



DIỄN NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,088.5	0.94%	4.0%
VNIndex	1,095.4	0.68%	5.0%
HNXIndex	224.4	0.22%	9.3%
Upcom Index	84.7	0.19%	18.2%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 29/11			
Tuần 27/11 - 01/12			
Tháng 11			
Quý 4			

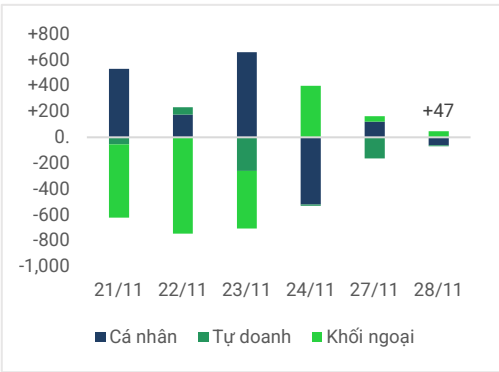
Diễn biến trong phiên: Thị trường giảm điểm phiên sáng, lực cầu xuất hiện ở phiên chiều và mạnh mẽ hơn vào gần cuối phiên.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1095.43 điểm (+0.68% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “kéo ngược” sắc xanh, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 14.06k tỷ đồng, +20.3% DoD); là một phiên “quay xe” bất ngờ, chỉ số phục hồi khá tốt so với mức giảm gần 12 điểm phiên sáng. Về tâm lý giao dịch, sự tiêu cực đã được “cởi trói” phần nào; nếu so với trạng thái kiệt cầu hôm qua thì bên bắt đáy đã ra tay ở vùng giá thấp trong hôm nay. Chú ý, diễn biến giảm sáng hồi chiều này khá giống với phiên ngày 24/11, cho thấy vẫn còn bên mua thường trực đẩy giá khi chỉ số tiến về quanh mốc hỗ trợ. Tuy nhiên, đa số vị thế bắt đáy trong phiên 23/11 đều ghi nhận mức lỗ (ngoại trừ nhóm thép), nên vị thế giải ngân hôm nay được đánh giá ở mức đang trung bình giá, chưa thực sự bắt đáy thành công. Tổng thể, như chúng tôi đề cập xuyên suốt, xu hướng vẫn đang vận động trong biên tích lũy 1080-1130, song xu hướng chưa được xác nhận rõ ràng nên NGĐT chưa nên vội vàng hành động.

Khuyến nghị chiến lược: Rủi ro vẫn đang cao khi thị trường vi phạm mốc MA20, mọi hành động giải ngân cần chậm lại.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên mua ròng, ghi nhận 46.59 tỷ đồng, tập trung lớn tại DGC, VPB, VHM; ngược lại, bán ròng VNM, VCI, VCB

Khối tự doanh: Khối tự doanh bán ròng 62 tỷ.

Chuyển động ngành: Thị trường phân hóa với sắc xanh lan tỏa, đà tăng nổi bật từ nhóm trụ Ngân hàng, Chứng khoán. Nhóm Bất động sản phân hóa. Điểm sáng, sắc xanh lan tỏa tại một số nhóm Midcaps như Thép, cảng biển, Đầu tư công,...

Độ rộng thị trường: sắc xanh chiếm ưu thế (369 mã xanh> 304 mã đỏ)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

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

Mã	Trạng thái	Tỷ trọng	Lãi/lỗ thực
TIP	Nắm giữ	20%	4.0%
HDC	Nắm giữ	25%	5.5%
MWG	Nắm giữ	10%	-0.8%
DPG	Nắm giữ	20%	1.1%
MSB	Nắm giữ	10%	-1.9%
HPG	Canh mua	10%	0.0%

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;

Tín hiệu tốt: HAH (36), HPG (26.7), TCB (29.95)

Tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục: **85%**

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.

Tín hiệu xấu: Cắt lỗ BSR (giá 18.6) tương đương khoản lỗ 8%, bởi diễn biến giá dầu Brent thấp hơn kỳ vọng.

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
TIP	02/10/23 06/10/23	24.7	23.00 24.50	28.00	18.14%	22.5	- Dòng vốn FDI tiếp tục xu hướng tăng đổ vào thị trường VN - Quỹ đất khu đô thị đang trong tiến độ điều chỉnh pháp lý	
HDC	03/10/23 18/10/23 15/11/23	32.7	29.00 28.00 35.00	39.00	25.81%	32.5	- Dự án The Light City – giai đoạn 1, Ngọc Tước 2 mở bán, đóng góp doanh thu giai đoạn nửa cuối năm 2023. - Hưởng lợi từ việc đẩy mạnh các tuyến cao tốc Long Thành. - Rủi ro: Tỷ lệ nợ vay cao, định giá P/B cao hơn so với tb ngành	HDC
MWG	03/11/23	38.0	38.30	44.50	16.19%	35.0	- 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	38.4	38.00	43.00	13.16%	36.0	- 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	12.8	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	
HPG		26.4	24.00	28.00	16.67%	22.5	- Sản lượng thép hàng bán T10 đạt 635.000 tấn, +7% MoM - Giá bán thép phục hồi trong xu hướng phục hồi ngắn hạn - KQKD Q3 ghi nhận BLN góp cải thiện tích cực. DT giảm song LNST trong đà tăng trưởng trở lại.	HPG

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 nền “rút chân” với độ rộng cổ phiếu lan tỏa (tốt hơn diễn biến phiên kéo ngược 24/11). Tín hiệu phục hồi tại 1080 điểm không còn xa lạ, song động lực mua lên lại thiếu hụt sau đó khi chỉ số lên cao, liệu kịch bản này có lặp lại vào phiên ngày mai? Sau 2 phiên “rút chân” và 1 phiên giảm thanh khoản “cực tiểu” dường như đang khởi gợi những kỳ vọng đảo chiều. Song, chúng tôi vẫn đánh giá nền 1080 điểm vẫn chỉ là điểm tạm dừng. Để có những kỳ vọng tốt hơn, những mốc kháng cự ma20, ma200, hay nền bán (23/11) cần được thỏa lấp; cùng với thanh khoản mua được bổ sung.

Điểm yếu, động lượng thanh khoản ở mức thấp cho thấy tín hiệu phục hồi chưa đủ thuyết phục. Mục quản trị, nền tích lũy 2-3 tuần qua ghi nhận áp lực cung dày đặt (với 4 phiên phân phối). Ngoài ra, biên giá vận động phía dưới đường tín hiệu dài hạn ma200, sau nhiều lần test thất bại. Ngắn hạn, phiên phân phối 23/11 đang là tín hiệu mở xu hướng giảm gần nhất. Bên cạnh đó, xu hướng “trở mặt” liên tục trong biên tích lũy vừa qua; dẫn đến, nền giá hiện tại được đánh giá không an toàn để chủ động giải ngân, chỉ phù hợp với góc nhìn quan sát và quản trị. Diễn biến suy yếu về xu hướng tại nhóm Bank, BĐS, Chứng khoán... không đổi sau phiên hôm nay. **Luận điểm vùng tích lũy không an toàn** với nền đỏ - vol lớn áp đảo. Trường hợp chỉ số vi phạm mốc 1080 điểm, NĐT lưu ý hạ tỷ trọng danh mục.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: HPG

- Điểm mua: 24
- Mục tiêu: 28, Upside 12%
- Điểm cắt lỗ: 22.5

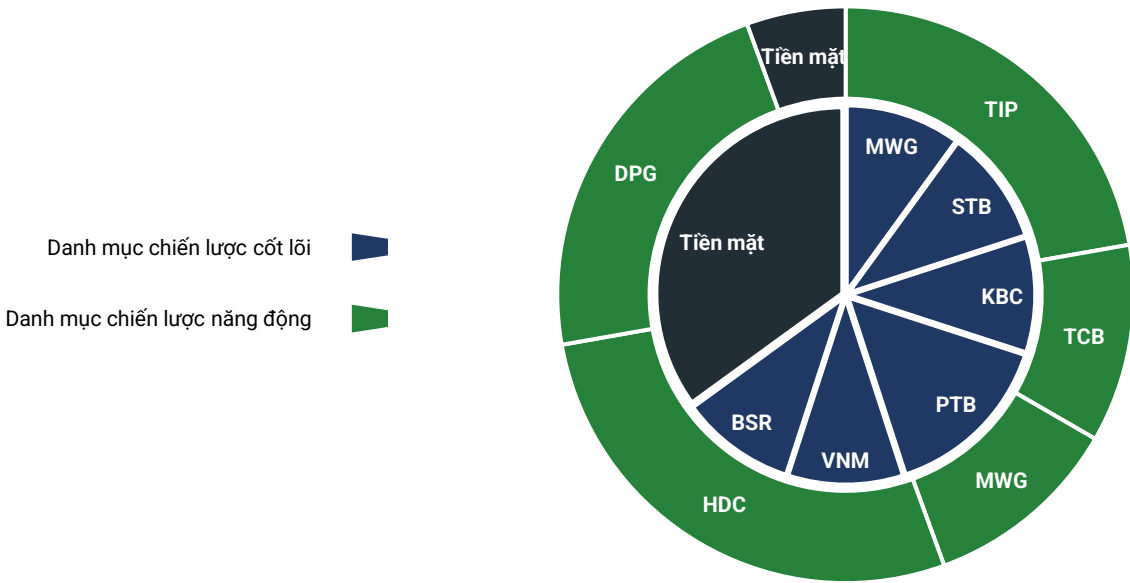
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Cổ phiếu HPG hình thành vùng tích lũy trên ngưỡng giá 26 sau khi phục hồi nhanh chóng 18% từ đáy gần nhất. Ngắn hạn, HPG phục hồi tốt tại ngưỡng hỗ trợ động ma20; tuy nhiên, diễn biến nền đỏ với thanh khoản cao trước đó tạo nên sự hoài nghi. Chỉ báo kỹ thuật MACD có tín hiệu hội tụ cho dự báo điều chỉnh. Do đó, nền hỗ trợ giá 26 cần tiếp tục quan sát thêm.

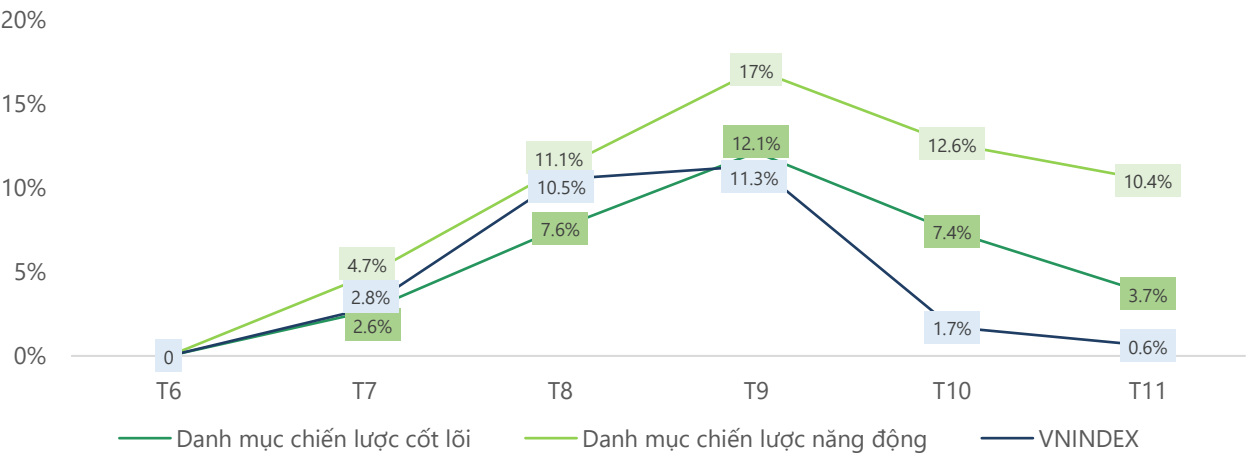
Chiến lược giao dịch: Ngưỡng ma200 (giá 24) đánh giá là ngưỡng hỗ trợ cứng, cho vị thế giải ngân an toàn.

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 đắc dĩ 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

