



ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,124.5	-1.2%	11.9%
VNIndex	1,113.9	-1.3%	10.6%
HNXIndex	228.0	-1.0%	11.1%
Upcom Index	86.8	-0.8%	21.1%

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

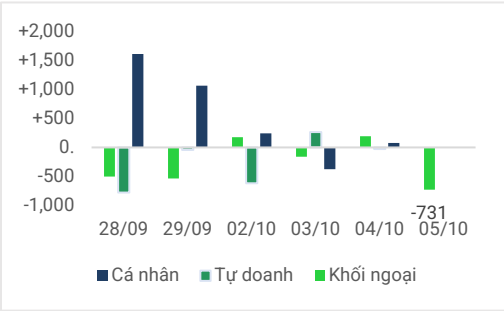
Diễn biến trong phiên: Thị trường giằng co biên độ hẹp đầu phiên sáng, sau đó gặp áp lực cung mạnh đến hết phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1113.89 điểm (-1.31% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “bao trùm” sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 13.03k tỷ đồng, -13% DoD); thị trường có phiên giảm điểm “nuốt trọn” mọi nỗ lực trong hôm qua, thể hiện trạng thái “kiệt sức” của dòng tiền mua lên! Đáng chú ý, tín hiệu thanh khoản thấp phiên sáng, sau đó gia tăng phiên chiều; cho thấy áp lực bán chủ động diễn ra khi lượng hàng lớn về tài khoản. Độ rộng bao trùm trong sắc đỏ, với đà bán sàn nổi bật từ nhóm Bất động sản, cùng sự yếu đi rõ rệt của nhóm Ngân hàng và Chứng khoán. Như vậy, áp lực cắt lỗ đã nhấn chìm thị trường một lần nữa, hiệu ứng giảm giá sâu đơn giản là do lực cầu quá yếu! Diễn biến thị trường trong 2 tuần qua đang thách thức ý chí mua lên, khi những rủi ro trong quá trình bắt đáy thậm chí đến nhanh hơn đu đỉnh... Tổng kết, chúng tôi đánh giá rủi ro thị trường vẫn ở mức cao; xác suất thị trường cân bằng ở mốc 1105 là thấp!

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 bán ròng, ghi nhận âm 731.56 tỷ đồng, tập trung tại VNM, CTG, MWG; ngược lại, mua ròng VRE, PTB, DCM.

Khối tự doanh: Khối tự doanh có phiên bán ròng nhẹ 79 tỷ đồng, tập trung tại GEX, HPG, VPB; ngược lại mua ròng tại BCM, FUEVFVND, STB.

Chuyển động ngành: Thị trường bao trùm trong sắc đỏ, với đà giảm nổi bật của nhóm Bất động sản, Ngân hàng và Chứng khoán. Song, xuất hiện một vài nhóm Midcaps (Khu công nghiệp, chăn nuôi,...) xanh điểm tốt.

Độ rộng thị trường: Sắc đỏ chiếm ưu thế (468 mã đỏ> 260 mã xanh)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

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

Mã	Trạng thái	Tỷ trọng	Lãi/lỗ thực
VHM	Nắm giữ	10%	-1.1%
CSV	Nắm giữ	10%	0.0%
TIP	Nắm giữ	10%	7.8%
CMX	Nắm giữ	10%	2.0%
HDC	Nắm giữ	10%	2.9%
SSI	Canh mua	10%	N/a

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

DSC khuyến nghị quan sát, giữ tỷ trọng danh mục ở mức thấp.

Tín hiệu tốt: ...

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%**



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	44.50	45.00	54.50	21.11%	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	42.00	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	24.80	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	10.20	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	29.85	29.00	33.00	13.79%	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
SSI		31.65	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.	SSI

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 nền “nhấn chìm” sắc đỏ. Thị trường xuất hiện chuỗi phiên tăng/giảm đan xen nhau, có thể hiểu vận động thị trường lỏng lẻo; trạng thái cân bằng không rõ ràng tại vùng 1105 điểm, đặc biệt trong bối cảnh độ rộng thị trường ở nhóm vốn hóa lớn (Ngân hàng, Chứng khoán, BĐS) suy yếu. Thị trường bị tổn thương tâm lý nhiều lần & chúng tôi vẫn giữ quan điểm thận trọng.

Điểm sáng, (1)diễn biến điều chỉnh này chưa bao trùm động lượng phục hồi hôm qua, tạm thời vẫn neo trên điểm bật ma200; (2)thanh khoản bán trong phiên hàng T+ của phiên 3/10 ghi nhận mức tương đối thấp; (3)áp lực giảm hôm nay mang tính thời điểm về cuối phiên, đã bán cục bộ tại nhóm BĐS.

Trên phương diện kỹ thuật, 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. Khi thị trường hình thành chuỗi phiên điều chỉnh thanh khoản thấp, tương đương với vùng cận cung – điều chỉnh theo quán tính khi lực cầu chưa thực sự sẵn sàng.

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

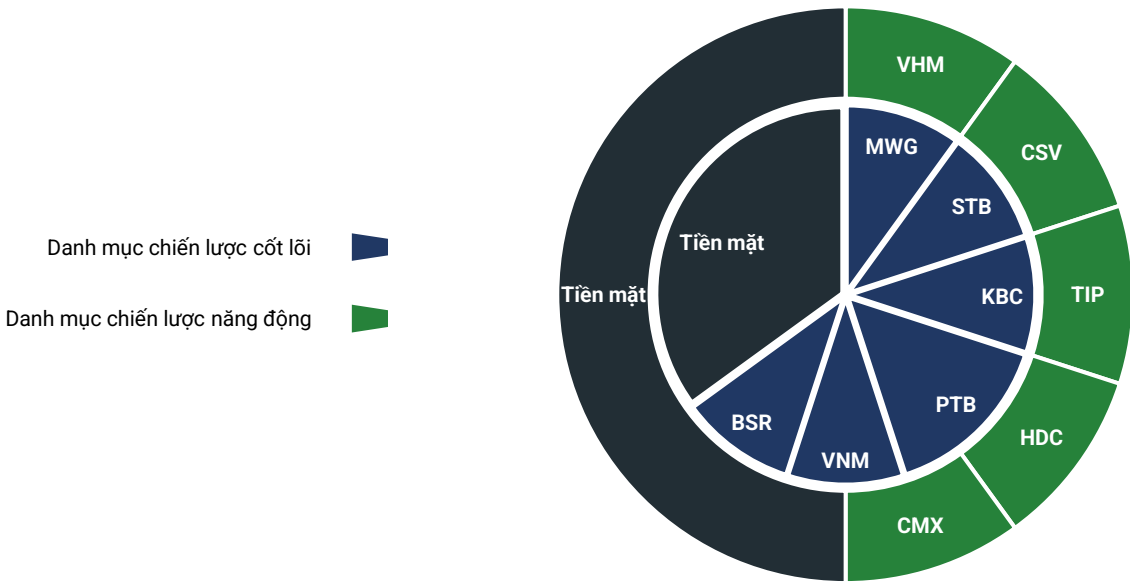
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

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.

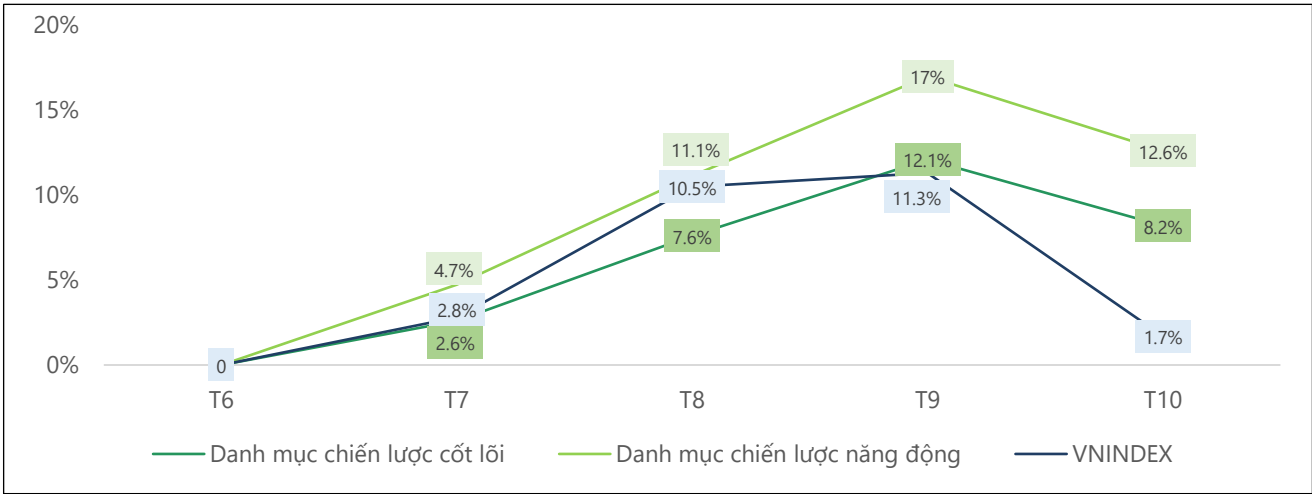
Chiến lược giao dịch: Điểm mở mua đầu tiên vị thế quanh giá 23. Không hành động mới, quan sát chờ phản ứng tại vùng đỉnh ngắn hạn giá 25.

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



(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

