



DIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,103.5	-2.6%	5.4%
VNIndex	1,101.2	-2.2%	5.6%
HNXIndex	226.5	-1.3%	10.3%
Upcom Index	86.0	-1.3%	20.1%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 20/11			
Tuần 20/10 - 24/11			
Tháng 11			
Quý 4			

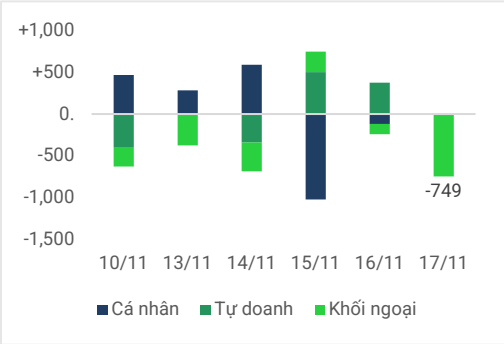
Diễn biến trong phiên: Thị trường giằng co biên độ hẹp phiên sáng, sau đó gặp áp lực hoảng loạn tại phiên chiều; nhịp kéo xả xuất hiện quanh phiên ATC.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1101.19 điểm (-2.16% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “marubozu” sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 24.3k tỷ đồng, +60.8% DoD); diễn biến bán hoảng loạn phiên chiều, đã phủ nhận hoàn toàn xung lực vượt MA200 trong 2 phiên trước. Nhiều cảm xúc là tâm lý của nhà đầu tư trong phiên hôm nay, song hiện tượng bán giải chấp đã xảy ra. Thực chất, dòng tiền đã rất do dự khi phải mua giá cao trong những phiên trước; động lực tăng giá không rõ ràng khiến thị trường càng dễ chìm sâu khi có áp lực. Khối ngoại cũng góp phần đẩy mạnh sự hoảng loạn khi xả đến 749 tỷ! Hiệu ứng xấu từ nhóm cổ phiếu Vin lan tỏa, chỉ có một số nhóm vốn hóa nhỏ vẫn duy trì xanh từ sáng như Khu công nghiệp, Chăn nuôi,... Mọi hành động giải ngân cần được chậm lại; vùng 1080 (MA20, điểm mở nền FTD) là điểm tựa cho vị thế mua lên.

Khuyến nghị chiến lược: NĐT duy trì tỷ trọng danh mục ở mức 60-70% cổ phiếu. Khuyến nghị NĐT hành động chậm và quan sát.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 749 tỷ đồng, tập trung lớn tại VHM, STB, MWG; ngược lại, mua ròng NKG, BMP, OCB.

Khối tự doanh: (16/10) Khối tự doanh mua ròng 439.83 tỷ, tập trung tại HPG, MBB, VPB.

Chuyển động ngành: Thị trường bao trùm trong sắc đỏ, với đà giảm dẫn dắt đến từ nhóm Bất động sản, Chứng khoán và Ngân hàng. Song, một số nhóm Midcaps như Khu công nghiệp, Chăn nuôi,... ghi nhận dòng tiền đi ngược.

Độ rộng thị trường: sắc đỏ chiếm ưu thế (473 mã đỏ> 262 mã xanh)

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%	0.4%
HDC	Nắm giữ	25%	10.0%
TCB	Nắm giữ	10%	13.3%
MWG	Nắm giữ	10%	8.1%
DPG	Nắm giữ	20%	2.4%
MSB	Nắm giữ	10%	0.8%
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: MWG (40), TIP (23.8), BAF (26.6)

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	23.80	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	34.10	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	31.15	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	41.40	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	38.90	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	13.10	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		62.00	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		26.50	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 : 1100
- Hỗ trợ trung hạn: 1080
- Kháng cự ngắn hạn: 1120
- Kháng cự trung hạn: 1150-1160

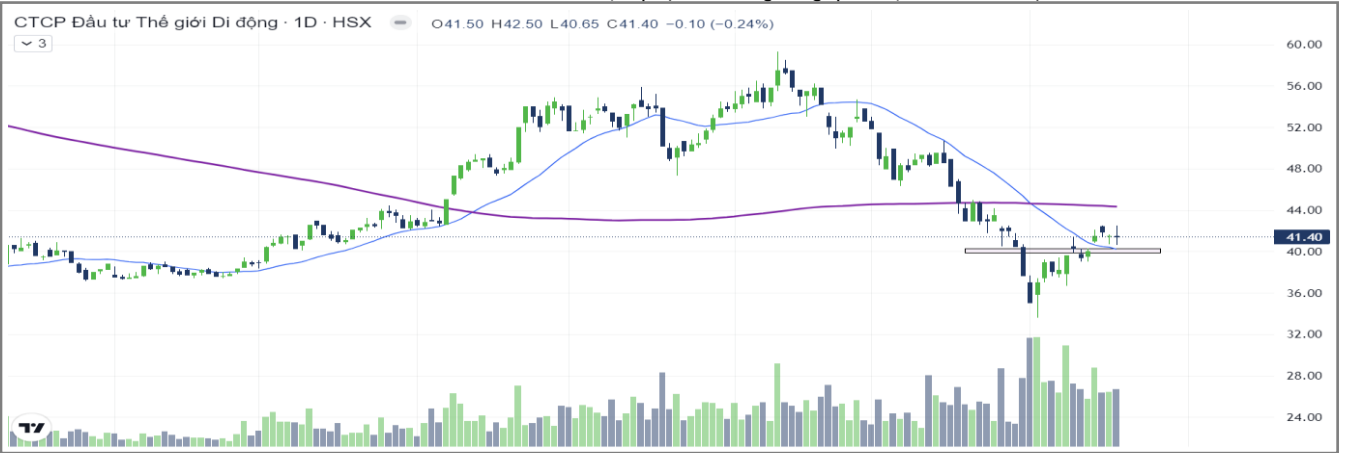
Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nền “nhấn chìm” sắc đỏ, thanh khoản lớn. Nhìn lại, diễn biến nền **một tuần qua với tính vô định trong xu hướng**. Diễn biến trong tuần lần lượt, đầu tiên là chuỗi nền đỏ lưỡng lự, nhưng với xu hướng vòng lên; sau đó nền test cung thành công trên Ma200; cuối tuần thì mẫu nền nhấn chìm xu hướng. Tổng kết, diễn biến lưỡng lự này cho thấy thị trường chưa sẵn sàng bứt phá cản ma200 (vùng 1120 điểm).

Độ rộng thị trường ghi nhận sự phân hóa cao là một điểm sáng. (1)Đà giảm lớn chịu ảnh hưởng chủ động tại nhóm trụ (như VIC, VHM, VCB); (2)nhóm leader (BĐS, Thép) dù chịu áp lực bán lớn, nhưng xu hướng chưa có tín hiệu vi phạm; (3)dòng tiền luân phiên tại nhóm Khu Công Nghiệp.

Áp lực điều chỉnh còn lan tỏa trong tuần sau, tuy nhiên về biên độ giảm có thể kỳ vọng không quá lớn. Vùng hỗ trợ quanh mốc 1080-1090 điểm, tương đương điểm mở xu hướng tăng là điểm cân bằng ngắn hạn. Xu hướng ngắn hạn gặp khó khăn, nhưng chưa hoàn toàn phá vỡ trạng thái tích lũy tích cực trước đó. Đại ý, **khó khăn ngắn hạn, NĐT vẫn có thể cầm nắm cổ phiếu, chờ áp lực từ nhóm Vin qua đi**.

Với vị thế của DMCL năng động, DSC khuyến nghị NĐT quan sát; ngưỡng 1080 điểm bị vi phạm sẽ là ngưỡng quản trị rủi ro danh mục.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: MWG

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

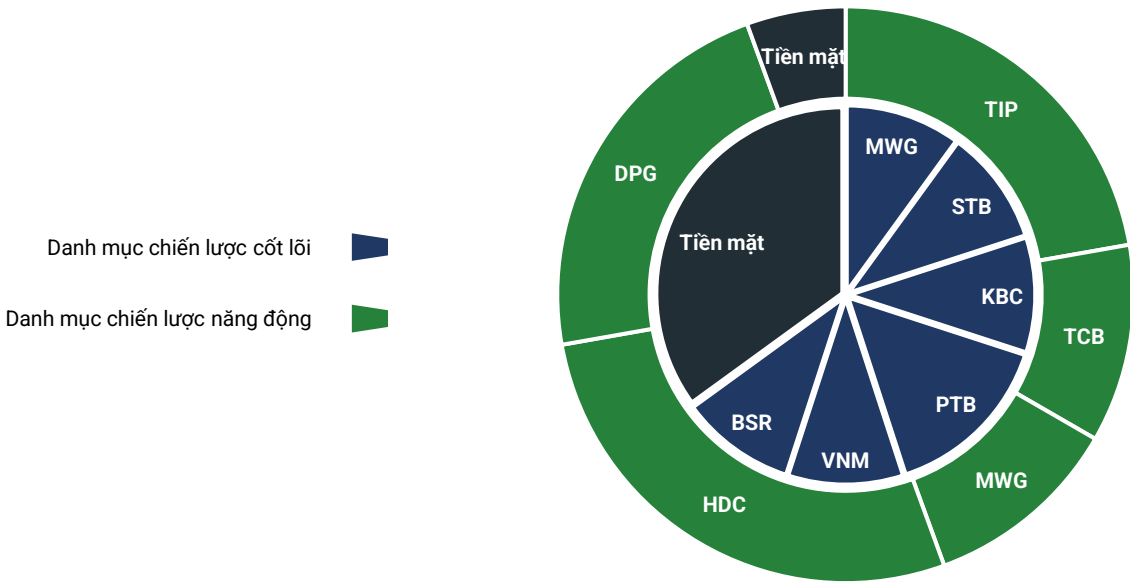
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

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.

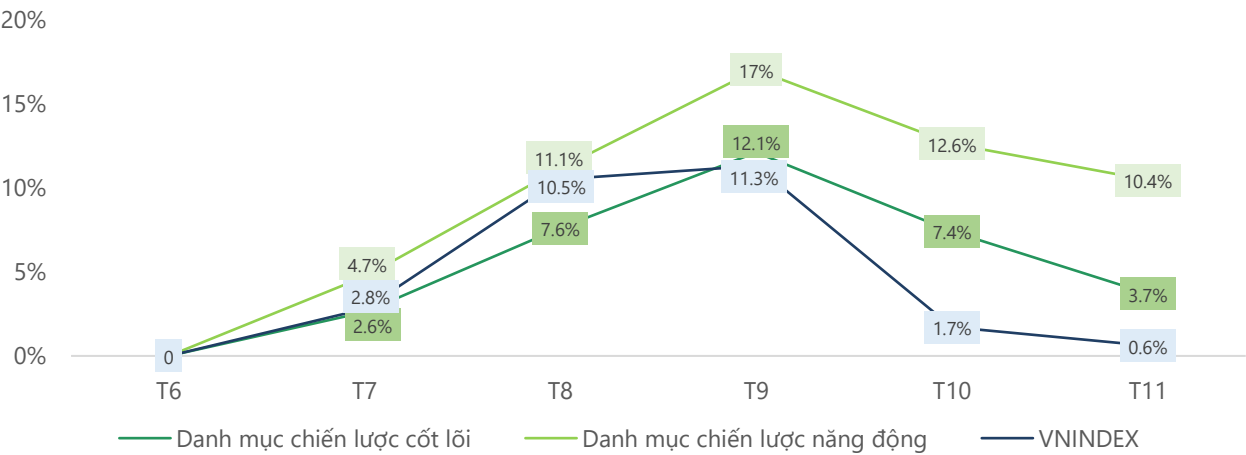
Chiến lược giao dịch: Điểm mua dựa trên quan điểm mua tại nền hỗ trợ (điểm mua an toàn). NĐT chủ động giải ngân thêm vị thế khi MWG test lại hỗ trợ động ma20 (giá 40).

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 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

