



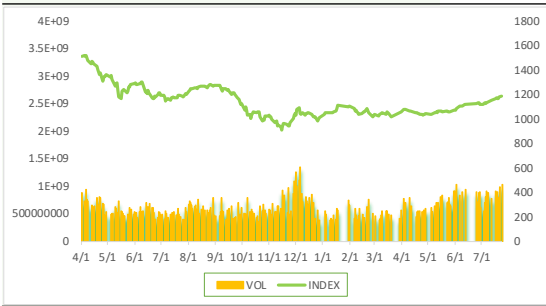
TÓM LƯỢC

THỐNG KÊ

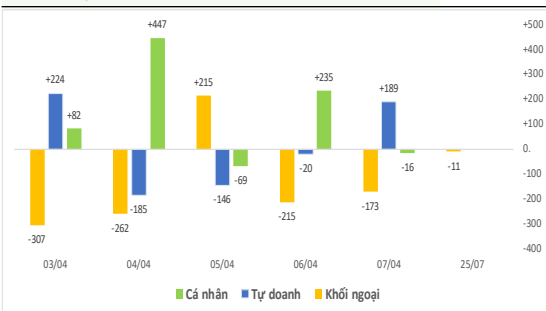
CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
VN30	1,198.0	0.41%	-1.15%	-27.46%
VNIndex	1,195.9	0.44%	-1.08%	-26.44%
HNXIndex	236.9	0.17%	-2.53%	-48.74%
UPCOM Index	88.6	-0.13%	0.50%	-28.88%

TT THẾ GIỚI	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
Dow Jones	25,411.3	0.52%	1.20%	5.38%
Vàng	1,954.7	-0.31%	-0.07%	0.76%
Dầu Brent	82.7	2.51%	0.13%	2.37%
LS TPCP 10 n	3.88%	0.96%	0.02%	-10.68%

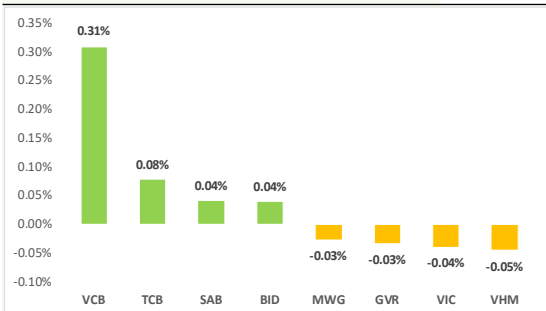
BIỂU ĐỒ VNINDEX



GIAO DỊCH CÁC KHỐI



TÁC ĐỘNG TỚI VNINDEX



ĐIỂM NHẤN

Diễn biến trong phiên: Thị trường hưng phấn từ khi mở cửa; sau đó hạ nhiệt, hình thành biên độ tích lũy; biến động lớn diễn ra vào thời điểm cuối phiên với áp lực chốt lời chiếm ưu thế, nhưng không quá áp đảo.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1195.9 điểm (+0.44% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền "búa ngược" sắc xanh, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 20.01k tỷ đồng, -0.5% DoD); thị trường tiếp tục thiết lập vùng đỉnh mới của năm 2023 trong sự nghi ngờ, khi dòng tiền chủ động chốt lời vào cuối phiên và độ rộng thị trường nghiêng về sắc đỏ chủ đạo. Tuy nhiên, chỉ số vẫn đang biểu hiện "khỏe" khi đóng cửa, giữ trên vùng mở gap vào đầu phiên. **Áp lực chốt lời đánh giá không đáng kể, chỉ mang tính chất thời điểm;** dẫn đến hình thành mẫu nền với râu nền phía trên. Cung/cầu ngắn hạn, lực cầu trong phiên "rút chân" (ngày 24/07) không gây ra áp lực cung trong phiên ngày. Tuy nhiên, với vị thế mua cần có sự cân nhắc cao khi chỉ số đang gần tiệm cận ngưỡng kháng cự tâm lý 1200 điểm.

Độ rộng thị trường: Sắc đỏ có phần chiếm ưu thế hơn với áp lực chốt lời tại nhiều nhóm cổ phiếu đã tăng trong giai đoạn gần đây. Nhóm Ngân hàng ghi nhận dòng tiền tham gia, là động lực chính của chỉ số chung.

DSC dự báo vận động trung lập vào ngày mai; diễn biến chậm lại tại ngưỡng kháng cự 1200 điểm, song xu hướng trung hạn tăng vẫn đang chiếm ưu thế.

Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng 2 phiên liên tiếp, ghi nhận âm 11 tỷ đồng, tập trung tại MSB, VNM, DGW; ngược lại, mua ròng tại HPG, VRE, SSI.

KHUYẾN NGHỊ CHIẾN LƯỢC: THỰC HIỆN LỆNH TRADING NGẮN HẠN, CẦN THẬN LỰC CẢN TẠI 1200 ĐIỂM

Chiến lược giao dịch Thị trường mở nhịp tăng gây bất ngờ, thị trường thể hiện lập trường tăng trung hạn. Dẫn đến, chiến lược giải ngân tỷ trọng nhỏ, tập trung giao dịch nhóm cổ phiếu tạo nền giá; tích lũy tại vùng kháng cự đỉnh; hay nhóm cổ phiếu có sẵn trong danh mục.

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 26/07/2023

(Nhận định khung đồ thị ngày)

Tuần 26/07 - 01/08

(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	15.5%	D	C	D
LPB	NẮM GIỮ	19.6%	C	D	C
GAS	NẮM GIỮ	4.6%	D	B	D
DCM	NẮM GIỮ	15.1%	D	C	B
VPB	NẮM GIỮ	12.1%	C	D	D
HAG	NẮM GIỮ	8.4%	C	C	C
DRC	NẮM GIỮ	8.5%	D	C	C
NKG	NẮM GIỮ	12.0%	D	C	B
CTI	NẮM GIỮ	5.6%	D	D	B
BSR	NẮM GIỮ	1.7%	D	C	B
PC1	NẮM GIỮ	2.0%	D	D	D
MBS	NẮM GIỮ	-0.5%	D	D	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.

Nâng giá mục tiêu với VPB (22.5), DCM (31);

• **Thêm vào:** MBS(20); HAG(8.8); PNJ(80.5); PC1(28.5)

• **Tín hiệu xấu:** CTI(16.1) ưu tiên chốt lời khi thủng vị thế 16.1.

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	33.50	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.	TCB
LPB	18/05/2023	16.50	13.8	17.3	25.36%	13.3	- Hạn chế rủi ro nợ xấu BDS, danh mục cho vay liên quan chỉ chiếm 15% tổng dư nợ. - KQKD quý 1 tích cực.	
GAS	19/05/2023	98.80	94.5	103.5	9.52%	92.0	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.	
DCM	21/06/2023	29.35	25.5	31.00	21.57%	24.2	- Giá Ure đảo chiều tăng, giá khí đốt giảm mạnh. - Rủi ro: nhu cầu chưa phục hồi rõ ràng trong năm 2023.	
VPB	16/06/2023	21.85	19.5	22.50	15.38%	19.0	- Doanh thu từ lãi, dư 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
HAG	23/06/2023	8.67	8.0	9.70	21.25%	7.7	- 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.	
DRC	03/07/2023	23.55	21.60	25.00	15.74%	20.5	- 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.	
NKG	04/07/2023	19.60	17.50	20.50	17.14%	16.5	- 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.	
CTI	10/07/2023	16.90	16.00	19.00	18.75%	14.8	- 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.	
BSR	12/07/2023	18.40	18.10	20.00	10.50%	17.5	- Giá dầu phục hồi. - Biên crack spread thế giới phục hồi ngắn hạn.	
PC1	19/07/2023	28.55	28	31.00	10.71%	26.5	- 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
MBS	21/07/2023	20.20	20.30	23.50	15.76%	19.5	- KQKD Q2 tích cực - Thanh khoản giao dịch thị trường cải thiện	

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 nến "búa ngược" neo phía trên vùng mở gap đầu phiên. Ý nghĩa: tâm lý giao dịch tích cực vẫn được đảm bảo, lan tỏa tại nhóm ngành Ngân hàng trong phiên hôm nay; áp lực chốt lời tại nhiều nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ, song không có tín hiệu bán tháo hay đảo chiều giảm.

Tổng kết, diễn biến thị trường ngắn hạn tích cực có phần chậm lại; Áp lực chốt lời là tất yếu, song vị thế mở xu hướng tăng (ngày 21/07) vẫn đang quyết định xu hướng ngắn hạn hiện tại là rất tích cực.

Xu hướng trung hạn được đảm bảo với bộ đệm ma10, ma20, ma50 xếp chồng khá vững chắc. Chỉ số băng băng tăng điểm, tiến về ngưỡng kháng cự tâm lý 1200 điểm. Đây là ngưỡng kháng cự fibo 78.6% của nhịp sóng giảm bắt đầu từ T9/2022. Tuy nhiên, với động lượng thanh khoản liên tục đẩy mạnh trong những nhịp tăng vừa qua, đà tăng có thể vượt trội hơn, tiến về 1230 điểm (đường tín hiệu ma200 của đồ thị tuần).

Hiện tại, thị trường không xuất hiện tín hiệu bán hoảng loạn nào, hay tín hiệu đảo chiều xu hướng. Trên đà tăng trung hạn vừa qua, chỉ số không còn ghi nhận phiên phân phối bán lớn nào. Độ rộng thị trường vẫn cho thấy tín hiệu dòng tiền luân phiên. Vì vậy, hành động "đoán đỉnh" hay cầm tiền mặt đứng ngoài là chiến lược không phù hợp.

Ở góc nhìn thận trọng (dựa trên PTKT), diễn biến lưỡng lự thanh khoản cao diễn ra càng nhiều, càng thể hiện lực cung trực chờ chiếm ưu thế. Nếu trong TH phiên mai tiếp diễn mẫu nến Doji, chúng tôi cho rằng NGĐT cần hạ tỷ trọng danh mục, tránh rủi ro điều chỉnh ngắn hạn.

- Hỗ trợ ngắn hạn: 1170 điểm
- Kháng cự ngắn hạn: 1200 điểm

Biểu đồ 2: Diễn biến giá cổ phiếu MBS



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: MBS

Cổ phiếu MBS vận động trong xu hướng tăng chậm, xây từng nền giá đi lên. Hiện tại, áp lực bán trong những phiên điều chỉnh gần đây dường như không đáng kể. Việc phục hồi từ Ma20 là điểm mua pullback lý tưởng.

NGĐT chủ động mua thăm dò quanh giá 20.3. Chủ động mua giá tăng khi MBS vượt 20.5 kèm KLGD lớn.

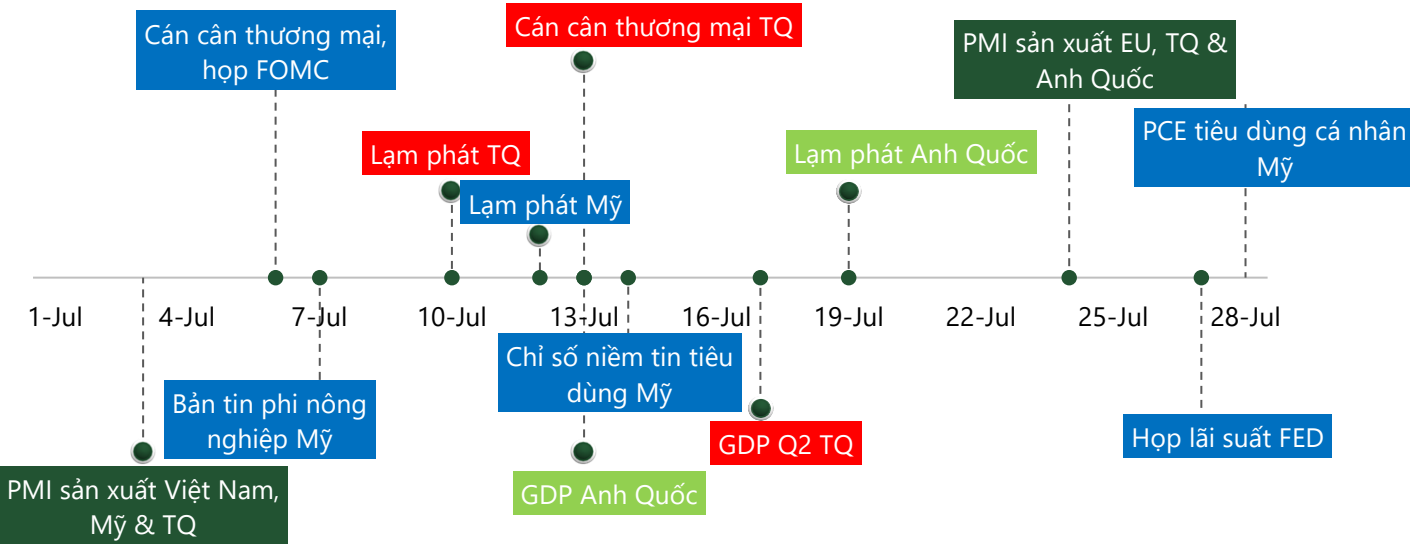
Điểm DSC		Hành động	
Tăng trưởng	D	Điểm mua	20.3
Giá trị	D	Mục tiêu	23.5
Đà tăng	C	Cắt lỗ	19.5
		Reward/risk	4.00

*Một số điểm mua tương tự trong mục Danh mục chiến lược (trang 2)



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