



ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,132.6	0.1%	8.2%
VNIndex	1,125.5	0.3%	7.9%
HNXIndex	229.6	0.7%	11.8%
Upcom Index	87.1	0.1%	21.6%

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

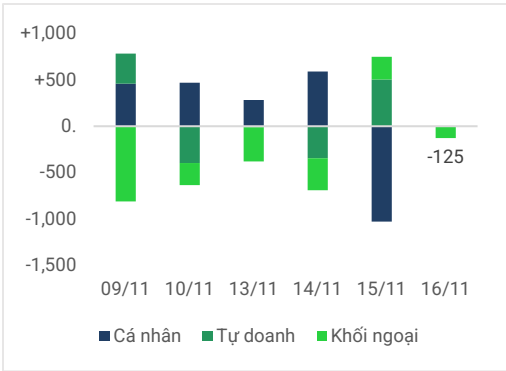
Diễn biến trong phiên: Với tín hiệu mở “gap down”, thị trường giao dịch trùng xuống xuyên suốt cả phiên. Lực cầu chỉ đẩy mạnh vào cuối giờ.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1125.5 điểm (+0.27% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “kéo ngược” sắc xanh, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 14.8k tỷ đồng, -22.2% DoD); diễn biến “rút chân” vào thời điểm cuối ngày dường như đã phủ nhận trạng thái e dè của lực cầu giá cao trong cả phiên. Thực chất, thị trường đã chứng kiến dòng tiền rất do dự khi phải mua giá cao và đa phần là áp lực báo áp đảo hơn. Nếu như xác nhận chuỗi phiên rung lắc vừa qua là trạng thái “rũ bỏ” ngắn hạn sau phiên hôm nay, thì có thể kỳ vọng thị trường bước vào nhịp tăng giá bỏ rơi trong vài phiên tới. Diễn biến cung cầu trong phiên đảo hạn phái sinh thường có phần nhiễu; song ngoài đã kéo ở nhóm trụ (VCB, SAB,...), dòng tiền mang tính chất dẫn cao quay trở lại, đặc biệt nổi trội ở nhóm Bất động sản. Với điểm tựa xu hướng “cứng cáp” tại ngưỡng Ma200 (vùng 1115 điểm).

Khuyến nghị chiến lược: NĐT duy trì tỷ trọng danh mục ở mức 60-70% cổ phiếu. Nếu được bổ sung thanh khoản mua lên trong ngày mai, NĐT có thể gia tăng tỷ trọng, chủ động trading cổ phiếu.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 125 tỷ đồng, tập trung lớn tại VHM, MWG, VNM; ngược lại, mua ròng tại SSI, KBC, DIG.

Khối tự doanh: (15/10) Tự doanh mua ròng 565 tỷ, đồng, tại NVL, EVF, VPB.

Chuyển động ngành: Một số nhóm cổ phiếu giữ được xu hướng tốt như Ngân hàng, Thép, Chứng khoán. Riêng, nhóm Bất động sản ghi nhận dòng tiền vượt trội bất chấp thị trường thanh khoản thấp. Nhóm midcap hồi phục theo đà chung như nhóm xuất khẩu, xây dựng, vật liệu.

Độ rộng thị trường: sắc xanh chiếm ưu thế (391 mã xanh > 285 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%	-1.5%
HDC	Nắm giữ	25%	13.5%
TCB	Nắm giữ	10%	15.3%
MWG	Nắm giữ	10%	8.4%
DPG	Nắm giữ	20%	5.3%
MSB	Nắm giữ	10%	3.5%
CTD	Canh mua	10%	0.0%
HPG	Canh mua	15%	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; 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: **95%**

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%**

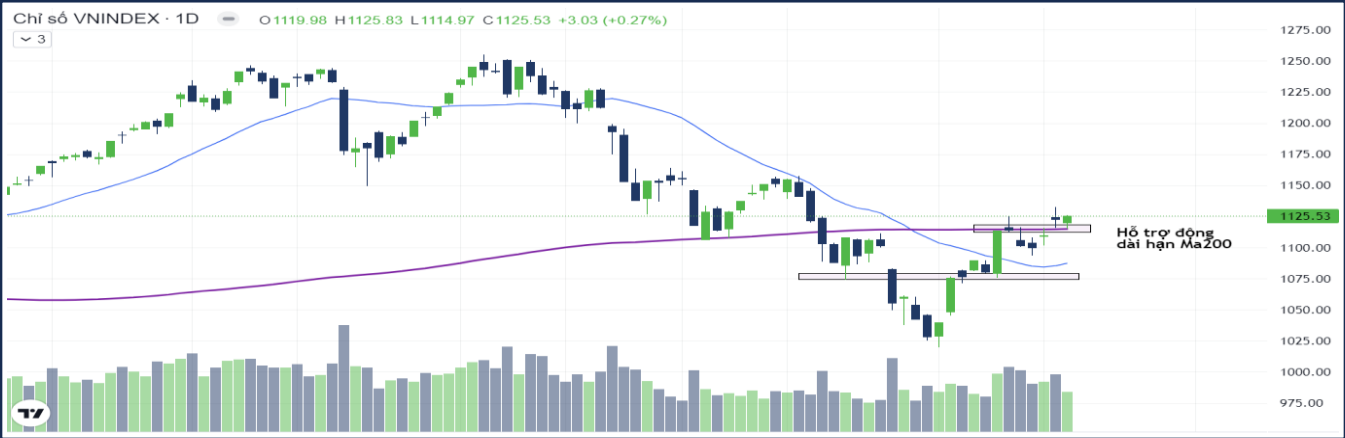


DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

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	23.35	23.00 24.50	28.00	18.14%	*22.5	- Dòng vốn FDI tiếp tục xu hướng tăng đổ vào thị trường VN - Quý đất khu đô thị đang trong tiến độ điều chỉnh pháp lý	
HDC	03/10/23 18/10/23 15/11/23	35.20	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
TCB	30/10/23	31.70	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	41.50	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
DPG	10/11/23	40.00	38	43.00	13.16%	36.0	- 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	13.45	13.00	14.50	11.54%	12.0	- 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		63.00	59	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		27.20	24.50	27.00	3.85%	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 : 1115
- Hỗ trợ trung hạn: 1080
- Kháng cự ngắn hạn: 1120
- Kháng cự trung hạn: 1150-1160

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nến Pinbar “kéo ngược” sắc xanh. Tín hiệu phục hồi tốt cho thấy điểm tựa Ma200 (ngưỡng 1115 điểm) khá vững chắc. Trạng thái thanh khoản thấp đột ngột được lý giải khi các vị thế giao dịch trên thị trường chủ động “đứng ngoài” trong phiên đảo hạn phái sinh. Khi kết hợp với chuỗi nến lưỡng lự liên tiếp trước đó, thực sự vị thế mua lên rất khó hành động.

Sau diễn biến nến đỏ thanh khoản cao liên tiếp, mà động lượng hôm nay tăng điểm là “ngụ ý” sớm cho tín hiệu rũ bỏ thành công các vị thế ngắn hạn, để tiếp nối xu hướng tăng tốc mới. **Điểm trừ là thanh khoản thấp; thị trường cần bổ sung thanh khoản mua lên trong phiên ngày mai để xác nhận luận điểm “rũ bỏ” trên.**

Trường hợp, chỉ số tiếp đà phục hồi nghi ngờ (thanh khoản thấp), chúng tôi cho rằng áp lực rung lắc vẫn sẽ còn; kịch bản có thể lặp lại tương tự giai đoạn đầu T8/23. Ở kịch bản quản trị rủi ro, những điểm hỗ trợ ngắn hạn 1115 điểm (ma200) hay 1080 điểm (điểm mở sóng) bị vi phạm, NĐT nên có những hành động hạ tỷ trọng dần để quản trị, khi xu hướng ngắn hạn mất đi tín hiệu 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. Chiến lược giao dịch thành công với vị thế nắm giữ trong những phiên gần đây.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: HDC

- Điểm mua: 35
- Mục tiêu: 39, Upside 12.5%
- Điểm cắt lỗ: 32.5
- (Khuyến nghị gia tăng từ 13/11)

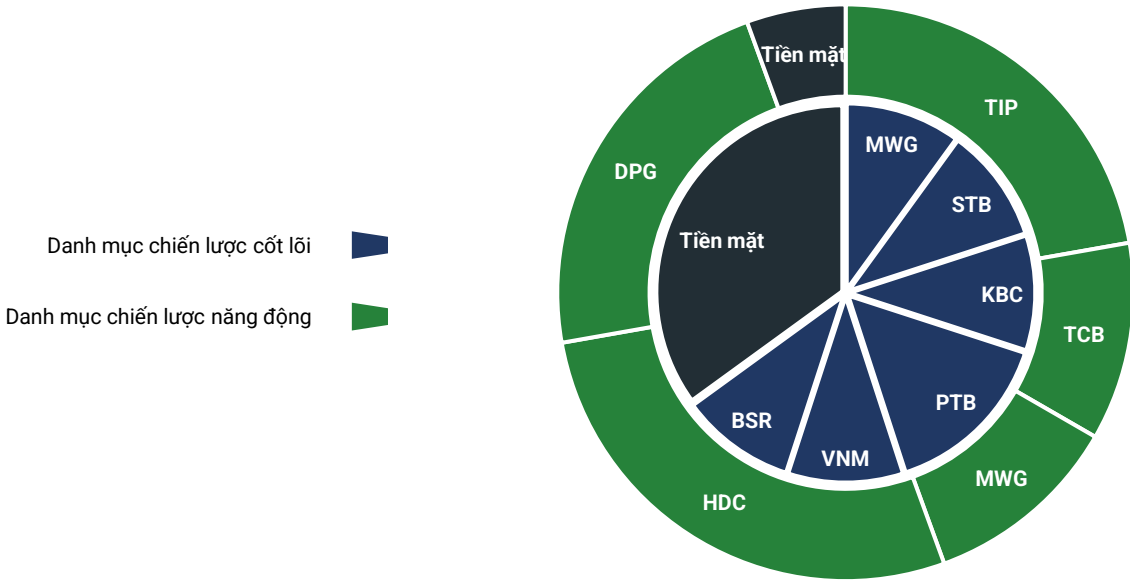
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

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.

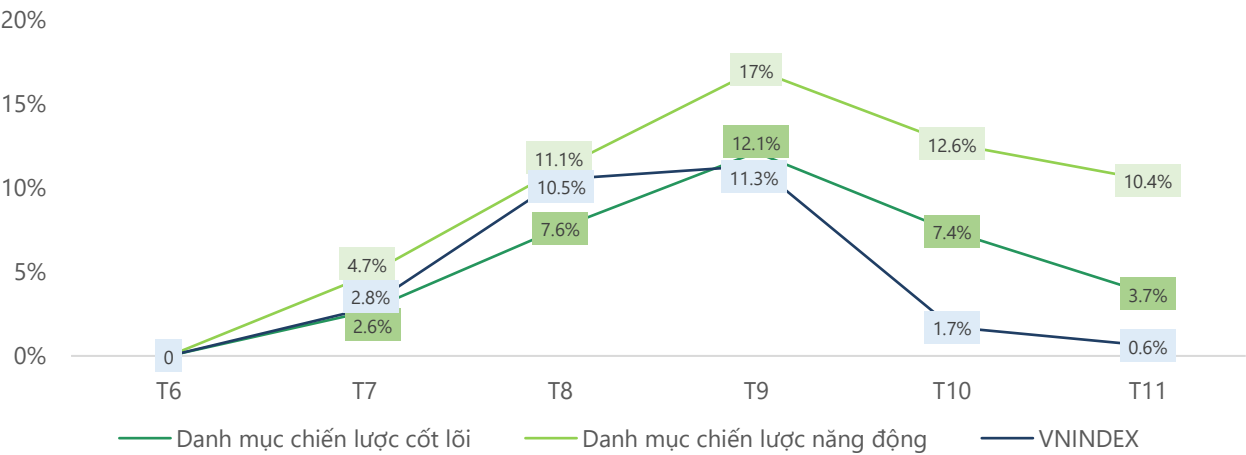
Chiến lược giao dịch: Trường hợp HDC vượt qua cản chéo, hay vượt qua đỉnh ngắn hạn trong tuần (giá 35), NĐT có thể chủ động gia tăng vị thế; hướng mục tiêu lên vùng đỉnh của năm (giá 39).

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 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

