



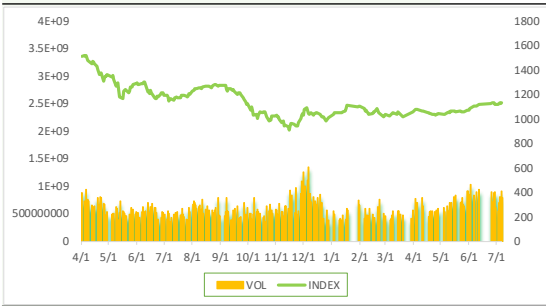
TÓM LƯỢC

THỐNG KÊ

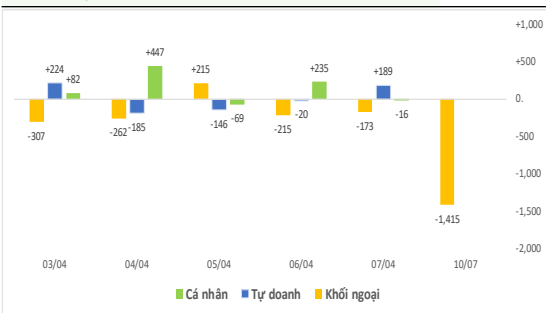
CHỨNG KHOÁN VIỆT	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
VN30	1,129.4	0.89%	-1.15%	-27.46%
VNIndex	1,138.1	1.05%	-1.08%	-26.44%
HNXIndex	225.8	0.33%	-2.53%	-48.74%
UPCOM Index	84.7	-0.50%	0.50%	-28.88%

TT THẾ GIỚI	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
Dow Jones	33,734.0	-0.55%	1.20%	5.38%
Vàng	1,925.0	0.74%	-0.07%	0.76%
Dầu Brent	78.2	2.34%	0.13%	2.37%
LS TPCP 10 n	4.04%	2.52%	0.02%	-10.68%

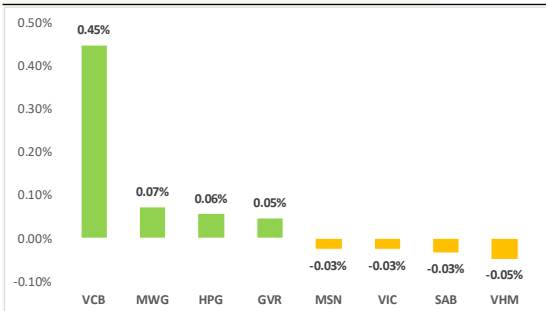
BIỂU ĐỒ VNINDEX



GIAO DỊCH CÁC KHỐI



TÁC ĐỘNG TỚI VNINDEX



ĐIỂM NHẤN

Diễn biến trong phiên: Thị trường giữ thế cân bằng trong phiên sáng. Biến động lớn đã diễn ra theo chiều hướng tích cực, và lớn dần về cuối phiên. Chỉ số phục hồi, tiến sát về ngưỡng đỉnh ngắn hạn.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1138.07 điểm (-1.05% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “nhấn chìm” sắc xanh, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 16.5 k tỷ đồng, -11% DoD); nỗ lực hấp thụ áp lực cung trong 1 tuần điều chỉnh vừa qua (áp lực cung giảm thiểu so với lực cầu mua lên). Ý nghĩa: thị trường xuất hiện phiên mua lên mạnh mẽ và có phần tự tin bất chấp phiên phân phối trước đó. Tuy nhiên, có thể thấy bởi lực cầu bứt phá chỉ đến từ giai đoạn cuối phiên, dẫn đến thanh khoản giao dịch chưa đủ xác nhận tín hiệu vượt đỉnh một cách rõ ràng. Để nhìn nhận một phiên bùng nổ theo đà: yếu tố độ rộng lan tỏa đạt tiêu chuẩn; song có thể thấy thanh khoản vẫn còn hụt hẫng, kỳ vọng sẽ được bổ sung vào phiên thứ 2 để mở ra tín hiệu mở xu hướng mới một cách rõ ràng. Thị trường vẫn chịu áp lực xu hướng của phiên 29/06 và áp lực cung hàng về của phiên 06/07; do đó, hành động giao dịch hưng phấn trong phiên sáng thứ 2 là không cần thiết.

Độ rộng thị trường: Độ rộng thị trường nghiêng về sắc xanh. Thị trường có yếu tố lan tỏa rộng tại nhiều nhóm ngành (Ngân hàng, Thép,...). Nhóm Bất động sản, Điện là một số vận động “đi ngược” xu hướng trong những phiên gần đây (nhóm có danh mục dư nợ trái phiếu cao).

DSC dự báo Dòng tiền ngắn hạn đang có dấu hiệu quay trở lại sau 2,3 tuần hụt hơi. Thị trường vận động dựa trên thanh khoản vừa phiên vượt 1140 điểm, thanh khoản lớn -> tức tắc tăng điểm; thanh khoản thấp -> đi ngang, xử lý cản.

Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng trở lại, ghi nhận 1415 tỷ đồng, tập trung tại EIB, VHM, KDC; ngược lại, mua ròng tại VCB, HPG, GMD.

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

Chiến lược giao dịch Thị trường càng lên vùng cao điểm; vàng thiếu cơ sở cho điểm mua an toàn. Trong TH thị trường xác nhận vượt 1140 điểm kèm động lượng thanh khoản cao, NĐT mở vị thế mua gia tăng trên danh mục có sẵn

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 11/07/2023

(Nhận định khung đồ thị ngày)

Tuần 11/07 - 17/07

(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	16.7%	C	C	D
GAS	NẮM GIỮ	1.6%	D	B	D
DCM	NẮM GIỮ	8.2%	D	C	C
VPB	NẮM GIỮ	1.8%	C	D	D
HAG	NẮM GIỮ	2.4%	C	C	D
ANV	NẮM GIỮ	3.9%	D	C	C
DRC	NẮM GIỮ	3.0%	D	C	D
NKG	NẮM GIỮ	5.1%	D	C	C
LPB	GIA TĂNG	0.6%	C	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:** LPB(16), DPM(35.5)
- **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	31.55	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	16.10	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	96.00	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	27.60	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	19.85	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	8.19	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	37.40	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	22.35	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	18.40	17.50	20.50	17.14%	16.5		
LPB	07/07/2023	16.10	16.00	17.30	8.13%	15.4		

BIỂU ĐỒ KỸ THUẬT CHỈ SỐ NGẮN HẠN

Biểu đồ 1: Diễn biến chỉ số VNIndex

Nguồn: DSC tổng hợp

VNINDEX - Daily 7/7/2023 00:00:00 Open 1124.98, Hi 1138.07, Lo 1122.94, Close 1138.07 (1.1%) MA(Close,20) = 1,124.25



BỐI CẢNH KỸ THUẬT CHỈ SỐ: TRUNG LẬP

Chỉ số VNIndex đóng cửa mẫu nến Marubozu xanh điểm tiệm cận về vùng đỉnh của năm 2023, với thanh khoản không ổn định. Chúng tôi đánh giá thấp động lượng về thanh khoản có phần hụt hơi khi tiệm cận ngưỡng kháng cự ngắn hạn hiện tại. Kỳ vọng thị trường có sự bổ sung trong ngày phiên sau đó, cùng độ lan tỏa rộng tại nhiều nhóm ngành để xác nhận sự bùng nổ xu hướng mới. Cụ thể, điểm số vượt 1140 điểm và thanh khoản khớp lệnh trên 1 tỷ cổ phiếu.

Trên phương diện kỹ thuật, chúng tôi đã đề cập một số điểm sáng (phiên 06/07) dẫn đến xác suất tăng/giảm là 50%, song với biên độ lớn thì tương đối gây bất ngờ. Dòng tiền mua lên bấp chấp áp lực cung trong phiên chiều thứ 2 tuần sau. Thị trường cần một phiên xác nhận để cho vị thế nắm giữ và gia tăng tỷ trọng giữ vững được lập trường. Trong trường hợp, thị trường xuất hiện phiên test đỉnh (1140 điểm) thanh khoản thấp thì chúng tôi cho rằng rủi ro đảo chiều vẫn còn hiện hữu.

Thanh khoản trong tuần này đã có sự phục hồi, dòng tiền lan tỏa rộng và đã có sự quay trở lại tại nhóm ngành Ngân hàng. Nhìn chung, chỉ số VNIndex neo trên đường tín hiệu ma20 dẫn đến xác suất thị trường tiếp diễn vận động trên kênh xu hướng tăng giá. Có thể thấy, ngưỡng kháng cự trên chỉ báo kỹ thuật (daily) đã được vượt qua; hướng sang ngưỡng kháng cự trên biểu đồ trung hạn hơn (weekly).

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.

_ Hỗ trợ ngắn hạn: 1115 điểm

_ Kháng cự ngắn hạn: 1140 điểm

Biểu đồ 2: Diễn biến giá cổ phiếu LPB

Ngân hàng TMCP Bưu điện Liên Việt - 1D - HSX O 15.45 H 16.10 L 15.45 C 16.10 +0.60 (+3.87%)



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: LPB

Điểm mua trung bình giá tăng với cổ phiếu LPB

Cổ phiếu LPB phát ra tín hiệu dòng tiền quay trở lại trong 2,3 phiên gần đây. Với tín hiệu vượt pivot trung hạn sau 3 tháng tích lũy, với thanh khoản gia tăng là tín hiệu đáng tin cậy.

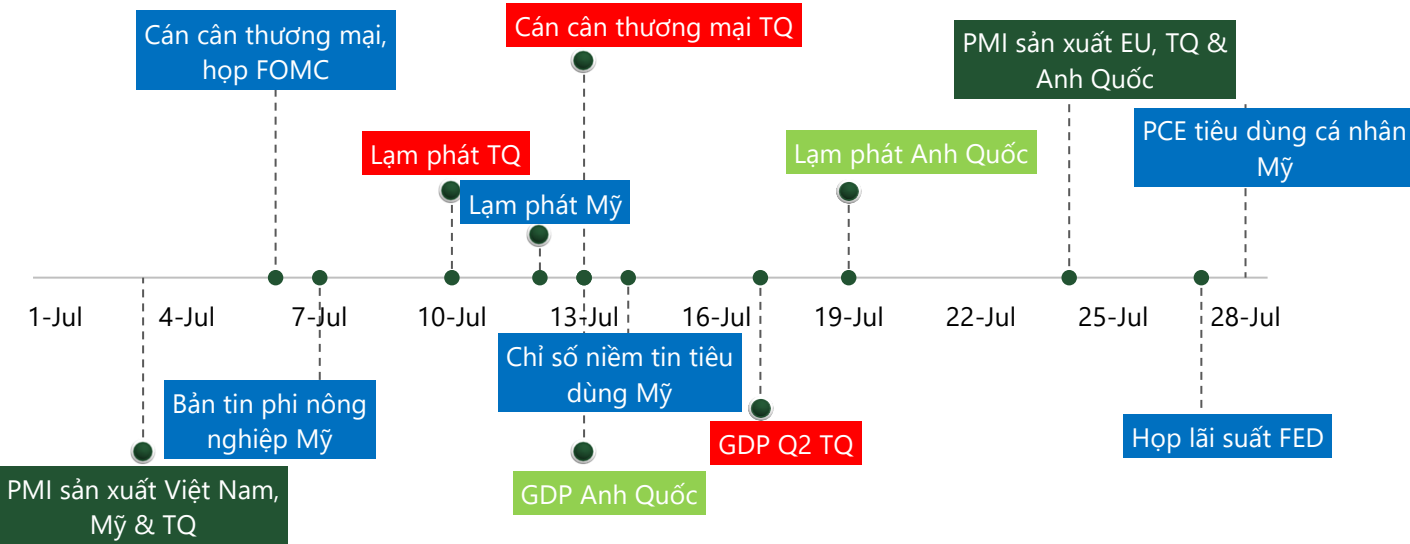
NĐT mở điểm mua gia tăng khi cổ phiếu có sự rung lắc. Khớp lệnh thành công, giá trung bình: 14.9

Điểm DSC		Hành động	
Tăng trưởng	C	Điểm mua	16
Giá trị	C	Mục tiêu	17.3
Đà tăng	D	Cắt lỗ	15.4
		Reward/risk	2.17



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