



ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,115.5	0.33%	6.5%
VNIndex	1,122.3	0.41%	7.6%
HNXIndex	231.3	0.79%	12.6%
Upcom Index	86.2	0.04%	20.4%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 27/12	●		
Tuần 25/12 - 29/12	●		
Tháng 12	●		
Quý 4		●	

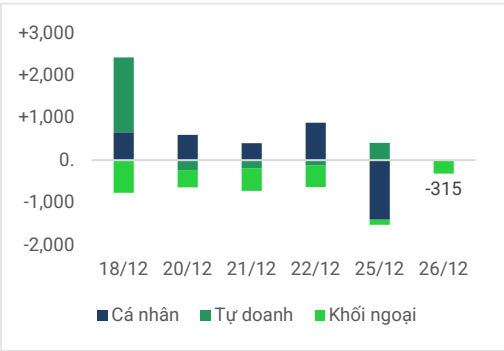
Diễn biến trong phiên: Thị trường bật tăng đầu phiên sáng, giữa phiên xuất hiện nhịp đánh vống giảm nhẹ, và ghi nhận lực cầu kéo cuối phiên.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1122.25 điểm (+0.41% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “con quay” sắc xanh, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 14.7k tỷ đồng, -3.36% DoD); là phiên tăng thứ 6 liên tiếp sau khi kiểm định đáy 1080 thành công. Về tâm lý giao dịch, trạng thái NĐT có phần “xoay chiều”, khi chỉ số tăng điểm sau khi xuất hiện vài nhịp “đánh vống”. Chú ý, áp lực bán trong phiên không đáng kể khiến thị trường chỉ điều chỉnh nhẹ, lực cầu chực chờ mua giá thấp đã thể hiện xung lực mạnh hơn. Ngoài ra, thanh khoản tiếp tục là một yếu tố bất lợi trong hôm nay; dòng tiền vẫn yếu, không tập trung vào Bluechips mà len lỏi vào Midcaps nhiều hơn. Điểm sáng, một số cổ phiếu vượt đỉnh (CTD, DPR), tạo kỳ vọng lan tỏa cho những phiên tới. Tổng kết, thị trường vẫn trong xu hướng sideways 1080- 1130; song bối cảnh dòng tiền vẫn hạn chế, hành động giải ngân nên có chọn lọc.

Khuyến nghị chiến lược: Quan điểm giải ngân cần có chọn lọc. Có thể tham gia giải ngân thăm dò nhóm cổ phiếu Ngân hàng, Cảng biển, Bán lẻ, Cao su.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 309.96 tỷ đồng, tập trung lớn tại VHM, VND, SSI ; ngược lại, mua ròng CTG, VCB, MSN

Khối tự doanh: (25/12) Khối tự doanh mua ròng 406.73 tỷ, tập trung tại FUEFVND, VHC, VPB.

Chuyển động ngành: Thị trường phân hóa với sắc xanh lan tỏa, đã tăng tập trung ở nhóm Khu công nghiệp, Đầu tư công, Cao su... Nhóm trụ ghi nhận dòng tiền yếu hơn. Nhóm Chứng khoán, Ngân Hàng, Bất động sản phân hóa.

Độ rộng thị trường: sắc xanh chiếm ưu thế (387 mã xanh >284 mã đỏ)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

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

Mã	Trạng thái	Tỷ trọng	Lãi/lỗ thực
MWG	Nắm giữ	10%	11.4%
DPG	Nắm giữ	20%	2.9%
MSB	Nắm giữ	15%	-2.3%
GEX	Nắm giữ	15%	9.1%
STB	Nắm giữ	15%	1.9%
VND	Nắm giữ	10%	1.6%

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

DSC gia tăng tỷ trọng 5% với STB(27.5), MSB(12.5).

Tín hiệu kỹ thuật: STB (27.5), : DPR (31), PHR (48.7), CTD (69.5), PVT (26.85) , NLG (37.6)

Tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục: **70%**

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: Mua thêm 5% vị thế STB (giá 27); Giải ngân 10-15% vị thế với NLG (35.5).

Tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục: **55%**

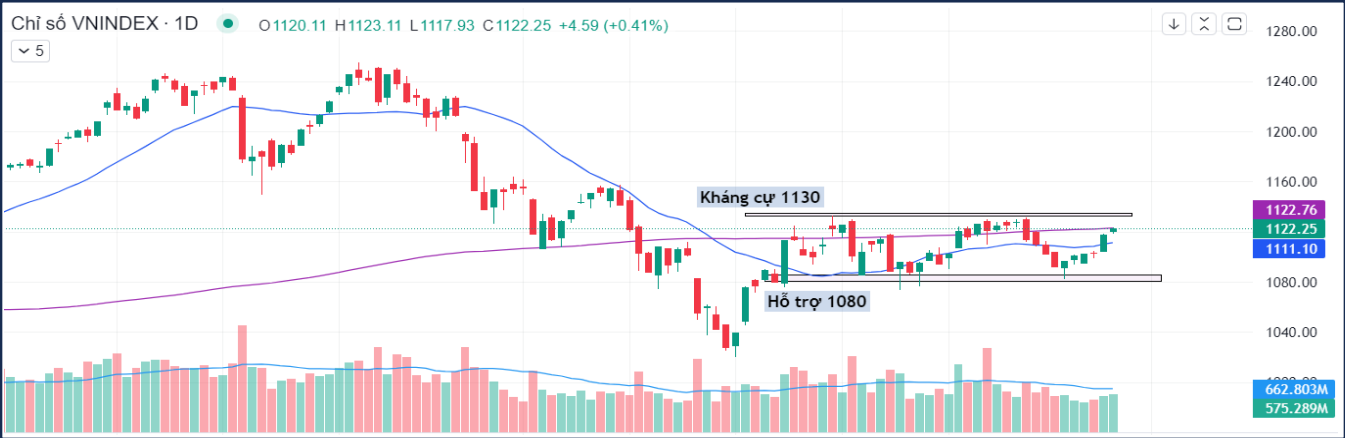


DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

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	42.7	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	39.1	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	23.5	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	27.5	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	21.9	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 nền tiêu chuẩn sắc xanh, với biên độ hẹp và động lượng thanh khoản gia tăng nhẹ. Diễn biến trong phiên cho thấy tâm lý do dự giữa cả bên phe mua và bán, đặc biệt là tín hiệu mở “gap up” càng khiến các vị thế mua khó giải ngân. Ngược lại, áp lực cung trong phiên cũng không đáng kể, và còn bị áp đảo về cuối phiên; hình thành phiên tăng điểm thứ 6 liên tiếp.

Tín hiệu kéo cuối phiên giúp chỉ số neo lên đường tín hiệu dài Ma200, tạo hiệu ứng tâm lý ngắn hạn cho phiên ngày mai. VNIndex đã phục hồi nhiều phiên nhưng các nhóm cổ phiếu thị trường (Chứng khoán, BDS, Ngân hàng) dường như không biến động lớn; tín hiệu bùng nổ xu hướng ở một số cổ phiếu riêng lẻ. Trường hợp thị trường xác nhận mở xu hướng tăng (vượt 1130 điểm), NĐT vẫn có thể giải ngân các vị thế trong biên giá an toàn.

Tuy nhiên, với nền thanh khoản thấp so với nền thanh khoản 1 tháng trước đây (thấp hơn trung bình 20 phiên). Quan điểm rất khó để thị trường bứt phá thành công cản trung hạn 1130 điểm. Tạm thời, xu hướng thị trường vẫn được kỳ vọng ở trong biên độ quanh 1080-1130 điểm. Cần thêm sự bổ sung của thanh khoản khi tiến về ngưỡng cản trung hạn quan trọng 1130 điểm.

Chiến lược giao dịch: NĐT giữ tỷ trọng ở mức trung bình. Kiên nhẫn chờ tín hiệu xác nhận bởi thanh khoản. Các vị thế giải ngân ưu tiên cho tầm nhìn trung hạn.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: STB

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

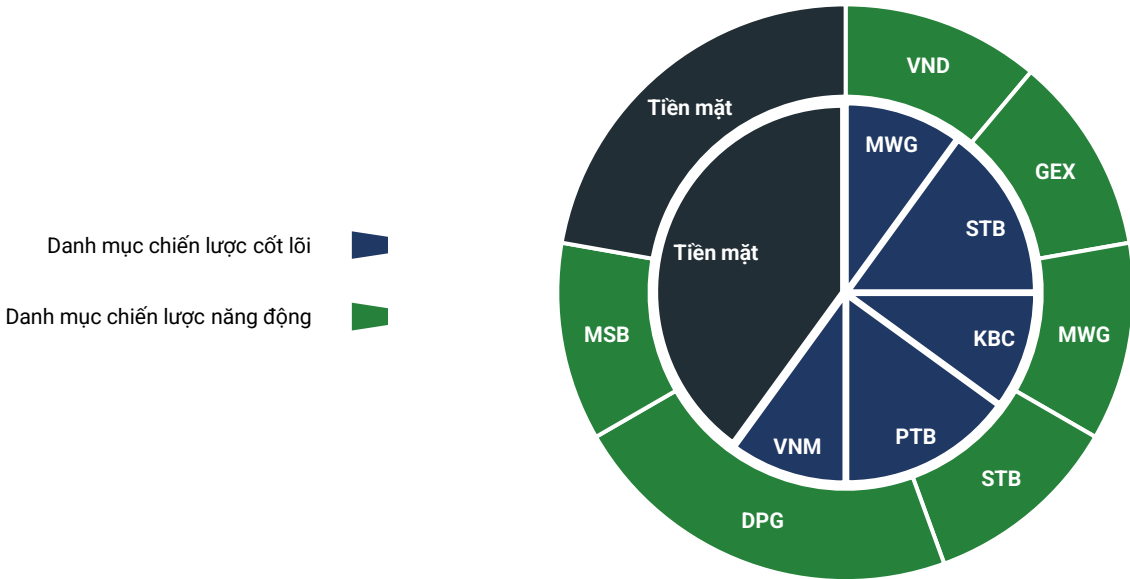
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

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.

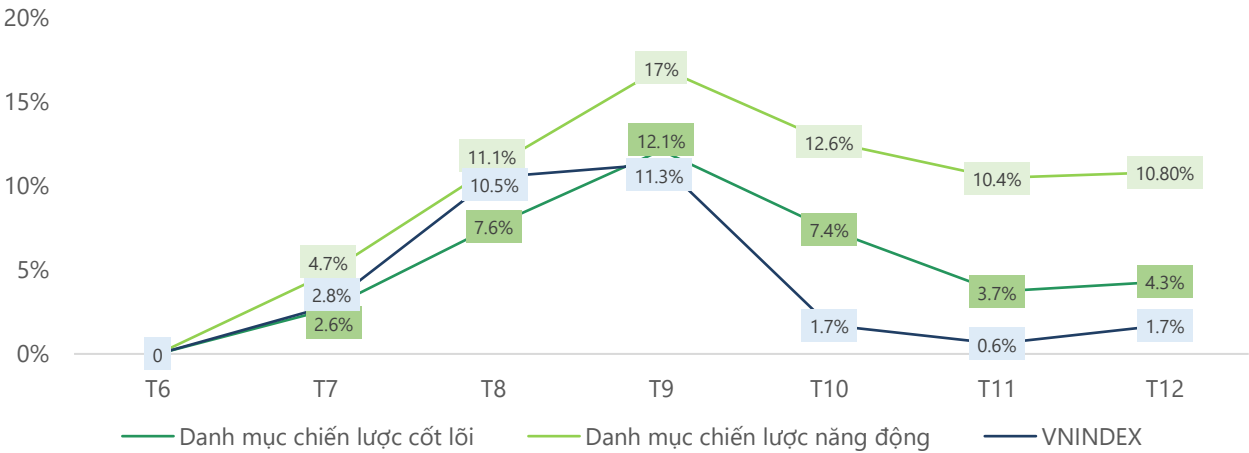
Chiến lược giao dịch: Chờ tín hiệu vượt cản chéo kèm động lượng thanh khoản tốt để mở tín hiệu xu hướng rõ ràng hơn, cho điểm mua gia tăng tại giá 28.

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

