



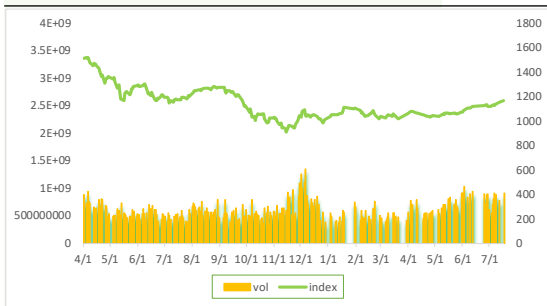
TÓM LƯỢC

THỐNG KÊ

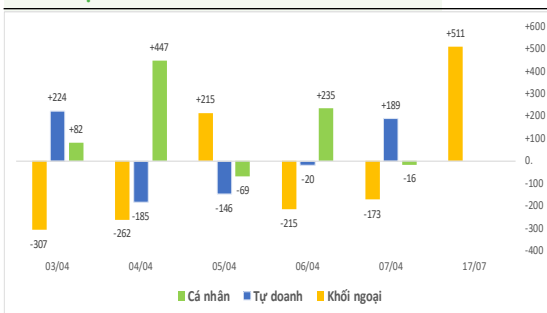
CHỨNG KHOÁN VIỆT	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
VN30	1,164.6	0.34%	-1.15%	-27.46%
VNIndex	1,173.1	0.40%	-1.08%	-26.44%
HNXIndex	231.0	0.33%	-2.53%	-48.74%
UPCOM Index	86.8	0.61%	0.50%	-28.88%

TT THẾ GIỚI	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
Dow Jones	34,509.4	0.33%	1.20%	5.38%
Vàng	1,954.8	-0.26%	-0.07%	0.76%
Dầu Brent	79.6	-2.25%	0.13%	2.37%
LS TPCP 10 n	3.83%	1.72%	0.02%	-10.68%

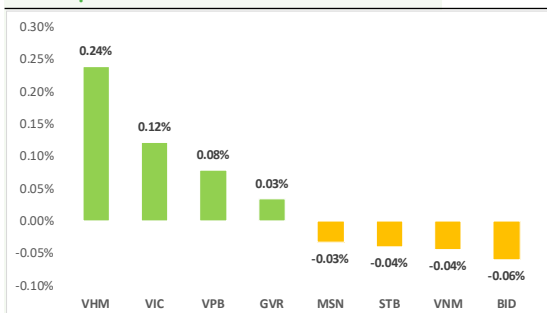
BIỂU ĐỒ VNINDEX



GIAO DỊCH CÁC KHỐI



TÁC ĐỘNG TỚI VNINDEX



ĐIỂM NHẤN

Diễn biến trong phiên: Đa phần là diễn biến trung lập giữ trận trên vùng giá cao, trong phiên không xuất hiện áp lực bán lớn hay lực cầu mua mạnh mẽ nào.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm nhẹ tại 1173.13 điểm (+0.4% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nến "con quay" sắc xanh, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 18.6k tỷ đồng, -11.4% DoD); thị trường tiếp tục thiết lập vùng đỉnh mới, với động lượng mua có phần suy yếu. Ý nghĩa: Sau những diễn biến rung lắc mạnh, thị trường dần cho thấy sự thận trọng với quan điểm mua lên trong giai đoạn trung thông tin hỗ trợ mới. Tất nhiên, xu hướng trung hạn đối với chỉ số chung là tốt; song việc lo ngại về áp lực cung hàng về tài khoản trong phiên bán mạnh (ngày 14/07) là không hề dư thừa, trường hợp thị trường xuất hiện thêm một phiên Doji (trạng thái lưỡng lự) thì NĐT có thể chủ động hạ vị thế.

Trong ngắn hạn, thị trường nhận vùng 1155 điểm là ngưỡng hỗ trợ, và 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 cân bằng, sắc xanh lan tỏa; nhóm cổ phiếu Bất động sản, Dầu khí ghi nhận dòng tiền lan tỏa trong hôm nay; nhóm Chứng khoán, Ngân hàng phân hóa cao. Nhóm midcap chịu áp lực chốt lời.

DSC dự báo Thị trường vào nhịp tăng nước rút, ngưỡng 1180 điểm là vùng mục tiêu tiếp theo, dự báo gặp nhiều áp lực cung chốt lời.

Khối ngoại: Khối ngoại có phiên mua ròng trở lại, ghi nhận 511 tỷ đồng, tập trung tại VHM, SSI, VNM; ngược lại, bán ròng tại VPB, CTG, STB.

KHUYẾN NGHỊ CHIẾN LƯỢC: HẠ TỶ TRỌNG TẠI NGƯỠNG 1180-1200

Chiến lược giao dịch Ngưỡng 1180-1200 điểm là vùng chốt lời trong nhịp sóng tăng kéo dài từ tháng 5 vừa qua. Với nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ có nhịp tăng nước rút (nhóm bán lẻ, đầu tư công,...), không còn điểm mua an toàn, NĐT chủ động chốt lời từng phần.

DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

Ngày 18/07/2023

(Nhận định khung đồ thị ngày)

Tuần 18/07 - 24/07

(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	10.0%	D	C	D
LPB	NẮM GIỮ	15.9%	C	D	C
GAS	NẮM GIỮ	4.8%	D	B	D
DCM	NẮM GIỮ	10.0%	D	C	B
VPB	NẮM GIỮ	4.9%	C	D	D
HAG	NẮM GIỮ	8.5%	C	C	C
ANV	NẮM GIỮ	4.4%	D	C	B
DRC	NẮM GIỮ	6.0%	D	C	C
NKG	NẮM GIỮ	11.1%	D	C	B
CTI	NẮM GIỮ	2.5%	D	D	B
BSR	NẮM GIỮ	1.1%	D	C	B

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:** ACB(22), VPB(20.5), CTI (16.2)
- **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	31.90	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	16.00	13.8	17.3	25.36%	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	99.00	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	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	20.45	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	8.68	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 cả 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	37.60	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	23.00	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	19.45	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	16.40	16.00	19.00	18.75%	14.8		
BSR	12/07/2023	18.30	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: TÍCH CỰC

Áp lực từ phiên rút chân nền dài (ngày 14/07) khá lớn, dẫn đến phiên hôm nay động lượng tăng điểm đã có phần chậm lại. Biên độ thu hẹp liên tiếp là dấu hiệu cho sự không chắc chắn đến từ thị trường. Tuy nhiên, thì quản tín tăng trước đó quá lớn, khiến cho chỉ số tụt tấc tăng điểm. Do đó, chiến lược giao dịch ưu tiên chốt lời từng phần khi tiến sát đến mục tiêu 1180 điểm.

Xu hướng ngắn hạn đánh giá vượt trội khi chỉ số liên tiếp neo trên đường tín hiệu ma10. Trong trường hợp thị trường xuất hiện điều chỉnh, ngưỡng 1155 điểm được kỳ vọng là điểm cân bằng cung cầu uy tín. Vì vậy, NĐT giữ tỷ trọng lớn danh mục dưới dạng hàng sẵn trong tài khoản, tránh tình trạng mua mới vị thế quá lớn.

Điểm sáng là thanh khoản giao dịch giữ được ở mức nền cao (lớn hơn trung bình 20 phiên) và dòng tiền khối ngoại lan tỏa. Thị trường nhận sự dẫn dắt dòng tiền đến từ nhóm ngành Bất động sản. Kỳ vọng thị trường sẽ dấu hiệu luân phiên tại nhóm ngành Ngân hàng trong thời gian tới.

Nhóm vốn hóa nhỏ được cho là không còn điểm mua an toàn (cơ hội đầu tư dần thu hẹp); thị trường có thể chuyển góc nhìn sang nhóm vốn hóa Ngân hàng, Bất động sản, Vn30.

Thị trường đang có nhịp tăng thành thang, đẩy chỉ số tiến lên ngưỡng fibo 78.6% của nhịp sóng giảm trước đó (quanh vùng 1180-1200 điểm). Nhịp điều chỉnh bất có thể xảy ra, song thanh khoản bán không được phép quá lớn, cũng như ngưỡng 1140 điểm không được vi phạm thì xu hướng trung hạn vẫn được đảm bảo.

- Hỗ trợ ngắn hạn: 1155 điểm
- Kháng cự ngắn hạn: 1180 – 1200 điểm

Biểu đồ 2: Diễn biến giá cổ phiếu VPB



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: VPB

Cổ phiếu VPB xuất hiện phiên test cung thanh khoản cao trên đường tín hiệu ma20. Đây là dấu hiệu cho thấy dòng tiền tiếp tục tham gia giữ giá cổ phiếu quanh nền hỗ trợ hiện tại.

Mẫu nến pocket, ghi nhận động lượng thanh khoản cao, đóng nến cao nhất phiên. Kỳ vọng đà lan tỏa tiếp diễn tại nhóm cổ phiếu Ngân hàng.

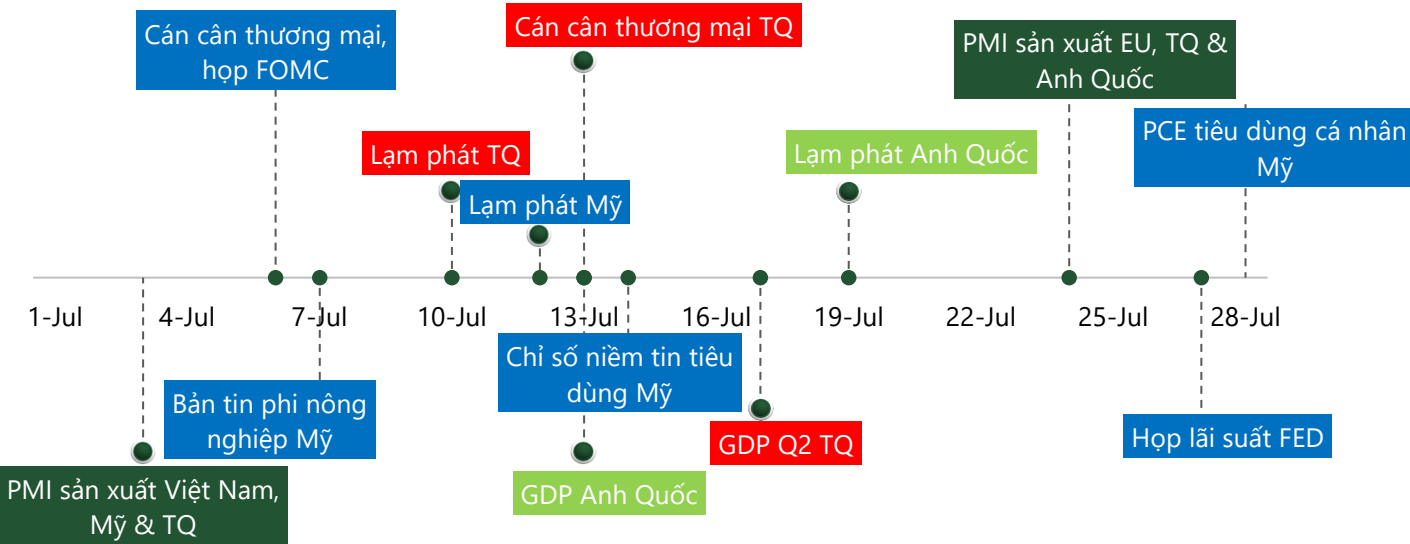
Điểm mua trước đó: 19.5; 20; điểm mua 20.5 là vị thế gia tăng lần cuối.

Điểm DSC		Hành động	
Tăng trưởng	C	Điểm mua	20.5
Giá trị	D	Mục tiêu	21.5
Đà tăng	D	Cắt lỗ	19
		Reward/risk	0.67



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