



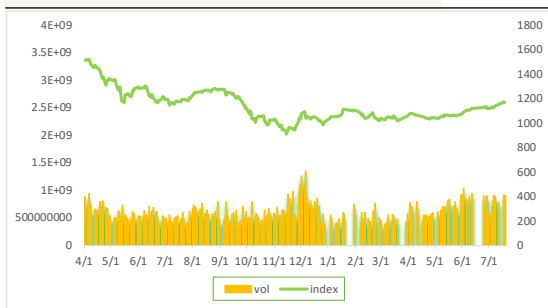
TÓM LƯỢC

THỐNG KÊ

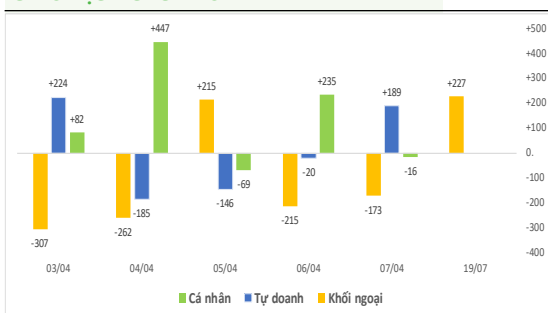
CHỨNG KHOÁN VIỆT	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
VN30	1,165.2	-0.14%	-1.15%	-27.46%
VNIndex	1,173.0	-0.09%	-1.08%	-26.44%
HNXIndex	231.5	0.22%	-2.53%	-48.74%
UPCOM Index	87.1	0.13%	0.50%	-28.88%

TT THẾ GIỚI	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
Dow Jones	34,951.9	1.06%	1.20%	5.38%
Vàng	1,978.4	1.23%	-0.07%	0.76%
Dầu Brent	79.7	1.62%	0.13%	2.37%
LS TPCP 10 n	3.75%	-1.03%	0.02%	-10.68%

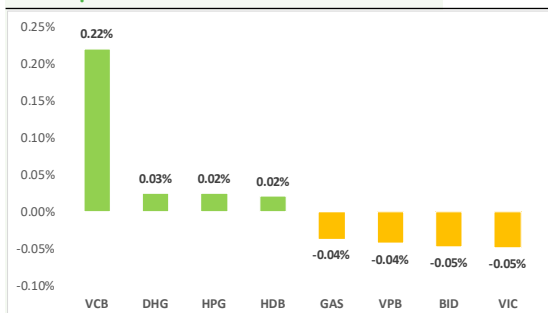
BIỂU ĐỒ VNINDEX



GIAO DỊCH CÁC KHỐI



TÁC ĐỘNG TỚI VNINDEX



ĐIỂM NHẤN

Diễn biến trong phiên: Thị trường giữ trận ở thế trung lập với trạng thái xanh điểm xuyên suốt cả phiên; áp lực bán mạnh chỉ diễn ra vào cuối phiên, nhưng lực cung không quá đáng kể.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm nhẹ tại 1172.98 điểm (-0.09% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nến bao trùm sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản gia tăng nhẹ (đạt giá trị 17.7k tỷ đồng, +5.4% DoD); thị trường xuất hiện áp lực bán vào cuối phiên, phủ nhận trạng thái hưng phấn và cân bằng kể từ đầu phiên. Ý nghĩa: Sức ép mang tính thời điểm hạ nhiệt tâm lý giao dịch trên thị trường, song lực cung đánh giá ở mức vừa phải khi nhìn vào biên độ nền giảm và thanh khoản tương đối yếu. Chỉ số giảm điểm nhẹ sau chuỗi 8 phiên tăng liên tiếp là diễn biến tích lũy hoàn toàn tự nhiên. Tuy nhiên, bởi thị trường đón nhận phiên đảo hạn phải sinh vào ngày mai; do đó, biến động chỉ số kỳ vọng không quá đáng kể, khi vị thế Long hoàn toàn chiếm ưu thế trước đó.

Chỉ số nhận vùng 1155 điểm là ngưỡng hỗ trợ trong ngắn hạn, 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: Thị trường bao trùm trong sắc đỏ. Nhóm Ngân hàng, Bất động sản được kỳ vọng dẫn dắt, nhưng lại có biểu hiện "hụt hơi"; nhóm vốn hóa nhỏ chịu áp lực chốt lời diện rộng.

DSC dự báo Áp lực điều chỉnh nhẹ trong hôm nay không gây ảnh hưởng đến xu hướng trung hạn trước đó, mục tiêu điểm hướng lên vùng 1180-1200 điểm.

Khối ngoại: Khối ngoại có phiên mua ròng thứ 3 liên tiếp, ghi nhận 227 tỷ đồng, tập trung tại VNM, VHM, HPG; ngược lại, bán ròng tại VCB, MSN, TPB.

KHUYẾN NGHỊ CHIẾN LƯỢC: HẠ TỶ TRỌNG

Chiến lược giao dịch Chỉ số được nâng đỡ bởi nhóm cổ phiếu trụ, trong khi đó đa phần nhóm vốn hóa vừa và nhỏ chịu áp lực bán lan tỏa. Trong trường hợp cả nhóm Ngân hàng, và Bất động sản tiếp diễn trong trạng thái lưỡng lự. DSC khuyến nghị NĐT chủ động hạ tỷ trọng, vì có thể diễn biến lớn xảy ra sau khi phiên ĐHPS kết thúc.

Hành động gia tăng tỷ trọng tại thời điểm này không được ưu tiên, giữ vị thế hàng có sẵn trong trường hợp rủi ro biến động xuất hiện.

DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

Ngày 20/07/2023

(Nhận định khung đồ thị ngày)

Tuần 20/07 - 26/07

(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	11.4%	D	C	D
LPB	NẮM GIỮ	18.1%	C	D	C
GAS	NẮM GIỮ	4.7%	D	B	D
DCM	NẮM GIỮ	12.7%	D	C	B
VPB	NẮM GIỮ	5.9%	C	D	D
HAG	NẮM GIỮ	6.3%	C	C	C
DRC	NẮM GIỮ	6.0%	D	C	C
NKG	NẮM GIỮ	8.9%	D	C	B
CTI	NẮM GIỮ	1.6%	D	D	B
BSR	NẮM GIỮ	-1.1%	D	C	B
PC1	CANH MUA	0.9%	D	D	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:** CTI(16.2), PC1(28), DGC(71), VND(18)
- **Tín hiệu xấu:** ANV(37) - tssl 2.5%, vận động yếu so với thị trường;

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	32.30	29.00	35.00	20.69%	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	16.30	13.8	17.3	25.36%	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	98.90	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	28.75	25.5	29.00	13.73%	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	20.65	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	8.50	8.0	9.70	21.25%	7.7	- 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	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	19.05	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	16.25	16.00	19.00	18.75%	14.8	- Giá dầu phục hồi. - Biên crack spread thế giới phục hồi ngắn hạn.	
BSR	12/07/2023	17.90	18.10	20.00	10.50%	17.5	- Mỏ Niken được đưa vào khai thác từ cuối năm 2023. - Mảng xây lắp điện hướng lợi dài hạn từ quy hoạch điện VIII. - Áp lực chi phí tài chính giảm mạnh từ quý 2 trở đi.	PC1
NKG	19/07/2023	28.25	28	31.00	10.71%	26.5		

BIỂU ĐỒ KỸ THUẬT CHỈ SỐ NGẮN HẠN

Biểu đồ 1: Diễn biến chỉ số VNIndex

VNINDEX - Daily 7/19/2023 00:00:00 Open 1177.5, Hi 1178.55, Lo 1171.35, Close 1172.98 (-0.1%) MA(Close,20) = 1,143.52, MA1(Close,10) = 1,157.33

Nguồn: DSC tổng hợp



BỐI CẢNH KỸ THUẬT CHỈ SỐ: TRUNG LẬP

Sau đà tăng kéo dài 8 phiên liên tiếp, xét thêm diễn biến lượng lự của 3 phiên gần nhất thì diễn biến giảm điểm nhẹ là áp lực điều chỉnh lành mạnh. Xu hướng thị trường vẫn được đảm bảo khi chỉ số VNIndex vẫn neo đậu phía trên đường tín hiệu ngắn hạn ma10, Ma20.

Điểm trừ duy nhất đến từ việc độ rộng thị trường trong trạng thái “rút ruột”, chịu áp lực bán trên diện rộng; trong trường hợp sau kỳ ĐHPS ngày mai, nhóm trụ không còn đỡ giá chỉ số thì nhịp điều chỉnh có thể diễn ra một cách quyết liệt hơn.

Đa phần nhóm cổ phiếu trên thị trường ở mức độ điều chỉnh thanh khoản thấp, chưa xuất hiện tín hiệu đảo chiều hay bán hoang loạn nào. Vì vậy, thị trường có thể đang chịu sức ép “vô hình” khi đang trong giai đoạn trũng thông tin hỗ trợ và nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn (Ngân hàng, BĐS, Thép) có phần hụt hơi.

Diễn biến nghi ngờ càng kéo dài thì diễn biến điều chỉnh càng xác suất cao sẽ diễn ra; song, 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 mỗi vị thế quá lớn.

Thị trường đang có nhịp tăng thênh 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 PC1

CTCP Tập đoàn PC1 - 1D - HSX - 027.95 H28.60 L27.95 C28.25 +0.50 (+1.80%)



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: PC1

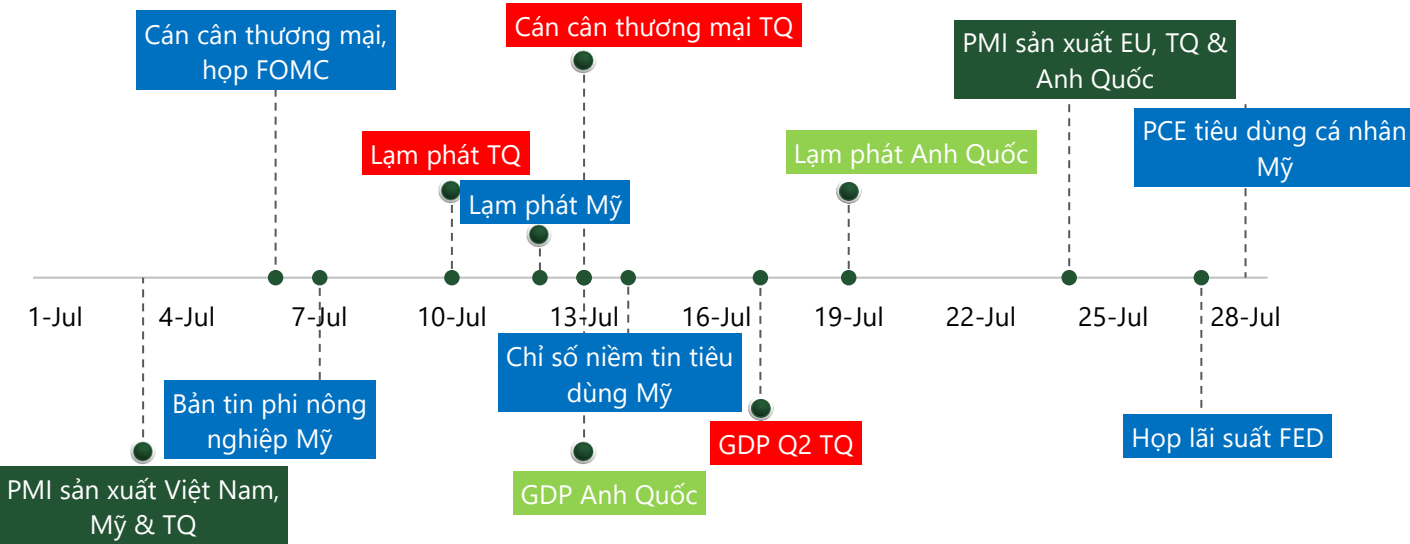
Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu mở xu hướng tăng với 2 mẫu nến pocket (phiên 10/07; phiên 13/07). Hiện tại, nhịp điều chỉnh với thanh khoản thấp thể hiện là nhịp điều chỉnh lành mạnh. Đặc biệt, PC1 có điể pullback ma20 khá tốt trong phiên hôm nay.

NDT chủ động mua thăm dò quanh giá 28. Trong trường hợp PC1 vượt giá 28.5, NDT chủ động mua gia tăng.

Điểm DSC		Hành động	
Tăng trưởng	D	Điểm mua	28
Giá trị	D	Mục tiêu	31
Đà tăng	D	Cắt lỗ	26.5
		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