



ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,160.3	0.9%	15.4%
VNIndex	1,143.7	0.6%	13.6%
HNXIndex	234.2	0.3%	14.1%
Upcom Index	87.5	0.6%	22.1%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 11/10			
Tuần 09/10 - 13/10			
Tháng 10			
Quý 4			

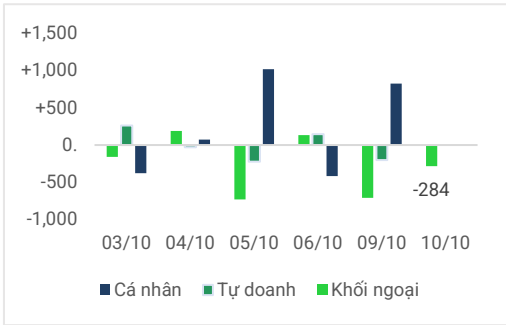
Diễn biến trong phiên: Thị trường tăng điểm hưng phấn từ đầu phiên sáng và gặp áp lực giảm co ở phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1143.69 điểm (+0.56% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “bia mộ” sắc xanh, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 15.3k tỷ đồng, +12.9 DoD); thị trường lại tiếp tục có phiên hồi phục, trấn an tâm lý phía người “gồng lỗ” hoặc “bắt đáy”. Đáng chú ý, tín hiệu lực cầu mạnh mẽ ở phiên sáng, sau đó gặp áp lực chốt lời phiên chiều; cho thấy quan điểm trading ngắn hạn trong bối cảnh thị trường chưa xác lập đáy chắc chắn! Độ rộng thị trường khá phân hóa, với sự “giữ trận” tốt của nhóm Ngân hàng, và lan tỏa dòng tiền của một số nhóm Midcaps như Thủy sản, Cảng biển. Tuy chung, độ rộng vẫn tốt, lực bán ở vẫn quan tâm ở vùng giá xanh nhiều hơn; song, vẫn có xác suất cao các cổ phiếu đạt lợi nhuận trong ngắn hạn tiếp tục bị chốt lời! Chúng tôi cho rằng đây là thời điểm để quan sát kỹ xu hướng trong trung hạn; thị trường khả năng sẽ xuất hiện sự chạm mặt quyết liệt giữa phe mua và bán trong vài phiên tới! Kịch bản tích cực, chỉ số có thể vượt vùng “gap down” 1155, là tín hiệu đầu tiên cho việc kết thúc sóng điều chỉnh.

Khuyến nghị chiến lược: NĐT 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 283.57 tỷ đồng, tập trung tại VPB, VHM, FRT; ngược lại, mua ròng HPG, STB, GMD.

Khối tự doanh: ...

Chuyển động ngành: Thị trường phân hóa, với nhóm Ngân hàng “rục rịch” dòng tiền, nhóm Bất động sản và Chứng khoán trung lập. Ngoài ra, nhóm cổ phiếu Cảng biển và Thủy sản xanh điểm tốt.

Độ rộng thị trường: Sắc xanh chiếm ưu thế (476 mã xanh > 236 mã đỏ)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

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

Mã	Trạng thái	Tỷ trọng	Lãi/lỗ thực
VHM	Nằm giữ	10%	6.7%
CSV	Nằm giữ	10%	8.2%
TIP	Nằm giữ	20%	8.3%
CMX	Nằm giữ	10%	4.0%
HDC	Nằm giữ	10%	4.8%
VPB	Nằm giữ	5%	1.4%

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: MSB(14), VPB(21.5), TIP(24.5)

Tín hiệu xấu: loại ANV không khớp điểm mua 38.7-39.

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 (*) 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
VHM	25/09/23	48.00	45.00	54.50	21.11%	*45.5	- 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	45.45	42.00	48.00	14.29%	*41.0	- 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	24.90	23.00	28.00	21.74%	*23.2	- 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%	9.2	- 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	30.40	29.00	33.00	13.79%	*28.5	- 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
VPB	09/10/23	21.60	21.30	24.00	12.68%	20.5	- Thương vụ bán vốn với SMBC, bộ đệm vốn đứng thứ 2 ngành - NIM phục hồi giai đoạn nửa cuối năm - Rủi ro: nợ xấu tăng cao, ngoài tầm kiểm soát.	

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 “bia mộ” thanh khoản gia tăng. Dù chỉ số cuối phiên vẫn neo giữ trên tín hiệu mở cửa “gap up” hưng phấn; song, trạng thái “râu nện” phần nào thể hiện sự lưỡng lự & ghi nhận lực cung chốt lời đáng kể tại ngưỡng 1150 điểm.

Trên phương diện kỹ thuật, chỉ số bật lên từ Ma200; tạo ra tia hy vọng về vùng cân bằng sớm tại đường trung bình động dài hạn này. Xác suất cân bằng tăng lên bởi diễn biến cận cung (điều chỉnh thanh khoản thấp và ép bán tại phiên 03.10 (selling climax) & sau đó là nỗ lực nền xanh nối tiếp). Tuy nhiên, chúng tôi không kỳ vọng quá cao về nhịp phục hồi hình chữ V, tiền về vùng đỉnh cũ; dự báo thị trường trong biên độ tích lũy trung lập trong biên lớn 1100-1200 điểm, và cơ hội trên thị trường sẽ phân hóa.

Kịch bản yếu: Trong 1-2 phiên tới, TH(1) chỉ số xuất hiện liên tiếp trạng thái nền Doji, phủ nhận động lượng phục hồi kỹ thuật ngắn hạn trước đó; hoặc TH(2) xuất hiện nền nhấn chìm giảm (mô hình evening star). Dẫn đến, hành động hạ tỷ trọng.

Chiến lược giao dịch: Chỉ số đã tiến đến vùng mục tiêu hồi phục kỹ thuật 1150-1160 điểm; NĐT giữ tỷ trọng thăm dò vị thế trước đó, ưu tiên quan sát trong 1-2 phiên tới.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: VPB

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

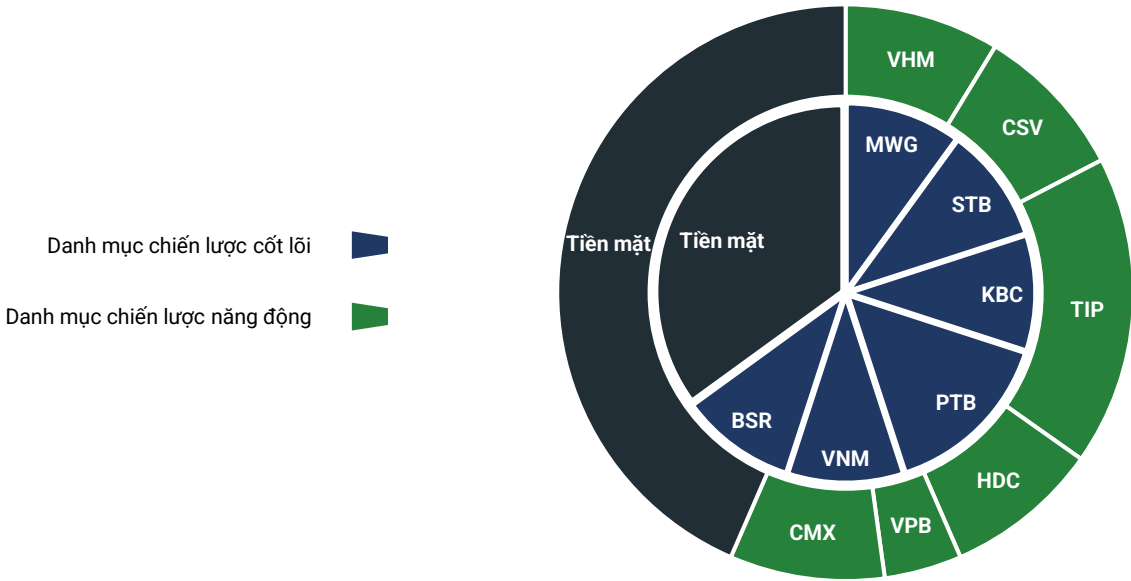
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

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.

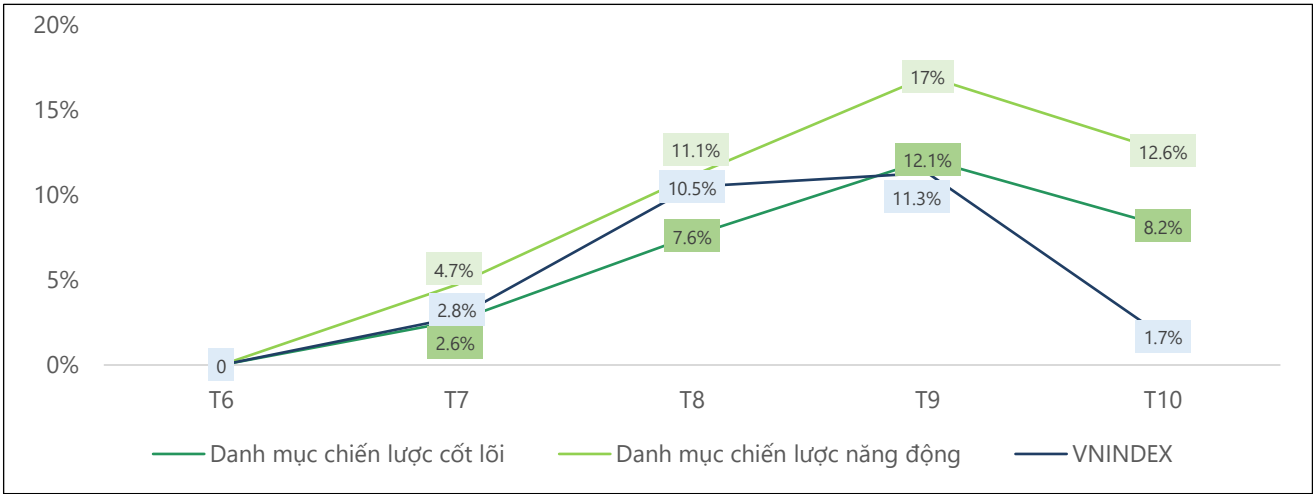
Chiến lược giao dịch: Điểm mở mua đầu tiên vị thế quanh giá 21.5. Mua gia tăng tỷ trọng khi cổ phiếu xác nhận vượt giá 22.5

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

