

ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,119.3	1.1%	6.9%
VNIndex	1,109.7	0.9%	6.4%
HNXIndex	227.4	0.6%	10.8%
Upcom Index	86.7	0.8%	20.9%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 15/11	●		
Tuần 13/10 - 17/11	●		
Tháng 11	●		
Quý 4		●	

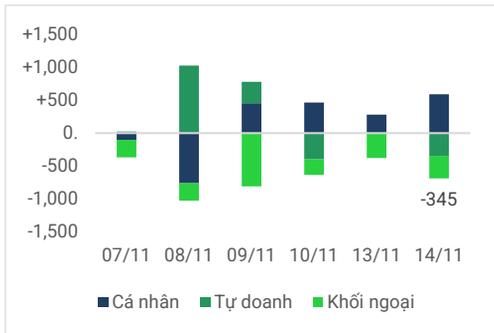
Diễn biến trong phiên: Thị trường “gap up” rồi giảm co ở phiên sáng, áp lực cung xuất hiện tại phiên chiều, song lực cầu nhẹ ghi nhận ở trong phiên ATC.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1109.73 điểm (+0.88% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “doji” sắc xanh, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 17.02k tỷ đồng, +4.54% DoD); tín hiệu “vùng dẫy” sau 3 phiên bán chủ động liên tiếp. Tâm lý giao dịch hôm nay có phần được “cởi trói”, lực bán nhẹ và lực cầu đỡ giá trên vùng giá cao dù cho chỉ số mở tín hiệu tạo khoảng trống tăng giá từ đầu phiên. Điểm tích cực, nhóm trụ Ngân hàng quay trở lại hút dòng tiền tốt và nổi lên dẫn dắt, trong khi nhiều nhóm khác trong tình trạng tạm nghỉ ngơi. Trạng thái dòng tiền luân chuyển và vị thế bùng nổ theo đà (08/11) chưa bị vi phạm là cơ sở để NĐT tiếp tục kỳ vọng đà tăng tiếp diễn. Song, hành động giải ngân mới chỉ thực sự mạnh tay khi chỉ số vượt được MA200. Kết quả công bố chỉ số lạm phát của Mỹ có thể gợi mở động lượng xu hướng cho những phiên phía sau.

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 334.58 tỷ đồng, tập trung lớn tại VNM, MWG, VHM; ngược lại, mua ròng SSI, STB, VCG.

Khối tự doanh: Tự doanh bán ròng 334 tỷ đồng, tập trung tại HPG, MBB, VPB.

Chuyển động ngành: Thị trường phân hóa với sắc xanh chiếm ưu thế. Nhóm Ngân hàng, Chứng khoán ghi nhận dòng tiền dẫn dắt, nhóm Bất động sản phân hóa, nhóm Thép gặp áp lực cung,...

Độ rộng thị trường: sắc xanh chiếm ưu thế (475 mã xanh > 235 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%	-2.1%
HDC	Nắm giữ	15%	20.0%
TCB	Nắm giữ	10%	14.5%
MWG	Nắm giữ	10%	8.4%
DPG	Nắm giữ	20%	0.8%
MSB	Nắm giữ	10%	3.8%
CTD	Canh mua	10%	N/a
HPG	Canh mua	15%	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; thêm mới MSB(13);

Gia tăng 10% vị thế HDC khi cổ phiếu xác nhận vượt giá 35.

Tín hiệu tốt: MSB (13.15), MWG (41.5),

Tín hiệu xấu:

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 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	23.20	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 Quy 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	41.50	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
DPG	10/11/23	38.30	38	43.00	13.16%	36.0	<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. 	
MSB	14/11/23	13.50	13.00	14.50	11.54%	12.0	<ul style="list-style-type: none"> 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 	
CTD		62.30	59	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		27.20	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 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 : 1090
- Hỗ trợ trung hạn: 1000-1020
- Kháng cự ngắn hạn: 1120
- Kháng cự trung hạn: 1150-1160

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nến "Doji" lưỡng lự sắc xanh với thanh khoản gia tăng. Nỗ lực phục hồi xuất hiện sau 3 phiên dưới áp lực bán chủ động là tín hiệu tích cực; tạo ra diễn biến "vòng cung" hướng lên, cho thấy áp lực cung đã hạ nhiệt trong 2 phiên gần nhất. Tuy nhiên, tín hiệu "vùng lên" hôm nay vẫn chưa rõ ràng cho rủi ro đảo chiều giảm đã qua đi. Chỉ số cần nhanh chóng lấy lại mốc kháng cự ma200 (1120 điểm) để tạo ra tâm lý giao dịch chủ động trở lại, tương đương xác nhận 3 phiên nến đỏ trước đó chỉ là áp lực cung rũ bỏ vị thế ngắn hạn.

Độ rộng thị trường, dòng tiền chủ động chốt lời tại nhóm cổ phiếu leading (Thép, Bất động sản, Chứng khoán). Song song đó, ghi nhận sự tiếp sức tại nhóm ngành Ngân hàng. Chúng tôi đánh giá đây là sự luân chuyển dòng tiền nhịp nhàng cho một đà tăng bền vững, bởi một số nhóm leading cần nghỉ ngơi khi tiệm cận về cản.

Ngắn hạn, chúng tôi thiên về kịch bản thị trường tiếp nối đà tăng dựa trên xung lực của phiên FTD (08/11) chưa bị vi phạm. Trường hợp vượt 1120 (ma200), tâm lý giao dịch khởi sắc hơn và NĐT có thể gia tăng tỷ trọng cổ phiếu có sẵn.

Ở kịch bản quản trị rủi ro, **vị thế 1080 điểm bị vi phạm** báo tín hiệu thị trường **mất động lượng tích lũy tích cực**. Tuy nhiên, tạm thời chúng tôi không tìm thấy lý do quá lớn nào để thị trường có biến động giảm điểm bất ngờ.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: HDC

GIA TĂNG

- Điểm mua: 35
- Mục tiêu: 39, Upside 12%
- Điểm cắt lỗ: 32.5

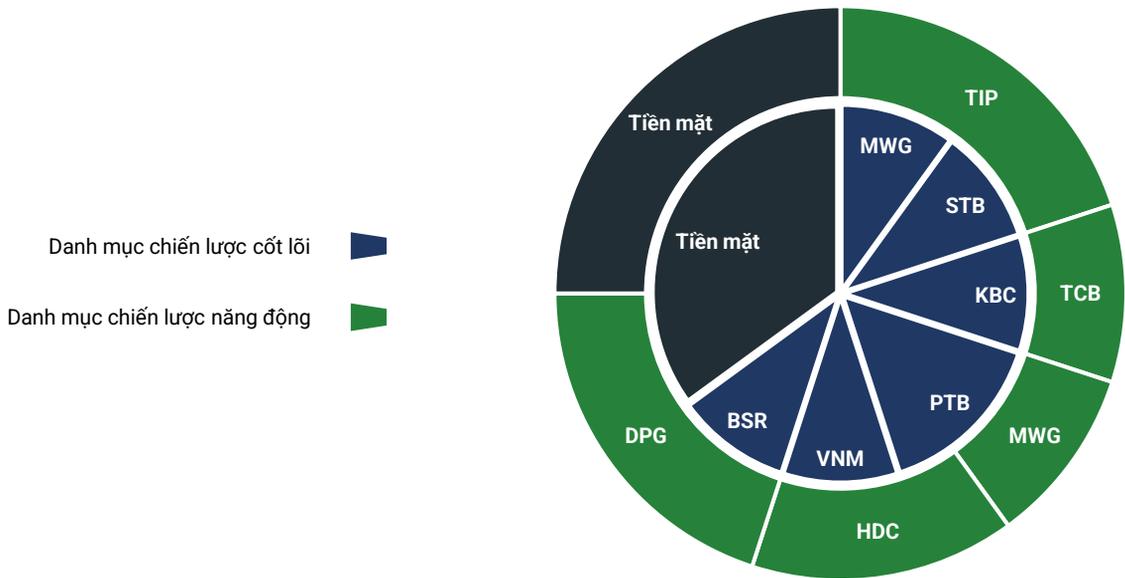
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Cổ phiếu HDC giữ được đà phục ngắn hạn, áp lực cung khi tiệm cận về cản xu hướng bán là tất yếu; song đà bán đã dần thu hẹp với thanh khoản bán hạ nhiệt. Mô hình tiêu chuẩn cho đà tăng trung hạn dần được hình thành khi ma10>ma20 và gần vượt lên ma50.

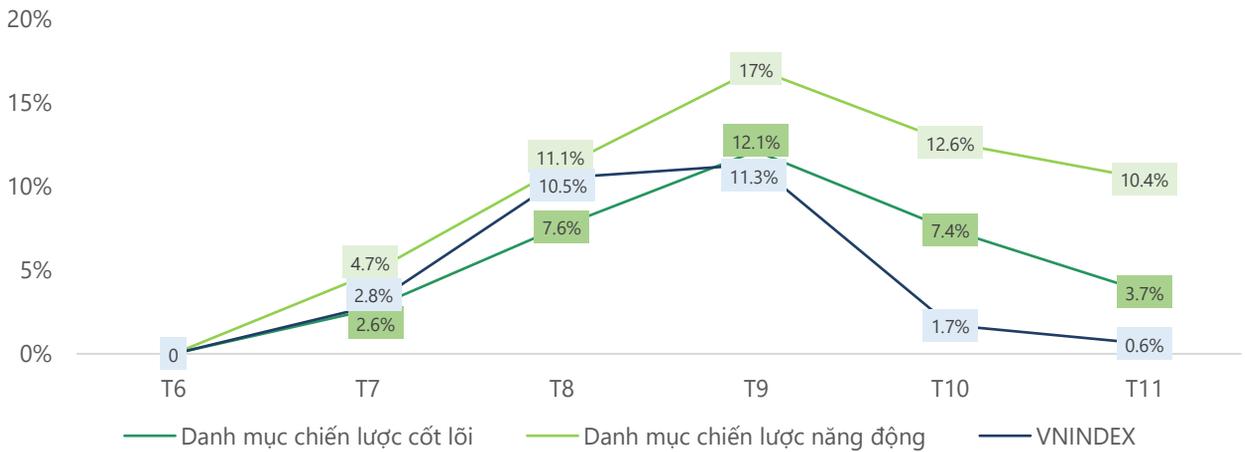
Chiến lược giao dịch: Trường hợp HDC vượt qua cản chéo, hay vượt qua đỉnh ngắn hạn trong tuần (giá 35), NĐT có thể chủ động gia tăng vị thế; hướng mục tiêu lên vùng đỉnh của năm (giá 39).

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

