



ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,114.9	0.32%	6.5%
VNIndex	1,124.4	0.26%	7.8%
HNXIndex	231.2	-0.27%	12.6%
Upcom Index	85.7	0.00%	19.6%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 11/12			
Tuần 11/12 - 15/12			
Tháng 12			
Quý 4			

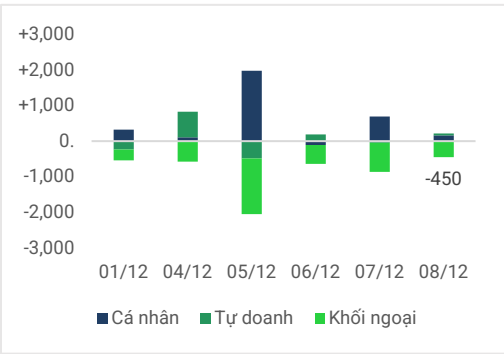
Diễn biến trong phiên: Thị trường vận động giằng co trong thế tăng điểm xuyên suốt từ phiên sáng cho đến phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1124.44 điểm (+0.26% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “con quay” sắc xanh, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 17.7k tỷ đồng, -37.5% DoD); tiếp tục là một phiên kiểm định mốc 1130 không thành, song chỉ số vẫn neo trên MA200. Về tâm lý giao dịch, trạng thái nhàm chán bao trùm, khi chỉ số duy trì giằng co trên nền thanh khoản thấp. Bên mua/bán đều giữ ở trạng thái “nghi binh”, do đó vận động cung/cầu cân bằng hôm nay không mang nhiều ý nghĩa về xu hướng. Chú ý, hiện tượng phân hóa diễn ra khá rõ, khi dòng tiền không tập trung vào nhóm ngành, mà luân phiên ở từng cổ phiếu trụ, VN30 +0.32%, đóng góp tốt trong việc nâng đỡ chỉ số. Điểm sáng nhỏ, Khối ngoại thu hẹp áp lực bán ròng trong hôm nay. Tạm thời, chỉ số vẫn duy trì xu hướng tăng và nỗ lực bứt phá vùng cản 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 đặt vị thế trước với nhóm cổ phiếu Ngân hàng.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 449.61 tỷ đồng, tập trung lớn tại VHM, STB, FUEFVND; ngược lại, mua ròng DGC, BID, KBC

Khối tự doanh: Khối Tự doanh mua ròng 57 tỷ.

Chuyển động ngành: Thị trường phân hóa, xanh đỏ đan xen. Nhóm Chứng khoán tiếp tục suy yếu, nhóm Bất động sản và Ngân hàng trung lập. Một số cổ phiếu nhóm VN30 đỡ chỉ số (BID, MSN, MWG). Nhóm Midcaps cũng gặp áp lực giằng co.

Độ rộng thị trường: xanh đỏ cân bằng (356 mã đỏ ~ 354 mã xanh)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

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

Mã	Trạng thái	Tỷ trọng	Lãi/lỗ thực
TIP	Nằm giữ	20%	7.2%
HDC	Nằm giữ	25%	7.6%
MWG	Nằm giữ	10%	11.2%
DPG	Nằm giữ	20%	4.5%
MSB	Nằm giữ	10%	0.4%
GEX	Nằm giữ	15%	8.6%

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

DSC khuyến nghị **gia tăng tỷ trọng MSB**.

Tín hiệu kỹ thuật: NT2 (24.5), VPB(19.5), ANV(31), MSB(13), DPG (39.5), ACB (22.4),

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%**

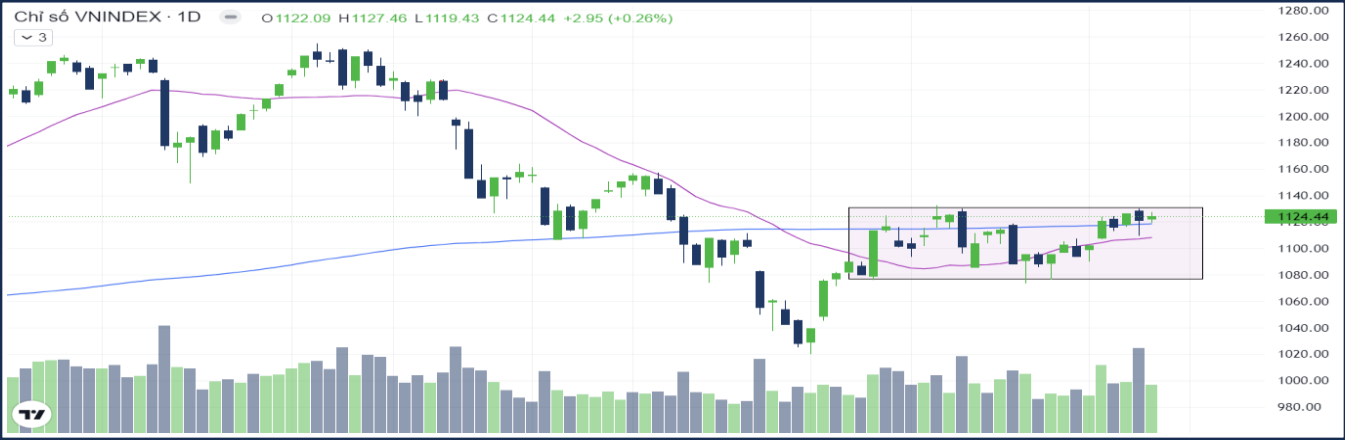


DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

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	25.4	23.00 24.50	28.00	18.14%	*24.5	- 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	33.4	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	42.6	38.30	44.50	16.19%	39.0	- 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	39.7	38.00	43.00	13.16%	37.0	- 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 08/12/23	13.1	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	23.4	21.5	24.5	13.95%	22.5	- 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		27.70	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 : 1080-1100
- Hỗ trợ trung hạn: 1050
- Kháng cự ngắn hạn: 1130
- Kháng cự trung hạn: 1150-1160

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nền “con quay” lưỡng lự, với thanh khoản sụt giảm. Sau một phiên phân phối cực đại thì động lượng vượt đỉnh ngắn hạn ngay là rất khó xảy ra. Thị trường có thể giữ được mốc Ma200 nhờ vào sự dịch chuyển dòng tiền tại nhóm cổ phiếu trụ (như BID, MSN, MWG,...). Diễn biến hôm nay tạo tín hiệu tạm thời cân bằng, bảo lưu được xu hướng tổng thể là đang hướng lên.

Tuy nhiên, xu hướng ngắn hạn, NĐT phải lưu ý về phiên hàng T+ (ngày 07/12); phiên ghi nhận động lượng thanh khoản bán rất lớn. Rủi ro tiềm ẩn khác đến từ độ rộng suy yếu ở nhóm cổ phiếu dẫn dắt (Chứng khoán, Bất động sản) suy yếu 2 phiên liên tiếp; nhóm Thép hôm nay thì quay đầu giảm sau nỗ lực kéo đầu phiên sáng *tín hiệu bẫy tăng giá*. Biểu hiện các nhóm cổ phiếu Midcap đều không đủ lực phá đỉnh ngắn hạn thì thị trường chung rất khó để đi lên. Trường hợp thị trường đảo chiều giảm thì nhóm đã tăng nóng cũng sẽ bị áp lực chốt lời đầu tiên.

Ở chiều quản trị, NĐT chủ động hạ tỷ trọng khi ngưỡng ma20 hay vị thế mở xu hướng (1105 điểm) bị vi phạm. Điểm sáng, vẫn đến từ nhóm Ngân hàng khi giữ được sắc xanh bao trùm xuyên suốt ở nhóm này.

Nhìn chung, chúng tôi khuyến nghị NĐT không vội giải ngân thêm ở điểm tiệm cận kháng cự, ưu tiên nắm giữ lượng hàng có sẵn và không sử dụng đòn bẩy.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: MSB

- Điểm mua: 13
- Mục tiêu: 14.5, Upside 12%
- Điểm chặn lãi: 12.5

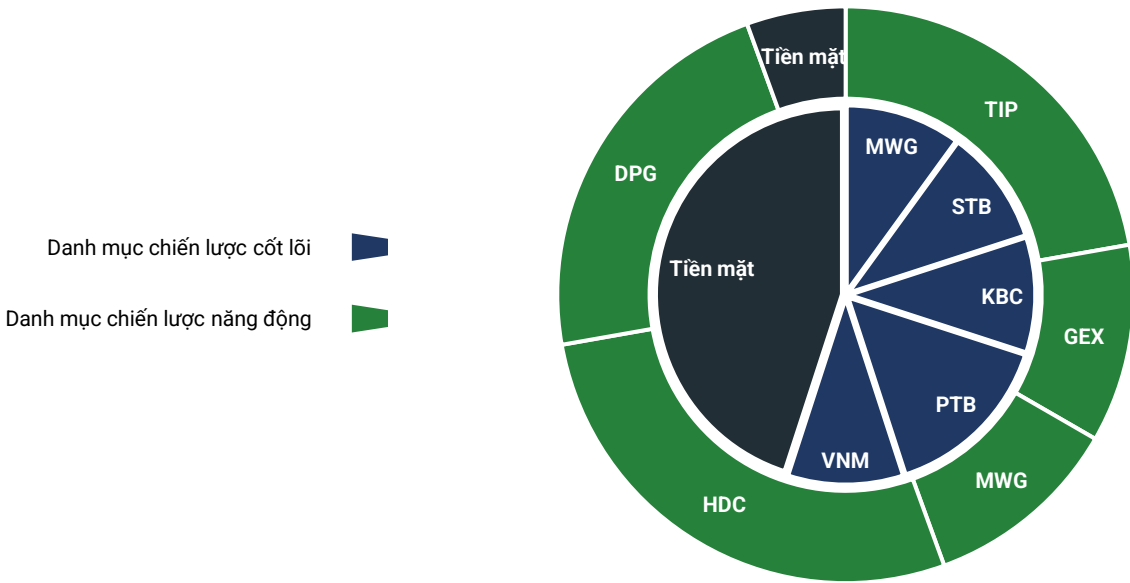
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Cổ phiếu MSB ghi nhận thanh khoản tăng dần trong vài phiên trở lại đây. Diễn biến chậm lại ghi nhận cán chéo xu hướng bán là trạng thái chấp nhận được. Tạm thời, vận động tích lũy tương đối lành mạnh quanh ngưỡng hỗ trợ giá 13; đây là nền giao dịch cân bằng trong vòng 2 tháng qua, có thể đang trong vận động của mô hình 2 đáy.

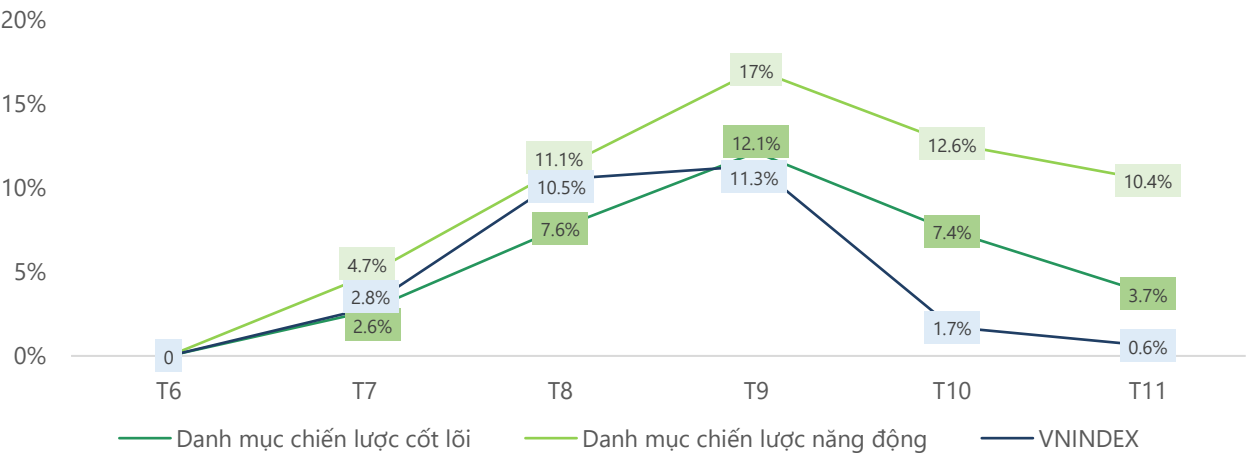
Chiến lược giao dịch: Mở vị thế thăm dò quanh đường tín hiệu Ma20. Kỳ vọng, dòng tiền mới phá cán chéo sẽ kích hoạt động lượng xu hướng mới.

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

