



ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,165.5	-0.2%	15.9%
VNIndex	1,151.6	0.1%	14.4%
HNXIndex	238.4	0.6%	16.1%
Upcom Index	88.1	0.4%	22.9%

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

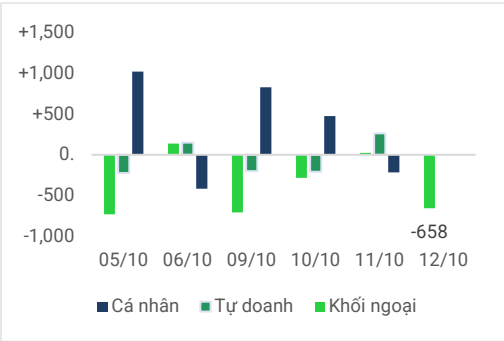
Diễn biến trong phiên: Thị trường tăng điểm giảm co phiên sáng, sau đó gặp áp lực cung rung lắc tại phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa tăng điểm tại 1151.61 điểm (+0.07% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nến sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 14.4k tỷ đồng, +16.7% DoD); thị trường có phiên hồi phục trong thế giảm co, khiến tâm lý nhà đầu tư trở nên bất an. Đáng chú ý, tín hiệu “kéo co” với thanh khoản gia tăng trong phiên chiều; cho thấy áp lực bán đang gia tăng cùng chiều với lực cầu! Áp lực cung gia tăng là dễ hiểu khi vị thế “bắt đáy” và “kép hàng” hành động chủ động hơn trong bối cảnh thị trường trũng thông tin. Bên cạnh đó, tối nay Mỹ công bố dữ liệu về chỉ số giá tiêu dùng (CPI) – thước đo quan trọng đến quyết định chính sách của FED; dẫn đến, nhiều vị thế chủ động “thoát hàng, chờ tin” về cuối phiên. Độ rộng thị trường với đà tăng nổi bật của nhóm Bất động sản, và lan tỏa dòng tiền của nhóm Khu công nghiệp. Tổng kết, áp lực bán gia tăng khi thị trường tiến sát vùng 1150, không còn điểm mua tốt.

Khuyến nghị chiến lược: NĐT giữ danh mục ở tỷ trọng an toàn, vùng 1100 điểm là mốc quản trị rủi ro danh mục với vị thế mua mới; chủ động chốt lời trong trường hợp chỉ số vượt lên vùng 1180-1200 điểm.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 657.65 tỷ đồng, tập trung tại MWG, HPG, FUEVFNVD; ngược lại, mua ròng VCI, DGW, HHV.

Khối tự doanh: ...

Chuyển động ngành: Thị trường phân hóa, với đà tăng nổi bật của nhóm Bất động sản; nhóm Chứng khoán, Ngân hàng phân hóa. Một số cổ phiếu nhóm Midcaps vẫn lan tỏa dòng tiền tốt như Khu công nghiệp, Hóa chất...

Độ rộng thị trường: Xanh đỏ cân bằng (373 mã xanh > 331 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%	5.7%
CSV	Nắm giữ	10%	8.7%
TIP	Nắm giữ	20%	8.9%
CMX	Nắm giữ	10%	4.0%
HDC	Nắm giữ	10%	8.1%
VPB	Nắm giữ	5%	2.6%

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

DSC khuyến nghị giữ tỷ trọng danh mục ở mức thấp, chờ cơ hội khi điều chỉnh.

Tín hiệu tốt:

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 (*) 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	47.55	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	45.65	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	25.80	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	31.35	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	21.85	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 “con quay” sắc đỏ. Xu hướng ngắn hạn được cải thiện với tín hiệu nâng đáy lên qua từng phiên; song biên độ nền đã thu hẹp cho thấy sự “rút rè” từ phía mua lên khi tiệm cận kháng cự ngắn hạn. Ngưỡng kích hoạt đã bán trong tuần trước (vùng 1150-1160 điểm) tiếp tục gây trở ngại.

Trạng thái thanh khoản yếu hay mẫu nến “do dự” liên tiếp kéo dài tiềm ẩn rủi ro điều chỉnh, trạng thái “no demand” (không có lực cầu mua tại giá cao).

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. Trường hợp, chỉ số vượt cản ngắn hạn 1150 điểm có thể tạo ra điểm “bẫy tăng giá” ở một số cổ phiếu đã tăng nóng. Dự báo chỉ số vận động trong biên độ tích lũy trung lập 1100-1180 điểm, và cơ hội trên thị trường sẽ phân hóa.

Chiến lược giao dịch: DSC đánh giá tạm thời đây là vùng tạo đáy YẾU, diễn biến rung lắc có thể diễn ra để hình thành một “vùng đáy” hơn là kịch bản tạo “đáy nhọn”. Chỉ số đã tiến đến vùng mục tiêu hồi phục kỹ thuật 1150-1160 điểm; NGĐT giữ tỷ trọng thăm dò vị thế trước đó, canh mua khi điều chỉnh.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: TIP

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

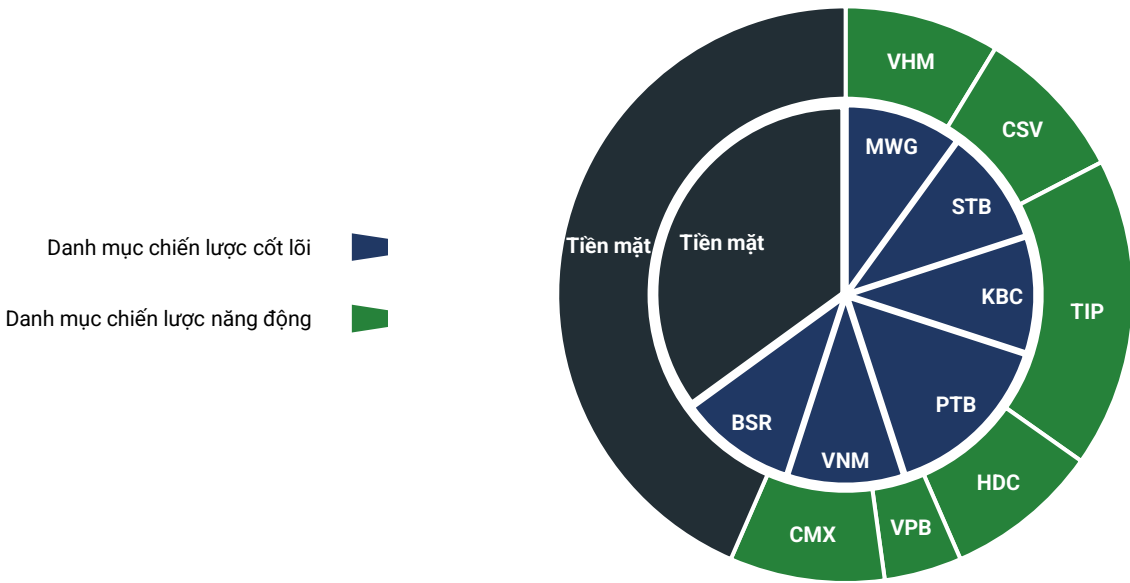
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

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.

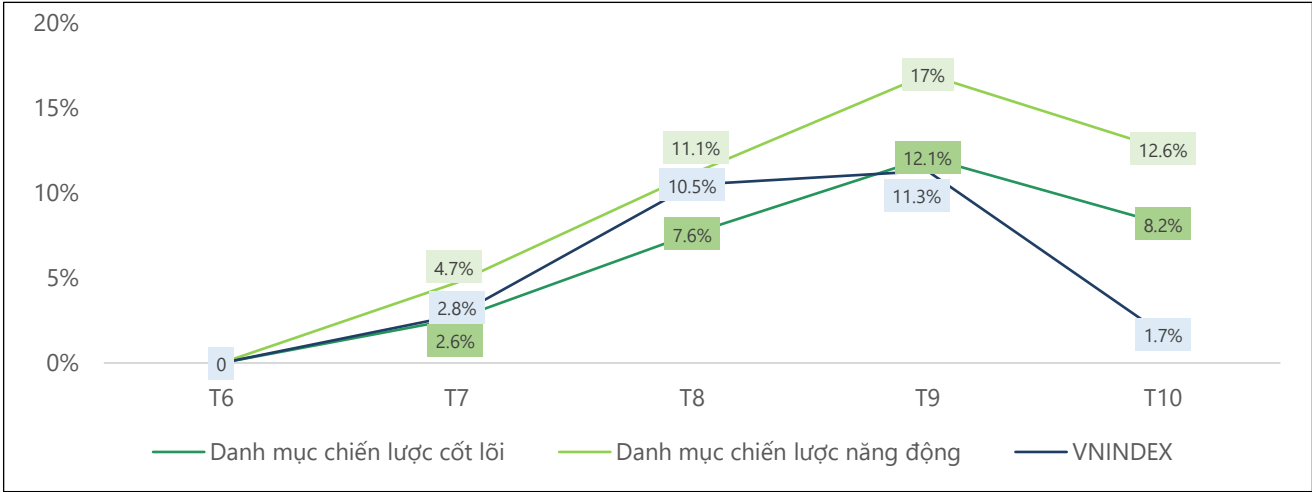
Chiến lược giao dịch: Điểm mở mua đầu tiên vị thế quanh giá 23. Mua gia tăng tỷ trọng thêm 10% giá 24-25.

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

