



ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,109.1	-1.2%	5.9%
VNIndex	1,101.7	-1.1%	5.6%
HNXIndex	226.7	-0.7%	10.4%
Upcom Index	86.0	-0.2%	20.1%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 13/11		●	
Tuần 13/10 - 17/11		●	
Tháng 11	●		
Quý 4		●	

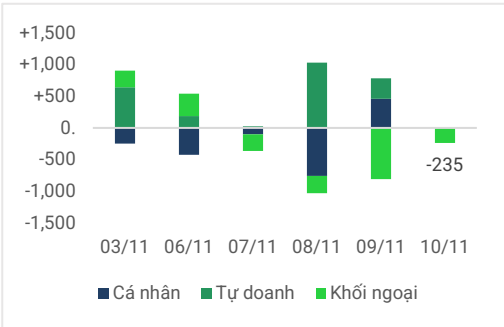
Diễn biến trong phiên: Chỉ số mở cửa “gap down” tiêu cực. Nhưng sớm tìm điểm cân bằng và hồi phục; song lực cung đè nén lại xuất hiện sau 14g15.

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

Tín hiệu: Mẫu nến đảo chiều sắc đỏ với râu nến dài, với thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 20.8k tỷ đồng, -5.33% DoD); diễn biến đảo chiều giảm với áp lực chốt lời trên diện rộng tại nhiều nhóm ngành, đang khiến cho vị thế mua lên bị lung lay. Thông tin thế giới, cộng hưởng với phát biểu “điều hầu” của FED rằng “cuộc chiến chống lạm phát vẫn chưa kết thúc”; khiến áp lực bán sớm đã diễn ra. Như vậy, thị trường đã có 2 phiên nến đỏ ghi nhận thanh khoản vượt trội lần lượt 21.9k tỷ và 20.8k tỷ đồng; trong khi phiên bùng nổ theo đà chỉ ở mức 18k tỷ đồng. Dù biên độ điều chỉnh vừa phải, song với lực bán vol lớn đang tạo ra sự hoài nghi của thị trường về một phiên FTD đã bị lỗi? Tạm thời, điểm mở xu hướng trong tuần, ngưỡng 1080 điểm là ngưỡng quản trị rủi ro cho những vị thế giải ngân ngắn hạn.

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 235 tỷ đồng, tập trung lớn tại VCB, VHM, VNM, FUESSVFL ; ngược lại, mua ròng tại STB, TPB, GMD.

Khối tự doanh: (09/11) Khối Tự doanh có phiên mua ròng mạnh 1032 tỷ đồng.

Chuyển động ngành: Chìm trong áp lực chốt lời. Nhóm Bất động sản, Chứng khoán, Thép: một số mã vẫn giữ được sắc xanh, nhưng đều trong diễn biến bị chốt lời. Một số nhóm riêng lẻ bật tăng nhưng không đáng kể: Nông nghiệp, Điện, Xây dựng.

Độ rộng thị trường: sắc đỏ chiếm ưu thế (261 mã xanh < 500 mã đỏ, 34 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%	-0.8%
HDC	Nắm giữ	15%	18.6%
TCB	Nắm giữ	10%	14.5%
MWG	Nắm giữ	10%	2.9%
CTD	Canh mua	10%	0.0%
HPG	Canh mua	10%	0.0%
DPG	Canh mua	20%	0.0%

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)

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	23.50	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	33.80	29.00 28.00	39.00	36.84%	*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
TCB	30/10/23	31.50	27.50	33.00	20.00%	*30.5	- 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	39.40	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		63.00	*59.00	65.00	10.17%	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 rút về 15x, thấp hơn trung bình định giá 3 năm tại 20x	CTD
HPG		26.50	24.50	27.00	3.85%	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
DPG		38.60	37-38	43.00	13.16%	35.0	- 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.	

KỸ THUẬT CHỈ SỐ



XU HƯỚNG CHỈ SỐ VNINDEX

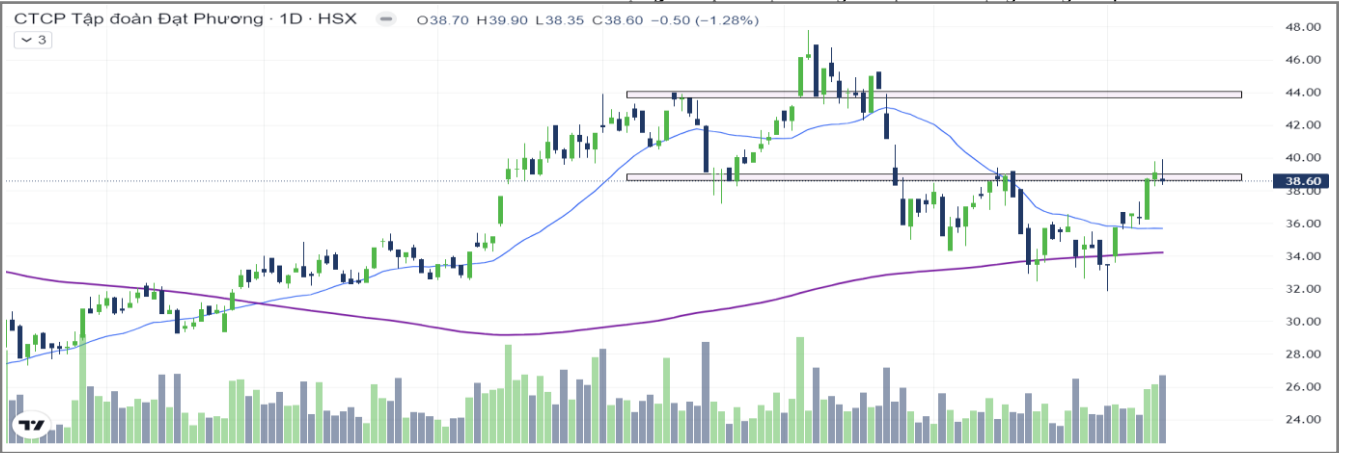
- Hỗ trợ ngắn hạn : 1050
- Hỗ trợ trung hạn: 1000-1020
- Kháng cự ngắn hạn: 1120
- Kháng cự trung hạn: 1150

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nến “búa ngược” sắc đỏ (Inverted Hammer) với động lượng thanh khoản cao. Diễn biến dường như tương tự 1 phiên trước đó, với áp lực bán bao trùm phủ định lực cầu cân bằng trong nửa phiên sáng. Ngắn hạn, ý chí mua lên của dòng tiền FTD phần nào bị khuất phục, khi hàng T+ thất thoát nhẹ. Thị trường xác nhận đã hình thành 2 phiên phân phối, diễn biến này gây nguy hiểm cho tín hiệu bùng nổ theo đà (08/11) có thể bị vi phạm.

Tương chừng, diễn biến chính sẽ là xu hướng phục hồi rõ ràng trong tuần đảo hạm phái sinh. Song, sau khi 2 phiên kiểm định ma200 không thành công, với sức bán lớn. Dòng tiền chưa đủ lực hay chưa đủ lý do để mua bứt phá cần xu hướng dài hạn. Tạm thời, thị trường neo giữ trên vùng “khoảng trống kiệt sức” quanh 1090-1100 điểm và điểm kiểm định sức cầu tại đây sẽ rất quan trọng. Dự báo thị trường có những phiên rung lắc mạnh trong tuần đầu tuần.

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**. Tuy nhiên, chúng tôi không tìm thấy lý do quá lớn nào để thị trường có biến động giảm sâu, vì vậy hành động quản trị nhằm tối ưu hóa lợi nhuận trước đó.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: DPG

- Điểm mua: 37-38
- Mục tiêu: 43.5, Upside 14%
- Điểm cắt lỗ: 35

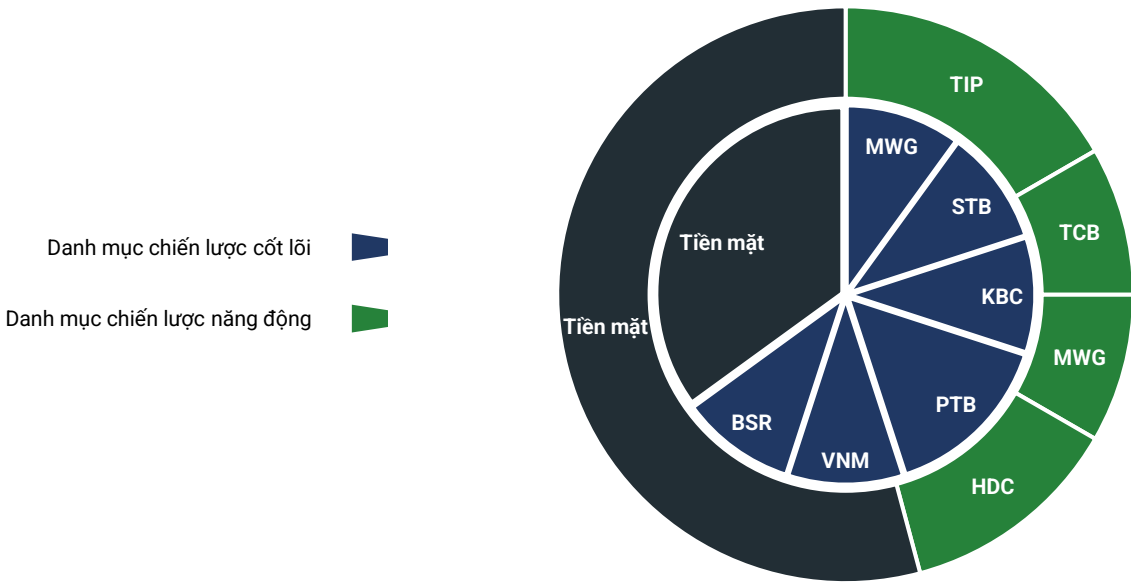
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

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.

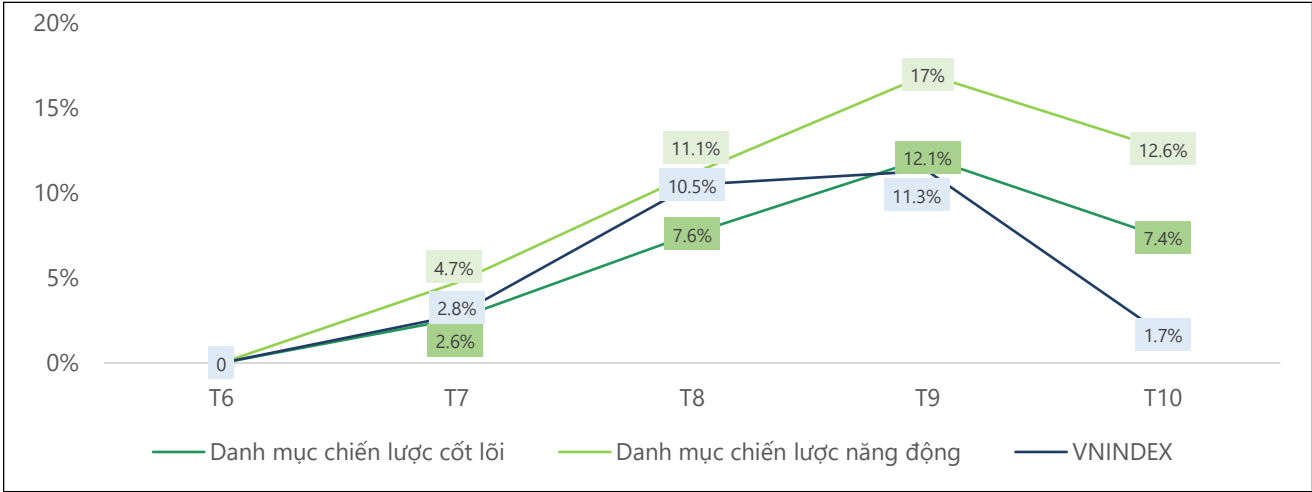
Chiến lược giao dịch: DPG tiến về vùng đỉnh hồi ngắn hạn, dự báo gặp rung lắc. NGĐT canh điểm mua khi xuất hiện nhịp điều chỉnh thanh khoản thấp. Điểm điều chỉnh kỳ vọng quanh giá 37-38.

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

