



ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,091.9	0.66%	4.3%
VNIndex	1,096.3	0.40%	5.1%
HNXIndex	227.3	0.68%	10.7%
Upcom Index	85.1	0.25%	18.8%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 20/12			
Tuần 18/12 - 22/12			
Tháng 12			
Quý 4			

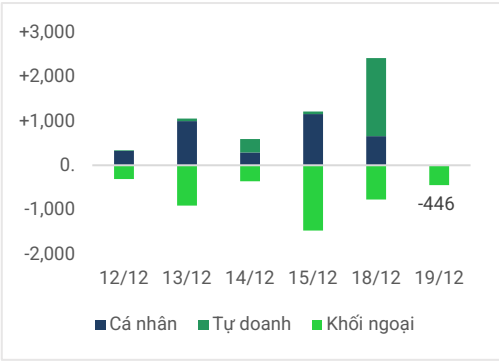
Diễn biến trong phiên: Thị trường gặp áp lực cung giảm điểm phiên sáng; lực cầu bất ngờ phản công, kéo chỉ số ở phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1096.30 điểm (+0.4% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “rút chân” sắc xanh, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 12.8k tỷ đồng, -10% DoD); chỉ số có phiên kéo ngược sau khi “nhúng” sát đáy cũ (1080 điểm); chấm dứt chuỗi 4 phiên giảm liên tiếp. Về tâm lý giao dịch, là một phiên đầy cảm xúc, NĐT “phấn khởi” khi dòng tiền bắt đáy phản công vào cuối phiên. Chú ý, nhóm VN30 “cầm trịch” thị trường trong nhịp đảo chiều này (+0.66%); mở ra kỳ vọng về quan điểm của dòng tiền tổ chức quay trở lại. Thực chất, sự phản kháng của dòng tiền cá nhân vẫn chiếm chủ đạo trong thời gian qua! Điểm trừ, thanh khoản trong phiên chiều chưa lớn, tín hiệu “bắt đáy” là tốt nhưng ở mức chưa rõ ràng. Hiện tại, các cổ phiếu đã điều chỉnh tương đối trong nhịp giảm vừa qua sẽ kích thích dòng tiền giải ngân; kỳ vọng hỗ trợ thanh khoản thị trường trong vài phiên tới. Tổng kết, thị trường “phản công” tại vùng nền 1080 phát đi tín hiệu tích cực trong ngắn hạn, song cần sự dẫn dắt của nhóm trụ mới rõ ràng cho xu hướng đảo chiều.

Khuyến nghị chiến lược: Giữ danh mục ở tỷ trọng an toàn, có thể tham gia giải ngân thăm dò nhóm cổ phiếu Chứng khoán.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 466 tỷ đồng, tập trung lớn tại EIB, VNM, SSI; ngược lại, mua ròng FUEVFNVD, DGC, VRE.

Khối tự doanh: (18/12) Khối tự doanh mua ròng 1765.57 tỷ, tập trung tại HDB, FPT, PNJ.

Chuyển động ngành: Thị trường phân hóa với sắc xanh chiếm ưu thế, dẫn dắt tại nhóm VN30. Nhóm Bất động sản, Chứng khoán lan tỏa sắc xanh; nhóm Ngân hàng phân hóa hơn. Một số nhóm Midcaps khác ghi nhận dòng tiền vượt trội như Thép, ...

Độ rộng thị trường: sắc xanh chiếm ưu thế (389 mã xanh > 286 mã đỏ)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

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

Mã	Trạng thái	Tỷ trọng	Lãi/lỗ thực
MWG	Năm giữ	10%	6.1%
DPG	Năm giữ	20%	0.0%
MSB	Năm giữ	10%	-2.7%
GEX	Năm giữ	15%	4.2%
STB	Năm giữ	10%	-1.5%
VND	Năm giữ	10%	1.4%

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 (21.8), HPG (27.2), TCB (30.6), STB (26.6)

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
MWG	03/11/23	40.7	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	38.0	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	22.4	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	26.6	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
VND	18/12/23	21.8	21.5	24.5	13.95%	20.5	- Hưởng lợi khi thanh khoản giao dịch tăng, tập trung phân khúc khách hàng cá nhân. - Biên lợi nhuận phục hồi theo quý, Q3 đạt Biên LNTT đạt 45% - Rủi ro: quy mô nợ vay tăng, tiềm ẩn RR tại thị trường trái phiếu	VND

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 tận dụng nhịp hồi kỹ thuật để cơ cấu danh mục, hạ tỷ trọng.

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nến kéo ngược sắc xanh với động lượng thanh khoản vừa phải. Thực chất, đà giảm điểm vừa qua không hề có yếu tố hoảng loạn, phần lớn chịu tác động ở nhóm vốn hóa lớn; hay cả phiên sáng hôm nay, khi chỉ số giảm về 1080 điểm, áp lực bán ghi nhận không tiêu cực. Dẫn đến, tín hiệu phục hồi tự nhiên khi chỉ số tiệm cận về nền hỗ trợ 1080 điểm.

Xét về độ rộng thị trường. Trước đó, bóc tách nhóm cổ phiếu Midcap áp lực điều chỉnh ở mức nhẹ nhàng, tức nhóm cổ phiếu đã có những phản ứng sớm khi giá quay về vùng nền hỗ trợ. Động lượng tốt ở nhóm Midcap là không thể bàn cãi; song dấu hiệu thanh khoản tăng nhẹ ở nhóm Ngân hàng là điểm sáng. Sự đóng góp của nhóm Ngân hàng là điểm tựa cho xu hướng trong trung hạn.

Xét về bối cảnh vĩ mô và thông tin trên thị trường không có nhiều sự thay đổi so với giai đoạn T11. Dẫn đến, khả năng cao thị trường tiếp diễn trạng thái linh xình với biên động và thanh khoản thấp. Ngắn hạn, thị trường còn phiên đảo hạn 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, tạm 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

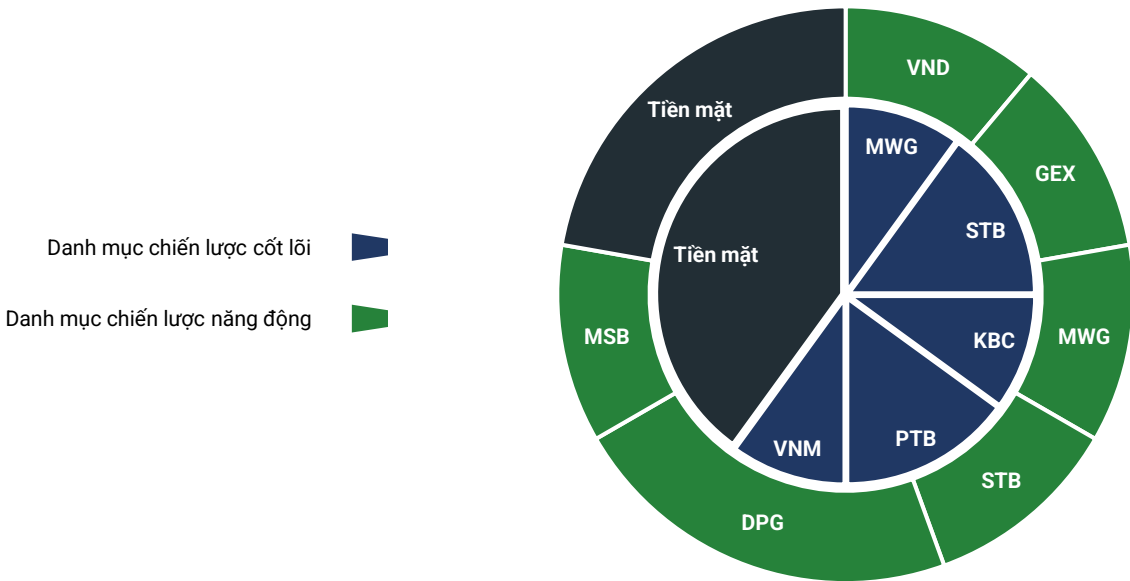
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

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 cận cung và sớm xuất hiện nhịp phục hồi kỹ thuật.

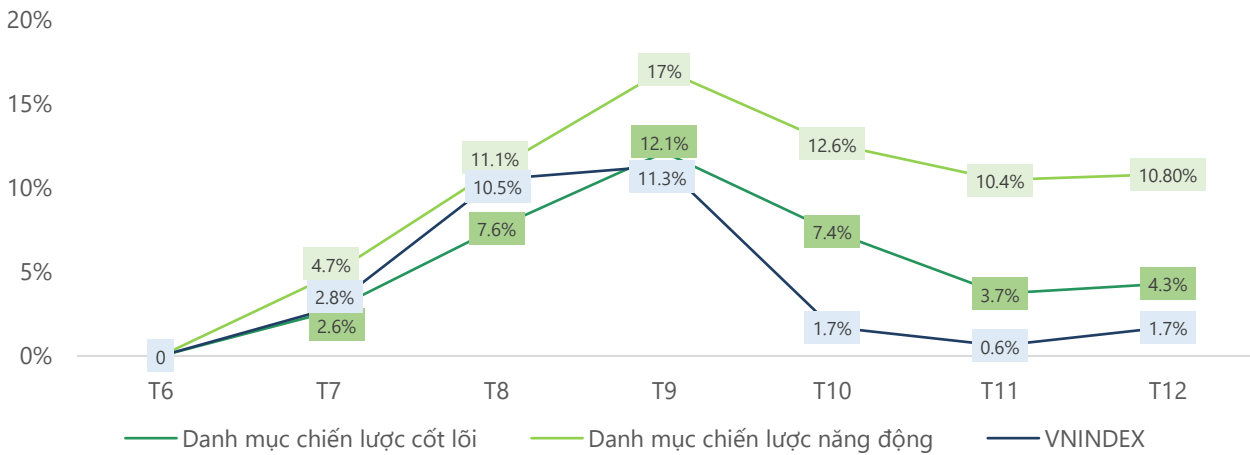
Chiến lược giao dịch: Giải ngân thăm dò quanh giá 21.5.

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

