



ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,097.5	0.04%	4.8%
VNIndex	1,103.1	0.06%	5.7%
HNXIndex	228.3	-0.09%	11.2%
Upcom Index	86.1	-0.03%	20.2%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 25/12			
Tuần 25/12 - 29/12			
Tháng 12			
Quý 4			

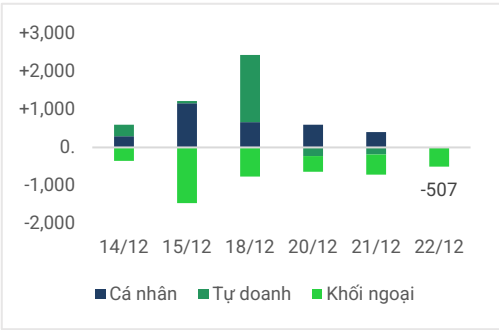
Diễn biến trong phiên: Thị trường giằng co biên độ hẹp xuyên suốt, lực cung cầu xuất hiện mạnh hơn ở cuối phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1103.06 điểm (+0.06% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “doji” sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 14.2k tỷ đồng, +14.6% DoD); là một phiên giằng co, chỉ số “lăn quăn” quanh ngưỡng 1100 với biên độ hẹp. Về tâm lý giao dịch, trạng thái lưỡng lự bao trùm. Có thể hiểu, lực bán không đủ nhiều để thị trường giảm sâu, tiền mua cũng yếu và chỉ chờ giá thấp; nên khả năng hồi tương đối dễ, nhưng lại khó kéo mạnh. Nhìn từ độ rộng, thị trường vẫn cân bằng, chỉ số xanh đỏ hầu như là do một vài cổ phiếu vốn hóa lớn quyết định. Lực xả của khối ngoại là dấu chấm hỏi lớn; có lẽ khiến nhà đầu tư dè dặt giải ngân thời gian này. Như vậy, những phiên giao dịch cuối cùng năm năm tài chính 2023 sắp kết thúc, và động lực khiến thị trường thay đổi vẫn chưa xuất hiện... Chỉ số vẫn đang hình thành vùng tích lũy trong biên 1080-1110. Kịch bản tích cực, thị trường vượt vùng này với sự dẫn dắt của nhóm trụ sẽ mở ra quan điểm giải ngân rõ ràng.

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

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 507.582 tỷ đồng, tập trung lớn tại HPG, VND, MSN; ngược lại, mua ròng MWG, HDB, BID

Khối tự doanh: (21/12) Khối tự doanh bán ròng 245.17 tỷ, tập trung tại PNJ, BCM, ACB.

Chuyển động ngành: Thị trường phân hóa với sắc xanh đỏ cân bằng, hầu hết các nhóm cổ phiếu đều phân hóa đan xen, không có nhóm nào nổi bật. Một số cổ phiếu nhóm Ngân hàng, Chứng khoán xanh điểm tốt...

Độ rộng thị trường: xanh đỏ cân bằng (334 mã xanh < 370 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%	10.6%
DPG	Năm giữ	20%	1.6%
MSB	Năm giữ	10%	-3.1%
GEX	Năm giữ	15%	5.6%
STB	Năm giữ	10%	0.7%
VND	Năm giữ	10%	0.0%

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: STB (27.2), PNJ (83.8), TCI (12.9), PVT (26.6), HAH (37.4)

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%**

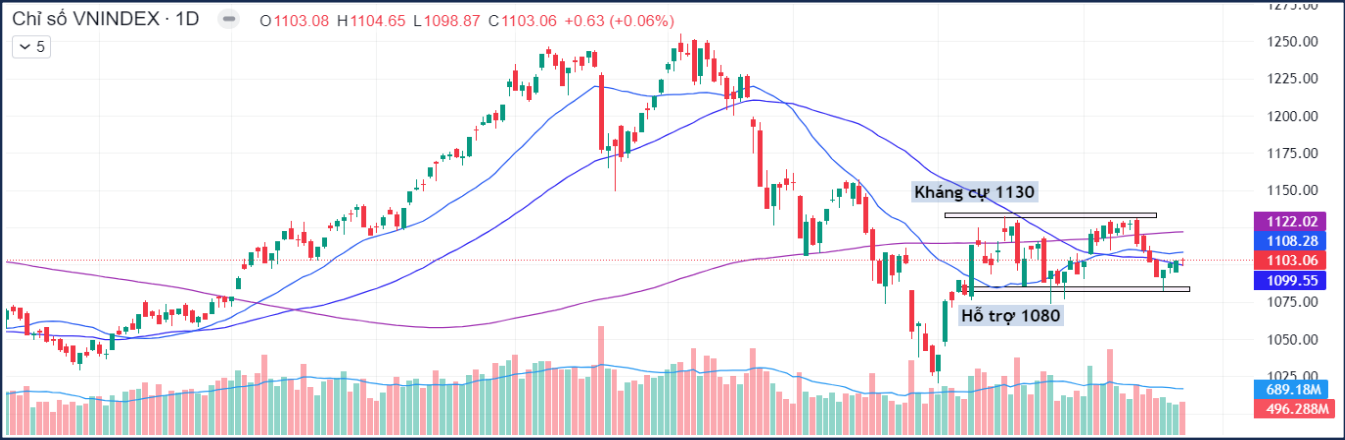


DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

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	42.4	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	38.6	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	12.6	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	22.7	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	27.2	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	21.5	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

Chỉ số VNIndex đóng cửa mới mầu nến lưỡng lực sắc đỏ, với động lượng thanh khoản thấp. Tâm lý giao dịch trong trạng thái dè dặt, dường như không hề thay đổi so với những phiên ngắn hạn gần đây. Vận động chỉ số neo dưới các đường tín hiệu Ma10, Ma20, khiến cho các vị thế kỹ thuật chưa thể sẵn sàng giải ngân trở lại.

Đồ thị tuần, thị trường nỗ lực phục hồi kỹ thuật ở sức mạnh trung bình. Chỉ số hồi lên đoạn trung vị của biên giao dịch 1080-1130, không nhiều ý nghĩa về xu hướng, cũng khiến các vị thế mua rất khó giải ngân. Với nền giá thanh khoản thấp, thì biến động đột ngột dễ bị điều tiết; do đó, chủ trương là giữ tỷ trọng cầm hàng vừa phải chờ tín hiệu xu hướng kèm thanh khoản là thời điểm gia tăng tỷ trọng rõ ràng hơn.

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 hình với biên động và thanh khoản thấp. Nhìn lại diễn biến trong T11 với nhiều áp lực phân phối (bán thanh khoản cao) diễn ra; song, lực cung hoàn toàn bị triệt tiêu quanh ngưỡng 1080 điểm. Tạm thời, NĐT có thể kỳ vọng áp lực rung lắc nếu có diễn ra thì sẽ không quá lớn. Các vị thế giải ngân ưu tiên cho tầm nhìn trung hạn.

Chiến lược giao dịch: Dòng tiền yếu, rất khó để dẫn dắt xu hướng trở nên tích cực hơn. NĐT giữ tỷ trọng ở mức trung bình. Kiên nhẫn chờ tín hiệu xác nhận bởi thanh khoản. Tham giải ngân chủ động tại nền hỗ trợ 1080 điểm.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: STB

- Điểm mua: 27
- Điểm mục tiêu: 30
- Điểm cắt lỗ: 26

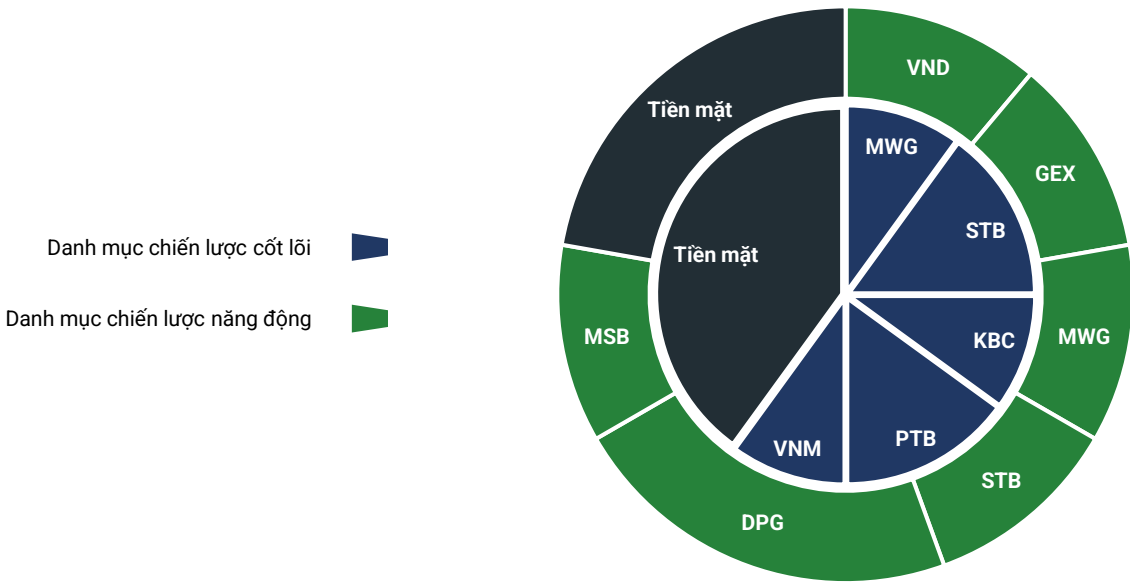
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Cổ phiếu STB ghi nhận tín hiệu thanh khoản gia tăng tích cực. Song, có thể thấy áp lực cản chéo xu hướng bán còn hiện hữu, nhiều lần cổ phiếu nỗ lực phục hồi nhưng không thể vượt thành công. Tín hiệu phân kỳ giữa RSI và hành động giá, cùng với biến động thanh khoản được xem là tín hiệu mua thăm dò.

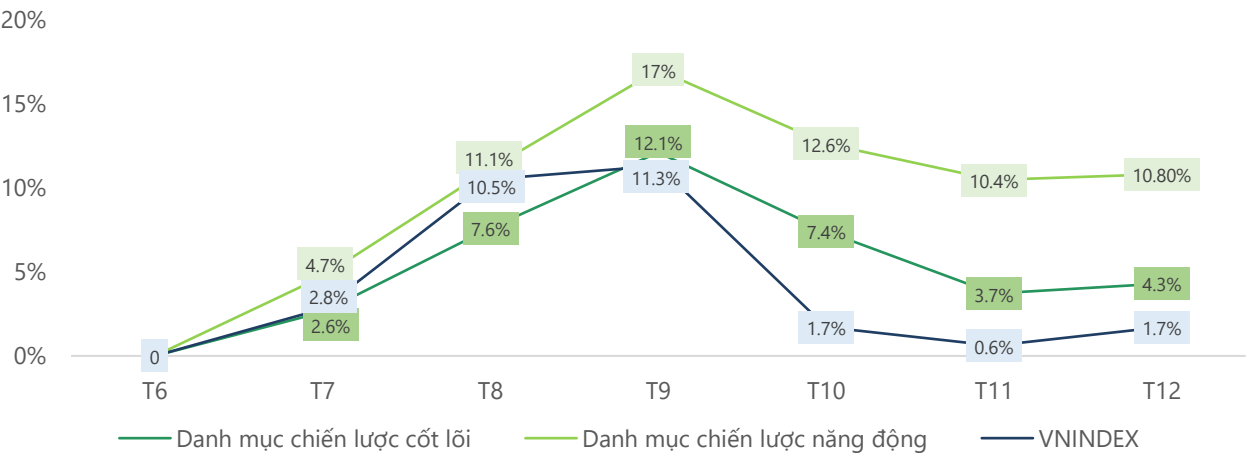
Chiến lược giao dịch: Chờ tín hiệu vượt cản chéo kèm động lượng thanh khoản tốt để mở tín hiệu xu hướng rõ ràng hơn, cho điểm mua gia tăng tại giá 28.

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

