



ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,167.3	0.6%	16.1%
VNIndex	1,150.8	0.6%	14.3%
HNXIndex	237.0	1.2%	15.4%
Upcom Index	87.8	0.3%	22.5%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 12/10	●		
Tuần 09/10 - 13/10	●		
Tháng 10		●	
Quý 4		●	

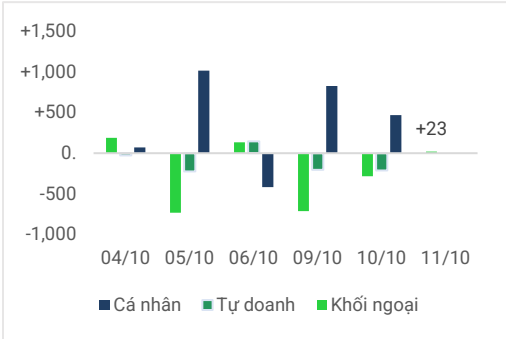
Diễn biến trong phiên: Thị trường gặp áp lực cung giằng co từ đầu phiên sáng, sau đó xuất hiện lực cầu kéo chỉ số ở cuối phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1150.81 điểm (+0.62% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “pin bar” sắc xanh, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 12.1k tỷ đồng, -18.2% DoD); thị trường lại tiếp tục có phiên hồi phục, kéo dài tâm lý tích cực của nhà đầu tư. Đáng chú ý, tín hiệu lực cầu mạnh mẽ xuất hiện từ 1h30, sau trạng thái giảm giá sâu; cho thấy áp lực bán chốt lời giảm đi, và hành động bắt đáy ở giá giảm dần chiếm ưu thế! Điểm sáng, trong diễn biến giảm trước, phục hồi sau này, thanh khoản thấp ở nhịp giảm và tăng lên ở nhịp hồi; cùng với sự bùng nổ trở lại của nhóm Chứng khoán; đã tạo cảm hứng mạnh mẽ cho xu hướng phía sau. Tựu chung, thị trường tăng biên độ lớn nhưng không đi kèm thanh khoản, nên chúng tôi đánh giá đây không phải là phiên tăng “chất lượng”! Thị trường cần thêm vài phiên “test” sức mạnh của bên mua, xác suất gặp áp lực cung bất ngờ vẫn ở mức cao; nhà đầu tư tiếp tục quan sát và chưa vội “mức mạnh” lúc này. Kịch bản tích cực, chỉ số có thể vượt vùng “gap” 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 mua ròng nhẹ, ghi nhận 22.8 tỷ đồng, tập trung tại SSI, VCB, STB; ngược lại, bán ròng tại VHM, BID, VPB.

Khối tự doanh: Khối Tự doanh có phiên bán ròng, ghi nhận âm 211 tỷ đồng, tập trung tại FPT, VPB, PLX; ngược lại, mua ròng tại FUEVFVND, FRT, STB.

Chuyển động ngành: Thị trường bao trùm trong sắc xanh, với đà tăng nổi bật của nhóm Chứng khoán, Ngân hàng và Bất động sản. Nhóm cổ phiếu Midcaps cũng lan tỏa dòng tiền tốt như Dầu khí, Khu công nghiệp....

Độ rộng thị trường: Sắc xanh chiếm ưu thế (452 mã xanh > 242 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%	5.3%
CSV	Nắm giữ	10%	9.5%
TIP	Nắm giữ	20%	6.8%
CMX	Nắm giữ	10%	4.0%
HDC	Nắm giữ	10%	6.6%
VPB	Nắm giữ	5%	2.3%

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: PVD(27.2), 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	47.40	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	46.00	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 06/10/23	25.30	23.00 24.50	28.00	18.14%	*22.5	- 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	30.90	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	21.80	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 nến “pinbar” sắc xanh, lực cầu hỗ trợ khi chỉ số điều chỉnh về vùng “gap” 1140 điểm; cho thấy tâm lý giao dịch được cải thiện. Tuy nhiên, tín hiệu kéo ngược với động lượng thanh khoản rất yếu; dẫn đến, ngưỡng kích hoạt đà bán trong tuần trước (vùng 1150-1160 điểm) tiếp tục gây trở ngại lớn lên xu hướng ngắn hạn.

Để xác nhận tạo đáy ngắn hạn thị trường cần bổ sung lượng thanh khoản mua lên chủ động khi tiệm cận về vùng pivot ngắn hạn trên – kịch bản xuất hiện bùng nổ theo đà. Trường hợp thanh khoản yếu tiếp diễn hay trạng thái nền do dự trong phiên sáng, NGT có thể chủ động hạ tỷ trọng danh mục.

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. Tuy nhiên, chúng tôi không kỳ vọng quá cao về nhịp phục hồi hình chữ V, tiến về vùng đỉnh cũ bởi (1) thanh khoản yếu & (2) độ rộng tại nhóm bluechip suy yếu. 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.

Chiến lược giao dịch: Chỉ số đã tiến đến vùng mục tiêu hồi phục kỹ thuật 1150-1160 điểm; NGT 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: TIP

- Điểm mua: 24-25
- Mục tiêu: 28, Upside: 16%
- Điểm QTRR: 22.5

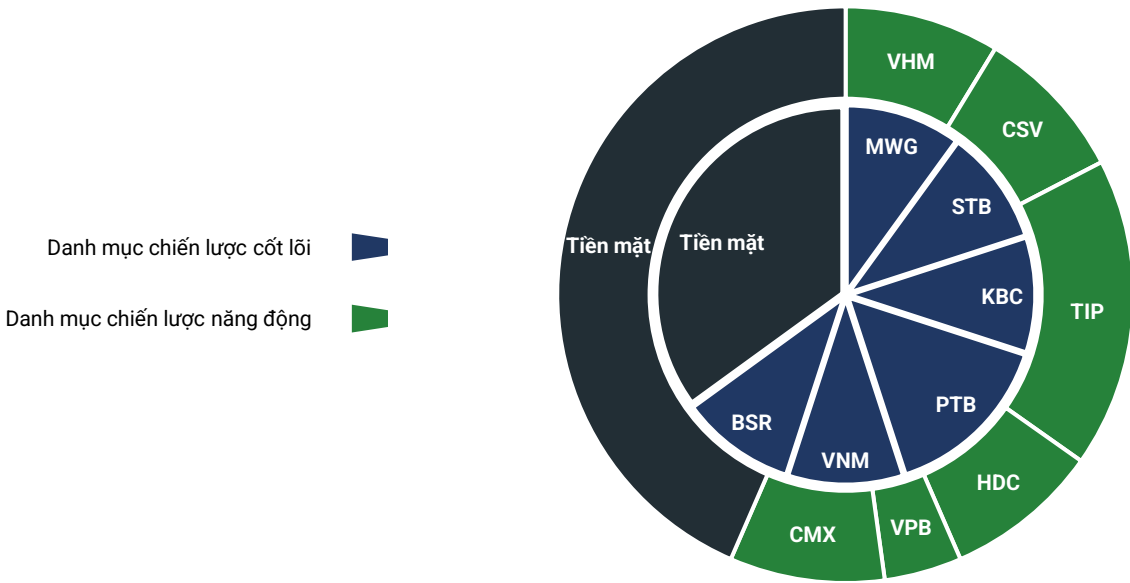
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

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.

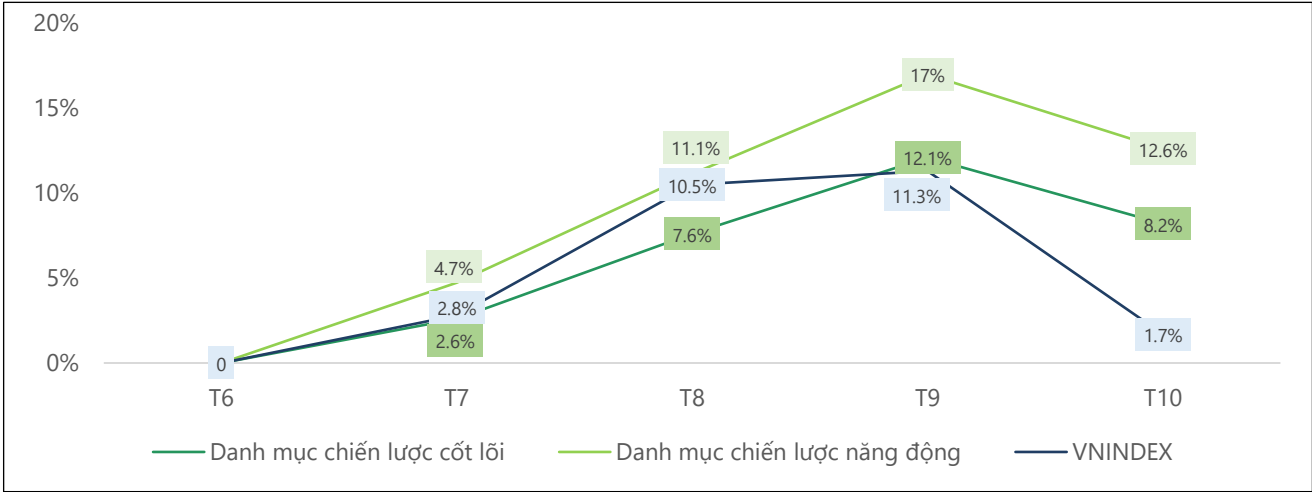
Chiến lược giao dịch: Điểm mở mua đầu tiên vị thế quanh giá 23. Mua gia tăng tỷ trọng thêm 10% giá 24-25.

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

