



ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,121.2	0.35%	7.1%
VNIndex	1,127.6	0.19%	8.1%
HNXIndex	231.7	0.15%	12.9%
Upcom Index	85.4	-0.16%	19.1%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 13/12	●		
Tuần 11/12 - 15/12	●		
Tháng 12	●		
Quý 4		●	

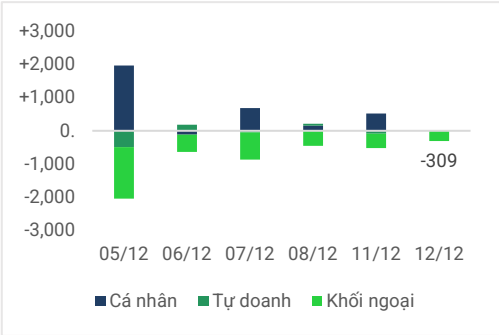
Diễn biến trong phiên: Thị trường vận động “gap up” đầu phiên sáng, sau đó gặp áp lực cung giảm co xuyên suốt cho đến hết phiên chiều

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1127.63 điểm (+0.19% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “doji” sắc xanh, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 13.9k tỷ đồng, -4.8% DoD); tiếp tục là một phiên giảm co tiệm cận đỉnh, chưa rõ ràng cho xu hướng. Về tâm lý, NĐT rơi vào trạng thái nhàm chán, VNIndex xanh đỏ không thực sự quan trọng nữa bởi biên giá rất hẹp. Nhịp độ giao dịch như ru ngủ vẫn tiếp diễn trên nền thanh khoản thấp (<14k tỷ); dòng tiền đang tạm thời “đóng băng” để chờ đợi loạt sự kiện diễn ra vài phiên tới (công bố CPI và lãi suất điều hành Mỹ, tái cơ cấu quỹ ETF...). Thực chất, mặt bằng giá có cải thiện trong phiên chiều, nhưng không đi kèm khối lượng; có thể kết luận áp lực bán đang yếu đi nhưng bên mua cũng không mặn mà đẩy giá. Nhìn về mặt tiêu cực, diễn biến lưỡng lự (3 cây nến doji) khi thị trường tiến đến vùng cản, gây hoài nghi về xung lực dòng tiền. Song tổng thể, chỉ số ở trong xu hướng tích lũy; trường hợp bứt phá vùng 1130, phải đi 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, 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 308.65 tỷ đồng, tập trung lớn tại FUEVFNVD, MSN, VNM; ngược lại, mua ròng VND, HPG, VHC

Khối tự doanh: (11/12) Khối tự doanh bán ròng 43.07 tỷ, tập trung tại STB, VPB, TPB.

Chuyển động ngành: Thị trường phân hóa, xanh đỏ đan xen. Nhóm Ngân hàng xanh nhẹ, nhóm Chứng khoán, Bất động sản trung lập. Nhóm Midcaps tiếp tục phân hóa, ghi nhận dòng tiền vượt trội tại nhóm Thép và Dệt may...

Độ rộng thị trường: sắc xanh chiếm ưu thế (399 mã xanh < 292 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%	7.6%
HDC	Nắm giữ	25%	7.4%
MWG	Nắm giữ	10%	11.0%
DPG	Nắm giữ	20%	3.4%
MSB	Nắm giữ	15%	-0.4%
GEX	Nắm giữ	15%	7.7%

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 (80), VND (21.95), TNG (19.5).

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	25.5	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	33.3	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	39.3	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	23.2	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		27.95	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 Doji biên độ hẹp, thanh khoản thấp. Sau phiên phân phối lớn (07/12), biên độ tích lũy trên vùng kháng cự dần siết chặt, là một trạng thái cân bằng đầy ngoạn mục. Quán tính đi lên trong 2 tuần qua được bảo lưu khi điểm số tiếp tục neo trên đường tín hiệu dài hạn ma200.

Trực quan, xu hướng ngắn hạn là tốt, độ rộng thị trường lan tỏa luân phiên sang nhóm vốn hóa lớn trong khi nhóm Midcap có tín hiệu “ngủ ngời”; cuối phiên hôm nay, thị trường còn ghi nhận dòng tiền ở nhóm Ngân hàng.

Càng tiến về điểm nén xu hướng, thị trường càng do dự (biểu hiện ở thanh khoản giảm). Động lượng do dự (nền Doji) kéo dài, chúng ta có thể hiểu đây là trạng thái “no demand” (thiếu cầu); do đó kịch bản điều chỉnh để kéo cầu vào trở lại là hoàn toàn có thể xảy ra. Ở chiều ngược lại, dòng tiền được cho sẽ giải ngân trở lại khi chỉ số chung mở ra tín hiệu xu hướng mới; tại đây, ngưỡng 1130 điểm sẽ là điểm kích hoạt dòng tiền kỹ thuật tham gia. Trong bối cảnh kiệt thanh khoản, biến động xu hướng có thể thay đổi rất nhanh theo cả 2 chiều; chúng tôi thiên về kịch bản đánh lên xác suất cao hơn. **Khuyến nghị chung**, DSC cho rằng giữ vị thế có sẵn ở mức 70-80%, hành động mới khi tín hiệu xu hướng mới xuất hiện. Ở chiều quản trị, NĐT hạ tỷ trọng khi ngưỡng ma20 hay vị thế mở xu hướng (1105 điểm) bị vi phạm.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: TNG

- Điểm mua: 19.5
- Mục tiêu: 21.5, Upside 11.5%
- Điểm chặn lãi: 18

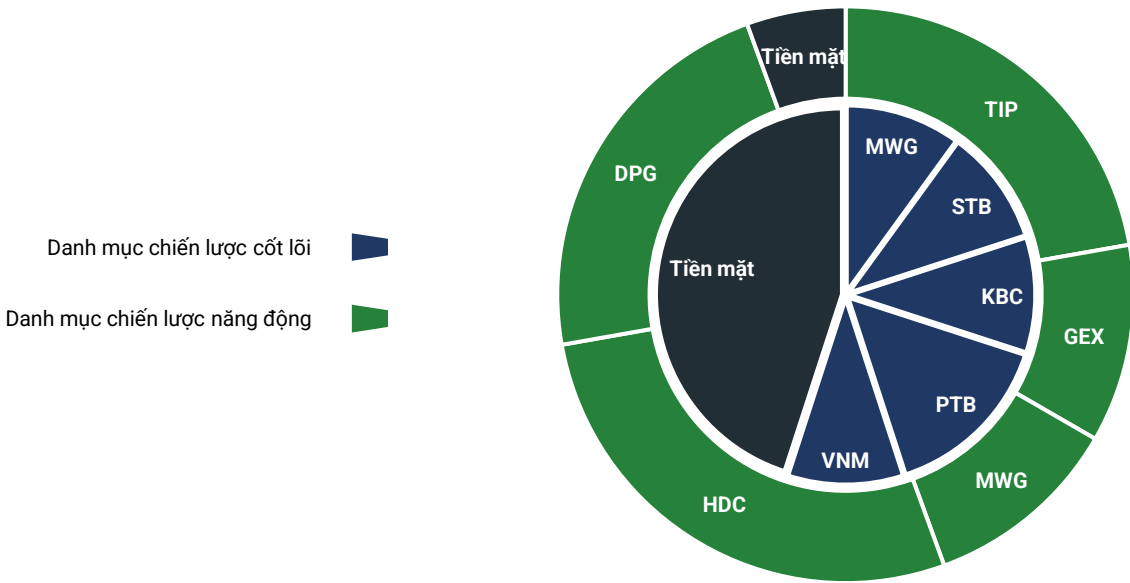
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Sau một nền giao dịch tích lũy trên đường tín hiệu Ma20, Ma200, cổ phiếu TNG mở tín hiệu xu hướng tăng mới với mẫu nền pocket đáng tin cậy. Xu hướng cả ngắn và trung hạn đang ủng hộ cho chiều hướng phục hồi. Động lượng trong 1 tuần qua cũng ghi nhận thanh khoản gia tăng trong đà giá tăng.

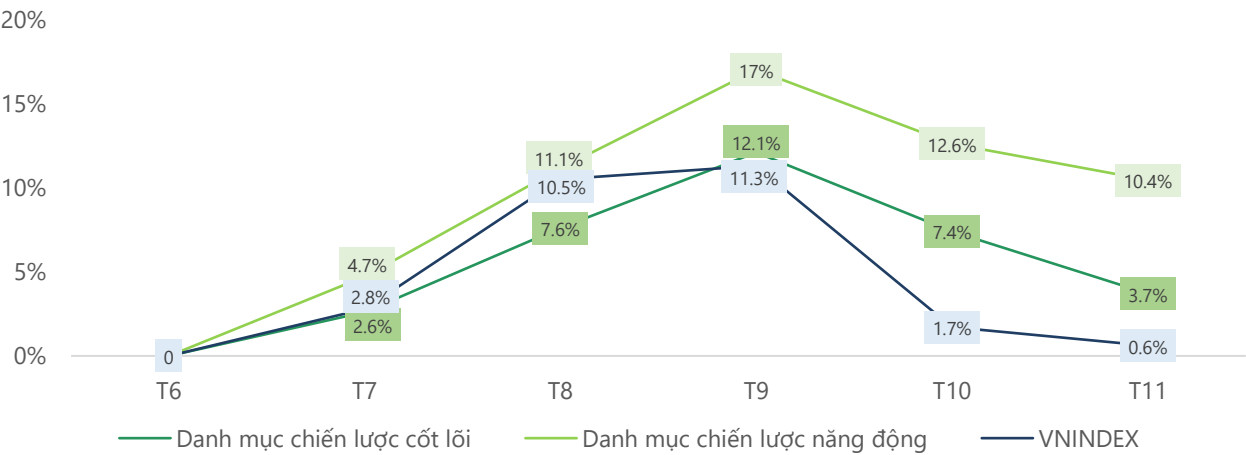
Chiến lược giao dịch: Mở vị thế khi TNG có nhịp điều chỉnh kiểm chứng lại kháng cự của hộp Darvas (giá 19.5).

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

