

ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,081.7	-1.05%	3.3%
VNIndex	1,094.1	-0.79%	4.9%
HNXIndex	226.2	-0.39%	10.2%
Upcom Index	85.0	-0.06%	18.6%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 30/11		●	
Tuần 27/11 - 01/12	●		
Tháng 11	●		
Quý 4		●	

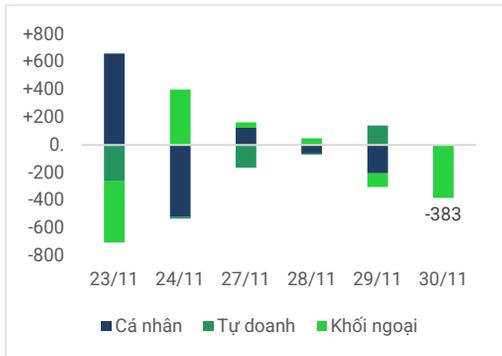
Diễn biến trong phiên: Thị trường vận động giằng co biên độ hẹp phiên sáng, lực bán mạnh xuất hiện dần về cuối phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1094.13 điểm (-0.79% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “búa ngược” sắc đỏ với thân nến rộng, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 14.6k tỷ đồng, +16.4% DoD); là một phiên “quay xe”, chỉ số đã đánh mất mốc MA20, khi chỉ vừa bứt phá vào hôm qua. Về tâm lý giao dịch, cảm xúc của NĐT trong cú giảm cũng trở nên chai lì, sau trạng thái hoài nghi bao trùm thời gian qua. Thực chất, lực cầu bên mua được chúng tôi đánh giá là yếu xuyên suốt, nên chỉ cần lực bán không mạnh cũng đã đủ thả rơi chỉ số. Song, đã giảm chỉ xuất hiện trong phiên ATC, cùng với sự kiện các quỹ ETF cơ cấu lại danh mục, nên có thể là yếu tố gây nhiễu thị trường. Chú ý, hiện tượng “đạp trụ” diễn ra khá rõ, khi nhóm VN30 giảm đến 1,05%; trong khi các nhóm Midcaps có biên độ giảm nhỏ (0,1%). Tổng thể, xu hướng vẫn đang vận động trong biên tích lũy 1080-1130, song xuyên suốt vẫn là cầu yếu, lúc nào bên mua xác nhận bùng nổ thì mới rõ ràng trong việc giải ngân mạnh tay.

Khuyến nghị chiến lược: Hành động giải ngân chỉ ở tỷ trọng thăm dò, có thể cân nhắc nhóm ngành có tiềm năng và dòng tiền tốt.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 383,36 tỷ đồng, tập trung lớn tại VNM, FUESSVFL, MSN; ngược lại, mua ròng VHM, NKG, EVF.

Khối tự doanh: (30/11) Khối tự doanh mua ròng 304,95 tỷ, tập trung tại FUESSVFL, TCB, STB.

Chuyển động ngành: Thị trường phân hóa với sắc đỏ lan tỏa, đà giảm dẫn dắt tại nhóm Bất động sản, Chứng khoán và Ngân hàng. Nhóm Thép gặp áp lực chốt lời. Song, một số nhóm cổ phiếu Midcaps vẫn xanh điểm như Khu công nghiệp, Đầu tư công...

Độ rộng thị trường: sắc đỏ chiếm ưu thế (395 mã đỏ > 317 mã xanh)

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%	5.3%
HDC	Nắm giữ	25%	5.0%
MWG	Nắm giữ	10%	0.5%
DPG	Nắm giữ	20%	1.3%
MSB	Nắm giữ	10%	-1.5%
GEX	Nắm giữ	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: TCB (29.95), GEX(21.5), CTI(14.5).

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	25.0	23.00 24.50	28.00	18.14%	22.5	<ul style="list-style-type: none"> Dòng vốn FDI tiếp tục xu hướng tăng đổ vào thị trường VN Quý đất khu đô thị đang trong tiến độ điều chỉnh pháp lý 	
HDC	03/10/23 18/10/23 15/11/23	32.6	29.00 28.00 35.00	39.00	25.81%	32.5	<ul style="list-style-type: none"> 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	38.5	38.30	44.50	16.19%	35.0	<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 Tham gia thầu dự án cao tốc Bắc -Nam, hưởng lợi từ thúc đẩy giải ngân đầu tư công. 	MWG
DPG	10/11/23	38.5	38.00	43.00	13.16%	36.0	<ul style="list-style-type: none"> 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	<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		21.5	21.5	24.5	13.95%	20.5	<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. 	
HPG		26.55	24.00	28.00	16.67%	22.5	<ul style="list-style-type: none"> 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 : 1080
- Hỗ trợ trung hạn: 1050
- Kháng cự ngắn hạn: 1115
- Kháng cự trung hạn: 1150-1160

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nền “búa ngược” sắc đỏ. Dù biên độ điều chỉnh không quá lớn, song động lượng thanh khoản gia tăng khiến thị trường hình thành phiên phân phối thứ 5 ở mức nhẹ. Phiên hôm nay không mang nhiều ý nghĩa về xu hướng, áp lực chủ động cuối phiên 1 phần nhiều bởi hành động cơ cấu của quỹ.

Ngắn hạn, lực cầu từ vùng 1080 điểm, hình thành chuỗi phiên tích lũy “vòng cung” hướng lên – nâng đáy cao dần. Không thể phủ nhận tín hiệu ngắn hạn đang tốt hơn; khi các vị thế “bắt đáy” ngắn hạn đã thành công. Song, nút thắt của thị trường vẫn là **thiếu động lực tăng giá, thiếu dòng tiền mua giá cao**, tương tự như những lần kiểm chứng kháng cự trong 1 tháng qua. Với thanh khoản yếu như hiện tại thì ngưỡng Ma200 sẽ tiếp tục gây khó dễ cho xu hướng chung.

Tất nhiên, **quá trình “tạo đáy” luôn xuất hiện tâm lý nghi ngờ (thanh khoản thấp); Song, ý chí mua lên hoàn toàn dành chiến thắng thì cần tín hiệu xác nhận**. Tại đây, ngưỡng cản Ma200 (1115 điểm) là “bậc thang lên thiên đường”, và chắc chắn điểm xác nhận mở xu hướng này phải ghi nhận thanh khoản mua lên đủ lớn.

Trước đó, thị trường đã có 2 lần test Ma200 thất bại (17/11 và 23/11) với mẫu nền phân phối lớn. **Và kết cấu xu hướng trung hạn chỉ ở mức đi ngang**. Vì vậy, NĐT vẫn phải đề cao cảnh giác, nếu có quan điểm giả ngân thì tạm thời ở mức thăm dò.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: GEX

- Điểm mua: 21.5-22
- Mục tiêu: 24, Upside 14%
- Điểm cắt lỗ: 20.5

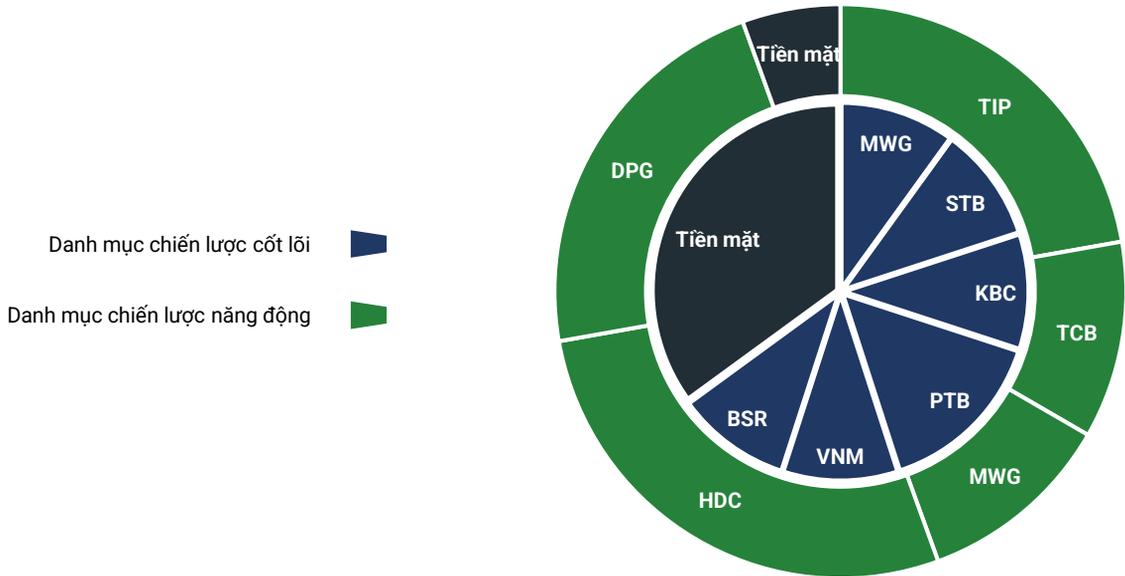
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Cổ phiếu GEX đang hình thành nền tích lũy với xu hướng “sideway-up”, bám đường tín hiệu ngắn hạn ma20. Áp lực cung trong những phiên điều chỉnh đánh giá ở mức thấp (thanh khoản bán yếu), đa phần là chịu ảnh hưởng chung của thị trường. Xu hướng ngắn hạn kỳ vọng tiếp diễn tăng giá.

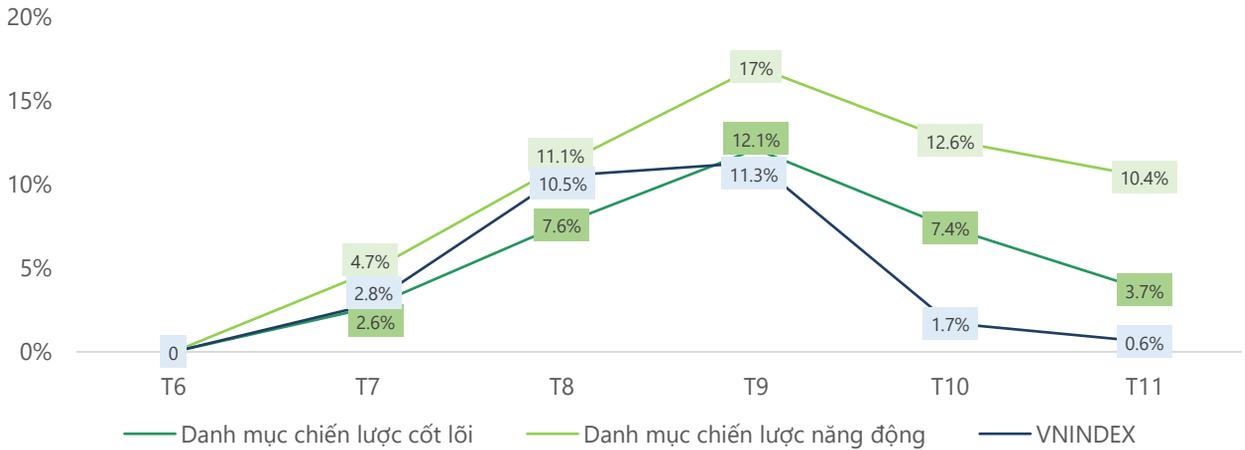
Chiến lược giao dịch: Giải ngân thăm dò quanh nền hỗ trợ của hộp tích lũy, và quanh ma20.

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

