



DIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

| Chỉ số      | Điểm    | %Ngày | YTD   |
|-------------|---------|-------|-------|
| VN30        | 1,131.9 | 1.1%  | 8.1%  |
| VNIndex     | 1,122.5 | 1.2%  | 7.6%  |
| HNXIndex    | 227.9   | 0.2%  | 11.0% |
| Upcom Index | 87.0    | 0.4%  | 21.4% |

| Dự báo             | Tích cực | Trung lập | Tiêu cực |
|--------------------|----------|-----------|----------|
| Phiên 16/11        |          |           |          |
| Tuần 13/10 - 17/11 |          |           |          |
| Tháng 11           |          |           |          |
| Quý 4              |          |           |          |

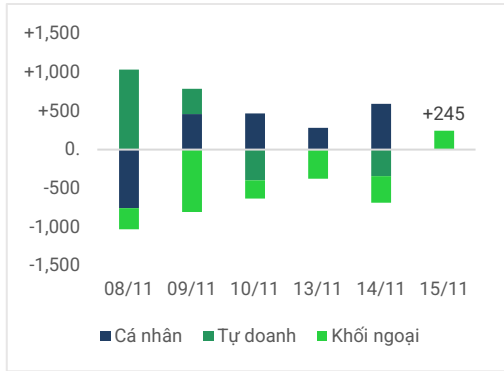
**Diễn biến trong phiên:** Thị trường tiếp tục tạo “gap up” và giảm co biên độ hẹp phiên sáng, nhịp rung lắc ở phiên chiều không gây áp lực nhiều lên chỉ số.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1122.50 điểm (+1.15% DoD).

**Tín hiệu:** Mẫu nền lưỡng lự sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 19.65k tỷ đồng, +17.21% DoD); một phiên tăng điểm nhưng tâm lý giao dịch khá nhàm chán, mặc dù hôm nay chỉ số chính thức vượt khỏi Ma200. Hiệu ứng tốt từ CPI Mỹ đã tạo sự hưng phấn sớm từ đầu phiên, song trạng thái “kéo trụ, đập Midcaps” diễn ra xuyên suốt; cho thấy xung lực dòng tiền mua lên chưa đủ mạnh và áp lực chốt lời xuất hiện trên vùng giá cao. Tín hiệu, các nhóm cổ phiếu dẫn dắt trong những phiên trước như Bất động sản, Thép gặp áp lực chốt lời với thanh khoản gia tăng; tạo cho NĐT sự hoài nghi về sức mạnh ngắn hạn của thị trường. Đánh giá, chúng tôi cho rằng xung lực vượt MA200 chưa có sự lan tỏa, nên các hành động giải ngân thêm cần chậm lại.

**Khuyến nghị chiến lược:** NĐT duy trì tỷ trọng danh mục ở mức 60-70% cổ phiếu. Có thể canh chốt lời với những cổ phiếu chạm đến giá mục tiêu. Ưu tiên hành động nắm giữ và quan sát trong phiên ngày mai.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



**Khối ngoại:** Khối ngoại có phiên mua ròng, ghi nhận 244.96 tỷ đồng, tập trung lớn tại SSI, VCB, DXG; ngược lại, mua ròng VHM, STB, VIC.

**Khối tự doanh:** (14/10) Khối tự doanh bán ròng âm 334.46 tỷ, tập trung tại HPG, MBB, VPB.

**Chuyển động ngành:** Thị trường phân hóa với sắc xanh chiếm ưu thế, nhóm Chứng khoán và Ngân hàng lan tỏa sắc xanh, song nhóm Bất động sản biểu hiện “yếu” hơn. Một số nhóm Midcaps gặp áp lực chốt lời như Thép, Đầu tư công,...

**Độ rộng thị trường:** sắc xanh chiếm ưu thế (495 mã xanh > 234 mã đỏ)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Trạng thái **Danh mục chiến lược năng động** <sup>(1)</sup>:

| Mã  | Trạng thái | Tỷ trọng | Lãi/lỗ thực |
|-----|------------|----------|-------------|
| TIP | Nắm giữ    | 20%      | -2.5%       |
| HDC | Nắm giữ    | 15%      | 18.6%       |
| TCB | Nắm giữ    | 10%      | 14.7%       |
| MWG | Nắm giữ    | 10%      | 9.4%        |
| 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** <sup>(1)</sup>:

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 (40),

Tín hiệu xấu:

Tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục: **85%**

**Khuyến nghị Danh mục chiến lược cốt lõi** <sup>(2)</sup>:

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<br>06/10/23 | 23.10        | 23.00<br>24.50 | 28.00        | 18.14%              | *22.5                | <ul style="list-style-type: none"><li>Dòng vốn FDI tiếp tục xu hướng tăng đổ vào thị trường VN</li><li>Quý đất khu đô thị đang trong tiến độ điều chỉnh pháp lý</li></ul>                                                                                                                       |                      |
| HDC         | 03/10/23<br>18/10/23 | 33.80        | 29.00<br>28.00 | 39.00        | 36.84%              | *32.5                | <ul style="list-style-type: none"><li>Dự án The Light City – giai đoạn 1, Ngọc Tước 2 mở bán, đóng góp doanh thu giai đoạn nửa cuối năm 2023.</li><li>Hưởng lợi từ việc đẩy mạnh các tuyến cao tốc Long Thành.</li><li>Rủi ro: Tỷ lệ nợ vay cao, định giá P/B cao hơn so với tb ngành</li></ul> | <a href="#">HDC</a>  |
| TCB         | 30/10/23             | 31.55        | 27.50          | 33.00        | 20.00%              | *30.5                | <ul style="list-style-type: none"><li>Định giá P/B ở mức rẻ, đạt 0.83</li><li>KQKD Q3 ghi nhận LNTT 5.800, +3% QoQ</li><li>NIM dự báo phục hồi dần từ Q4 trở đi.</li><li>Rủi do: Chất lượng tài sản chiếm 65% danh mục bất động sản</li></ul>                                                   | <a href="#">TCB</a>  |
| MWG         | 03/11/23             | 41.90        | 38.30          | 44.50        | 16.19%              | 35.0                 | <ul style="list-style-type: none"><li>Chủ tịch đăng ký mua 1tr cổ phiếu</li><li>BHX tiệm cận điểm hòa vốn cuối năm nay, bắt đầu đóng góp lợi nhuận từ năm 2024.</li><li>Giảm thuế VAT nới rộng thời hạn</li></ul>                                                                               | <a href="#">MWG</a>  |
| DPG         | 10/11/23             | 38.30        | 38             | 43.00        | 13.16%              | 36.0                 | <ul style="list-style-type: none"><li>Tham gia thầu dự án cao tốc Bắc -Nam, hưởng lợi từ thúc đẩy giải ngân đầu tư công.</li><li>Mảng kinh doanh Bất động sản ghi nhận tín hiệu hồi phục.</li><li>Bảng cân đối kế toán lành mạnh, nợ vay an toàn.</li></ul>                                     |                      |
| MSB         | 14/11/23             | 13.50        | 13.00          | 14.50        | 11.54%              | 12.0                 | <ul style="list-style-type: none"><li>KQKD Q3 LNTT đạt 1.675 tỷ, +12,5% YoY</li><li>Tăng trưởng tín dụng +16,3% YTD, NIM phục hồi nhẹ</li><li>Rủi ro: chất lượng tài sản giảm, nợ xấu tăng</li></ul>                                                                                            |                      |
| CTD         |                      | 61.80        | 59             | 65.00        | 10.17%              | 53.0                 | <ul style="list-style-type: none"><li>DT tăng 34% YoY, ổn định từ dự án Lego tại Bình Dương</li><li>LNST ghi nhận dương trở lại, cao nhất trong 10Q, đạt 66.6 tỷ đồng nhờ kiểm soát tốt chi phí</li><li>P/e rút về 15x, thấp hơn trung bình định giá 3 năm tại 20x</li></ul>                    | <a href="#">CTD</a>  |
| HPG         |                      | 27.00        | 24.50          | 27.00        | 3.85%               | 23.5                 | <ul style="list-style-type: none"><li>Sản lượng thép hàng bán T10 đạt 635.000 tấn, +7% MoM</li><li>Giá bán thép phục hồi trong xu hướng phục hồi ngắn hạn</li><li>KQKD Q3 ghi nhận BLN góp cải thiện tích cực. DT giảm song LNST trong đà tăng trưởng trở lại.</li></ul>                        | <a href="#">HPG</a>  |

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

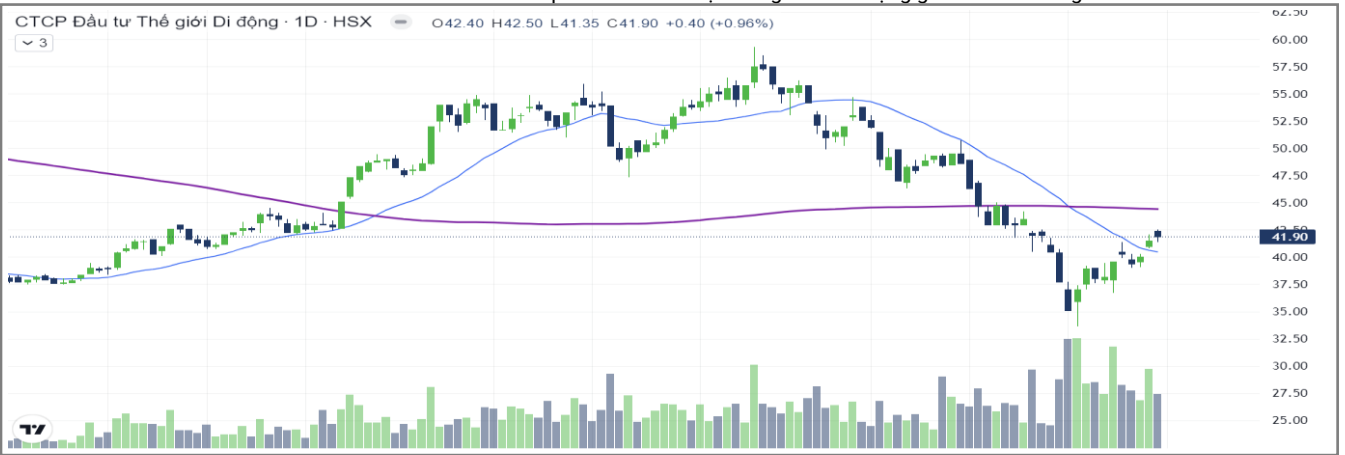
Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nến “Doji” lưỡng lự sắc đỏ với thanh khoản gia tăng. Diễn biến chung thì chỉ số tạo “vòng cung” hướng lên, và đã xác nhận vượt thành công ma200 trong hôm nay.

Tuy nhiên, tín hiệu bút phá cản thực sự không viên mãn, khi nhiều nhóm cổ phiếu dẫn dắt trước đó (như Bất động sản, Chứng khoán, Thép) chịu chung áp lực chốt lời. **Xu hướng ngắn hạn vẫn tốt, song lực cầu đẩy giá đã hạ nhiệt.** Đà tăng điểm mạnh phần lớn nhờ động lực ở nhóm cổ phiếu trụ (như VCB, MSN, VNM,...).

Chuỗi nền tái tích lũy xu hướng tăng trong 5 phiên gần nhất, song trạng thái nền đỏ với thanh khoản cao diễn ra dày đặc, tạo nên tâm lý nghi ngờ trên thị trường. Chúng tôi đánh giá lực cầu vượt cản ở mức yếu, chưa sẵn sàng giải ngân trên vùng giá cao. Do đó, trạng thái rung lắc của chỉ số có thể diễn ra khi nhiều nhóm midcap đã phục hồi về điểm “quá mua” ngắn hạn. Động lượng tái tích lũy kỳ vọng không tạo ra biên độ giảm quá lớn, điểm tựa hỗ trợ ngắn hạn 1115 điểm (ma200), và 1090 điểm (ma20).

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: MWG

- Điểm mua: 40
- Mục tiêu: 44.5, Upside 11.5%
- Điểm cắt lỗ: 35

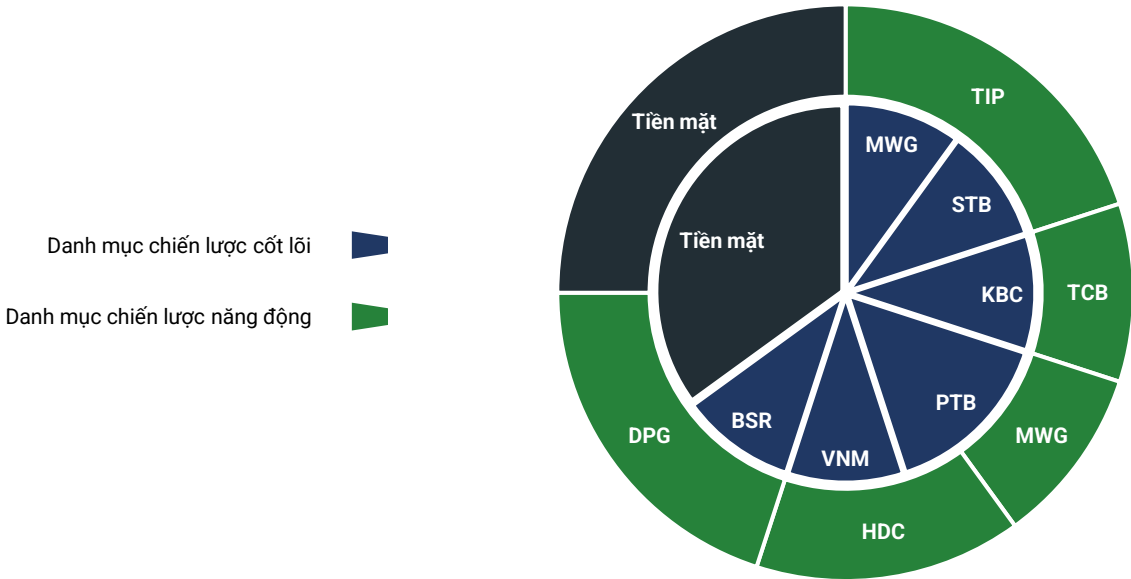
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Cổ phiếu MWG ghi nhận lực cầu vượt trội tại vùng tạo đáy, bộ đệm thanh khoản lớn là điểm tựa cho nền hỗ trợ cứng khó bị vi phạm (quanh giá 36-38). Tuy nhiên, động lượng tăng giá chưa thực sự rõ ràng khi MWG vẫn neo dưới ma200. Tín hiệu ngắn hạn, MWG đã vượt lên trên đường tín hiệu ma20.

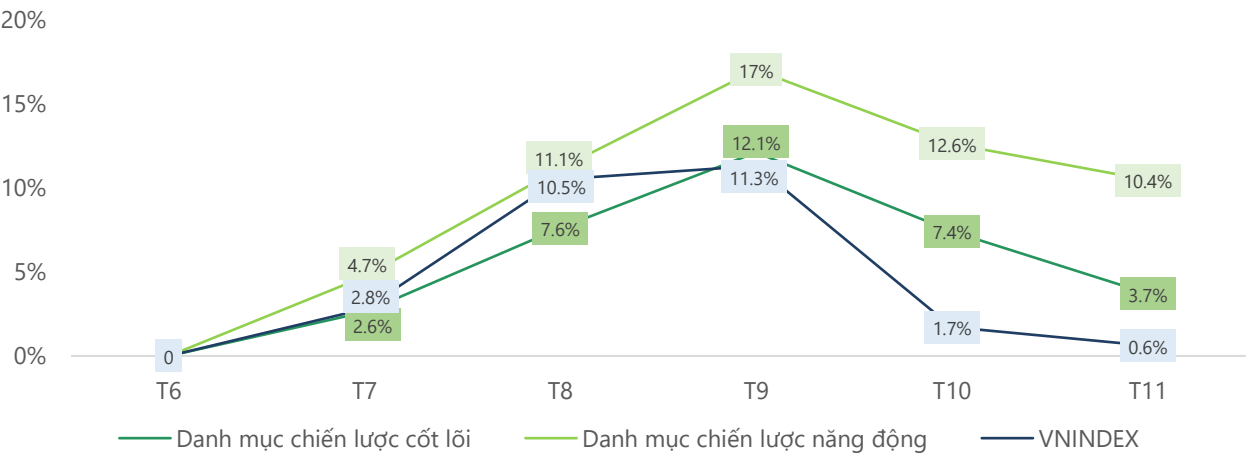
Chiến lược giao dịch: Điểm mua dựa trên quan điểm mua tại nền hỗ trợ (điểm mua an toàn). NGĐT chủ động giải ngân thêm vị thế khi MWG test lại hỗ trợ động ma20 (giá 40).

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

