

ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,109.3	0.80%	5.9%
VNIndex	1,126.4	0.94%	8.0%
HNXIndex	233.6	0.99%	13.8%
Upcom Index	86.3	0.34%	20.5%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 07/12		●	
Tuần 04/12 - 08/12	●		
Tháng 12	●		
Quý 4		●	

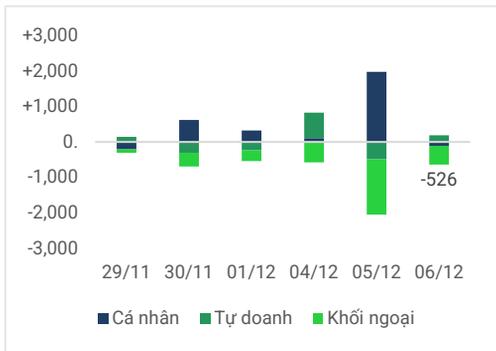
Diễn biến trong phiên: Thị trường vận động giằng co trong thế tăng điểm, lực cầu xuất hiện mạnh mẽ hơn ở phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1126.43 điểm (+0.94% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền "bao trùm" sắc xanh, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 18.02k tỷ đồng, +4,4% DoD); tái diễn một phiên tăng điểm vượt lên MA200, xác nhận tín hiệu test cung thành công hôm qua. Về tâm lý giao dịch, sự thận trọng tiếp tục được "cởi trói", trạng thái có phần tự tin hơn, khi xuất hiện lực mua đuổi giá trong phiên chiều. Chú ý, chỉ số chưa xác nhận vượt vùng đỉnh ngắn hạn, nhóm cổ phiếu leading (Chứng khoán, Bất động sản) vẫn đang do dự chờ xu hướng chung của thị trường. Áp lực bán từ khối ngoại vẫn còn, song dòng tiền nội hấp thụ áp lực cung tốt, nhất là trong phiên hàng về; mở ra kỳ vọng về một nhịp tăng mở rộng. Tổng thể, thị trường đang nỗ lực bứt phá vùng sideways 1080-1130; trường hợp vượt thành công sẽ mở ra quan điểm giải ngân phía sau.

Khuyến nghị chiến lược: Chờ đợi chỉ số xác nhận phá đỉnh, có thể chú ý các nhóm cổ phiếu có xung lực vượt cản trước như Chứng khoán, Đầu tư công.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 548.61 tỷ đồng, tập trung lớn tại VHM, VND, FUEVFVND; ngược lại, mua ròng VHC, SSI, HPG.

Khối tự doanh: (5/12) Khối tự doanh bán ròng 232.78 tỷ, tập trung tại VPB, FPT, STB.

Chuyển động ngành: Thị trường lan tỏa trong sắc xanh, với đà dẫn dắt của nhóm Bất động sản, Chứng khoán và Ngân hàng. Nhóm Midcaps cũng ghi nhận dòng tiền ưu tiên, đặc biệt tại nhóm Xuất khẩu (thủy sản, dệt may).

Độ rộng thị trường: sắc xanh chiếm ưu thế (530 mã xanh > 218 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%	13.1%
HDC	Năm giữ	25%	12.3%
MWG	Năm giữ	10%	6.9%
DPG	Năm giữ	20%	7.5%
MSB	Năm giữ	10%	0.0%
GEX	Năm giữ	15%	11.4%

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.

Tín hiệu kỹ thuật: DGW(53.9), CTG (26.65), NT2 (24.9), PTB(59), VPB(19.4), ANV(31.5), OCB(14), STB(28).

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	26.8	23.00 24.50	28.00	18.14%	22.5	<ul style="list-style-type: none"> Dòng vốn FDI tiếp tục xu hướng tăng đổ vào thị trường VN Quý đất khu đô thị đang trong tiến độ điều chỉnh pháp lý 	
HDC	03/10/23 18/10/23 15/11/23	34.8	29.00 28.00 35.00	39.00	25.81%	32.5	<ul style="list-style-type: none"> 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	41.0	38.30	44.50	16.19%	35.0	<ul style="list-style-type: none"> 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 Tham gia thầu dự án cao tốc Bắc -Nam, hưởng lợi từ thúc đẩy giải ngân đầu tư công. 	MWG
DPG	10/11/23	40.9	38.00	43.00	13.16%	36.0	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> 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	24.0	21.5	24.5	13.95%	*22.5	<ul style="list-style-type: none"> 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		27.60	24.00	28.00	16.67%	22.5	<ul style="list-style-type: none"> 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: 1130
- Kháng cự trung hạn: 1150-1160

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nến thân ngắn sắc xanh. Điểm bật tăng lên từ ngưỡng ma200 kèm thanh khoản gia tăng, tưởng chừng là diễn biến đơn giản; song lần cuối thị trường có biểu hiện tương tự là tại thời điểm T5/23. Phiên hôm nay được xem là phiên dòng tiền mua gia tăng sau phiên mỗi xu hướng (ngày 04/12). Biên độ tăng hôm nay chỉ ở mức 10 điểm nhưng cũng đủ để bao trùm tín hiệu nghi ngờ phiên hôm qua.

Phản ứng của lượng hàng T+ trong phiên 04/12 cho thấy các vị thế mua bùng nổ đón lượng hàng về tài khoản an toàn; chúng tôi đánh giá ý chí mua lên ngắn hạn tiếp diễn và khá mạnh mẽ. Chỉ số đang nhăm nhe vượt đỉnh (1130 điểm) với sự hỗ trợ ở nhóm cổ phiếu trụ; chúng tôi cũng rất kỳ vọng tín hiệu tạo đáy, đi lên ở nhóm Ngân hàng để bổ sung sức mạnh cho sóng tăng bền vững. Ở nhóm cổ phiếu dẫn dắt (leading) dù ghi nhận sắc xanh nhưng đang tiệm cận đỉnh ngắn hạn và chưa có dấu hiệu bứt phá rõ ràng, vị thế mua đuổi ở nhóm này sẽ không được ưu tiên.

Phương diện kỹ thuật, chỉ số vẫn đang trong quá trình tích lũy – đi lên ngắn hạn. Tín hiệu vượt hộp Darvas tích lũy (cản 1125 điểm) trong 1-2 phiên tới, là điểm tựa để NĐT tiếp tục gia tăng tỷ trọng cổ phiếu. Ở chiều quản trị, NĐT chủ động hạ tỷ trọng khi ngưỡng ma20 hay vị thế mở xu hướng (1105 điểm) bị vi phạm.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: MWG

- Điểm mua mới: không an toàn
- Khuyến nghị tại phiên 03/11
- Mục tiêu: 44, Upside 16%
- Điểm chặn lùi: 39.5

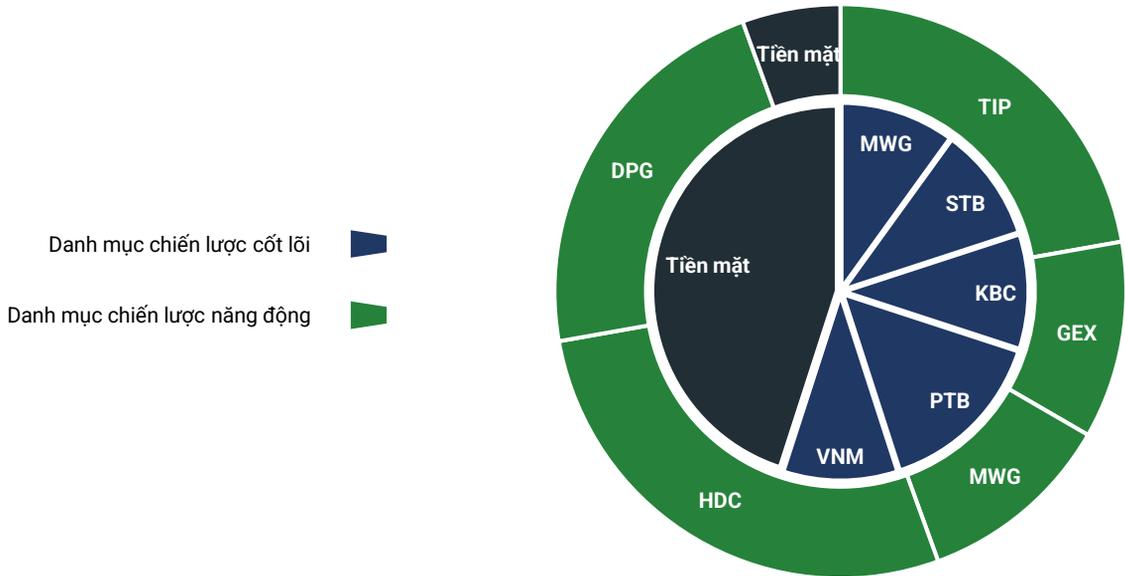
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Xung lực tăng giá đang ghi nhận động lượng thanh khoản tăng dần. Xu hướng ngắn hạn khởi sắc sau tín hiệu vượt lên trên đường tín hiệu ngắn hạn ma20. Trường hợp, cổ phiếu MWG nổi tiếp đà tăng vượt lên đường viền cổ mẫu hình 2 đáy (cản giá 42.5) là điểm sáng cho xu hướng trung hạn của cổ phiếu. Dự báo của DSC cho rằng vận động của MWG sẽ chậm lại khi tiến về Ma200, hình thành biên tích lũy. Tích lũy lành mạnh sẽ mở ra điểm mua cho vị thế dài hạn.

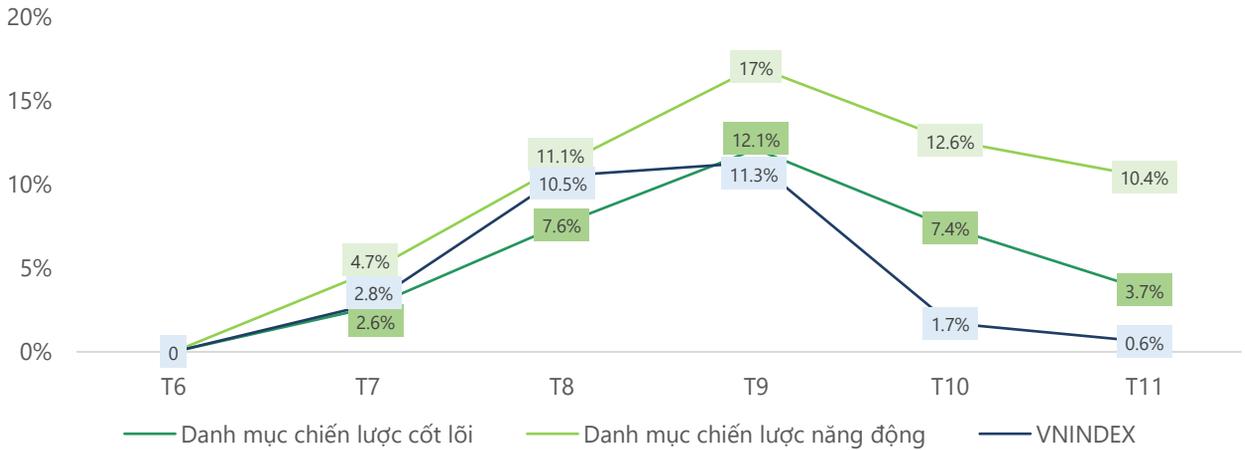
Chiến lược giao dịch: Với vị thế của DMCL năng động, chủ động chốt lợi tại giá 44

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 đáy 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

