



ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,102.9	-0.06%	5.3%
VNIndex	1,103.7	0.22%	5.8%
HNXIndex	227.8	0.54%	10.9%
Upcom Index	86.1	0.13%	20.2%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 21/11			
Tuần 20/10 - 24/11			
Tháng 11			
Quý 4			

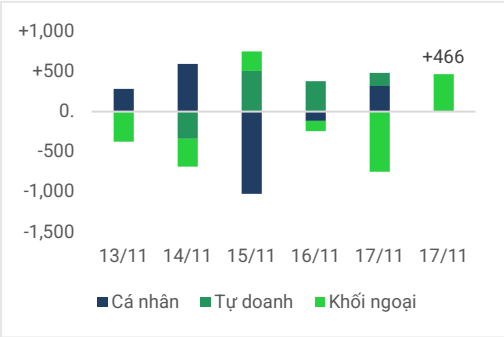
**Diễn biến trong phiên:** Thị trường “gap down” đầu phiên, sau đó ghi nhận lực cầu mua lên mạnh mẽ, cuối phiên xuất hiện lực bán nhẹ.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1103.66 điểm (+0.22% DoD).

**Tín hiệu:** Mẫu nền phục hồi với thân nến dài, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 16.9k tỷ đồng, -31.2% DoD). Về tâm lý giao dịch, thị trường hấp thụ thông tin xấu từ Vạn Thịnh Phát, Vingroup với trạng thái cân bằng khá bất ngờ; tin tiêu cực nhưng chỉ số vẫn kéo xanh điểm, khiến cho vị thế giải ngân cực kỳ dè dặt trong phiên chiều. Tín hiệu, dòng tiền vào một số nhóm Midcaps tốt (Khu công nghiệp), và không tập trung ở nhóm VN30; khiến cho chỉ số khá “trầy trật” trong việc duy trì sắc xanh. Tổng thể, hôm nay là phiên phục hồi kỹ thuật tại 1080 điểm, nhưng chưa đủ độ lan tỏa. NĐT tiếp tục quan sát vận động ngày mai (hàng T+ của phiên 17/11) để nhận định thêm về xu hướng ngắn hạn. Áp lực bán hạ nhiệt và lực cầu quyết liệt giữ giá trên vùng MA20; sẽ là động lực cho quan điểm mua lên phía sau. Ngược lại, 1080 điểm là ngưỡng quản trị rủi ro ngắn hạn.

**Khuyến nghị chiến lược:** NĐT duy trì tỷ trọng danh mục ở mức 60-70% cổ phiếu. Với những vị thế margin cao, khuyến nghị NĐT hành động chậm và quan sát.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



**Khối ngoại:** Khối ngoại có phiên mua ròng, ghi nhận 465.54 tỷ đồng, tập trung lớn tại FUEVFVND, SSI, VND; ngược lại, bán ròng FUESSVFL, VRE, VNM.

**Khối tự doanh:** (17/10) Khối tự doanh mua ròng 163.34 tỷ, tập trung tại FUESSVFL, FPT, EVF.

**Chuyển động ngành:** Thị trường phân hóa, với sắc xanh dẫn dắt tại nhóm Chứng khoán, nhóm Bất động sản và Ngân hàng trung lập. Dòng tiền lan tỏa tốt tại một số nhóm Midcaps như Khu công nghiệp, Thép.

**Độ rộng thị trường:** sắc đỏ chiếm ưu thế (367 mã đỏ> 313 mã xanh)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Trạng thái **Danh mục chiến lược năng động** <sup>(1)</sup>:

Mã	Trạng thái	Tỷ trọng	Lãi/lỗ thực
TIP	Nắm giữ	20%	7.2%
HDC	Nắm giữ	25%	9.7%
TCB	Nắm giữ	10%	12.7%
MWG	Nắm giữ	10%	5.9%
DPG	Nắm giữ	20%	0.3%
MSB	Nắm giữ	10%	0.0%

**Khuyến nghị Danh mục chiến lược năng động** <sup>(1)</sup>:

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: MWG (40.55), KBC (32.05), TCI (11.5)

Tín hiệu xấu:

Tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục: **95%**

**Khuyến nghị Danh mục chiến lược cốt lõi** <sup>(2)</sup>:

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	25.4	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	34.0	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 do: Chất lượng tài sản chiếm 65% danh mục bất động sản</li></ul>	<a href="#">TCB</a>
MWG	03/11/23	40.6	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	38.1	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	13.0	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>	

KỸ THUẬT CHỈ SỐ



XU HƯỚNG CHỈ SỐ VNINDEX

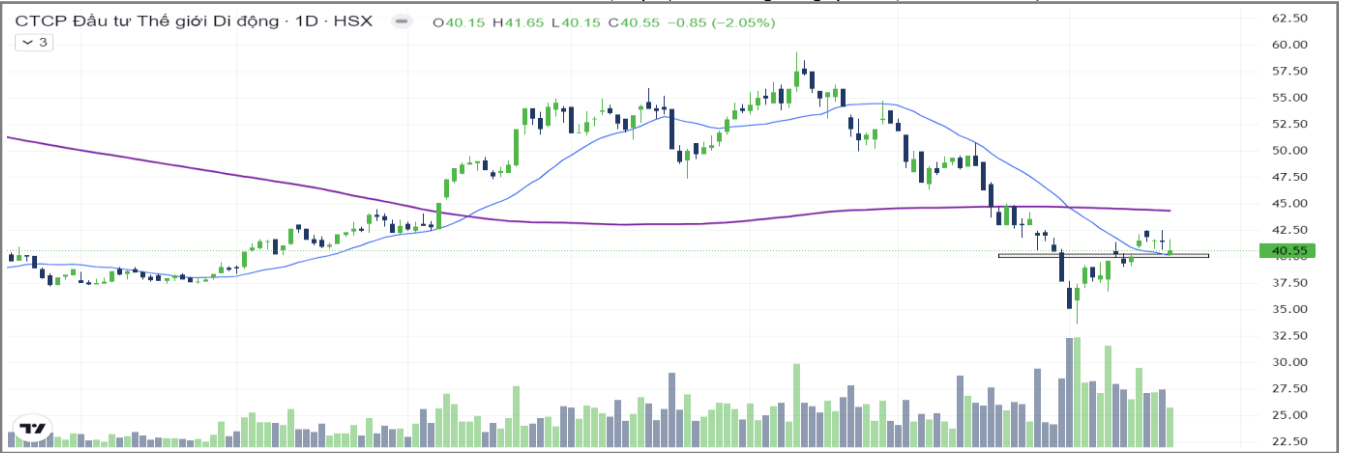
- Hỗ trợ ngắn hạn : 1100
- Hỗ trợ trung hạn: 1080
- Kháng cự ngắn hạn: 1120
- Kháng cự trung hạn: 1150-1160

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nền sắc xanh với thanh khoản trung lập, bật lên từ đường hỗ trợ động ngắn hạn ma20. Tín hiệu phục hồi chưa đủ thuyết phục khi dựa vào thanh khoản xanh khá thấp so với chuỗi nền đỏ trước đó. Do đó, chưa thể tự tin ngay; cần kiên nhẫn thêm, ít nhất là trạng thái cân bằng trong phiên ngày mai - lực cung hàng T+ về của phiên phân phối 1,4 tỷ cổ phiếu (phiên 17/10).

Diễn biến đối lập trong phiên: phục hồi tốt trong phiên sáng và chững lại trong phiên chiều. Hiếu nôm na, lực cầu khá chủ động giải ngân với vị thế giá thấp; song dòng tiền có phần nghi ngờ khi giá tăng (ma200) với thanh khoản giao dịch thấp.

Nhóm cổ phiếu thị trường (Bất động sản, Chứng khoán, Thép) dù chững lại đã tăng, song chưa có tín hiệu vi phạm xu hướng. Điểm sáng, dòng tiền giải ngân chủ động ở nhóm KCN; cho thấy dòng tiền vẫn luân phiên, tìm kiếm cơ hội trên thị trường. Là điểm tựa để NĐT tiếp tục có thể nắm giữ cổ phiếu. Trên phương diện kỹ thuật, vùng hỗ trợ quanh mốc 1080-1090 điểm, tương đương điểm mở xu hướng tăng đang là điểm cân bằng ngắn hạn. **Xu hướng ngắn hạn gặp khó khăn, nhưng chưa hoàn toàn phá vỡ trạng thái tích lũy tích cực trước đó.**

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: MWG

- Điểm mua: 40
- Mục tiêu: 44.5, Upside 11.5%
- Điểm cắt lỗ: 35

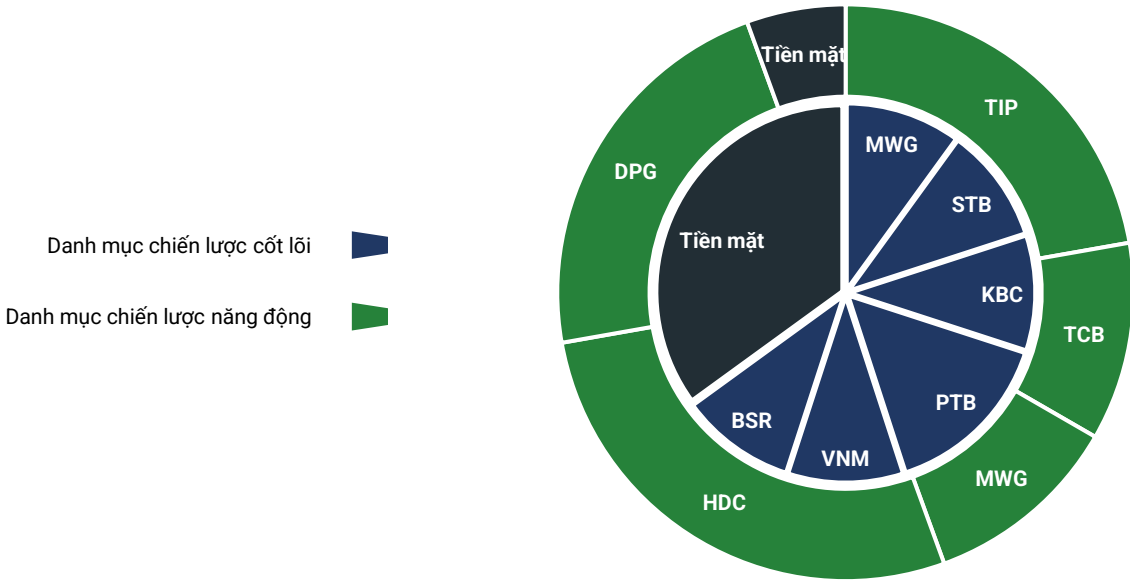
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

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 (quanh giá 36-38). Tuy nhiên, động lượng tăng giá chưa thực sự rõ ràng khi MWG vẫn neo dưới ma200. Tín hiệu ngắn hạn, MWG đã vượt lên trên đường tín hiệu ma20.

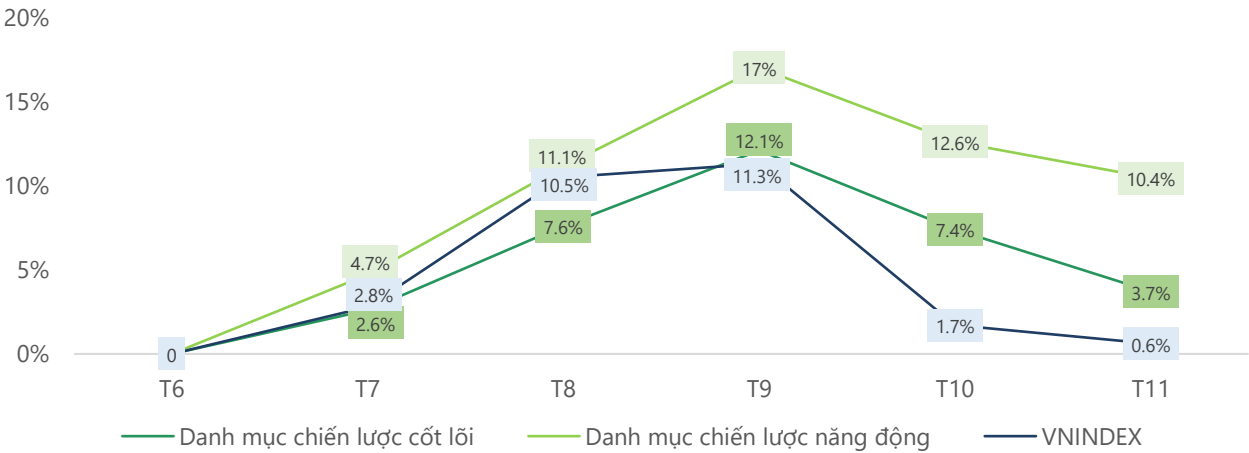
Chiến lược giao dịch: Điểm mua dựa trên quan điểm mua tại nền hỗ trợ (điểm mua an toàn). NĐT chủ động giải ngân thêm vị thế khi MWG test lại hỗ trợ động ma20 (giá 40).

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

