

## ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,082.7	-2.44%	3.4%
VNIndex	1,088.5	-2.27%	4.4%
HNXIndex	224.5	-2.58%	9.4%
Upcom Index	85.0	-1.26%	18.6%

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

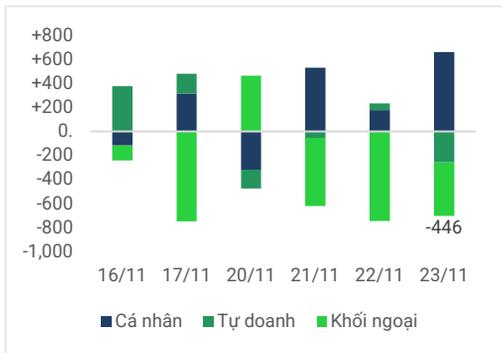
**Diễn biến trong phiên:** Thị trường vận động giằng co quanh 1115 điểm, nhưng sau đó là áp lực bán hoảng loạn gia tăng về cuối phiên.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1088.49 điểm (-2.27% DoD).

**Tín hiệu:** Mẫu nến “nhấn chìm” sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 20.6k tỷ đồng, +6,2% DoD); là một phiên bán hoảng loạn đầy bất ngờ, đã vi phạm quá một nửa cây nến FTD (08/11). Về tâm lý giao dịch, thị trường đã chứng kiến trạng thái “lưỡng lự” của dòng tiền mua lên khi chỉ số tiệm cận Ma200, trước khi yếu tố bán hoảng loạn xuất hiện. Nhịp “đánh úp”, kèm cường độ lớn trong thời gian rất ngắn; điểm tiêu cực là không hề xuất hiện lực cầu bắt đáy nào; liệu chẳng thị trường còn đang chờ mức chiết khấu tốt hơn nữa? Chú ý, khác với đà giảm phiên 17/11, hôm nay lực bán lan tỏa mạnh tại nhóm Midcaps chứ không đơn thuần là đập trụ. Đánh giá, **đà bán mạnh đã xuất hiện dù không có tin xấu nào, đây đơn thuần là quy luật cung-cầu trên thị trường;** Sau quá trình tích lũy đủ lâu, nhưng thị trường không thể mở xu hướng mới dẫn đến các vị thế “cầm hàng” chủ động chốt lời.

**Khuyến nghị chiến lược:** Rủi ro đang gia tăng khi thị trường vi phạm mốc MA20, mọi hành động giải ngân cần chậm lại và ưu tiên quản trị.

## VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



**Khối ngoại:** Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 445.81 tỷ đồng, tập trung lớn tại VHM, FUCESSVL, VPB; ngược lại, mua ròng DGC, VND, GMD.

**Khối tự doanh:** Tự doanh bán ròng âm 259 tỷ, tập trung tại VND, BCM, VPB.

**Chuyển động ngành:** Thị trường bao trùm trong sắc đỏ và xanh lơ, với đà giảm nổi bật của nhóm Bất động sản, Chứng khoán, và Thép. Hầu hết cổ phiếu nhóm Midcaps cũng ghi nhận giảm sâu, trừ nhóm Chăn nuôi.

**Độ rộng thị trường:** sắc đỏ chiếm ưu thế (467 mã đỏ > 238 mã xanh > 47 mã sàn)

## DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

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

Mã	Trạng thái	Tỷ trọng	Lãi/lỗ thực
TIP	Nằm giữ	20%	0.2%
HDC	Nằm giữ	25%	9.4%
TCB	Chặn lãi	10%	10.5%
MWG	Nằm giữ	10%	-2.6%
DPG	Nằm giữ	20%	3.2%
MSB	Nằm giữ	10%	-1.2%

**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;**

Tín hiệu tốt: HPG(24)

Tín hiệu xấu: Chặn lãi TCB,

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	25.5	23.00 24.50	28.00	18.14%	*22.5	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dòng vốn FDI tiếp tục xu hướng tăng đổ vào thị trường VN</li> <li>Quý đất khu đô thị đang trong tiến độ điều chỉnh pháp lý</li> </ul>	
HDC	03/10/23 18/10/23 15/11/23	36.4	29.00 28.00 35.00	39.00	25.81%	*32.5	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dự án The Light City – giai đoạn 1, Ngọc Tước 2 mở bán, đóng góp doanh thu giai đoạn nửa cuối năm 2023.</li> <li>Hưởng lợi từ việc đẩy mạnh các tuyến cao tốc Long Thành.</li> <li>Rủi ro: Tỷ lệ nợ vay cao, định giá P/B cao hơn so với tb ngành</li> </ul>	<a href="#">HDC</a>
TCB	30/10/23	31.0	27.50	33.00	20.00%	*30.5	<ul style="list-style-type: none"> <li>Định giá P/B ở mức rẻ, đạt 0.83</li> <li>KQKD Q3 ghi nhận LNTT 5.800, +3% QoQ</li> <li>NIM dự báo phục hồi dần từ Q4 trở đi.</li> <li>Rủi ro: Chất lượng tài sản chiếm 65% danh mục bất động sản</li> </ul>	<a href="#">TCB</a>
MWG	03/11/23	39.8	38.30	44.50	16.19%	35.0	<ul style="list-style-type: none"> <li>Chủ tịch đăng ký mua 1tr cổ phiếu</li> <li>BHX tiệm cận điểm hòa vốn cuối năm nay, bắt đầu đóng góp lợi nhuận từ năm 2024.</li> <li>Giảm thuế VAT nới rộng thời hạn</li> </ul>	<a href="#">MWG</a>
DPG	10/11/23	39.3	38.00	43.00	13.16%	36.0	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tham gia thầu dự án cao tốc Bắc -Nam, hưởng lợi từ thúc đẩy giải ngân đầu tư công.</li> <li>Mảng kinh doanh Bất động sản ghi nhận tín hiệu hồi phục.</li> <li>Bảng cân đối kế toán lành mạnh, nợ vay an toàn.</li> </ul>	
MSB	14/11/23	13.1	13.00	14.50	11.54%	12.0	<ul style="list-style-type: none"> <li>KQKD Q3 LNTT đạt 1.675 tỷ, +12,5% YoY</li> <li>Tăng trưởng tín dụng +16,3% YTD, NIM phục hồi nhẹ</li> <li>Rủi ro: chất lượng tài sản giảm, nợ xấu tăng</li> </ul>	
HPG		26.7	24.00	27.00	3.85%	22.5	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sản lượng thép hàng bán T10 đạt 635.000 tấn, +7% MoM</li> <li>Giá bán thép phục hồi trong xu hướng phục hồi ngắn hạn</li> <li>KQKD Q3 ghi nhận BLN góp cải thiện tích cực. DT giảm song LNST trong đà tăng trưởng trở lại.</li> </ul>	<a href="#">HPG</a>

## 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 nến Marubozu sắc đỏ, với thanh khoản gia tăng. Trạng thái bán tiêu cực, diễn ra trên độ rộng ở nhóm cổ phiếu Midcap, ngay cả ở nhóm cổ phiếu dẫn dắt trước đó. Xét về thanh khoản, lực bán gia tăng nhưng chỉ tăng ở mức độ tương đối so với những phiên trước đó. Song, biên độ về chỉ số lại có sự điều chỉnh mạnh, hiểu nôm na là lực cầu “mỏng”, không đủ sức để hấp thụ lực cung mang tính thời điểm trong phiên chiều (15p cuối phiên).

Xét về kết cấu tích lũy, sau khi xuất hiện tín hiệu FTD (08/11), vùng “trading range” 1080-1130 điểm xuất hiện 3 phiên phân phối; đây là rủi ro chúng tôi luôn đề cập trong mục quản trị. Diễn biến phiên hôm nay, sau tiếp tục trạng thái lưỡng lự trong phiên sáng (dòng tiền không đủ ý chí vượt lên Ma200), đã kích hoạt lực bán chủ động trong phiên chiều; hình thành phiên phân phối thứ 4, gây áp lực lên xu hướng.

Độ rộng thị trường thay đổi 100%, từ thế dòng tiền luân chuyển tìm cơ hội, sang áp lực bán toàn diện và không còn nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Vẫn còn cơ hội cho chỉ số chứng lại đà giảm tại ngưỡng hỗ trợ quanh 1080 điểm (ma20). Song, **luận điểm vùng tích lũy không an toàn** với nền đỏ - vol lớn áp đảo. Với vị thế của DMCL năng động, DSC khuyến nghị NĐT chủ động bảo toàn lợi nhuận; ngưỡng 1080 điểm bị vi phạm sẽ là ngưỡng quản trị rủi ro.

## CỔ PHIẾU NỔI BẬT



### CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: MWG

- Điểm mua: 39
- Mục tiêu: 43, Upside 12%
- Điểm cắt lỗ: 36.5

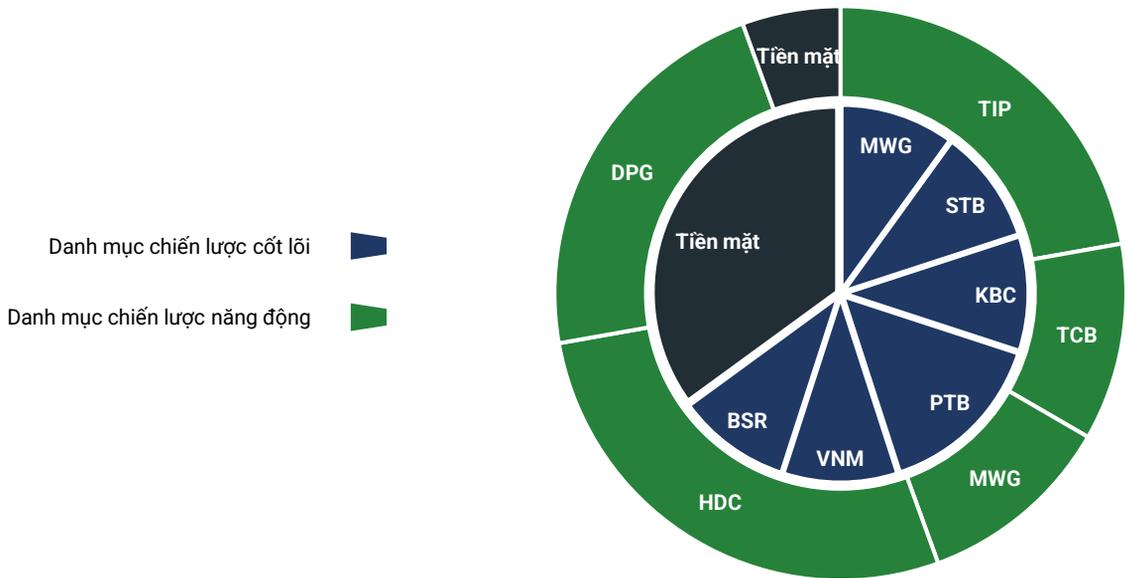
### XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

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 (giá 36-38). Tuy nhiên, động lượng tăng giá chưa thực sự rõ ràng khi MWG vẫn neo dưới ma200. Tín hiệu ngắn hạn, biên độ tích lũy lạnh mạnh với thanh khoản thắt chặt dần (tạo nền trên ma20)

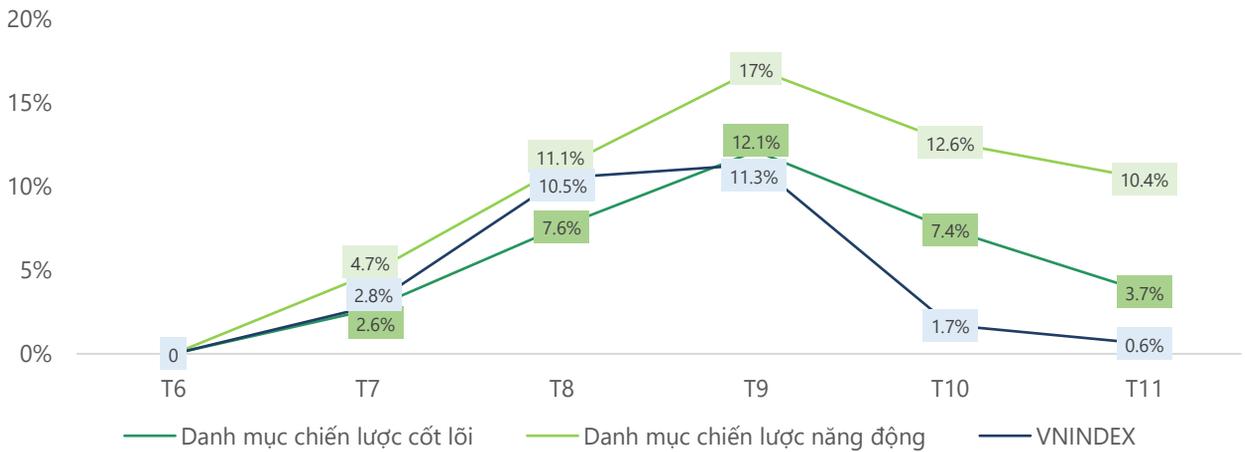
Chiến lược giao dịch: MWG đang cho tín hiệu vi phạm ma20, bực nền hỗ trợ; do đó quan điểm giải ngân cần chậm lại chú ý quản trị tại vùng 36.5

## 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 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

