06/07/2023

(Nhận định khung đồ thị ngày)

Tuần 06/07 - 12/07

(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	10.2%	D	C	B
LPB	NẮM GIỮ	12.7%	C	C	D
GAS	NẮM GIỮ	-0.2%	D	B	D
DCM	NẮM GIỮ	7.8%	D	C	C
VPB	NẮM GIỮ	2.3%	C	D	D
HAG	NẮM GIỮ	3.4%	C	C	D
ANV	NẮM GIỮ	2.9%	D	C	C
DRC	NẮM GIỮ	2.3%	D	C	D
NKG	NẮM GIỮ	1.1%	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:** 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	31.95	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	15.55	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	94.30	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	27.50	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	19.95	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	8.27	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	37.05	36	40.50	14.08%	33.5	- 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.	
DRC	03/07/2023	22.20	21.60	25.00	15.74%	20.5	Giá NVL đầu vào giảm, giảm áp lực trích lập dự phòng giảm giá	
NKG	04/07/2023	17.70	17.50	20.50	17.14%	16.5	Rủi ro: Nhu cầu thép trong nước và xuất khẩu phục hồi chậm	

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 nến tăng điểm, neo trên vùng gap với thanh khoản gia tăng so với 3 phiên trước đó. Xét thêm về độ rộng thị trường, có thể thấy dòng tiền không có sự lan tỏa tốt tại nhóm vốn hóa lớn; do đó, chúng tôi đánh giá phiên hôm nay là **tín hiệu lưỡng lự hơn là tín hiệu cân bằng** trên nền giá cao.

Xét về góc nhìn trung hạn, đà tăng nổi dài trong một tháng gần đây ghi nhận thanh khoản theo xu hướng sụt giảm dần. **Đây là dấu hiệu cho thấy động lượng của dòng tiền mua lên đang yếu dần.** Vì vậy, để chỉ số xác nhận tín hiệu mở xu hướng tăng mới, thị trường cần xuất hiện một phiên thanh khoản lớn (giao dịch trên 1 tỷ cp), độ rộng lan tỏa và vượt 1140 điểm. Khi tín hiệu mở xu hướng chưa diễn ra, NĐT cần giữ tâm lý thận trọng không vội vàng mở vị thế khi chỉ số đang tiệm cận kháng cự. Rủi ro đảo chiều giảm mạnh hoàn toàn có thể diễn ra.

Tổng 3 phiên nền đỏ gần nhất, áp lực về mặt thanh khoản không đủ để chỉ số thủng xu hướng trung hạn hiện tại. Trước tín hiệu phục hồi hôm nay, độ rộng thị trường rơi vào trạng thái "mất trụ" khi cả Ngân hàng, BĐS mất xu hướng. Kỳ vọng trong 1-2 phiên sắp tới trạng thái dòng tiền lan tỏa sẽ bao phủ rộng tại nhóm dẫn dắt khác, đây là điều kiện đủ để NĐT tiếp tục nắm giữ cp.

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 2: Diễn biến giá cổ phiếu NKG



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: NKG

Cổ phiếu NKG xuất hiện điểm mua pullback ma20 với tín hiệu dòng tiền tham gia vượt trội so với 2 phiên gần nhất. Đây cũng là điểm kiểm chứng ngưỡng pivot trung hạn trước đó, được đánh giá là vùng nền hỗ trợ đáng tin cậy,

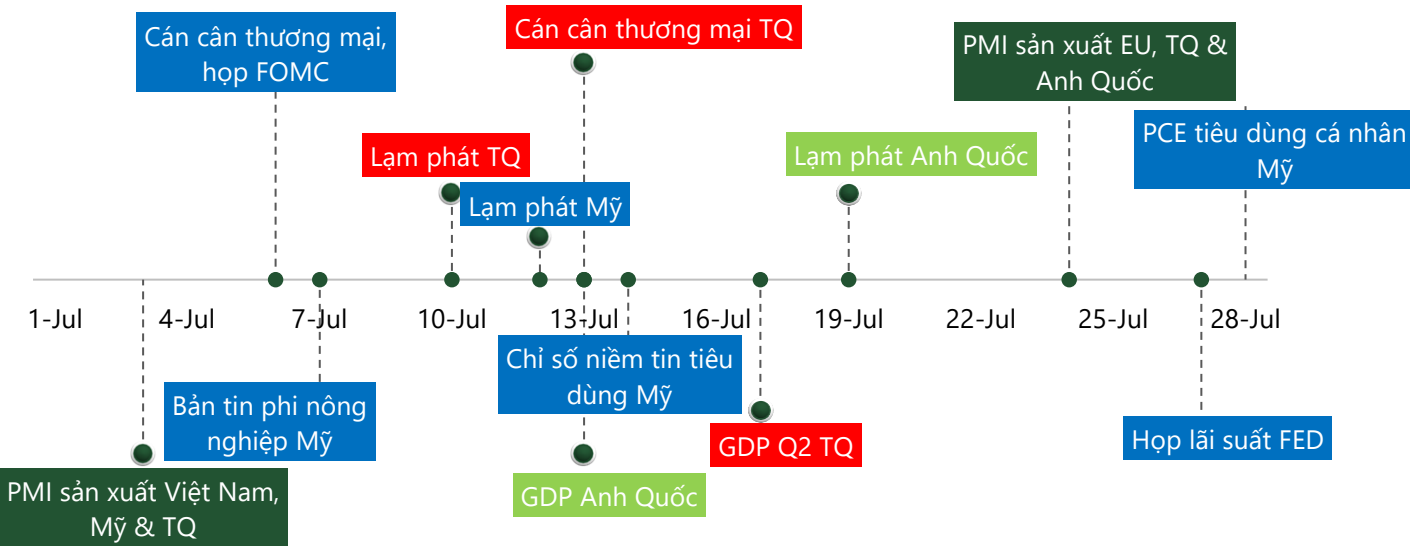
Chiến lược giao dịch: NĐT giải ngân thăm dò, trong TH NKG vượt giá 18, kèm động lượng thanh khoản cao, thì NĐT chủ động gia tăng tỷ trọng.

Điểm DSC		Hành động	
Tăng trưởng	D	Điểm mua	17.5
Giá trị	C	Mục tiêu	20.5
Đà tăng	C	Cắt lỗ	16.5
		Reward/risk	3.00



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