



ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,150.4	0.9%	14.4%
VNIndex	1,137.0	0.8%	12.9%
HNXIndex	233.6	1.4%	13.8%
Upcom Index	86.9	-0.4%	21.3%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 10/10			
Tuần 09/10 - 13/10			
Tháng 10			
Quý 4			

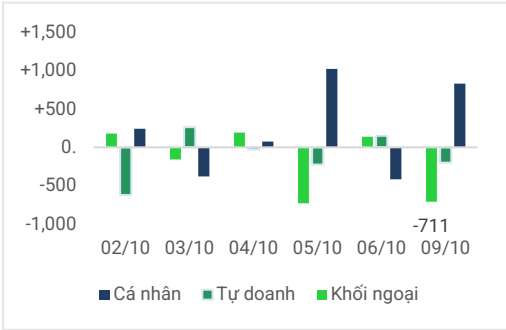
Diễn biến trong phiên: Thị trường tăng điểm giảm co phiên sáng, sau đó bật tăng mạnh mẽ cuối phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1137.36 điểm (+0.78% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “bao trùm” sắc xanh, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 13.7 tỷ đồng, +8.04% DoD); thị trường lại tiếp tục có phiên hồi phục tích cực, khiến niềm tin của nhà đầu tư dần được củng cố. Đặc biệt, tín hiệu lực cầu phủ rộng, xuất hiện xuyên suốt; cho thấy trạng thái giảm bán rõ rệt từ phe kẹp hàng! Độ rộng bao trùm trong sắc xanh, với đà tăng nổi bật đến từ nhóm Bất động sản, và nhóm cổ phiếu Phân bón, Hóa chất. Điểm trừ duy nhất, khối ngoại hôm nay đã tranh thủ xả bán hơn 700 tỷ đồng, đánh dấu lần thứ 5 khối ngoại rút ròng quy mô lớn (>700 tỷ) tính từ đầu tháng 9! Tổng kết, chúng tôi cho rằng với bối cảnh thanh khoản vẫn chưa bùng nổ, đà tăng giá cổ phiếu khó xác nhận được chất lượng thực sự do có yếu tố giảm bán! Hiện tại, rủi ro thị trường đã có phần thu hẹp bớt, song vẫn có xác suất xảy ra những biến động mạnh tiếp theo. Kỳ vọng, thị trường xác nhận sự cân bằng ở mốc 1105.

Khuyến nghị chiến lược: NGT mở tỷ trọng thăm dò, vùng 1100 điểm là mốc quản trị rủi ro cho những điểm mua mới.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 710.92 tỷ đồng, tập trung tại FUEV, VND, VIC, POW; ngược lại, mua ròng NVL, HPG, KDH.

Khối tự doanh: Khối tự doanh có phiên bán ròng, ghi nhận âm 202 tỷ đồng, tập trung tại FPT, VPB, MWG; ngược lại mua ròng FUEV, VND, POW, MBB.

Chuyển động ngành: Thị trường bao trùm trong sắc xanh, với đà tăng nổi bật của nhóm Bất động sản, Chứng khoán và Ngân hàng. Ngoài ra, nhóm cổ phiếu Phân bón và Hóa chất cũng lan tỏa dòng tiền tích cực.

Độ rộng thị trường: Sắc xanh chiếm ưu thế (509 mã xanh > 235 mã đỏ)

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%	4.4%
CSV	Nắm giữ	10%	8.9%
TIP	Nắm giữ	20%	10.9%
CMX	Nắm giữ	10%	2.5%
HDC	Nắm giữ	10%	7.8%
ANV	Canh mua	5%	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: ANV (39), TIP (25.5), HAH (40), MSB(14), VPB(21.5)

Tín hiệu xấu: ...

Tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục: 65%

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	47.00	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	45.75	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	25.50	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	10.25	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	31.25	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
ANV		39.00	37.80	44.00	16.40%	35.0	- 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	ANV

KỸ THUẬT CHỈ SỐ



XU HƯỚNG CHỈ SỐ VNINDEX

- Hỗ trợ ngắn hạn : 1105
- Hỗ trợ trung hạn: 1080
- Kháng cự ngắn hạn: 1150-1180
- Kháng cự trung hạn: 1250

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nền “nhấn chìm” sắc xanh. Thị trường ghi nhận đà tăng điểm xuyên suốt trong phiên bất chấp thông tin tiêu cực từ chiến tranh Trung Đông. Biên độ, thanh khoản thấp thể hiện phần nào sự thận trọng của tâm lý giao dịch trên thị trường.

Hai phiên phục hồi liên tiếp, kéo điểm chỉ số lên ngưỡng cản chéo xu hướng bán nổi dài từ đỉnh. Tại vùng kháng cự này, để xác nhận điểm đảo chiều xu hướng thị trường cần phải có sự bổ sung thêm của thanh khoản để xác nhận sự vượt trội của lực cầu mua lên. Trường hợp tiếp diễn trạng thái tăng trong nghi ngờ (thanh khoản thấp) không đủ tiêu chí để nâng tỷ trọng danh mục cổ phiếu. NĐT vẫn chỉ ưu tiên những vị thế thăm dò.

Trên phương diện kỹ thuật, chỉ số một lần nữa bật lên từ Ma200, tạo ra tia hy vọng về vùng cân bằng sớm tại đường trung bình động dài hạn này. NĐT lưu ý tỷ trọng danh mục có thể nâng lên mức trung bình, lấy ngưỡng 1100 điểm là vùng quản trị rủi ro cho những điểm mua mới.

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 lượt cầu hỗ trợ** (nhận định bảo lưu từ ngày 03.10)

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: VPB

- Điểm mua: 21-21.5
- Mục tiêu: 24, Upside: 14%
- Điểm QTRR: 20.2

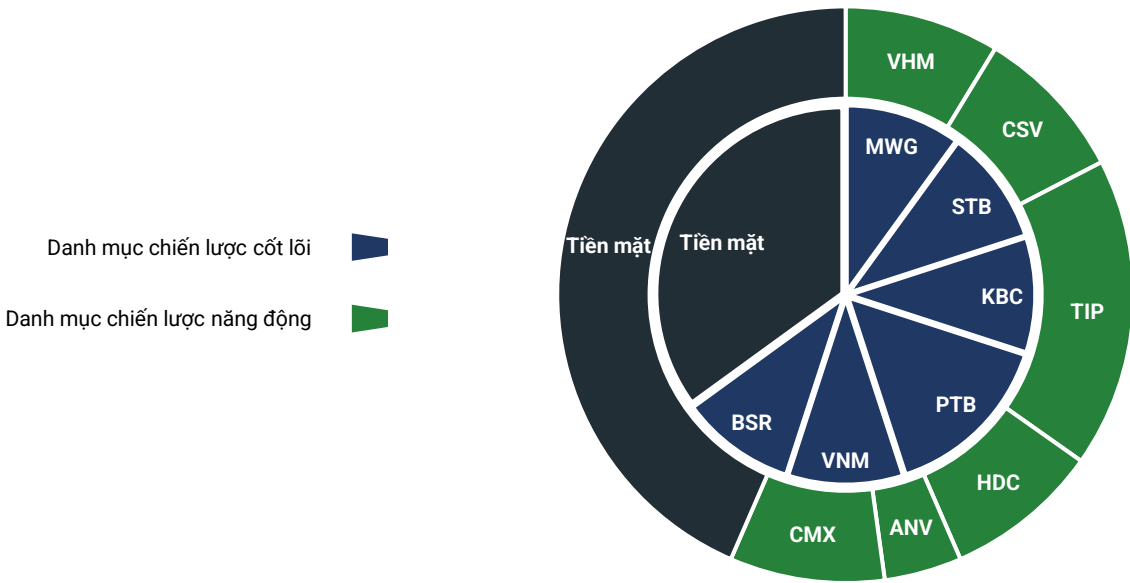
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Cổ phiếu VPB tích lũy trong mẫu hình cái nêm thu hẹp, chờ điểm bùng nổ xu hướng. Ngắn hạn, trong diễn biến điều chỉnh ghi nhận thanh khoản thấp không đáng kể cho thấy áp lực cung bán có phần hạ nhiệt.

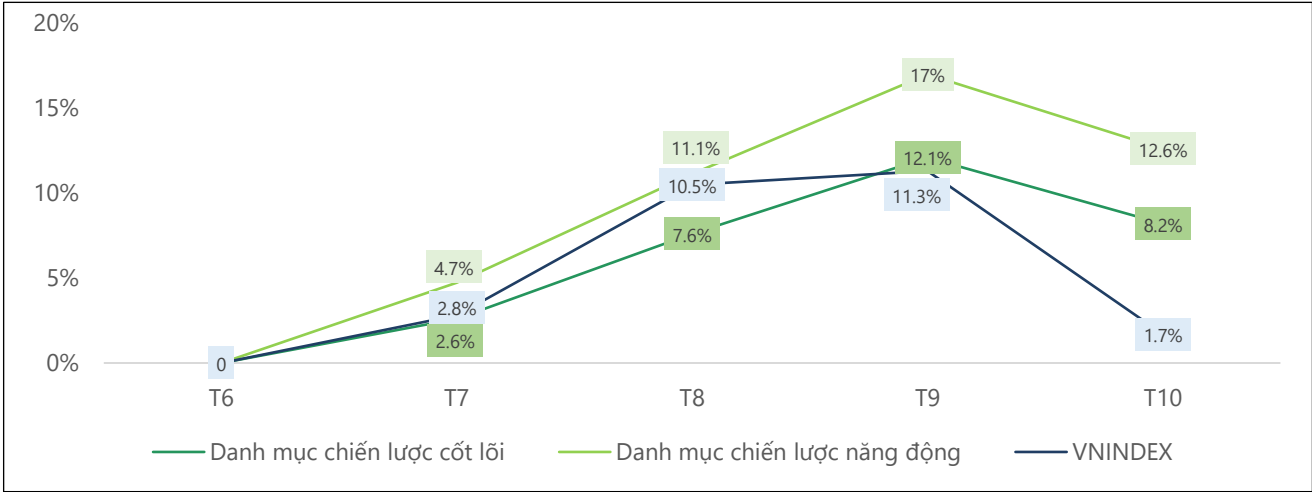
Chiến lược giao dịch: Điểm mở mua đầu tiên vị thế quanh giá 21.5. Mua gia tăng tỷ trọng khi cổ phiếu xác nhận vượt giá 22.5

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

