



DIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,109.8	0.11%	6.0%
VNIndex	1,113.8	0.30%	6.8%
HNXIndex	230.5	0.30%	12.3%
Upcom Index	86.0	-0.21%	20.1%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 23/11	●		
Tuần 20/10 - 24/11	●		
Tháng 11	●		
Quý 4		●	

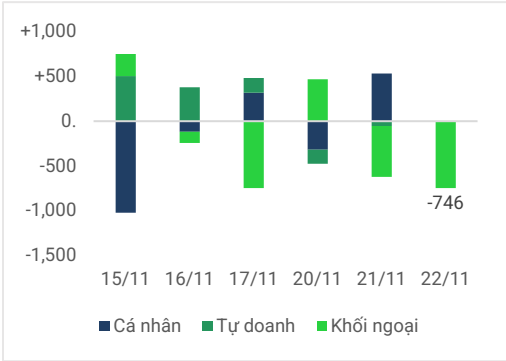
Diễn biến trong phiên: Thị trường vận động thắt chặt xuyên suốt, áp lực bán có thời điểm đẩy mạnh nhưng được hấp thụ và kéo ngược về cuối phiên.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1113.82 điểm (+0.30% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nến kéo ngược sắc xanh, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 20.2k tỷ đồng, +31.2% DoD); tiếp tục là một phiên kiểm định MA10 khá thành công. Chú ý, dù Index có thời điểm giảm điểm, song nhóm cổ phiếu beta cao như Chứng khoán, Bất động sản không hề lung lay, dường như không điều chỉnh. Về tâm lý giao dịch, trạng thái dè dặt tạm thời được “cởi trói”; lực cầu phản công kèm thanh khoản sau nhịp lao dốc mạnh là tín hiệu quyết liệt của dòng tiền mua chủ động, ngay cả ở những vị thế giá cao. Mức độ hồi phục của nhóm trụ vẫn còn hạn chế (Vn30 +0.11%), nhưng sắc xanh vẫn lan tỏa và đặc biệt dẫn dắt tại nhóm Bất động sản; nếu biên độ phục hồi của nhóm trụ tốt hơn, VN-Index có lẽ đã bùng nổ! Đánh giá, nhịp tăng kèm thanh khoản là uy tín; kỳ vọng cho đà tăng tiếp diễn trong ngắn hạn, chờ tín hiệu xác nhận vượt MA200. Ngược lại, ngưỡng 1080 là vùng 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 bán ròng, ghi nhận âm 746.29 tỷ đồng, tập trung lớn tại VPB, VHM, MWG; ngược lại, mua ròng tại STB, NKG, PVT.

Khối tự doanh: (21/11) Khối tự doanh bán ròng 104.05 tỷ, tập trung tại TCB, DGC, VPB.

Chuyển động ngành: Thị trường phân hóa, với sắc xanh chiếm ưu thế, dẫn dắt tại nhóm Bất động sản và Chứng khoán; nhóm Ngân hàng trung lập, có biểu hiện dòng tiền yếu. Dòng tiền lan tỏa tốt tại một số nhóm Midcaps như Đầu tư công, Khu công nghiệp,...

Độ rộng thị trường: sắc xanh chiếm ưu thế (421 mã xanh > 264 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%	7.6%
HDC	Nắm giữ	25%	17.4%
TCB	Nắm giữ	10%	12.5%
MWG	Nắm giữ	10%	3.9%
DPG	Nắm giữ	20%	3.4%
MSB	Nắm giữ	10%	0.4%

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, TCB;

Tín hiệu tốt: KBC (32.05), TCI (11.5), GEX (22.5), ACB(22.5), DPG(39)

Tín hiệu xấu:

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

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 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	25.5	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 VNQuý đất khu đô thị đang trong tiến độ điều chỉnh pháp lý	
HDC	03/10/23 18/10/23 15/11/23	36.4	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
TCB	30/10/23	31.0	27.50	33.00	20.00%	*30.5	<ul style="list-style-type: none">Định giá P/B ở mức rẻ, đạt 0.83KQKD Q3 ghi nhận LNTT 5.800, +3% QoQNIM dự báo phục hồi dần từ Q4 trở đi.Rủi do: Chất lượng tài sản chiếm 65% danh mục bất động sản	TCB
MWG	03/11/23	39.8	38.30	44.50	16.19%	35.0	<ul style="list-style-type: none">Chủ tịch đăng ký mua 1tr cổ phiếuBHX 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	39.3	38.00	43.00	13.16%	36.0	<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	13.1	13.00	14.50	11.54%	12.0	<ul style="list-style-type: none">KQKD Q3 LNTT đạt 1.675 tỷ, +12,5% YoYTăng trưởng tín dụng +16,3% YTD, NIM phục hồi nhẹRủi ro: chất lượng tài sản giảm, nợ xấu tăng	

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 nến Pinbar sắc xanh, thanh khoản cao. Động lượng “kéo ngược” cuối phiên dường như đã phủ nhận áp lực bán xuyên suốt, hiệu ứng hôm nay là hấp thụ lực cung thành công. Tín hiệu phục hồi kèm thanh khoản tốt, gợi mở tâm lý tích cực cho những phiên giao dịch phía sau. Song để có thể kỳ vọng xu hướng tích cực hơn, một số ngưỡng cản cần sớm vượt qua như ma200 - 1115 điểm, đỉnh ngắn hạn - 1130 điểm.

Trong diễn biến thị trường chung đi ngang, có thể thấy nhóm cổ phiếu ghi nhận dòng tiền luân phiên giữa bộ 3 (Chứng khoán, Thép, Bất động sản). Biểu hiện độ rộng cân bằng trên là điểm tựa để NGĐT tiếp tục nắm giữ cổ phiếu khi nỗ lực cân bằng tại 1080 điểm chưa bị vi phạm.

Trên phương diện kỹ thuật, trong vùng “trading range” tích lũy quanh 1080-1120 điểm; Nhóm nến đỏ, thanh khoản cao xuất hiện dày đặc từ phiên 09-11/11; dẫn đến đánh giá quá trình tích lũy có phần không an toàn. **Xu hướng ngắn hạn gặp khó khăn, nhưng chưa hoàn toàn phá vỡ trạng thái tích lũy tích cực trước đó.**

Vẫn có thể kỳ vọng cho xu hướng tăng sau khi tích lũy cung/cầu thành công. Với vị thế của DMCL năng động, DSC khuyến nghị NGĐT quan sát; ngưỡng 1080 điểm bị vi phạm sẽ là ngưỡng quản trị rủi ro.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: DPG

- Điểm mua: 39
- Mục tiêu: 43, Upside 12%
- Điểm cắt lỗ: 36.5

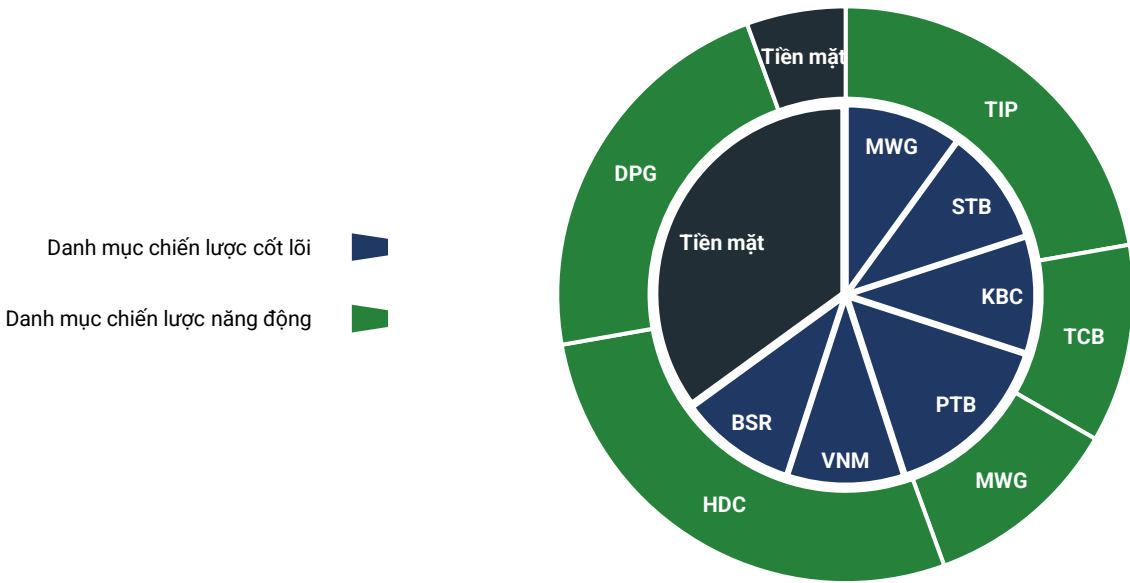
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

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 (giá 36-38). Tuy nhiên, động lượng tăng giá chưa thực sự rõ ràng khi MWG vẫn neo dưới ma200. Tín hiệu ngắn hạn, biên độ tích lũy lành mạnh với thanh khoản thất chặt dần (tạo nền trên ma20)

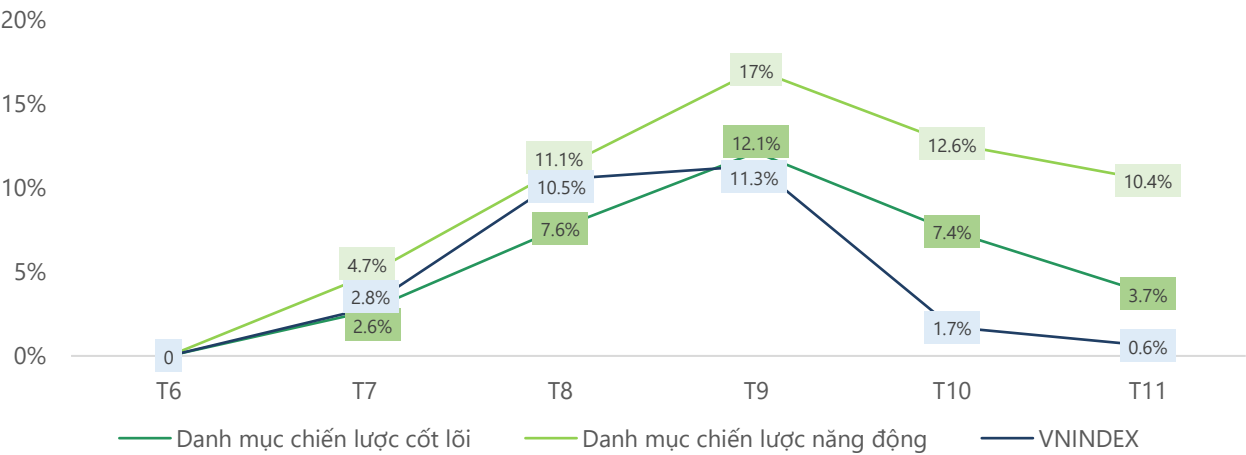
Chiến lược giao dịch: Điểm mua dựa trên quan điểm mua tại nền hỗ trợ (điểm mua an toàn). NGĐT chủ động giải ngân thêm vị thế khi MWG test lại hỗ trợ động ma20 (giá 40).

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

