BÁO CÁO DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

04/10/2023 – Giải tỏa áp lực

ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,128.7	1.0%	12.3%
VNIndex	1,138.5	0.7%	13.1%
HNXIndex	230.2	1.6%	12.1%
Upcom Index	87.5	0.9%	22.1%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 05/10		●	
Tuần 02/10 - 06/10			●
Tháng 10		●	
Quý 4		●	

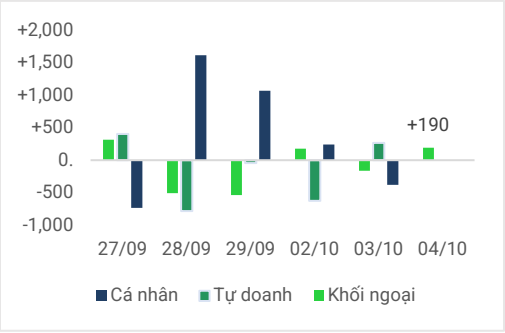
Diễn biến trong phiên: Thị trường "gap down" đầu phiên sáng, sau đó bất ngờ "quay xe" - tăng điểm xuyên suốt đến hết phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1128.67 điểm (+0.95% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nến "bao trùm" sắc xanh, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 14.9k tỷ đồng, -30% DoD); thị trường có phiên hồi phục tích cực, đã phần nào trấn an tâm lý nhà đầu tư. Đặc biệt, sau tín hiệu hoảng loạn đầu phiên sáng, lực cầu xuất hiện khá nhanh; cho thấy hoạt động "canh me" bắt đáy vẫn ra tay ở vùng giá thấp! Độ rộng bao trùm trong xanh, với đà tăng nổi bật đến từ nhóm Chứng khoán và Bất động sản. Đáng chú ý, đà tăng phiên chiều đi kèm thanh khoản rất yếu! Tín hiệu giảm bán có thể tích cực trong ngắn hạn, nhưng bên mua chưa sẵn sàng đuổi giá quyết liệt. Tâm lý thận trọng là điều dễ hiểu sau nhiều phiên bắt đáy và thua lỗ; sự lạc quan bao trùm khó có thể đến nhanh! Tổng kết, chúng tôi đánh giá hôm nay là phiên hồi phục kỹ thuật, nhà đầu tư quan sát áp lực cung hàng về trong phiên mai để đánh giá xu hướng. Kỳ vọng, thị trường xác nhận sự cân bằng ở mốc 1105.

Khuyến nghị chiến lược: Chú ý hạ tỷ trọng về mức an toàn; Hành động giải ngân thăm dò khi cổ phiếu điều chỉnh.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên mua ròng, ghi nhận 189.61 tỷ đồng, tập trung tại DGC, SSI, VND; ngược lại, bán ròng CTG, DPM, MSN.

Khối tự doanh: …

Chuyển động ngành: Thị trường bao trùm trong xanh, với đà tăng nổi bật của nhóm Chứng khoán và Bất động sản. Nhóm Midcaps cũng lan tỏa dòng tiền tích cực (Phân bón, hóa chất,…)

Độ rộng thị trường: Sắc xanh chiếm ưu thế (472 mã xanh > 226 mã đỏ)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Trạng thái Danh mục chiến lược năng động [1]:

Mã	Trạng thái	Tỷ trọng	Lời/lỗ thực
VHM	Nắm giữ	10%	-2.0%
CSV	Nắm giữ	10%	1.9%
TIP	Nắm giữ	10%	0.9%
CMX	Nắm giữ	10%	4.0%
HDC	Nắm giữ	10%	3.1%
SSI	Canh mua	10%	0.0%

Khuyến nghị Danh mục chiến lược năng động [1]:

Nâng giá mục tiêu …

Tín hiệu tốt: TIP(23), ANV(38.5)

Tín hiệu xấu: …

Tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục: **50%**

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: **65%**

BÁO CÁO DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

04/10/2023 – Giải tỏa áp lực

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Lưu ý: các mục đánh dấu (*) sẽ được cập nhật theo tình hình tình thị trường, cập nhật chi tiết tại Danh mục chiến lược (trang 1)

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
VHM	25/09/23	44.60	45.50	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	42.80	42.00	48.00	14.29%	38.0	• Cổ tức đều đặn và ở mức cao 10-11% • Gía 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	23.20	23.00	28.00	21.74%	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	
CMX	03/10/23	10.40	10.00	11.70	17.00%	9.0	• Số liệu xuất khẩu thủy sản phục hồi qua các tháng. • Tỷ giá trượt vừa phải hỗ trợ cạnh tranh giá • Mùa cao điểm tiêu dùng cuối năm, kỳ vọng giá cá, tôm phục hồi	
HDC	03/10/23	31.75	28.00	32.50	16.07%	26.5	• 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
SSI		29.90	29.00	33.00	13.79%	26.0	• KQKD Q3 hưởng lợi thanh khoản thị trường cao • Môi trường lãi suất điều chỉnh • Hệ thống KRX áp dụng sớm hơn dự kiến.	SSI

BÁO CÁO DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

04/10/2023 – Giải tỏa áp lực

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 xanh. Thị trường tiếp tục xuất hiện nỗ lực hồi phục đầu tiên với trạng thái thanh khoản "dè chừng". Xu hướng chỉ số vẫn bị đè nặng bởi vùng phân phối 2 đỉnh (áp lực trung hạn) và tín hiệu kích hoạt xu hướng giảm ngắn hạn (phiên 03/10).

Độ rộng thị trường chung quan điểm phục hồi kỹ thuật ở nhóm vốn hóa lớn; điểm sáng ở nhóm Midcap khi nhiều cổ phiếu ghi nhận tín hiệu vượt đỉnh (bán lẻ, hóa chất). Thị trường bị tổn thương tâm lý nhiều lần & chúng tôi vẫn giữ quan điểm thận trọng, ít nhất cần chờ thêm diễn biến ngày hàng về của phiên phân phối lớn gần nhất để đánh giá thêm về xu hướng ngắn hạn.

Trên phương diện kỹ thuật, chỉ số ghi nhận tín hiệu phục hồi kỹ thuật tại 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 điều chỉnh không còn diễn ra quá lâu hoặc quá mạnh từ thời điểm hiện tại**, 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: TIP

- Điểm mua: 23
- Mục tiêu: 28, Upside: 19%
- Điểm QTRR: 22

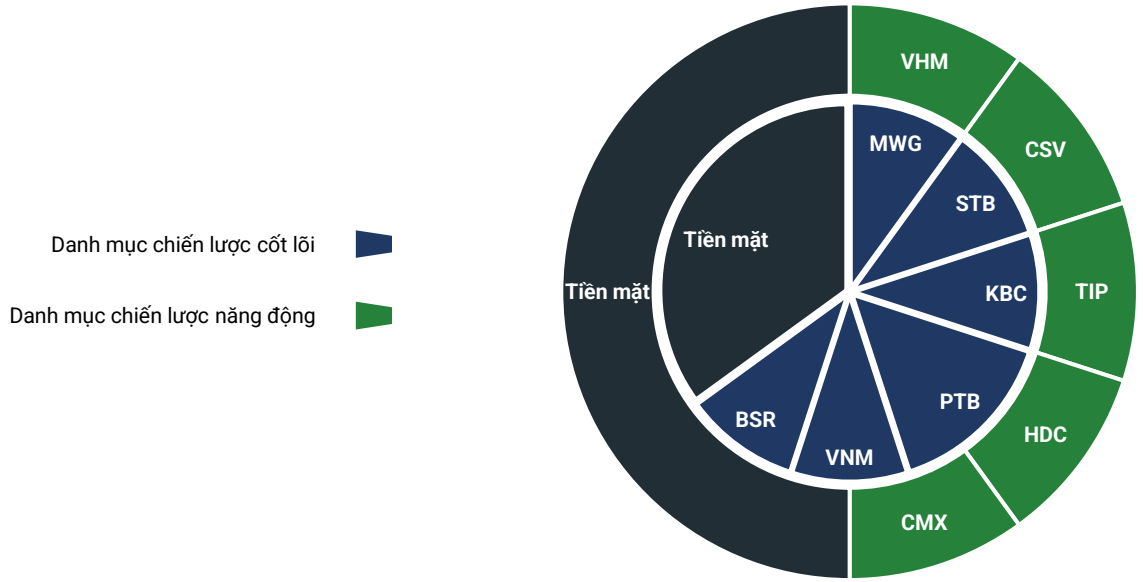
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Cổ phiếu TIP tiếp tục vận động neo trên đường tín hiệu ma10, hay chỉ báo kỹ thuật RSI >50 cho thấy dòng tiền tích lũy tích cực. Xu hướng tăng điểm ngắn và trung hạn được bảo lưu bất chấp diễn biến rung lắc của thị trường chung. Trong TH cp TIP vượt lên vùng đỉnh ngắn hạn giá 25, dự báo tiếp tục bước vào nhịp tăng tốc.

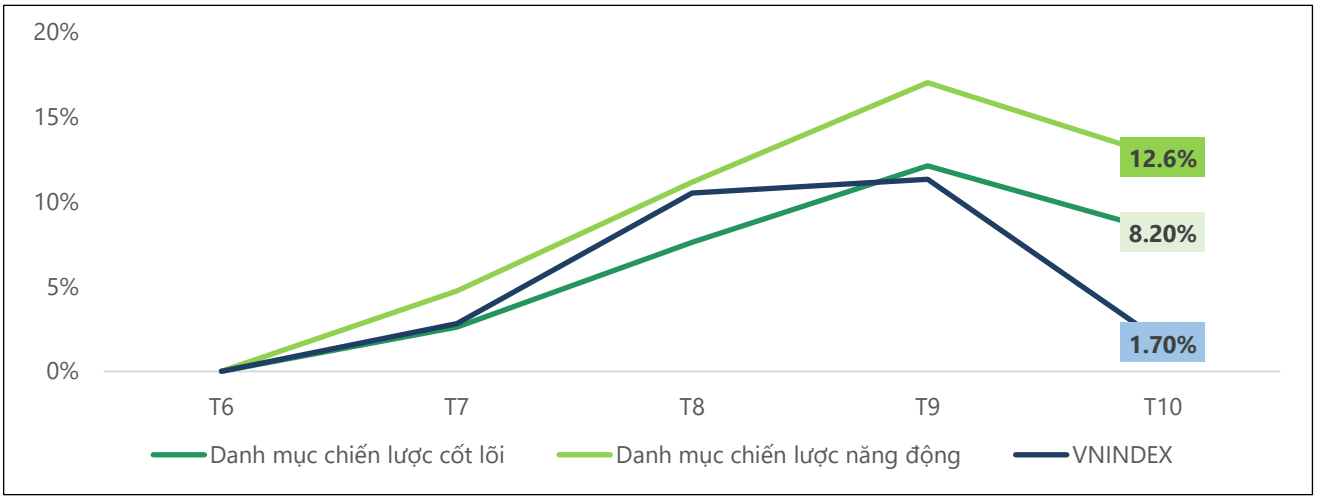
Chiến lược giao dịch: Mở điểm mua thăm dò khi điều chỉnh về ma10 quanh giá 23-24

TỔNG HỢP DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Biểu đồ phân bổ tỷ trọng danh mục chiến lược DSC



Biểu đồ hiệu suất đầu tư danh mục chiến lược DSC tổng hợp từ T6/23



(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,
GĐ. Trung tâm Phân tích
dat.tt@dsc.com.vn

Room tư vấn DSC