



ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,130.9	-3.1%	12.5%
VNIndex	1,118.1	-3.2%	11.0%
HNXIndex	226.7	-4.2%	10.4%
Upcom Index	86.7	-2.3%	21.0%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 04/10			
Tuần 02/10 - 06/10			
Tháng 10			
Quý 4			

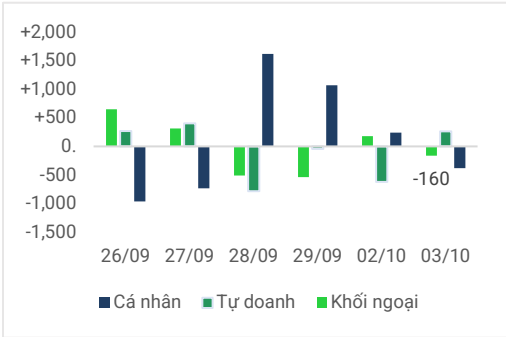
Diễn biến trong phiên: Thị trường giảm điểm xuyên suốt, áp lực cung đặc biệt gia tăng ở cuối phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1118.10 điểm (-3.22% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nến “Marubozu” sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 21k tỷ đồng, +86% DoD); thị trường có phiên rút điểm sâu đi kèm thanh khoản lớn. Đặc biệt, tín hiệu bán giải chấp gần cuối phiên cho thấy tâm lý hoảng loạn của nhà đầu tư khi thị trường xác nhận 2 đỉnh... Độ rộng bao trùm trong sắc đỏ và xanh lơ, với áp lực bán cực mạnh đến từ nhóm Chứng khoán và Bất động sản. Trước đó, thị trường xuất hiện vài phiên hồi phục khá tích cực, tạo cảm giác “ổn định ảo”, nhiều nhà đầu tư đã đặt kỳ vọng về việc tạo đáy. Cho nên, diễn biến tiêu cực về giá hôm nay, đã khiến nhu cầu cắt lỗ càng nhanh càng tốt xuất hiện! Thị trường khả năng mất nhiều thời gian để lấy lại vùng cân bằng sau đó. Tổng kết, chúng tôi đã lập lại quan điểm thị trường rủi ro cao trong 3 tuần liên tiếp, và tiếp tục phát đi tín hiệu tiêu cực những phiên tiếp theo! Bởi trạng thái bán hoảng loạn với thanh khoản cao sẽ tạo ra quán tính. Mốc 1105 là vùng hỗ trợ tiếp theo của chỉ số.

Khuyến nghị chiến lược: Chú ý hạ tỷ trọng về mức an toàn; không vội vàng bắt đáy cổ phiếu!

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 158.24 tỷ đồng, tập trung tại CTG, VPB, VIC; ngược lại, mua ròng DPM, MWG, FTS.

Khối tự doanh: Khối Tự doanh mua ròng 260 tỷ đồng, tập trung tại MWG, MBB, VPB; ngược lại, bán ròng tại VCI, VHM, CTG.

Chuyển động ngành: Thị trường bao trùm trong sắc đỏ và xanh lơ, với áp lực lớn tại cổ phiếu nhóm Chứng khoán, Bất động sản và Ngân hàng. Không xuất hiện nhóm cổ phiếu nào đi ngược chỉ số.

Độ rộng thị trường: Sắc đỏ chiếm ưu thế (604 mã đỏ > 120 mã xanh)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

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

Mã	Trạng thái	Tỷ trọng	Lời/lỗ thực
VNM	Chặn lãi	10%	0.8%
VHM	Nằm giữ	10%	-0.5%
CSV	Nằm giữ	10%	4.5%
TIP	Canh mua	10%	N/a
SSI	Canh mua	10%	N/a
HDC	Canh mua	10%	N/a

Khuyến nghị Danh mục chiến lược năng động ⁽¹⁾:

Nâng giá mục tiêu ...

Tín hiệu tốt: CMX(9.7)

Tín hiệu xấu: ...

Tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục: **30%**

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.

Chốt lời chủ động: ACB, DGC

Tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục: **60%**



DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

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
VNM	25/08/23	76.00	75.00	82.00	9.33%	76.0	- Chi phí đầu vào giảm do giá bột sữa giảm, tồn kho giá rẻ cao. - Doanh thu nội địa tăng trưởng dương trở lại. - Tái định vị thương hiệu là bệ đỡ tăng thị phần.	
VHM	25/09/23	44.50	46.00	54.50	18.48%	43.5	- Tỷ lệ đòn bẩy thấp với tỷ lệ nợ ròng/vốn chủ là 11,8% - Dự kiến mở bán 3 dự án nhà ở xã hội Happy Home tại Hải Phòng, Thanh Hóa và Quảng Trị trong nửa cuối 2023. - Rủi ro: kỳ vọng thị trường bất động sản phục hồi chậm	
CSV	27/09/23	43.15	42.00	48.00	14.29%	38.0	- Cổ tức đều đặn và ở mức cao 10-11% - Giá xút phục hồi mạnh từ đáy do thiếu hụt nguồn cung - Cơ cấu tài chính lành mạnh, nhà máy cũ sắp hết khấu hao	
TIP	02/10/23	24.00	23.50	28.00	19.15%	22.0	- 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	
SSI		32.30	28.00	32.50	16.07%	26.5	- KQKD Q3 hưởng lợi thanh khoản thị trường cao - Môi trường lãi suất điều chỉnh - Hệ thống KRX áp dụng sớm hơn dự kiến.	
HDC		31.10	29.50	33.00	11.86%	26.0	- 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

KỸ THUẬT CHỈ SỐ



XU HƯỚNG CHỈ SỐ VNINDEX

- Hỗ trợ ngắn hạn : 1105
- Hỗ trợ trung hạn: 1080
- Kháng cự ngắn hạn: 1180-1200
- Kháng cự trung hạn: 1250

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nến “nhấn chìm” sắc đỏ. Động lượng điều chỉnh chủ động mang tính hoảng loạn, áp lực bán xuyên suốt trong phiên. Cách đóng cửa thấp nhất về cuối phiên chắc chắn sẽ kéo theo áp lực rung lắc trong phiên tiếp theo.

Độ rộng thị trường suy yếu trên diện rộng, tất cả cổ phiếu đều rơi vào tình trạng ép bán. Chúng tôi đã đề cập đến rủi ro biến động trong phiên gần nhất, khi thị trường xuất hiện 3 phiên lưỡng lự liên tiếp ở trạng thái “không có cầu mua” là không an toàn. Diễn biến điều chỉnh là tất yếu, tạo vùng cân bằng mới – vùng chiết khấu giá mới để lực cầu tham gia trở lại.

Phương diện kỹ thuật, chỉ số sau khi vi phạm đường trung bình động ma100, hướng tiếp theo xuống vùng ma200 (1105 điểm). Khi VNI tiệm cận về vùng kỹ thuật “quá bán” (RSI 30 điểm) **tạo ra điểm cân bằng tạm thời**, song ảnh hưởng tâm lý có thể khiến có quá trình điều chỉnh kéo dài. Có thể kỳ vọng trạng thái cân bằng chuẩn bị xuất hiện, DSC đánh giá **vùng 1100-1080 điểm là vùng sẽ ghi nhận lực cầu hỗ trợ**.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: CMX

- Điểm mua: 9.7
- Mục tiêu: 11.7, Upside: 17%
- Điểm QTRR: 8.8

XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Cổ phiếu CMX đang giữ trạng thái tích lũy trên ma100, đây cũng là ngưỡng pivot xu hướng trung hạn đã tích lũy từ T2/23 đến nay. Những phiên điều chỉnh gần đây không còn ghi nhận thanh khoản lớn, kỳ vọng trạng thái cân bằng quanh mốc ma100. Nhóm ngành thủy sản đang ghi nhận dòng tiền nổi trội nhờ số liệu xuất khẩu tăng trưởng, đặc biệt với măng tôm.

Chiến lược giao dịch: Mở điểm mua thăm dò khi điều chỉnh về pivot trung hạn quanh giá 9.5-10.

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

