



ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,087.5	3.4%	3.9%
VNIndex	1,075.5	3.4%	3.1%
HNXIndex	218.0	4.0%	6.2%
Upcom Index	84.0	2.8%	17.2%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 03/11	●		
Tuần 30/10 - 03/11		●	
Tháng 11	●		
Quý 4		●	

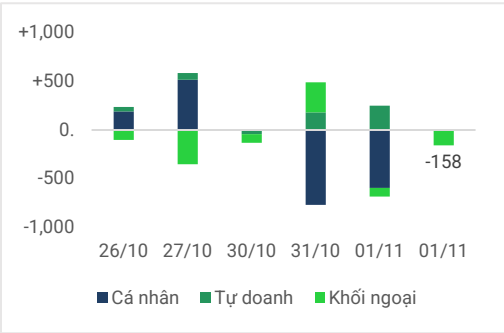
Diễn biến trong phiên: Thị trường hưng phấn từ sớm với tín hiệu mở cửa “gap up”; sau đó là diễn biến tăng điểm, chủ động hơn trong phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa xanh điểm tại 1075.47 điểm (+3.44% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nến dài “bao trùm” sắc xanh, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 14.6k tỷ đồng, +15.41% DoD); thị trường có phiên tăng điểm vượt trội, lực cầu mua lên đường như đã quên đi xu thế giảm tiêu cực trước đó. Đà phục hồi ghi nhận mức tăng mạnh mẽ nhất trong 2 tháng qua, xoa dịu phần nào tâm lý giao dịch sau quá trình điều chỉnh trung hạn. Diễn biến trong phiên xuyên suốt vị thế mua lên chủ động; khởi động trước tại nhóm Bất động sản, rồi lan tỏa rộng trên nhiều nhóm ngành khác. Hưởng ứng tâm lý này đến từ thông điệp FED không có định hướng thắt chặt thêm về chính sách điều hành, sắc xanh hôm nay xuất hiện trên cả TTCK thế giới. Tuy nhiên, thị trường dự báo gặp khó khi tiến về vùng kháng cự 1090 điểm.

Khuyến nghị chiến lược: Cơ hội tốt đối với vị thế margin cao để đưa tỷ trọng danh mục về mức trung lập, chờ tín hiệu xu hướng. Mốc cản 1090-1100 điểm được phá vỡ sẽ mở rộng quan điểm gia tăng cổ phiếu.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 158 tỷ đồng, tập trung lớn tại VHM, MWG, VRE; ngược lại, mua ròng lớn HPG, TCB, PDR.

Khối tự doanh: (1/11) Khối Tự doanh có phiên mua ròng 250 tỷ đồng, tập trung tại FPT, STB, TCB; ngược lại, bán ròng tại E1VFN30, VHM, MWG.

Chuyển động ngành: Thị trường bao trùm trong sắc xanh, với đà tăng dẫn dắt tại nhóm Bất động sản.

Độ rộng thị trường: sắc xanh chiếm ưu thế (641 mã xanh > 99 mã đỏ)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Trạng thái **Danh mục chiến lược năng động** ^{(1):}

Mã	Trạng thái	Tỷ trọng	Lãi/lỗ thực
TIP	Năm giữ	20%	2.5%
HDC	Năm giữ	15%	14.4%
TCB	Năm giữ	10%	6.7%

Khuyến nghị Danh mục chiến lược năng động ^{(1):}

DSC khuyến nghị giữ tỷ trọng danh mục ở mức thấp, chờ cơ hội khi điều chỉnh.

Hành động: Nâng giá mục tiêu HDC (35.5)

Tín hiệu tốt: HPG(24.5), HDC(32)

Tín hiệu xấu:

Tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục: **45%**

Khuyến nghị Danh mục chiến lược cốt lõi ^{(2):}

Chúng tôi đánh giá xác suất giao dịch trong 1 tháng tới sẽ tiếp tục ở mức thấp, sau khi chỉ số VNIndex thủng xuống dưới hỗ trợ quan trọng 1.200 điểm.

Chốt lời chủ động: ACB, DGC

Tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục: **65%**



DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Lưu ý: các mục đánh dấu (*) vừa cập nhật, điều chỉnh trong tuần dựa trên diễn biến của thị trường chung

Mã cổ phiếu	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa	Điểm mở vị thế	Giá mục tiêu	Tiềm năng tăng/giảm	Điểm cắt lỗ/chặn lãi	Luận điểm cơ bản	Báo cáo doanh nghiệp
TIP	02/10/23 06/10/23	24.30	23.00 24.50	28.00	18.14%	22	- Dòng vốn FDI tiếp tục xu hướng tăng đổ vào thị trường VN - Quỹ đất khu đô thị đang trong tiến độ điều chỉnh pháp lý	
HDC	03/10/23 18/10/23	32.60	29.00 28.00	*35.50	*24.56%	28	- Dự án The Light City – giai đoạn 1, Ngọc Tước 2 mở bán, đóng góp doanh thu giai đoạn nửa cuối năm 2023. - Hưởng lợi từ việc đẩy mạnh các tuyến cao tốc Long Thành. - Rủi ro: Tỷ lệ nợ vay cao, định giá P/B cao hơn so với tb ngành	HDC
TCB	30/11/23	29.35	27.50	30.00	11.11%	25.5	- Định giá P/B ở mức rẻ, đạt 0.83 - KQKD Q3 ghi nhận LNTT 5.800, +3% QoQ - NIM dự báo phục hồi dần từ Q4 trở đi. - Rủi do: Chất lượng tài sản chiếm 65% danh mục bất động sản	TCB

KỸ THUẬT CHỈ SỐ



XU HƯỚNG CHỈ SỐ VNINDEX

- Hỗ trợ ngắn hạn : 1050
- Hỗ trợ trung hạn: 1000-1030
- Kháng cự ngắn hạn: 1100
- Kháng cự trung hạn: 1150

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nến thân dài sắc xanh, tiếp nối quán tính mua lên kéo ngược từ phiên trước. Điểm sáng thanh khoản có dấu hiệu tăng dần dù không quá nổi trội. Thanh khoản ở mức nền vừa phải bởi đã giảm gần đây ghi nhận tín hiệu tiết cung (lực cung bán đã thu hẹp); chỉ số trong phiên thử thách cản mở xu hướng giảm “gap down” – vùng 1090 -1100 điểm, cần bổ sung thanh khoản lớn để thể hiện ý chí từ lực cầu mua lên đã áp đảo.

Phương diện kỹ thuật, đà phục hồi đến từ việc chỉ báo kỹ thuật (RSI) hay độ lan tỏa (cổ phiếu trên ma20,ma50) đã về vùng “quá bán”. Để xác định về nhịp phục hồi đáng kỳ vọng hay không, thì trường cần có phiên xác nhận xu hướng rõ ràng tại vùng cản “gap down” 1090-1100 điểm. Trong trường hợp thị trường xuất hiện diễn biến nghi ngờ (nến Doji), NĐT có thể chủ động chốt lời bởi xu hướng tăng chưa được xác nhận. Vì vậy, để khẳng định tín hiệu sóng tăng mới có phần vội vàng.

Chiến lược giao dịch: Quan điểm giải ngân chưa được khuyến nghị chủ động, nhiều cổ phiếu sẽ sớm tiệm cận về vùng kháng cự. Trường hợp thị trường xác nhận bùng nổ theo đà tại vùng 1090-1100 điểm, NĐT lưu ý giải ngân tại nhóm cổ phiếu đã vượt trước ma20 (Thép, Bất động sản).

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: TCB

- Điểm mua: 26-27
- Mục tiêu: 30, upside 11%
- Điểm QTRR: 25

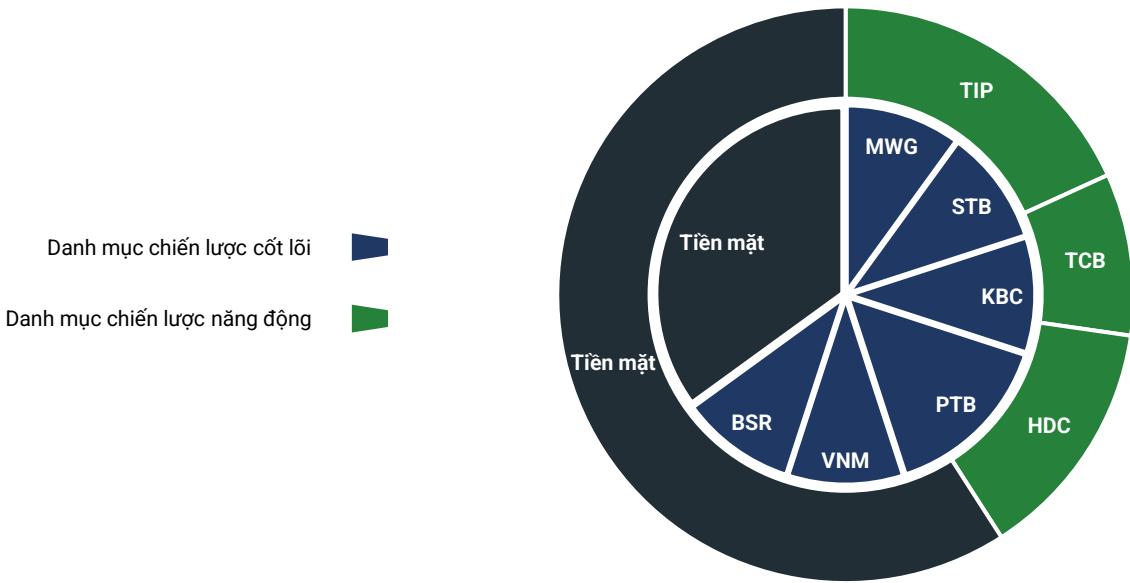
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Biến động giá cổ phiếu TCB xuất hiện 3 phiên điều chỉnh thanh khoản cao liên tiếp, sau đã giảm tiết cung kéo dài. Đã đẩy TCB về vùng “quá bán” về mặt kỹ thuật khi RSI về dưới 30 điểm. Trường hợp TCB tiếp tục điều chỉnh về mốc giá 26-27 kỳ vọng ghi nhận lực cầu hỗ trợ khi đây là vùng tích lũy giai đoạn đầu năm. Định giá P/B rơi về mức 0.82 (mức đáy suy thoái đỉnh giá của TCB ở mức 0.68)

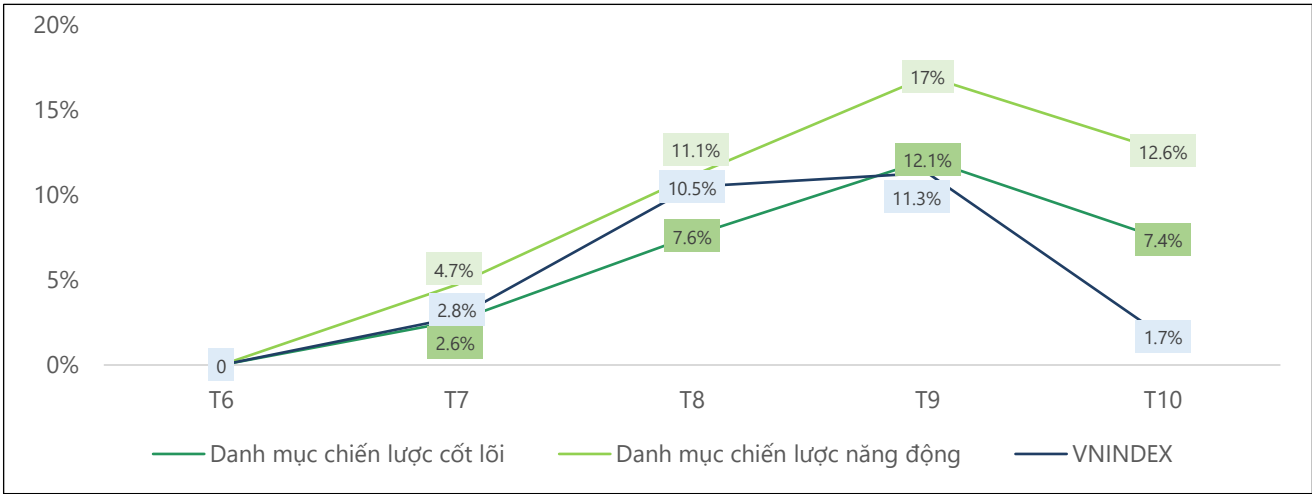
Chiến lược giao dịch: Tiếp tục nắm giữ vị thế TCB, chốt lời chủ động khi cổ phiếu tiệm cận ma200.

TỔNG HỢP DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Biểu đồ phân bố tỷ trọng danh mục chiến lược DSC



Biểu đồ hiệu suất đầu tư danh mục chiến lược DSC tổng hợp từ T6/23



(1) Phương pháp Danh mục chiến lược năng động:

Được cập nhật thông qua các báo cáo "Danh mục chiến lược" xuất bản hàng ngày. Cổ phiếu được chọn lọc chủ yếu qua các tín hiệu kỹ thuật (TA) với các tiêu chí: (1) tín hiệu xu hướng cổ phiếu trong ngắn và trung hạn vượt trội, (2) tỷ suất sinh lời trong vòng quay 3-4 tuần. Danh mục được kiểm duyệt hằng ngày để linh hoạt điều chỉnh các tiêu chí về tỷ trọng, giá mục tiêu, điểm cắt lỗ/chặn lãi,... dựa trên biến động của thị trường chung.

(2) Phương pháp Danh mục chiến lược cốt lõi:

Được cập nhật chủ yếu thông qua các "Báo cáo chiến lược" hàng tháng, có thể được cập nhật thông qua các báo cáo "Danh mục chiến lược" xuất bản hàng ngày. Cổ phiếu chọn trong BCCL chủ yếu dựa trên cơ bản (FA), tỷ trọng giải ngân dựa trên vận động thị trường.

LỜI KẾT

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

Lê Thiên Hương,
Chuyên viên Phân tích
huong.lt@dsc.com.vn

Trương Thái Đạt,
GD. Trung tâm Phân tích
dat.tt@dsc.com.vn

Room tư vấn DSC

