

ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,115.9	0.04%	6.6%
VNIndex	1,122.0	-0.02%	7.6%
HNXIndex	230.6	-0.29%	12.3%
Upcom Index	86.5	0.25%	20.7%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 28/12	●		
Tuần 25/12 - 29/12	●		
Tháng 12	●		
Quý 4		●	

Diễn biến trong phiên: Thị trường vận động tăng điểm đầu phiên sáng, sau đó có nhịp đánh võng vào giữa phiên, cuối phiên xuất hiện lực cung đè chỉ số.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1121.99 điểm (-0.02% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nến "búa ngược" sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 19.3k tỷ đồng, +29.2% DoD); là phiên ghi nhận áp lực cung khi tiến gần sát vùng kháng cự 1130. Về tâm lý giao dịch, trạng thái tiếp tục "xoay chiều"; chỉ số cứ tăng điểm là gặp lực đè bán xuống. Thực chất, thị trường có các đợt chốt lời cuối năm khi NĐT muốn an toàn cũng khá dễ hiểu; song lực bán chưa tác động lên giá một cách rõ ràng. Chú ý, thanh khoản hôm nay đột biến (>19k tỷ) trong đó cổ phiếu VHM (~8k tỷ); còn lại tính chung toàn thị trường thì thanh khoản vẫn khá "ấm đạm". Ngoài ra, khối ngoại đã quay trở lại mua ròng trong phiên hôm nay sau 20 phiên bán ròng liên tiếp; mở ra kỳ vọng chấm dứt đợt rút vốn trước khi bước vào năm mới 2024. Như vậy, VNIndex kết thúc nhịp tăng 6 phiên liên tiếp bằng mức giảm nhẹ; lực cầu giá xanh suy yếu nhưng áp lực cung chưa rõ ràng. Tổng thể vẫn trong xu hướng sideways 1080- 1130; và có thể sẽ gặp rung lắc quanh kháng cự trong vài phiên tới.

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

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên mua ròng, ghi nhận 114.10 tỷ đồng, tập trung lớn tại HCM, TPB, MSN; ngược lại, bán ròng VNM, HDG, GMD.

Khối tự doanh: (26/12) Khối tự doanh bán ròng 232.01 tỷ, tập trung tại TCB, EIB, HPG.

Chuyển động ngành: Thị trường phân hóa, không có nhóm nào duy trì sắc xanh lan tỏa. Nhóm Chứng khoán, Ngân hàng giữ trận tốt, nhóm Bất động sản trung lập. Nhóm Midcaps gặp áp lực chốt lời, song một số nhóm ghi nhận dòng tiền như Cao su Đầu tư công,...

Độ rộng thị trường: sắc xanh đỏ cân bằng (368 mã xanh ~ 326 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%	11.9%
DPG	Nắm giữ	20%	3.2%
MSB	Nắm giữ	15%	-1.5%
GEX	Nắm giữ	15%	8.6%
STB	Nắm giữ	15%	1.5%
VND	Nắm giữ	10%	2.3%

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: CTD (69.7), NLG (37.1), MWG (42.85), DPR (31.2)

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	42.9	38.30	44.50	16.19%	39.0	<ul style="list-style-type: none"> 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	39.2	38.00	43.00	13.16%	37.0	<ul style="list-style-type: none"> 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	12.8	13.00	14.50	11.54%	12.5	<ul style="list-style-type: none"> 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	23.4	21.5	24.5	13.95%	*22.0	<ul style="list-style-type: none"> 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	27.4	27.0	29.5	9.26%	25.8	<ul style="list-style-type: none"> 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	22.0	21.5	24.5	13.95%	20.5	<ul style="list-style-type: none"> 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 với mẫu nến Pinbar sắc đỏ, vận động gặp áp lực cung chủ động về cuối phiên. Tâm lý chung của thị trường tiếp tục tỏ vẻ e dè, ngại hành động tại cản trung hạn 1130 điểm, tín hiệu mua không rõ ràng ngay cả khi chỉ ssoo vượt ma200 trong phiên sáng.

Nút thắt dòng tiền ảm đảm, chỉ quanh mức 12k tỷ đồng, khi đã loại trừ GDDT tăng đột biến (đạt 7,1k tỷ đồng, gấp 6 lần hôm qua). Với nền thanh khoản thấp, thì đà tăng hay giảm đều đang không mang tính định hướng xu hướng. Đặc biệt, đà giảm hôm nay ghi nhận biên độ hẹp, thanh khoản yếu không gây hại quá nhiều đến xu hướng phục hồi trong ngắn hạn; chưa phải tín hiệu xấu.

Nhịp đánh gãy Ma20 gần nhất (giai đoạn giữa T12) cho rằng bị ảnh hưởng nhiều bởi kỳ đáo hạn phái sinh. Song, hiện tại trong trường hợp thị trường điều chỉnh, Ngưỡng hỗ trợ động Ma20 kỳ vọng sẽ là điểm test ngắn hạn thành công. Điểm tựa là dòng tiền nhom nhem tại nhóm ở nhóm trụ, và nhóm Ngân hàng sẽ hỗ trợ cho chỉ số chung sớm cân bằng.

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. 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.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: STB

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

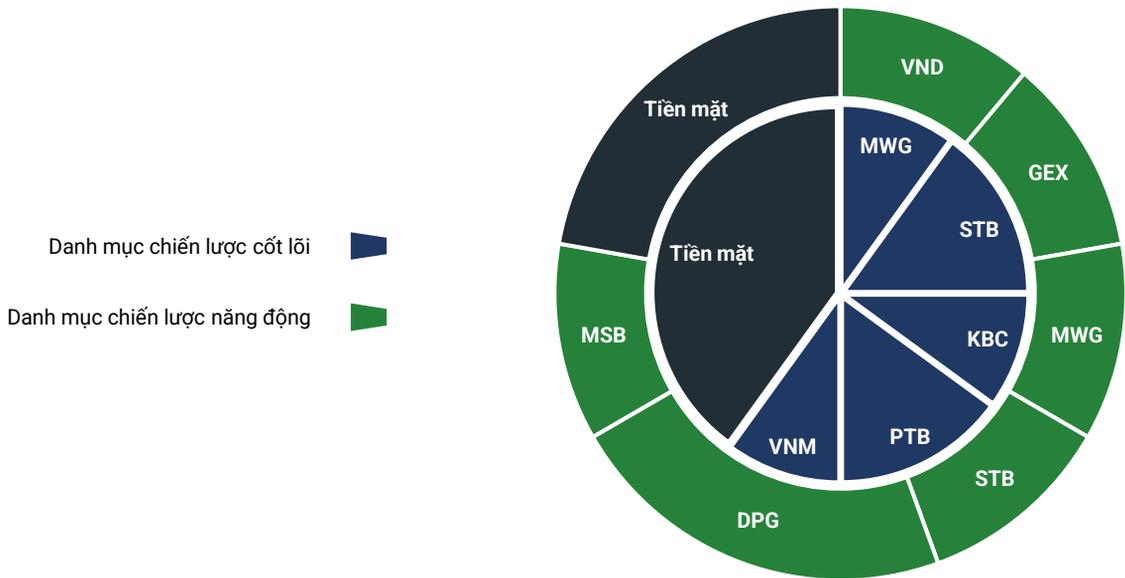
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

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.

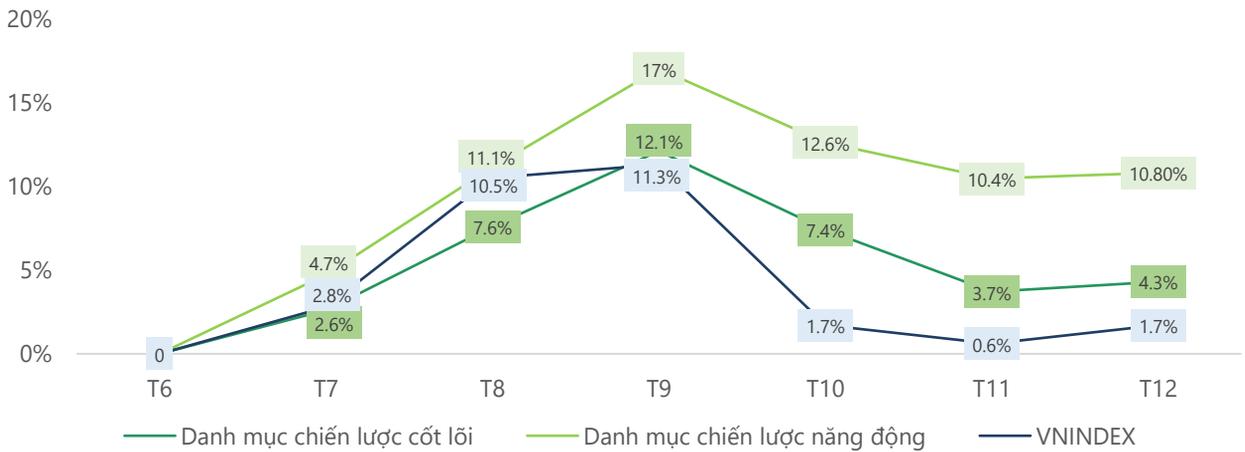
Chiến lược giao dịch: Chờ tín hiệu vượt cản chéo kèm động lượng thanh khoản tốt để mở tín hiệu xu hướng rõ ràng hơn, cho điểm mua gia tăng tại giá 28.

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

