



ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,084.7	-1.16%	3.6%
VNIndex	1,091.9	-0.95%	4.7%
HNXIndex	225.7	-0.57%	9.9%
Upcom Index	84.9	-0.19%	18.5%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 19/12			
Tuần 18/12 - 22/12			
Tháng 12			
Quý 4			

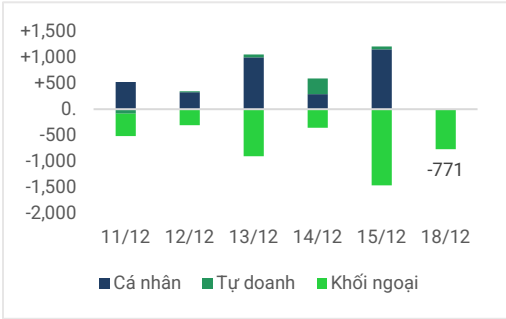
Diễn biến trong phiên: Áp lực giảm điểm xuyên suốt, lực cầu xuất hiện khiến chỉ số giằng co hơn ở phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1091.88 điểm (-0.95% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “bao trùm” sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 14.7k tỷ đồng, -9.5% DoD); chỉ số xác nhận phiên lao dốc thứ 4 liên tiếp, đánh gãy mốc hỗ trợ 1100. Về tâm lý giao dịch, trạng thái tiêu cực có phần chiếm ưu thế hơn, khi áp lực bán đã xuất hiện ngay từ đầu phiên và liên tục đè nén chỉ số. Diễn biến đi ngược sau “liều thuốc tâm lý” từ Fed, đẩy lên sự hoài nghi về xung lực dòng tiền trong nước. Chú ý, quy mô rút ròng của khối ngoại vẫn lớn (~800 tỷ), mặc dù đợt tái cơ cấu quỹ đã kết thúc. Thực chất, đà giảm chủ yếu đến từ nhóm VN30 (-1.16%), trong khi nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ (thanh khoản thấp) giữ trận tốt, thậm chí xanh điểm; cho thấy áp lực lớn đến từ dòng tiền tổ chức. Về mặt kỹ thuật, ngưỡng 1080 (đáy tháng 11) là mốc hỗ trợ cứng của chỉ số. Kỳ vọng chỉ số tái thiết lập vùng cân bằng tại đây; tín hiệu đầu tiên là yếu tố giảm bán cần được bảo lưu trong vài phiên tới. Tổng kết, thị trường phá vỡ vùng 1100 phát đi tín hiệu rủi ro trong ngắn hạn. Quan điểm thận trọng nên được ưu tiên lúc này!

Khuyến nghị chiến lược: Đưa danh mục ở tỷ trọng an toàn (40% -50% cổ phiếu), quan điểm bắt đáy không nên quá lạc quan.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 770.69 tỷ đồng, tập trung lớn tại FUEVFNVD, VNM, STB; ngược lại, mua ròng NLG, FTS, HAG

Khối tự doanh: (14/12) Khối tự doanh mua ròng 8.97 tỷ, tập trung tại HPG, VNM, VCB.

Chuyển động ngành: Thị trường phân hóa với sắc đỏ chiếm ưu thế, nhóm trụ gập áp lực giảm điểm dẫn dắt, nhóm Ngân hàng suy yếu, nhóm Chứng khoán, Bất động sản phân hóa. Nhóm Midcaps giữ trận tốt.

Độ rộng thị trường: sắc đỏ chiếm ưu thế (427 mã đỏ > 250 mã xanh)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Trạng thái Danh mục chiến lược năng động ⁽¹⁾:

Mã	Trạng thái	Tỷ trọng	Lãi/lỗ thực
TIP	Chặn lãi	20%	2.1%
MWG	Chặn lãi	25%	5.7%
DPG	Nằm giữ	10%	-0.4%
MSB	Nằm giữ	20%	-2.3%
GEX	Nằm giữ	15%	2.1%
STB	Nằm giữ	10%	-2.6%

Khuyến nghị Danh mục chiến lược năng động ⁽¹⁾:

DSC lưu ý một số cổ phiếu đóng cửa vi phạm điểm chặn lãi (HDC, GEX, TIP,...).

Tín hiệu kỹ thuật: VND (21.55), FTS (42.9).

Tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục: **50%**

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.

Hành động mới: Cắt lỗ BSR (giá 19) tương đương khoản lỗ 8%, bởi diễn biến giá dầu Brent thấp hơn kỳ vọng; mua thêm 5% vị thế STB (giá 27)

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	23.7	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	
MWG	03/11/23	39.6	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	37.9	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	12.7	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	22.0	21.5	24.5	13.95%	*22.0	- 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.	
STB	15/12/23	26.3	27.0	29.5	9.26%	25.8	- Kế hoạch bán vốn VAMC trong năm 2024. Kỳ vọng lợi nhuận đột biến nửa đầu năm 2024. - Hoàn tất xử lý nợ tồn đọng. - Rủi ro: NIM, bộ đệm dự phòng giảm	STB

KỸ THUẬT CHỈ SỐ



XU HƯỚNG CHỈ SỐ VNINDEX

- Hỗ trợ ngắn hạn : 1100
- Hỗ trợ trung hạn: 1050
- Kháng cự ngắn hạn: 1130
- Kháng cự trung hạn: 1150-1160

Ở chiều quản trị, ngưỡng 1100-1105 là điểm tựa cho xu hướng dòng tiền ngắn hạn đã bị vi phạm. Do đó, những vị thế giải ngân trên vùng giá cao vừa qua cần phải quản trị sớm.

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nền “nhấn chìm” sắc đỏ. Trạng thái điều chỉnh có phần bị động với thanh khoản bán tiếp tục ở mức thấp, áp lực lớn tập trung ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn (VN30 -1.16% DoD). Trong đó, áp lực bán rông của Khối Ngoại tiếp diễn, và đặc biệt tiêu cực tại rổ chỉ số VN Diamond.

Chỉ số chung vì phạm điểm mở xu hướng tăng trước đó (1100 điểm); song, khi bóc tách nhóm cổ phiếu midcap áp lực điều chỉnh ở mức nhẹ nhàng hơn, tức nhóm cổ phiếu đã có những phản ứng sớm khi giá quay về vùng nền hỗ trợ. Áp lực bán đã bao trùm trong 4 phiên gần đây, thể hiện rõ quan điểm kiệt cầu trong nhiều phiên vừa qua. Trong bối cảnh kiệt thanh khoản thì biến động xu hướng có thể thay đổi nhanh theo cả 2 chiều, **nhưng không đủ cơ sở để định hình xu hướng.**

Vùng 1080 điểm là ngưỡng mà hỗ trợ mà bên bán đã tỏ ra suy kiệt giai đoạn cuối T11, dường như không có lý do để bên bán hành động mạnh tay. Kèm với yếu tố thanh khoản bán thấp thời gian qua, ngưỡng 1080 điểm dự báo sẽ là “trụ cứng” của chỉ số, ghi nhận lực cầu phản kháng trở lại.

Ngắn hạn, thị trường còn phiên đảo hạm phái sinh trong tuần, và hiện tại xu hướng còn bấp bênh; dự kiến chỉ số tiếp diễn vận động rung lắc. Chiến lược giao dịch: **hành động giao dịch ưu tiên quản trị hơn là vội vàng giải ngân.** Kiên nhẫn chờ tín hiệu xác nhận bởi thanh khoản. Tập trung ở nhóm Midcap, tránh nhóm Vn30.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: VND

- Điểm mua: 21.5
- Điểm mục tiêu: 24.5, upside: 14%
- Điểm cắt lỗ: 20

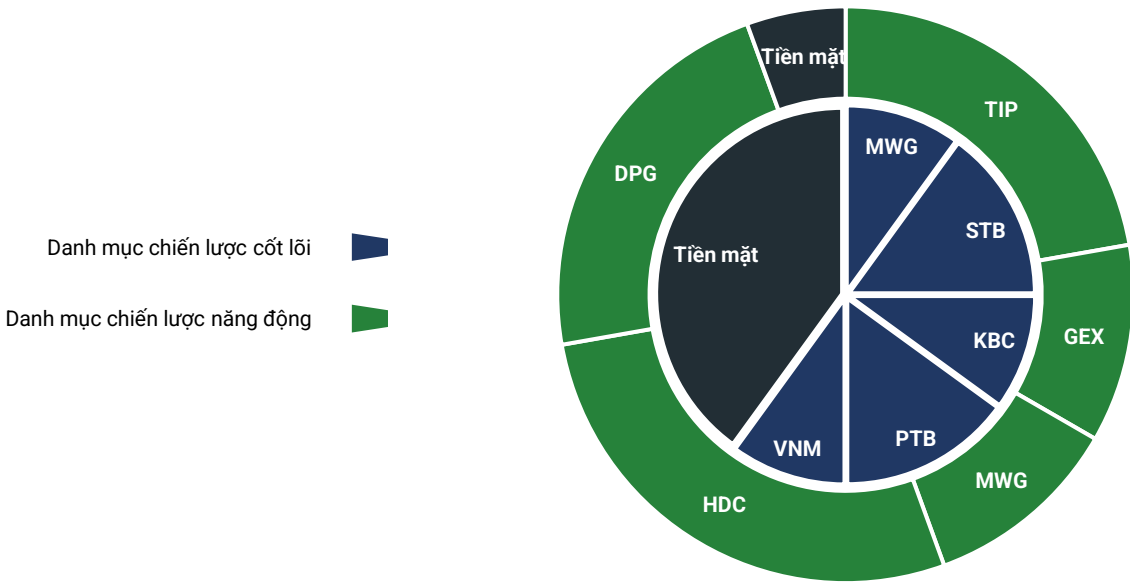
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Cổ phiếu VND chịu hiệu ứng giảm điểm chung với thị trường nhưng ở mức độ nhẹ hơn. Dù là nhóm cổ phiếu beta cao với thị trường, song động lượng cân bằng vượt trội, VND giữ trên Ma20 với áp lực bán thanh khoản thấp. Kỳ vọng, trạng thái cổ phiếu dần cạn cung và sớm xuất hiện nhịp phục hồi kỹ thuật.

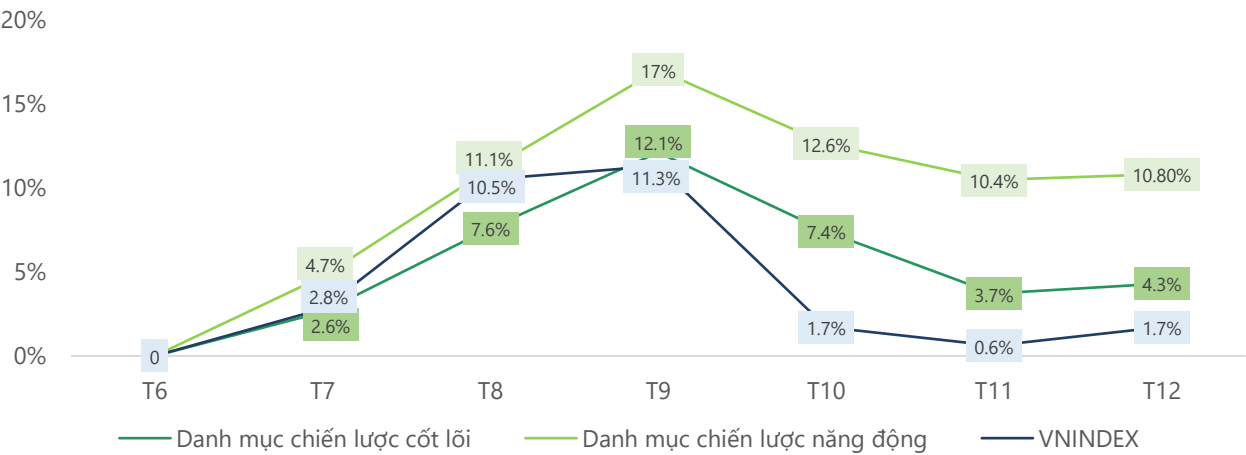
Chiến lược giao dịch: Giải ngân thăm dò quanh giá 21.5.

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 chốt lời với HDC.

(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

