



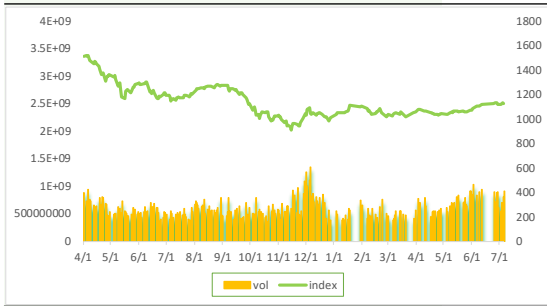
TÓM LƯỢC

THỐNG KÊ

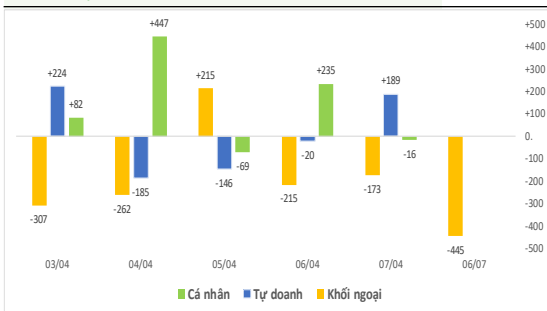
CHỨNG KHOÁN VIỆT	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
VN30	1,119.4	-0.91%	-1.15%	-27.46%
VNIndex	1,126.2	-0.74%	-1.08%	-26.44%
HNXIndex	225.1	-1.21%	-2.53%	-48.74%
UPCOM Index	85.0	-0.38%	0.50%	-28.88%

TT THẾ GIỚI	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
Dow Jones	34,228.0	-0.38%	1.20%	5.38%
Vàng	1,914.5	-0.56%	-0.07%	0.76%
Dầu Brent	76.4	0.51%	0.13%	2.37%
LS TPCP 10 n	3.94%	1.96%	0.02%	-10.68%

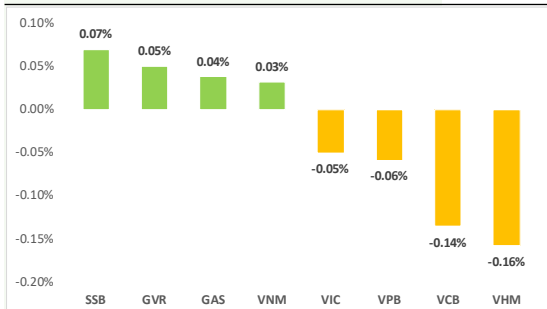
BIỂU ĐỒ VNINDEX



GIAO DỊCH CÁC KHỐI



TÁC ĐỘNG TỚI VNINDEX



ĐIỂM NHẤN

Diễn biến trong phiên: Thị trường chịu áp lực bán đè nặng từ đầu phiên, theo quán tính giảm điểm từ cuối phiên hôm qua. Biến động lớn đã diễn ra theo chiều hướng tiêu cực, và lớn dần về cuối phiên.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1126.22 điểm (-0.74% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền "nhấn chìm" sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 18.6 k tỷ đồng, +8.1% DoD); áp lực bán lan tỏa trên diện rộng nhưng hành động bán tháo chỉ diễn ra tại một nhóm nhỏ cổ phiếu đơn lẻ. Ý nghĩa: bên bán bắt đầu hành động mạnh tay hơn, phủ nhận trạng thái kéo ngược trong phiên tăng mạnh gần nhất (ngày 04/07). Những phiên nền đỏ biên độ lớn gần đây ghi nhận thanh khoản gia tăng vượt trội so với những phiên hồi phục trong nghi ngờ; hiểu nôm na, áp lực bán phần nào chiếm ưu thế hơn trong những biến gần đây. Trong phiên, thị trường bị điều hướng tâm lý bởi một số văn bản chưa chính thức, ảnh hưởng lớn có đại diện nhóm chứng khoán VND trao tay hơn 100tr cổ phiếu trong hôm nay. Nhìn chung, thị trường xác nhận vùng 1040 điểm là ngưỡng kháng cự ngắn hạn, NĐT chưa thể giao dịch mạnh tay trở lại.

Độ rộng thị trường: Độ rộng thị trường nghiêng về sắc đỏ. Nhóm Chứng khoán, Tài nguyên cơ bản tiếp tục giữ được xu hướng tăng điểm. Nhóm Ngân hàng, BĐS, phân hóa cao, với sắc đỏ chiếm ưu thế. Dòng tiền "lội ngược dòng" tại nhóm cổ phiếu ngành dệt may.

DSC dự báo Nhóm vốn hóa lớn (Ngân hàng, Bất động sản) đứng ngoài cuộc, dẫn đến động lực kéo điểm chỉ số không rõ ràng. Thị trường hoàn toàn có thể có biến động đổi chiều tại đây, theo chiều hướng tiêu cực.

Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng trở lại, ghi nhận 314 tỷ đồng, tập trung tại STB, VCB, VNM; ngược lại, mua ròng tại HPG, KBC, PTB.

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 07/07/2023

(Nhận định khung đồ thị ngày)

Tuần 07/07 - 13/07

(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	8.8%	D	C	B
LPB	NẮM GIỮ	12.3%	C	C	D
GAS	NẮM GIỮ	0.7%	D	B	D
DCM	NẮM GIỮ	6.5%	D	C	C
VPB	NẮM GIỮ	0.3%	C	D	D
HAG	NẮM GIỮ	1.9%	C	C	D
ANV	NẮM GIỮ	2.5%	D	C	C
DRC	NẮM GIỮ	1.4%	D	C	D
NKG	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:** PTB(51), MSH(37).

• **Tín hiệu xấu:** TCB (31) tiệm cận trailing stoploss, chốt lời nếu bị vi phạm giá 31.

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	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 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	94.30	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. - 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
ANV	27/06/2023	37.05	36	40.50	14.08%	33.5	- Đơn hàng xuất khẩu sang Trung Quốc phục hồi có thể thúc đẩy KQKD trong quý 2. - 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 - Kỳ vọng nhu cầu trong nước và xuất khẩu tạo đáy, và phục hồi dần từ Q3 - Rủi ro: Nhu cầu thép trong nước và xuất khẩu phục hồi chậm - Rủi ro: Giá HRC, giá tôn mạ chưa có tín hiệu phục hồi.	
NKG	04/07/2023	17.70	17.50	20.50	17.14%	16.5		

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 đóng nền báo trùm giảm kèm động lượng thanh khoản bán tăng cao, vi phạm đường tín hiệu Ma10; áp đảo hoàn toàn 2 vị thế tăng gần nhất, thể hiện dòng tiền quyết tâm chốt lời trên thị trường. Kể từ sau phiên mở biên độ giảm sâu (ngày 29/06), động lực mua lên có phần yếu dần, khiến hiện thị trường hình đỉnh sau thấp hơn đỉnh trước trong phiên hôm nay; xác nhận ngưỡng 1140 điểm là vùng đỉnh ngắn hạn của chỉ số. Chúng tôi đã cảnh báo NĐT về rủi ro giao dịch trên vùng giá cao hiện tại; xu hướng ngắn hạn bị vi phạm và chưa có tín hiệu cân bằng rõ ràng, dẫn đến **khuyến nghị giao dịch thận trọng, không vội vàng giá tăng tỷ trọng**.

Điểm sáng của vận động chỉ số đến từ (1) tín hiệu "rút chân" cuối phiên, thời điểm chỉ số điều chỉnh mạnh là lúc mà thị trường ghi nhận thanh khoản gia tăng đáng kể, vị thế giao dịch trên thị trường có sự phản kháng; (2) không xuất hiện tín hiệu "bán tháo" tại nhiều nhóm ngành, sự bình tĩnh bất ngờ với nhóm chứng khoán (mặc dù VND gặp áp lực bán sàn); (3) neo trên đường trung bình động Ma20, giúp chỉ số giữ lại xu hướng tích lũy tăng trung hạn.

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.

Trường hợp 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 MSH



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: MSH

Cổ phiếu vận động nổi trội, song rủi ro hệ thống áp đảo nên tạm thời không thêm vào DANH MỤC

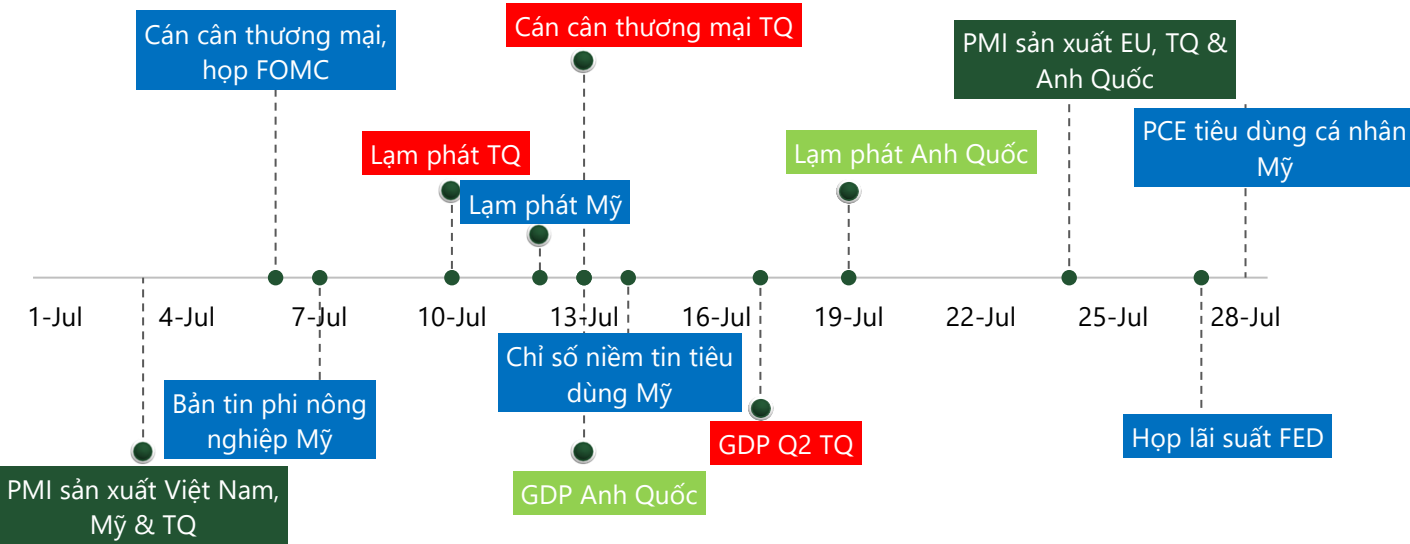
Cổ phiếu MSH phát ra tín hiệu thanh khoản vượt trội trong những phiên gần đây. Cổ phiếu đang tiệm cận pivot trung hạn (giá 37.5), kỳ vọng MSH xuất hiện biên tích lũy với thanh khoản vừa phải, xử lý áp lực cản tại đây. Ngoài ra, dòng tiền cục bộ sóng ngành dệt may là điểm đáng chú ý.

Điểm DSC		Hành động	
Tăng trưởng	D	Điểm mua	37
Giá trị	D	Mục tiêu	40
Đà tăng	C	Cắt lỗ	35.5
		Reward/risk	2.00



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