



DIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,092.7	-1.0%	4.4%
VNIndex	1,080.3	-0.9%	3.6%
HNXIndex	218.3	-0.6%	6.3%
Upcom Index	84.6	-0.5%	18.1%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 08/11	●		
Tuần 06/10 - 10/11	●		
Tháng 11	●		
Quý 4		●	

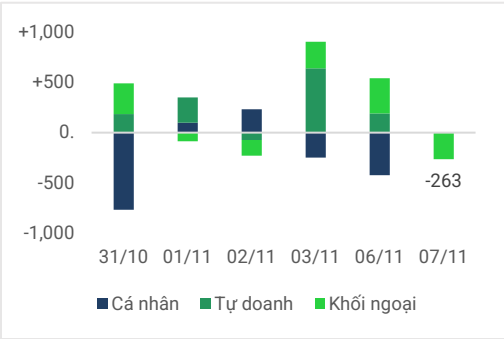
Diễn biến trong phiên: Thị trường giằng co phiên sáng, áp lực cung dần gia tăng hơn vào phiên chiều, phiên ATC ghi nhận lực cầu kéo chỉ số.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1080.29 điểm (-0.86% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “tiêu chuẩn” sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 12.5k tỷ đồng, -7.1% DoD); thị trường gặp áp lực cung giằng co để kiểm định ý chí của bên mua lên. Hiện tại, thị trường đang tiến về vùng kháng cự khá quan trọng (vùng “gap down” điều chỉnh tháng 10), nên giằng co kiểm định là điều tất yếu! Trạng thái gặp áp lực cung với thanh khoản thấp cho thấy lực bán không quá mạnh mẽ, bên mua dĩ nhiên cũng không quá hăng hái gom tại vùng kháng cự; khiến cho thị trường bao trùm trong trạng thái nghi ngờ lớn. Ngoài ra, khối ngoại hôm nay quay trở lại bán ròng, cũng tạo tâm lý tiêu cực cho nhà đầu tư cá nhân. DSC đánh giá kịch bản ngắn hạn xác suất cao: Thị trường có thể chỉnh về vùng 1050 và tạo đáy 2. Tổng kết, chúng tôi cho rằng xác suất vùng 1020 là điểm cân bằng khá lớn, đồng thời là điểm tựa cho vị thế giải ngân mua lên.

Khuyến nghị chiến lược: 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 262.95 tỷ đồng, tập trung lớn tại MWG, VRE, FUESSVFL; ngược lại, mua ròng HPG, DGC, VND.

Khối tự doanh: (Ngày 6/11) Khối Tự doanh có phiên mua ròng, ghi nhận 191 tỷ đồng, tập trung tại STB, VPB, FRT, HPG.

Chuyển động ngành: Thị trường phân hóa, với đà giảm đến từ nhóm trụ Chứng khoán, Bất động sản, Ngân hàng. Song, một số nhóm cổ phiếu Midcaps vẫn lan tỏa dòng tiền tốt như Dầu khí, Cảng biển,...

Độ rộng thị trường: sắc đỏ chiếm ưu thế (436 mã đỏ > 281 mã xanh)

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%	1.1%
HDC	Nắm giữ	15%	13.3%
TCB	Nắm giữ	10%	11.3%
MWG	Nắm giữ	10%	-0.3%
CTD	Canh mua	10%	N/a
HPG	Canh mua	10%	N/a

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 tốt: TCB (31), HPG (25.75), GMD (66), DPG(36)

Tín hiệu xấu:

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

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%**

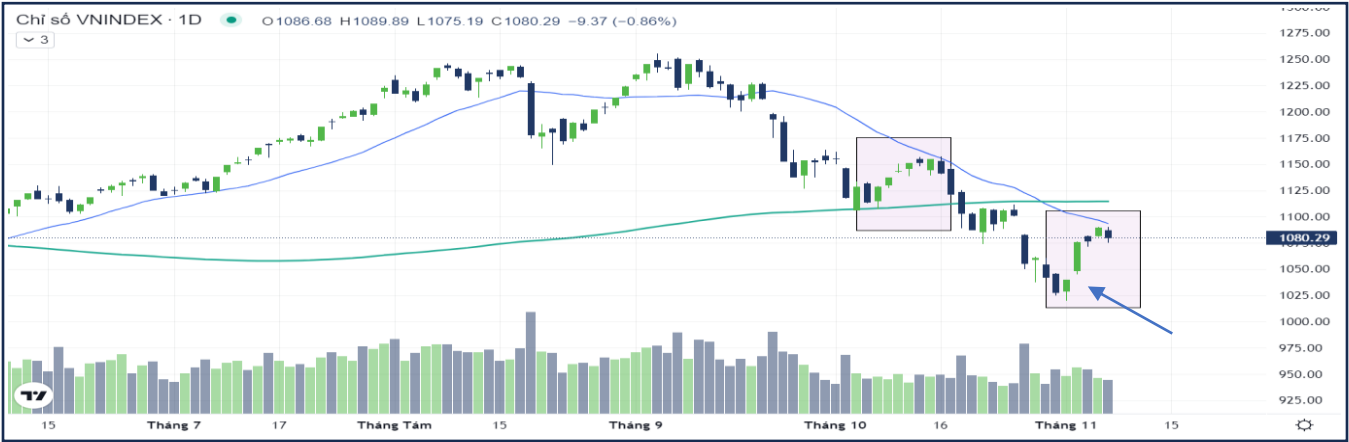


DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

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	23.95	23.00 24.50	28.00	18.14%	30.0	- 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	32.30	29.00 28.00	35.50	24.56%	28.0	- 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	30/10/23	30.60	27.50	33.00	20.00%	29.5	- 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
MWG	03/11/23	38.20	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
CTD		61.10	57.00	65.00	14.04%	53.0	- DT tăng 34% YoY, ổn định từ dự án Lego tại Bình Dương - LNST ghi nhận dương trở lại, cao nhất trong 10Q, đạt 66.6 tỷ đồng nhờ kiểm soát tốt chi phí - P/e rớt về 15x, thấp hơn trung bình định giá 3 năm tại 20x	CTD
HPG		25.80	24.50	27.00	10.20%	23.5	- 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 : 1040
- Hỗ trợ trung hạn: 1000-1020
- Kháng cự ngắn hạn: 1090-1100
- Kháng cự trung hạn: 1150

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nến “bao trùm” sắc đỏ, biên độ lớn hơn nhưng thanh khoản giao dịch sụt giảm. Phiên điều chỉnh hôm nay không được xét là một phiên phân phối. Như vậy, diễn biến tích lũy được đánh giá là lành mạnh với 2 phiên giảm thanh khoản bán thấp, khác với nhịp “bull trap” giai đoạn T10. **Tâm lý giao dịch ngắn hạn tiếp tục bầu víu vào vị thế mở xu hướng tăng trong phiên 02/11**, tương đương ngưỡng quản trị rủi ro ngắn hạn.

Diễn biến gần đây có phần chậm lại, cho thấy ngưỡng kháng cự động ma20 tiếp tục gây áp lực lên thị trường. Do đó, diễn biến rung lắc có thể xảy ra khi lực cầu đang cảm thấy không tự tin, song đã giảm kỳ vọng không có biến động quá lớn.

Kịch bản, TT vẫn còn cơ hội cho đà phục hồi 2-3 tuần khi phá vỡ vùng khoảng trống giảm (1090 điểm), biên phục hồi kỳ vọng có thể hướng lên ngưỡng 1150-1160 điểm. Ngược lại, trường hợp chỉ số vi phạm mốc 1040 điểm, sẽ khiến cho TT mất động lượng tích lũy tích cực trong ngắn hạn.

Chiến lược giao dịch: Trước mắt, NĐT tạm thời giữ tỷ trọng an toàn. Chờ tín hiệu xử lý cân tại 1090 điểm theo kịch bản trên để đưa ra hành động điều chỉnh tỷ trọng danh mục phù hợp. NĐT ưu tiên chiến lược trading chủ động; nhóm cổ phiếu đã vượt trước ma20 (Thép, Bất động sản).

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: HPG

- Điểm mua: 24.5-25
- Điểm cắt lỗ: 23

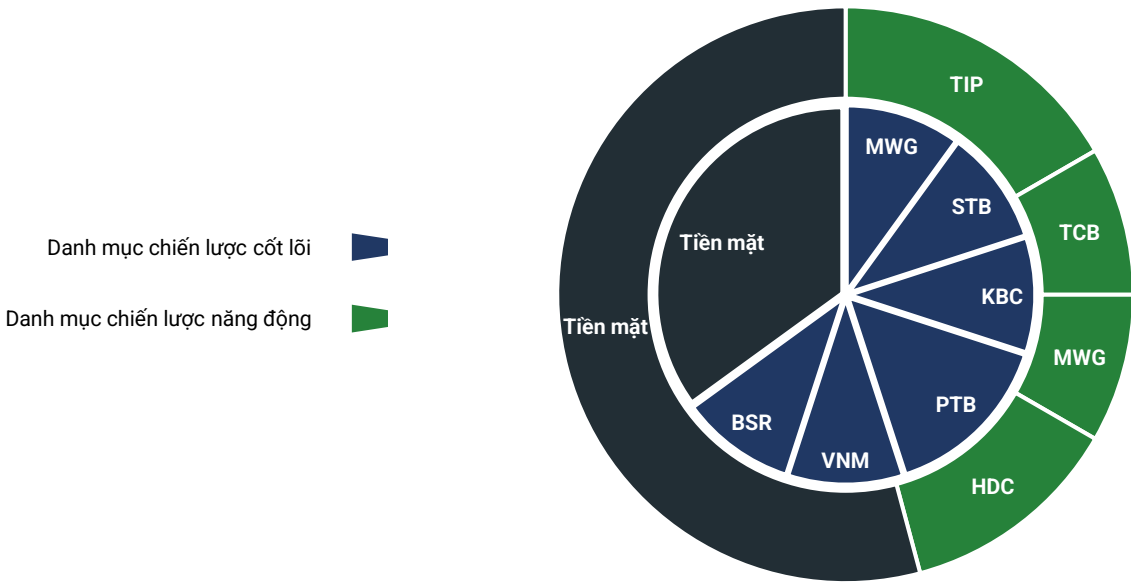
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Cổ phiếu HPG ghi nhận đà phục hồi ngắn hạn với động lượng thanh khoản trung bình, ngay lập tức gặp áp lực cung lớn khi tiến ngưỡng kháng cự xu hướng là điều hiển nhiên. Với cách đóng cửa Doji tại vùng cân, khả năng xuất hiện 1-2 phiên điều chỉnh. Điểm sáng, nhóm Thép ghi nhận tín hiệu vượt ma20 trước thị trường.

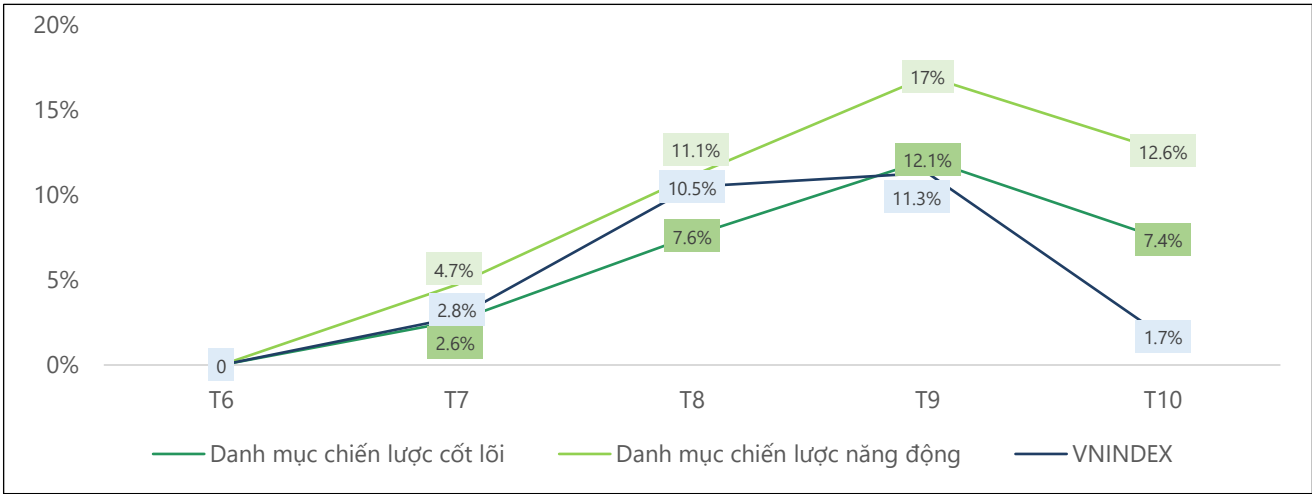
Chiến lược giao dịch: Trường hợp HPG điều chỉnh thanh khoản thấp về gần ma20 cho điểm mua thăm dò lý tưởng. Chờ yếu tố xây nền tích lũy để quyết định gia tăng thêm cổ phiếu hay không. Hoặc chờ tín hiệu HPG breakout tại giá 26.

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

