

ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,123.0	-0.1%	7.3%
VNIndex	1,113.9	0.0%	6.8%
HNXIndex	228.2	0.5%	11.2%
Upcom Index	86.2	0.1%	20.3%

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

Diễn biến trong phiên: Chỉ số mở cửa “gap up” hưng phấn. Nhưng áp lực cung đẩy mạnh hơn trong phiên chiều khi dòng tiền mua lên chậm lại.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1113.9 điểm (+0.04% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “bia mộ” sắc đỏ với râu nền dài, với thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 21.9k tỷ đồng, +15.9% DoD); dù không ghi nhận đà điều chỉnh nhưng diễn biến đảo chiều giảm cũng đang khiến cho tâm lý giao dịch trở nên chậm lại. Chậm lại nhưng không hoang mang. Với trạng thái “râu nền” dễ dàng thấy áp lực cung đã phủ nhận những vị thế FOMO trong phiên sáng; áp lực này dự kiến kéo dài trong 1-2 phiên tới. Tuy nhiên, tín hiệu ngắn hạn này chưa đủ để xác nhận đảo chiều giảm từ đây; NĐT có thể tham khảo thêm những diễn biến tương tự như tại phiên 3-4/01/2023. Vị thế giao dịch ngắn hạn tiếp tục bầu vùi dựa trên phiên bùng nổ theo đà (08/11).

Khuyến nghị chiến lược: NĐT duy trì tỷ trọng danh mục ở mức 60-70% cổ phiếu. Ưu tiên nắm giữ cổ phiếu đã bắt đáy thành công. Với những vị thế margin cao, khuyến nghị NĐT hành động chậm và quan sát.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 806 tỷ đồng, tập trung lớn tại VCB, VHM, VNM; ngược lại, mua ròng DGC, KBC, NKG.

Khối tự doanh: (07/11) Khối Tự doanh có phiên mua ròng mạnh 1032 tỷ đồng.

Chuyển động ngành: Thị trường phân hóa cao; nhóm khỏe nhất vẫn là nhóm Bất động sản. Nhóm đảo chiều từ xanh sang đỏ với áp lực cung lớn: Chứng khoán, Ngân hàng, Thép.

Độ rộng thị trường: sắc xanh chiếm ưu thế (514 mã xanh > 236 mã đỏ, 35 mã tăng trần)

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%	1.3%
HDC	Nắm giữ	15%	20.0%
TCB	Nắm giữ	10%	14.5%
MWG	Nắm giữ	10%	5.2%
CTD	Canh mua	10%	N/a
HPG	Canh mua	10%	N/a
DPG	Canh mua	20%	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.

Hành động nâng điểm chặn lãi TIP, HDC, TCB

Tín hiệu tốt: DPG(37.5)

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.

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	24.00	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	34.20	29.00 28.00	39.00	36.84%	*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
TCB	30/10/23	31.50	27.50	33.00	20.00%	*30.5	<ul style="list-style-type: none"> 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 ro: Chất lượng tài sản chiếm 65% danh mục bất động sản 	TCB
MWG	03/11/23	40.30	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 	MWG
CTD		62.00	*59.00	65.00	10.17%	53.0	<ul style="list-style-type: none"> 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 rút về 15x, thấp hơn trung bình định giá 3 năm tại 20x 	CTD
HPG		26.70	24.50	27.00	3.85%	23.5	<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 gộp cải thiện tích cực. DT giảm song LNST trong đà tăng trưởng trở lại. 	HPG
DPG		39.10	37.5-38	43.00	13.16%	35.0	<ul style="list-style-type: none"> 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. 	

KỸ THUẬT CHỈ SỐ



XU HƯỚNG CHỈ SỐ VNINDEX

- Hỗ trợ ngắn hạn : 1050
- Hỗ trợ trung hạn: 1000-1020
- Kháng cự ngắn hạn: 1120
- Kháng cự trung hạn: 1150

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nến “bia mộ” sắc đỏ (Gravestone Doji) với động lượng thanh khoản cao. **Chắc chắn đây là trạng thái nền mang ý nghĩa phủ định** trong ngắn hạn, diễn ra tại thời điểm tinh thần thị trường đang lên cao sau phiên bùng nổ theo đà (FTD tại phiên 08/11).

Diễn biến tăng mạnh, sau đó lưỡng lự tạo ý tưởng đảo chiều dưới mô hình kỹ thuật Buying climax, VSA hay Evening star. Tuy nhiên, DSC đánh giá kịch bản này thấp.

Đánh giá xu hướng, đà giảm trong phiên chiều đã phủ nhận những tín hiệu hưng phấn quá đà trong phiên sáng; nhưng lại khá phù hợp vì đây là một phiên kiểm định trung bình động dài hạn ma200, áp lực cung mạnh là tất yếu. **Nhưng không có nghĩ là đã phục hồi trước đó sẽ kết thúc tại đây?** Để xác nhận tín hiệu đảo chiều giảm (hay FTD lỗi) thị trường cần thêm tín hiệu như vi phạm mốc 1090 điểm (ma20), hay 1080 điểm (điểm mở xu hướng). Ngắn hạn, NĐT tiếp tục đợi ý chí của dòng tiền mua bút phá trong phiên FTD về tài khoản.

Ở kịch bản quản trị rủi ro, sau khi phát cờ khởi nghĩa tạo hiệu ứng thành công, **vị thế 1080 điểm bị vi phạm** báo tín hiệu thị trường **mất động lượng tích lũy tích cực**.

Chiến lược giao dịch: Giải ngân danh mục tỷ trọng trung bình.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: DPG

- Điểm mua: 37.5-38
- Mục tiêu: 43.5, Upside 14%
- Điểm cắt lỗ: 35

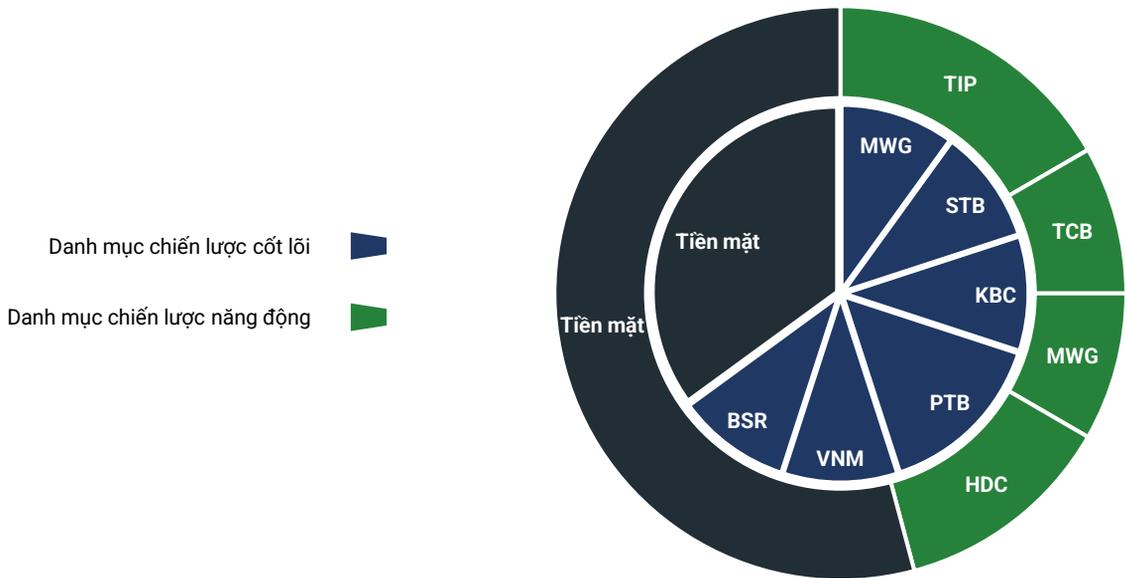
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Cổ phiếu DPG giữ được xu hướng tích lũy trung hạn tích cực khi nhanh chóng xuất hiện điểm cân bằng tại ma200. Diễn biến phục hồi gần đây nhanh chóng vượt qua đường tín hiệu ngắn hạn ma10, ma20; trạng thái tích lũy kéo dài kỳ vọng hình thành điểm “giao vàng” xu hướng tăng khi chỉ báo ma10>ma20>ma50.

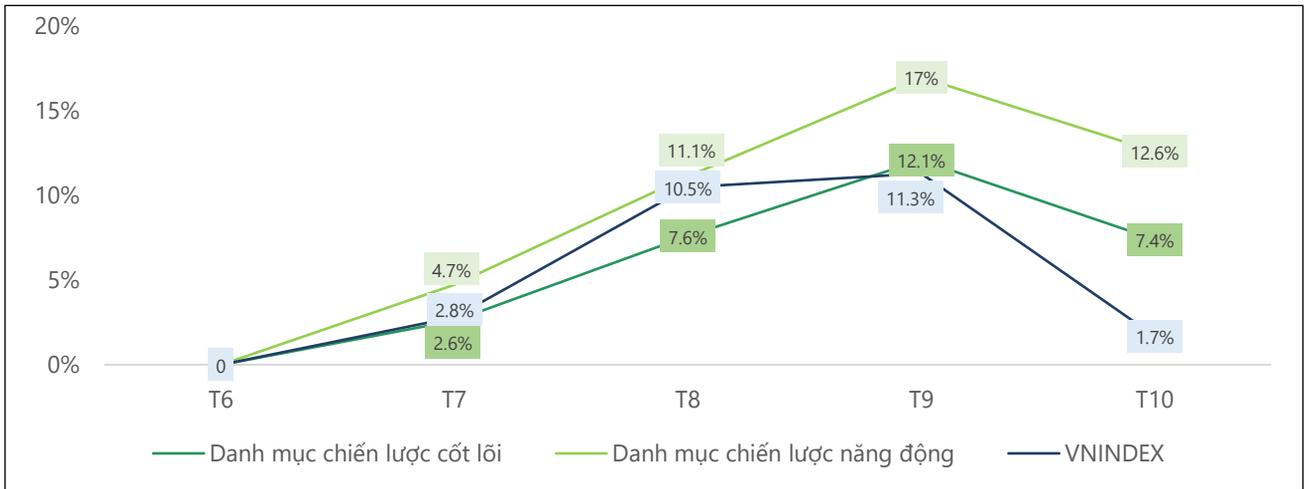
Chiến lược giao dịch: DPG tiến về vùng đỉnh hồi ngắn hạn, dự báo gặp rung lắc. NĐT canh điểm mua khi xuất hiện nhịp điều chỉnh thanh khoản thấp. Điểm điều chỉnh kỳ vọng quanh giá 37.5-38.

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

