



ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,117.3	0.22%	6.7%
VNIndex	1,125.5	0.09%	7.9%
HNXIndex	231.4	0.07%	12.7%
Upcom Index	85.5	-0.26%	19.3%

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

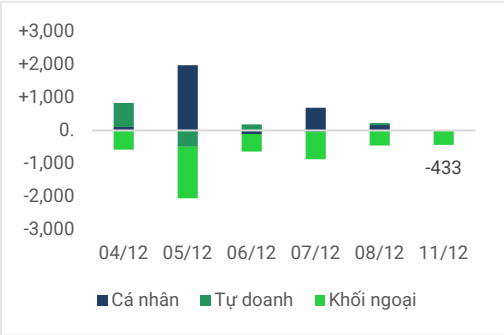
Diễn biến trong phiên: Thị trường vận động “gap up” đầu phiên sáng, sau đó gặp áp lực cung giảm co xuyên suốt cho đến hết phiên chiều

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1125.50 điểm (+0.09% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “con quay” sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 14.65k tỷ đồng, -17% DoD); lại là một phiên giảm co biên độ hẹp, không mang quá nhiều ý nghĩa về xu hướng. Về tâm lý, trạng thái “buồn ngủ” bao trùm phiên giao dịch. Mặt bằng thanh khoản thấp và biên độ giá hẹp; cho thấy tâm lý “lướt lự” của cả bên mua lẫn bên bán trong bối cảnh thiếu thông tin hỗ trợ. Về độ rộng, hiện tượng phân hóa, dòng tiền luân chuyển tốt ở nhóm vốn hóa lớn. Thực chất, chỉ số đã linh hình dưới vùng cản 1130 hơn 1 tuần qua, vận động cung cầu cân bằng, và chưa có dấu hiệu của dòng tiền bứt phá khiến NGĐT hoài nghi về xung lực dòng tiền. Tổng thể, chỉ số ở trong xu hướng tích lũy; trường hợp bứt phá vùng 1130 kèm sự dẫn dắt bởi nhóm cổ phiếu trụ, sẽ mở ra quan điểm giải ngân phía sau.

Khuyến nghị chiến lược: Chờ đợi chỉ số xác nhận phá đỉnh, đặt vị thế thăm dò trước với nhóm cổ phiếu Ngân hàng.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 433.391 tỷ đồng, tập trung lớn tại VCB, FUEFVND, STB; ngược lại, mua ròng tại VND, DGC, VIC

Khối tự doanh: (8/12) Khối tự doanh mua ròng 37.07 tỷ, tập trung tại FUEFVND, SSI, VND.

Chuyển động ngành: Thị trường phân hóa, xanh đỏ đan xen. Nhóm Chứng khoán xanh nhẹ, nhóm Ngân hàng, Bất động sản phân hóa mạnh. Nhóm Midcaps gặp áp lực cung giảm co.

Độ rộng thị trường: xanh đỏ cân bằng (312 mã xanh < 386 mã đỏ)

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%	6.8%
HDC	Nắm giữ	25%	7.1%
MWG	Nắm giữ	10%	11.0%
DPG	Nắm giữ	20%	3.9%
MSB	Nắm giữ	15%	-0.4%
GEX	Nắm giữ	15%	9.3%

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), DGW (53.2), PNJ (90), VND (21.95).

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	25.3	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	33.2	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	42.5	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	39.5	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	13.0	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	23.5	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		27.5	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 nến Pinbar sắc đỏ, trạng thái giằng co trong biên độ hẹp, áp sát ngưỡng kháng cự ngắn hạn 1130 điểm. Bên phe bán chiếm ưu từ rất sớm, song động lượng thanh khoản ở mức thấp khiến cho biên độ giảm không quá tiêu cực. Sau khi hấp thụ xong lực bán ngắn hạn, chỉ số hình thành vòng cung hướng lên, bật hồi từ ngưỡng Ma200.

Như vậy, thị trường đón nhận lượng cung hàng T+ trong phiên phân phối lớn (ngày 07/12) một cách khá điềm tĩnh; áp lực bán trong phiên chiều là không đáng kể. Trạng thái “rút chân” nhẹ + thanh khoản thấp, được xem như diễn biến test cung trên vùng kháng cự; xu hướng đi lên ngắn hạn vẫn còn, nhưng thiếu lực bứt phá.

Nếu xét phiên hôm nay là trạng thái hấp thụ cung giá cao, cùng với quán tính đi lên 2 tuần gần đây, thì thị trường sẽ sớm có tín hiệu xu hướng tích cực (đánh vượt 1130 điểm). Trường hợp ngược lại, động lượng do dự (nến Doji) tiếp tục diễn ra, chúng ta có thể hiểu đây là trạng thái “no demand” (thiếu cầu) khi kết hợp với mẫu nến phân phối (07/12); dẫn đến hành động hạ tỷ trọng là cần thiết. Ở chiều quản trị, **NGĐT chủ động hạ tỷ trọng khi ngưỡng ma20 hay vị thế mở xu hướng (1105 điểm) bị vi phạm**. DSC khuyến nghị không vội giải ngân thêm ở điểm tiệm cận kháng cự, ưu tiên nắm giữ lượng hàng có sẵn và không dùng margin.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: DPG

- Điểm mua: 39.5
- Mục tiêu: 44.5, Upside 12%
- Điểm chặn lãi: 37.5

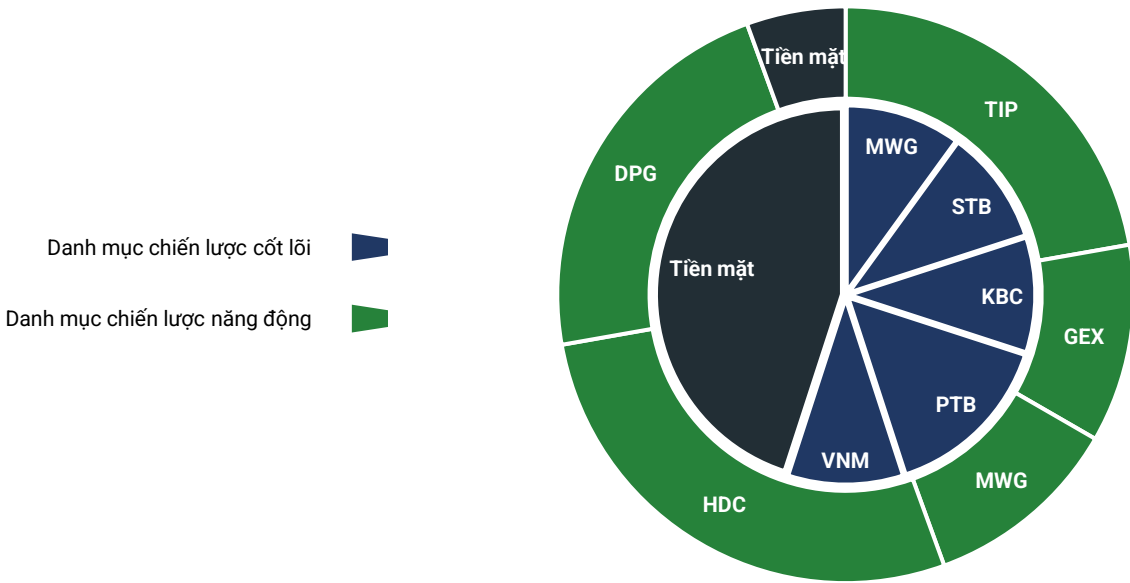
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Cổ phiếu DPG chịu áp lực rung lắc tương đương với thị trường chung, vận động bám trên ma20, trên ma200 khiến cho xu hướng tích lũy đi lên vẫn được bảo lưu. Nén giảm trong 2 phiên gần nhất thu hẹp, và siết thanh khoản là tín hiệu điều chỉnh lành mạnh. Tín hiệu ngắn hạn vượt giá 41,5 (fibonacci 61.8%) sẽ mở động lượng tăng mới cho cổ phiếu.

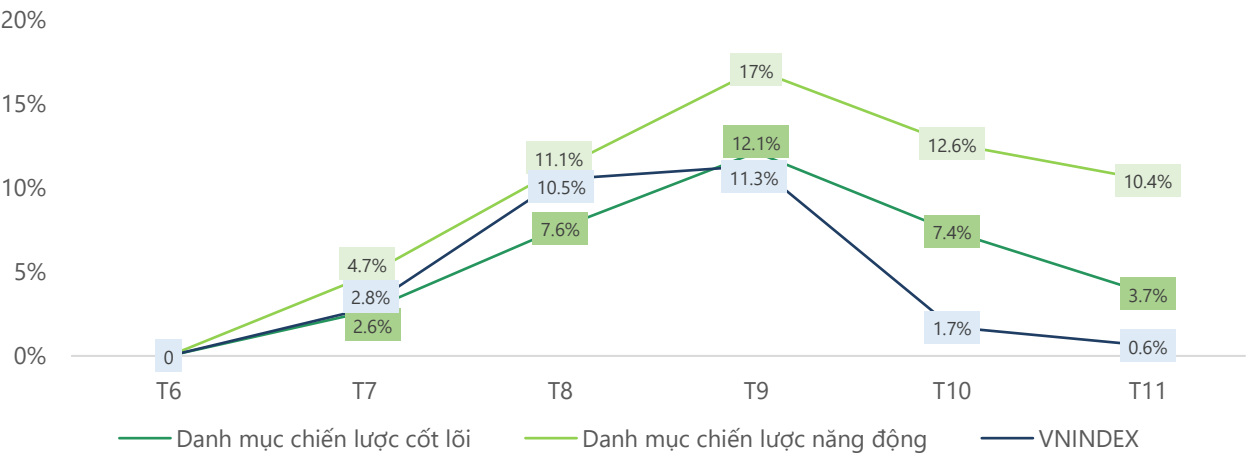
Chiến lược giao dịch: Mở vị thế quanh ngưỡng hỗ trợ động Ma20.

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 đắc dĩ 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

