



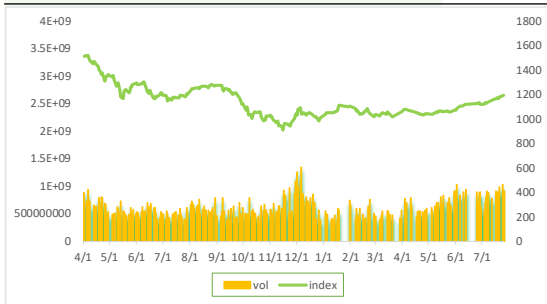
TÓM LƯỢC

THỐNG KÊ

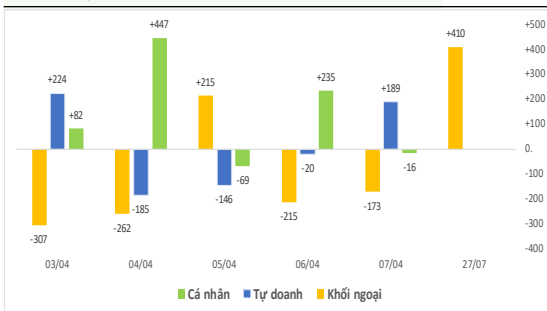
CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
VN30	1,201.4	0.29%	-1.15%	-27.46%
VNIndex	1,200.8	0.41%	-1.08%	-26.44%
HNXIndex	236.2	-0.31%	-2.53%	-48.74%
UPCOM Index	88.6	0.02%	0.50%	-28.88%

TT THẾ GIỚI	Đóng cửa	Thay đổi 1 ngày	Thay đổi 1 tuần	Thay đổi 1 năm
Dow Jones	35,438.1	0.08%	1.20%	5.38%
Vàng	1,964.8	0.52%	-0.07%	0.76%
Dầu Brent	82.9	0.40%	0.13%	2.37%
LS TPCP 10 n	3.88%	0.26%	0.02%	-10.68%

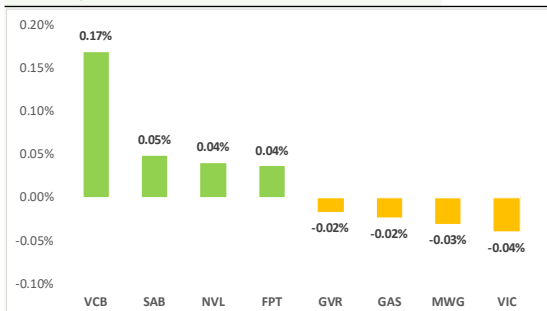
BIỂU ĐỒ VNINDEX



GIAO DỊCH CÁC KHỐI



TÁC ĐỘNG TỚI VNINDEX



ĐIỂM NHẤN

Diễn biến trong phiên: Thị trường giữ trạng thái thận trọng xuyên suốt trong phiên; bên mua và bên bán không có hành động mạnh tay nào. Lực cầu đẩy giá chỉ xuất hiện vào đúng 15p cuối phiên, kéo điểm chỉ số vượt ngưỡng cản tâm lý

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1200.84 điểm (+0.41% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “bao trùm” sắc xanh, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 17.9k tỷ đồng, -10.7% DoD); thị trường tiếp tục thiết lập vùng đỉnh mới của năm 2023 trong sự thận trọng cao, chỉ số phần lớn vận động quanh tham chiếu trong phiên cho tới khi nhận lực cầu bất ngờ vào cuối phiên. Phiên tăng điểm hôm nay với điểm tựa quán tính mua lên mạnh mẽ từ trước đó, ngưỡng 1200 điểm nếu được bứt thoát áp đảo vào ngày mai quay trở thành ngưỡng hỗ trợ tâm lý của thị trường trong những phiên phía sau. Tuy nhiên, trên phương diện kỹ thuật, mẫu nền biên hẹp, kèm thanh khoản thấp không phải điểm bùng nổ quá đáng tin cậy; thị trường vẫn nhận ngưỡng 1180 điểm là điểm bùng nổ xu hướng trong ngắn hạn (vị thế ngày 21/07).

Độ rộng thị trường: Sắc đỏ có phần chiếm ưu thế hơn, diễn biến trên từng nhóm ngành có sự phân hóa cao. Yếu tố sóng ngành tăng/giảm chung không rõ ràng; nhóm BĐS ghi nhận sự đồng thuận cao nhất.

DSC dự báo Với cách đóng cửa gần như cao nhất phiên, động lượng mua lên dự báo sẽ được lan tỏa từ sớm trong phiên ngày mai, mục tiêu tiếp theo chỉ số hướng lên ngưỡng 1230 điểm.

Khối ngoại: Khối ngoại có phiên mua ròng trở lại, ghi nhận 401 tỷ đồng, tập trung tại HPG, VHM, KDH; ngược lại, bán ròng tại KDC, VIC, MSB.

KHUYẾN NGHỊ CHIẾN LƯỢC: THỰC HIỆN LỆNH TRADING NGẮN HẠN, CẢN 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 28/07/2023

(Nhận định khung đồ thị ngày)

Tuần 28/07 - 03/08

(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	15.3%	D	C	D
LPB	NẮM GIỮ	18.5%	C	D	C
GAS	NẮM GIỮ	3.9%	D	B	D
DCM	NẮM GIỮ	16.1%	D	C	B
VPB	NẮM GIỮ	12.1%	C	D	D
HAG	NẮM GIỮ	8.0%	C	C	C
DRC	NẮM GIỮ	6.5%	D	C	C
NKG	NẮM GIỮ	12.3%	D	C	B
CTI	NẮM GIỮ	2.5%	D	D	B
BSR	NẮM GIỮ	1.1%	D	C	B
PC1	NẮM GIỮ	2.1%	D	D	D
MBS	NẮM GIỮ	0.0%	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:** TCB(33.3); MBS(20.3); VPG(20.5);

• **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:

+ **GIẢM TỶ TRỌNG** với nhóm vốn hóa nhỏ.

+ **MUA** 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	33.45	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	16.35	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	98.20	94.5	103.5	9.52%	92.0	- Giá Ure đảo chiều tăng, giá khí đốt giảm mạnh. - Nguồn cung từ phía Trung Quốc do thiếu điện. - Rủi ro: nhu cầu chưa phục hồi rõ ràng trong năm 2023.	
DCM	21/06/2023	29.60	25.5	31.00	21.57%	24.2	- 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
VPB	16/06/2023	21.85	19.5	22.50	15.38%	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	8.64	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	23.10	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	19.65	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	- Giá dầu phục hồi. - Biên crack spread thế giới phục hồi ngắn hạn.	
BSR	12/07/2023	18.30	18.10	20.00	10.50%	17.5	- Mô 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
PC1	19/07/2023	28.60	28	31.00	10.71%	26.5	- KQKD Q2 tích cực - Thanh khoản giao dịch thị trường cải thiện.	
MBS	21/07/2023	20.30	20.30	23.50	15.76%	19.5		

BIỂU ĐỒ KỸ THUẬT CHỈ SỐ NGẮN HẠN

Biểu đồ 1: Diễn biến chỉ số VNIndex

Nguồn: DSC tổng hợp

VNINDEX - Daily 7/26/2023 00:00:00 Open 1195.5, Hi 1201.39, Lo 1195.44, Close 1200.84 (0.4%) MA(Close,20) = 1,157.86, MA1(Close,10) = 1,180.02



BỐI CẢNH KỸ THUẬT CHỈ SỐ: TRUNG LẬP

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nến Marubozu thân ngắn, kèm động lượng thanh khoản suy giảm. Sau tín hiệu mở xu hướng gần nhất thị trường liên tiếp xuất hiện 3 phiên tăng trong nghi ngờ. Nếu xét ngưỡng 1200 điểm là ngưỡng cản quan trọng, thì xung lực tăng hôm nay có phần không rõ ràng từ độ rộng thị trường đến yếu tố thanh khoản. Do đó, ở tín hiệu ngắn hạn, chúng tôi vẫn đánh giá phiên hôm nay là đà tăng trong nghi ngờ.

Vi vậy, thị trường cần có sự bổ sung của dòng tiền trong phiên ngày mai, thể hiện quan điểm bút phá xu hướng 1 cách mạnh mẽ hơn khi va chạm ngưỡng cản xu hướng quan trọng. Ngắn hạn, vị thế mở xu hướng tăng (ngày 21/07) vẫn đang quyết định xu hướng hiện tại là rất tích cực (ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn).

Chỉ số đã thử thách thành công ngưỡng cản 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 NĐT cần hạ tỷ trọng danh mục, tránh rủi ro điều chỉnh ngắn hạn.

- Hỗ trợ ngắn hạn: 1170 điểm

Kháng cự ngắn hạn: 1230 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.

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

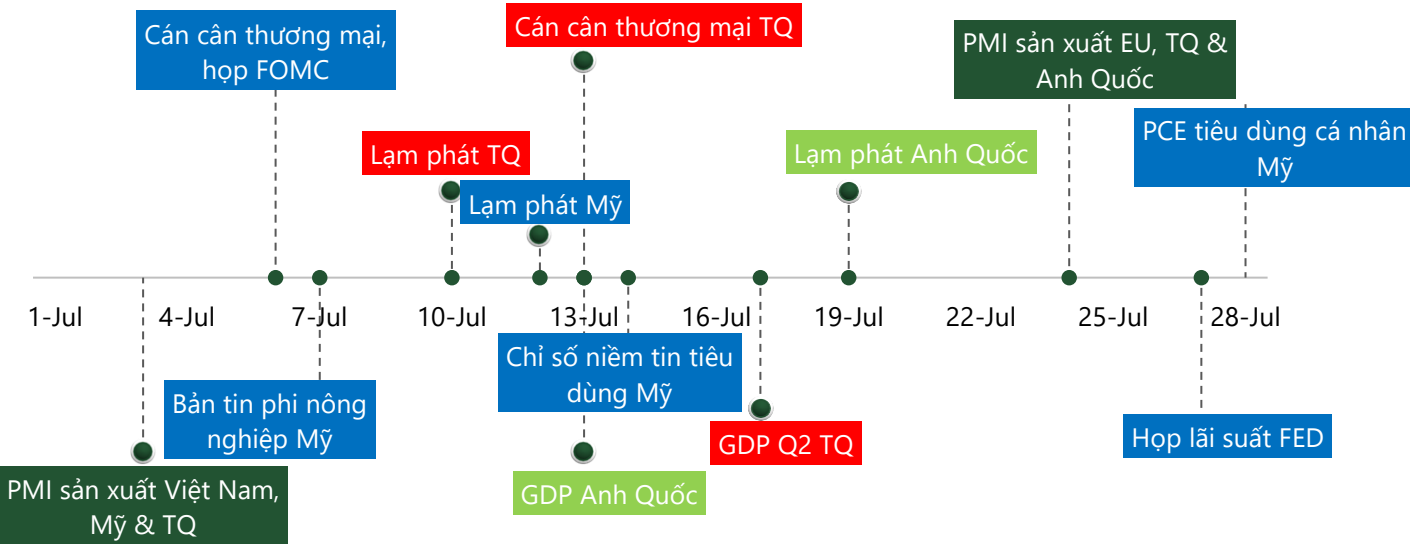
Điểm DSC		Hành động	
Tăng trưởng	D	Điểm mua	20.3
Giá trị	D	Mục tiêu	23.5
Đà tăng	C	Cắt lỗ	19.5
		Reward/risk	4.00

*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