



ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,107.2	1.54%	5.7%
VNIndex	1,120.5	1.66%	7.4%
HNXIndex	231.3	2.33%	12.7%
Upcom Index	86.0	0.92%	20.0%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 05/12			
Tuần 04/12 - 08/12			
Tháng 12			
Quý 4			

Diễn biến trong phiên: Thị trường bật tăng mạnh từ phiên sáng, áp lực cung nhẹ ở phiên chiều không đủ kìm hãm đà tăng của chỉ số.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1120.49 điểm (+1.66% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “bao trùm” sắc xanh, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 24.2k tỷ đồng, +99.8% DoD); là một phiên bứt phá MA200 khá thành công, khi thông tin tích cực về hệ thống KRX được công bố. Về tâm lý giao dịch, trạng thái hưng khởi bao trùm, sau diễn biến lưỡng lự xuyên suốt; tạo hiệu ứng tốt cho ngày đầu tiên của tháng 12. Thực chất, biên độ điều chỉnh trong nửa sau tháng 11 khá nhẹ; do đó việc chờ mua giá thấp không được kỳ vọng nhiều, nên dòng tiền đã hành động quyết liệt hơn trong nhịp tăng lần này. Thanh khoản bùng nổ là một điểm sáng trong phiên hôm nay, là mức kỷ lục trong 10 tuần qua, công với diễn biến dòng tiền lan tỏa; mở ra kỳ vọng về con sóng tăng mới! Chú ý, mức tăng của nhóm Midcaps vượt trội hơn chỉ số (+2.07%); sau diễn biến phân hóa khá rõ mà chúng tôi có đề cập trong tuần trước. Song, nhóm Ngân hàng vẫn chưa ghi nhận dòng tiền thuyết phục! Tổng thể, thị trường đang nỗ lực vượt khỏi xu hướng sideways vùng 1080-1130; trường hợp vượt thành công sẽ mở ra quan điểm giải ngân phía sau.

Khuyến nghị chiến lược: Không nên quá FOMO mua đuổi cổ phiếu, có thể quan sát giải ngân với tỷ trọng thăm dò tại nhóm có dòng tiền vượt trội như Chứng khoán, Đầu tư công,...

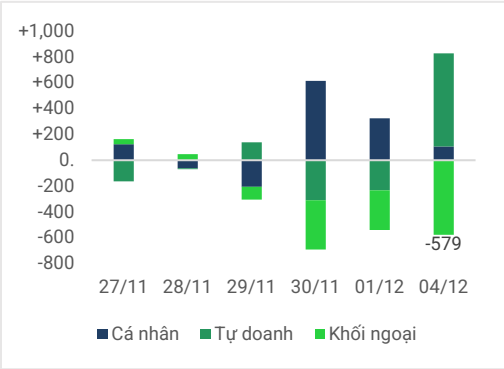
Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 582.72 tỷ đồng, tập trung lớn tại VHM, VND, SSI; ngược lại, mua ròng NKG, DGC, BMP

Khối tự doanh: (1/12) Khối tự doanh bán ròng 277.91 tỷ, tập trung tại TCB, STB, PET.

Chuyển động ngành: Thị trường bao trùm trong sắc xanh, với đà dẫn dắt của nhóm Chứng khoán, Bất động sản. Nhóm Ngân hàng chưa ghi nhận dòng tiền thuyết phục. Nhóm Midcaps cũng lan tỏa dòng tiền tích cực, đơn cử Đầu tư công, Khu công nghiệp,...

Độ rộng thị trường: sắc xanh chiếm ưu thế (610 mã xanh> 156 mã đỏ)

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

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

Mã	Trạng thái	Tỷ trọng	Lãi/lỗ thực
TIP	Nắm giữ	20%	12.4%
HDC	Nắm giữ	25%	10.3%
MWG	Nắm giữ	10%	4.3%
DPG	Nắm giữ	20%	5.3%
MSB	Nắm giữ	10%	0.0%
GEX	Nắm giữ	15%	8.4%

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 điểm chặn lãi TIP, HDC;

Tín hiệu tốt: TIP (26), HPG (27.5), CTD (65.5)

Tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục: **85%**

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 Ma200.

Tín hiệu xấu: Cắt lỗ BSR (giá 18.6) tương đương khoản lỗ 8%, bởi diễn biến giá dầu Brent thấp hơn kỳ vọng.

Tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục: **55%**

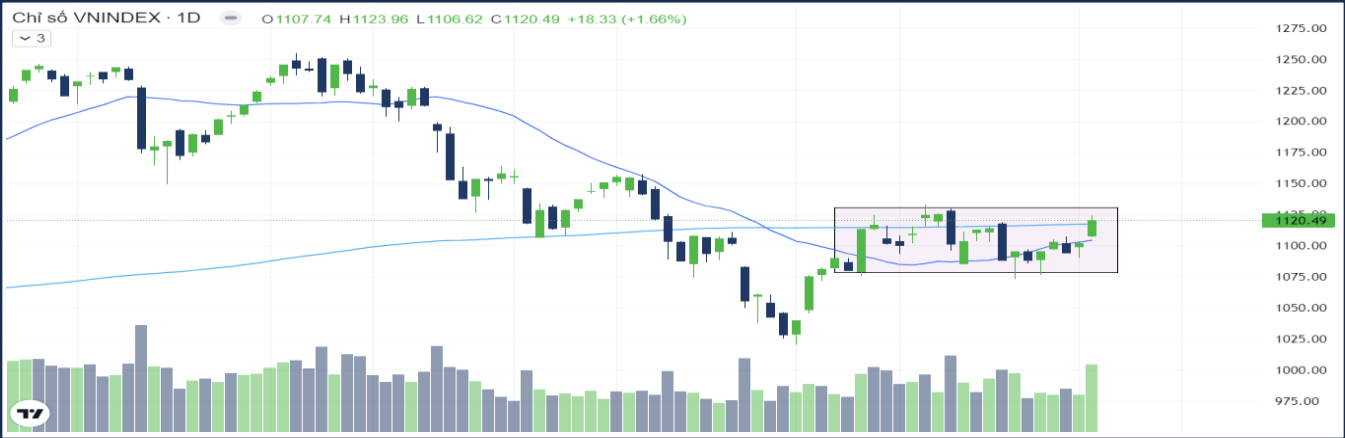


DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

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	26.7	23.00 24.50	28.00	18.14%	22.5	- 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 15/11/23	34.2	29.00 28.00 35.00	39.00	25.81%	32.5	- 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
MWG	03/11/23	40.0	38.30	44.50	16.19%	35.0	- Chủ tịch đăng ký mua 1tr cổ phiếu - BHX tiệm cận điểm hòa vốn cuối năm nay, bắt đầu đóng góp lợi nhuận từ năm 2024. - Giảm thuế VAT nới rộng thời hạn	MWG
DPG	10/11/23	40.0	38.00	43.00	13.16%	36.0	- Tham gia thầu dự án cao tốc Bắc -Nam, hưởng lợi từ thúc đẩy giải ngân đầu tư công. - Mảng kinh doanh Bất động sản ghi nhận tín hiệu hồi phục. - Bảng cân đối kế toán lành mạnh, nợ vay an toàn.	
MSB	14/11/23	13.0	13.00	14.50	11.54%	*12.5	- KQKD Q3 LNTT đạt 1.675 tỷ, +12,5% YoY - Tăng trưởng tín dụng +16,3% YTD, NIM phục hồi nhẹ - Rủi ro: chất lượng tài sản giảm, nợ xấu tăng	
GEX	30/11/23	23.3	21.5	24.5	13.95%	20.5	- Nguồn vốn FDI, nhu cầu KCN gia tăng. - Tăng trưởng cơ cấu dân số đô thị ở Việt Nam sẽ thúc đẩy nhu cầu về nhà ở, thiết bị điện và vật liệu xây dựng. - LNST năm 2023 mục tiêu tăng trưởng 14% YoY.	
HPG		27.5	24.00	28.00	16.67%	22.5	- Sản lượng thép hàng bán T10 đạt 635.000 tấn, +7% MoM - Giá bán thép phục hồi trong xu hướng phục hồi ngắn hạn - KQKD Q3 ghi nhận BLN góp cải thiện tích cực. DT giảm song LNST trong đà tăng trưởng trở lại.	HPG

KỸ THUẬT CHỈ SỐ



XU HƯỚNG CHỈ SỐ VNINDEX

- Hỗ trợ ngắn hạn : 1080
- Hỗ trợ trung hạn: 1050
- Kháng cự ngắn hạn: 1125
- Kháng cự trung hạn: 1150-1160

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nền nhấn chìm sắc xanh. Thị trường đón nhận lực cầu từ sớm, và sức mạnh dòng tiền được bảo lưu đến cuối phiên với độ lan tỏa rộng ở nhiều nhóm ngành. Đây là tín hiệu lan tỏa hiếm hoi, ghi nhận thanh khoản trong phiên tăng điểm còn vượt trội hơn phiên FTD (ngày 08/11).

Diễn biến phục hồi ngoạn mục vượt lên trường đường tín hiệu Ma20, Ma200 sau nhiều phiên thị trường test cung thành công tại ngưỡng hỗ trợ 1080 điểm. Nút thắt của thị trường trước đó đến từ động lực (hay lý do) để giải ngân; song, khi thị trường có tín hiệu vùng dẫy, dòng tiền kỹ thuật đã đẩy mạnh giải ngân. Liệu thị trường có duy trì được lực cầu trong những phiên tiếp theo sau?

Chúng tôi đã đề cập đến việc Ma200 (1115 điểm) là “bậc thang lên thiên đường”, phiên hôm nay là tín hiệu mở xu hướng sớm. Phương diện kỹ thuật, tín hiệu tăng điểm gây nhiều bất ngờ do yếu tố thanh khoản gia tăng một cách đột ngột; diễn biến mua cao trào (buying climax). Tuy nhiên, chúng tôi đánh giá trường hợp này thấp bởi quá trình tích lũy trước đó không gây đủ yếu tố FOMO.

Trường hợp chỉ số vượt qua hộp Darvas tích lũy (cản 1120-1125 điểm) trong 1-2 phiên tới, là điểm tựa để NĐT tiếp tục gia tăng tỷ trọng cổ phiếu. Chiến lược giao dịch, quan sát lượng hàng T+ cân bằng, để đánh giá thêm sức mạnh lực cầu.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: TCB

- Điểm mua: 29.5
- Mục tiêu: 32.5, Upside 10.5%
- Điểm cắt lỗ: 28.5

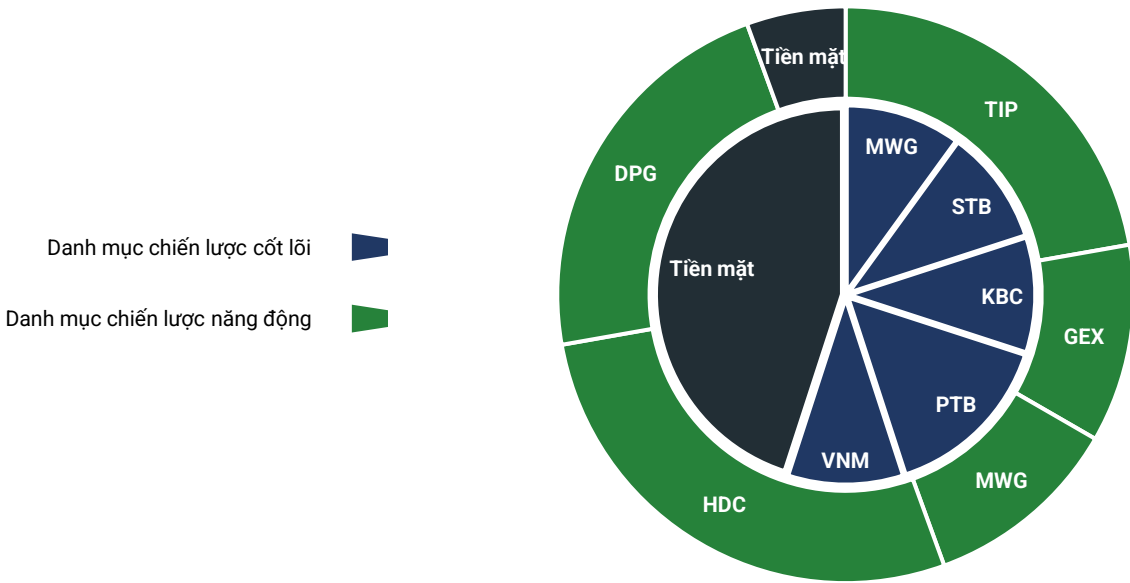
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Áp lực cung giảm dần, xu hướng tích lũy ngắn hạn dần thu hẹp về biên độ. Cùng với quán tính hướng lên, hình thành nền giá an toàn cho điểm mua thăm dò. Điểm trừ, TCB vẫn vận động phía dưới đường tín hiệu ma20, ma200,... Trường hợp, TCB vượt qua đường tín hiệu dài hạn Ma200 (giá 31), hay đường viền cổ 2 đáy (giá 32), sẽ mở ra động lượng xu hướng tích cực hơn.

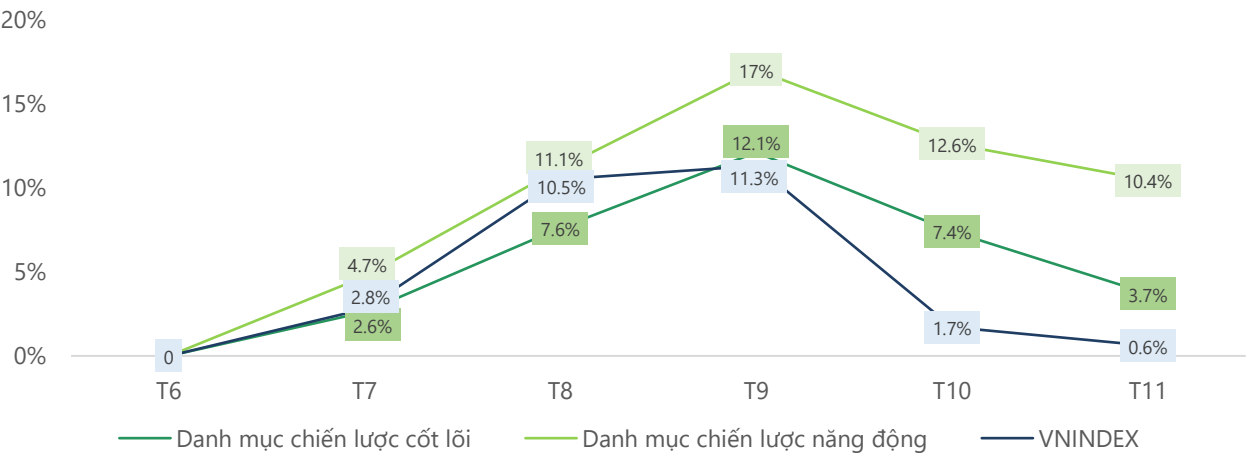
Chiến lược giao dịch: Phù hợp với điểm mua thăm dò (giá 29.5-30)

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



*Hiệu suất DMCL cốt lõi được cập nhật tại ngày xuất bản BCCL hằng tháng.

*Hiệu suất DMCL năng động được cập nhật tại ngày đầu tháng. Chi tiết trong T10, DMCL năng động hành động cắt lỗ một số vị thế bất đắc dĩ với tỷ trọng thấp như VHM(-8.9%), CMX(-8%), VPB(-3.8%), GEX(-7.5%); chốt lời với CSV(4.8%).

(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

