



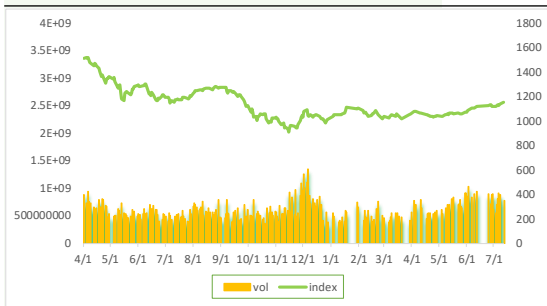
TÓM LƯỢC

THỐNG KÊ

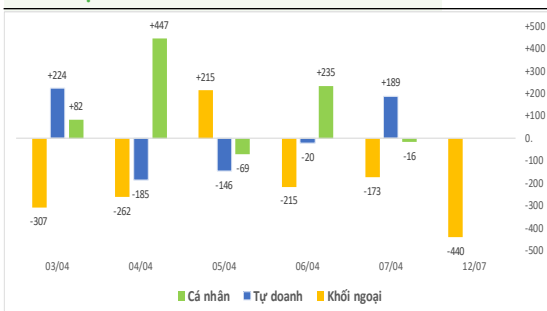
CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
VN30	1,146.5	-0.01%	-1.15%	-27.46%
VNIndex	1,154.2	0.21%	-1.08%	-26.44%
HNXIndex	228.9	-0.15%	-2.53%	-48.74%
UPCOM Index	85.9	0.11%	0.50%	-28.88%

TT THẾ GIỚI	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
Dow Jones	34,261.7	0.93%	1.20%	5.38%
Vàng	1,932.2	0.37%	-0.07%	0.76%
Dầu Brent	79.2	1.96%	0.13%	2.37%
LS TPCP 10 n	3.97%	-0.60%	0.02%	-10.68%

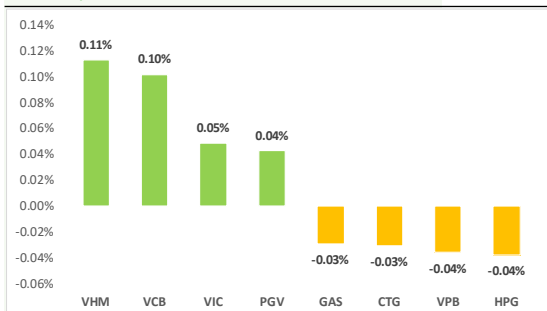
BIỂU ĐỒ VNINDEX



GIAO DỊCH CÁC KHỐI



TÁC ĐỘNG TỚI VNINDEX



ĐIỂM NHẤN

Diễn biến trong phiên: Thị trường vận động trong trạng thái lưỡng lự xuyên suốt cả phiên; tuy nhiên biên độ nền thu hẹp cho thấy lực cầu mua hay áp lực bán đều ở vị thế dè chừng, quan sát.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm nhẹ tại 1154.20 điểm (+0.21% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nến Doji sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 16.7k tỷ đồng, -12.5% DoD); thị trường tiếp tục thiết lập vùng đỉnh mới, với động lượng tăng có phần hụt hơi. Ý nghĩa: Dòng tiền mua lên dần cho thấy sự thiếu quyết đoán, áp lực cung trực chờ được đánh giá đang chiếm ưu thế hơn phần nào. Tuy nhiên, điểm bật (điểm pullback ma20) từ phiên 07/07 vẫn đang là tín hiệu mở xu hướng đáng tin cậy, do đó, tạm thời chúng tôi đánh giá thị trường chỉ đang chứng lại do áp lực chốt lời ngắn hạn; xu hướng trung hạn tích cực vẫn đang được đảm. Trong ngắn hạn, thị trường nhận vùng mở gap 1140 là điểm mở xu hướng, cũng là điểm quản trị rủi ro cho mọi vị thế tham gia mua phía sau.

Độ rộng thị trường: Độ rộng thị trường hôm nay suy yếu. Đa phần nhóm cổ phiếu đều chịu áp lực chốt lời, thị trường giữ lại động lượng tích cực bởi nhóm cổ phiếu trụ (VHM+2.23%, VCB+0.94%, VIC+1.18%,...). Nhóm ngành nhỏ (đường, phân đạm) thu hút dòng tiền.

DSC dự báo Diễn biến lưỡng lự 2 phiên liên tiếp thể hiện tâm lý giao dịch chủ động mất đà hưng, diễn biến tích trung lập, tích lũy khả năng cao sẽ xuất hiện trong phiên ngày mai, hướng về điểm hỗ trợ ngắn hạn 1140 điểm.

Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng trở lại, ghi nhận 440 tỷ đồng, tập trung tại STB, DGC, VRE; ngược lại, mua ròng tại SSI, KBC, GEX.

KHUYẾN NGHỊ CHIẾN LƯỢC: MỞ LỆNH MUA THĂM DÒ TẠI 1040 ĐIỂM

Chiến lược giao dịch Diễn biến chậm lại cho thấy lực cầu có phần dè chừng khi mở điểm mua giá cao. NĐT chờ điểm cân bằng tại nền hỗ trợ gần nhất 1140 điểm. Ngưỡng 1140 điểm, sau khi thử thách thành công ngày 10/07, trở thành ngưỡng quản trị rủi ro cho những điểm gia tăng phía sau.

Những cổ phiếu tham gia mới trong 2 tuần gần đây, đều ghi nhận tssl tốt.

DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

Ngày 13/07/2023

(Nhận định khung đồ thị ngày)

Tuần 13/07 - 19/07

(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	9.1%	D	C	B
LPB	NẮM GIỮ	13.8%	C	C	D
GAS	NẮM GIỮ	2.1%	D	B	D
DCM	NẮM GIỮ	10.0%	D	C	C
VPB	NẮM GIỮ	0.8%	C	D	D
HAG	NẮM GIỮ	8.9%	C	C	D
ANV	NẮM GIỮ	3.9%	D	C	C
DRC	NẮM GIỮ	7.8%	D	C	D
NKG	NẮM GIỮ	6.3%	D	C	C
CTI	NẮM GIỮ	1.6%	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:** LPB(16), BSR(18),
- **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	Điểm cắt lỗ	Luận điểm cơ bản	Báo cáo doanh nghiệp
TCB	10/05/2023	31.65	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	15.70	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	96.50	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	28.05	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	19.65	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	8.71	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 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	03/07/2023	23.40	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	18.60	17.50	20.50	17.14%	16.5	- Hoạt động BOT, xây lắp, bán đá (chiếm 90% cơ cấu doanh thu) kỳ vọng phục hồi và tăng trưởng. - Tiến độ giải ngân đầu tư được thúc đẩy nửa cuối năm.	
CTI	10/07/2023	16.70	16.00	19.00	18.75%	14.8		
BSR	12/07/2023	18.20	18.10	20.00	10.50%	17.5	Giá dầu phục hồi.	

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 nền lưỡng lự thứ 2 liên tiếp với động lượng thanh khoản thấp; hiểu nôm na, dòng tiền mua lên dần có sự suy yếu dần khi tiến lên vùng giá cao, trong bối cảnh trũng thông tin hỗ trợ thị trường. Càng rõ ràng hơn, khi nhìn vào độ rộng thị trường, áp lực bán lan tỏa và thị trường giữ được đà tăng nhờ nhóm cổ phiếu vốn lớn cực lớn. Rất may, dù bị áp lực chốt lời, song chưa tới mức độ thể hiện tín hiệu đảo chiều xu hướng tại các nhóm ngành.

Mô hình kỹ thuật có phần rủi ro dần khi đã có 2 phiên Doji xuất hiện, trường hợp thị trường chịu áp lực điều chỉnh nhẹ rất dễ xảy ra. Điểm hỗ trợ ngắn hạn gần nhất quanh ngưỡng 1140 điểm được cho là điểm cân bằng cung cầu mạnh của thị trường. Hiện tại xu hướng trung hạn của thị trường vẫn được đảm bảo, vì thế NĐT có thể tham gia giải ngân thăm dò khi thị trường có nhịp điều chỉnh về ngưỡng hỗ trợ trên.

Như chúng tôi đề cập, tín hiệu vượt đỉnh ngắn hạn thuyết phục, sẽ mở ra xu hướng tăng thênh thang ở phía sau; chỉ số VNIndex dự báo sẽ có đà tăng hướng lên ngưỡng kháng cự phía trên vùng 1180-1200 điểm. Ngưỡng quản trị rủi ro cho những vị thế tham gia phía sau tại vùng 1140 điểm.

- Hỗ trợ ngắn hạn: 1140 điểm
- Kháng cự ngắn hạn: 1180 điểm

Biểu đồ 2: Diễn biến giá cổ phiếu BSR



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: BSR

Cổ phiếu BSR có tín hiệu mở xu hướng kèm động lượng thanh khoản tổ chức (ngày 12/07/2023), xác nhận tín hiệu mở xu hướng đáng tin cậy. Hiện tại, BSR đang chịu áp lực chốt lời với thoàn vừa phải ở mức điều chỉnh lành mạnh.

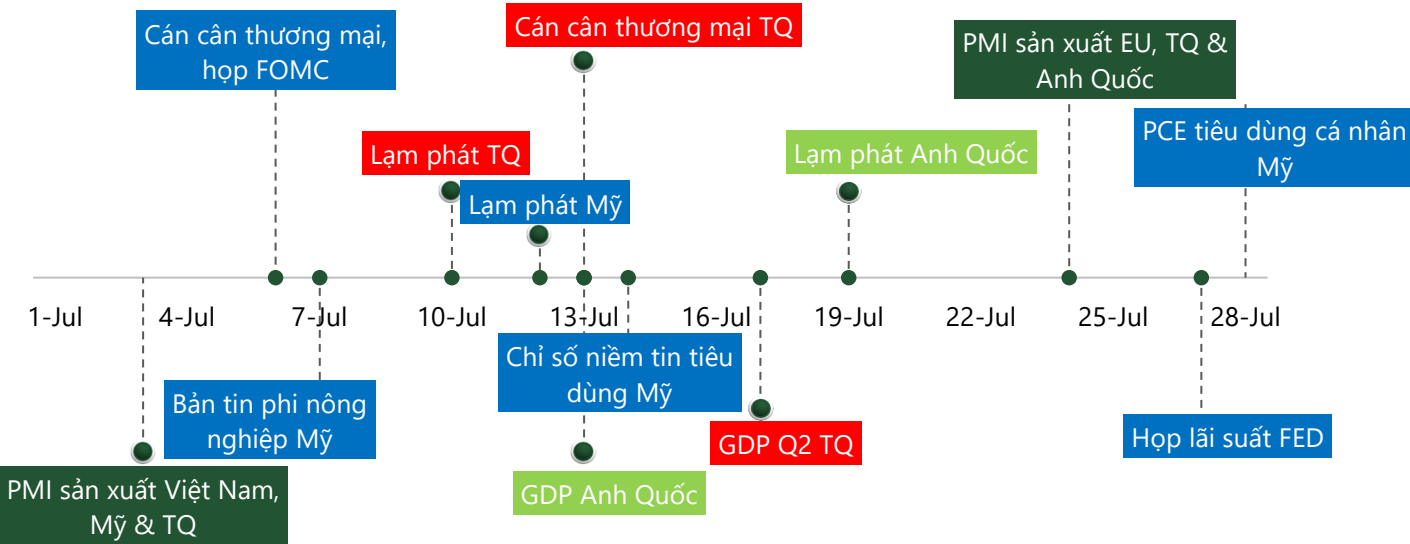
NĐT mở vị thế thăm dò quanh giá 18.1 (fibonacci 50% của xu hướng giảm trước đó).

Điểm DSC		Hành động	
Tăng trưởng	D	Điểm mua	18.1
Giá trị	C	Mục tiêu	20
Đà tăng	B	Cắt lỗ	17.5
		Reward/risk	3.17



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