



ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,153.2	-1.2%	14.7%
VNIndex	1,141.4	-1.2%	13.3%
HNXIndex	236.5	-1.1%	15.2%
Upcom Index	87.4	-0.6%	21.9%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 17/10		●	
Tuần 16/10 - 20/10			●
Tháng 10		●	
Quý 4		●	

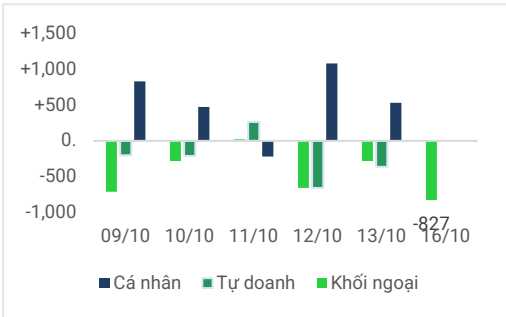
Diễn biến trong phiên: Áp lực cung xuyên suốt trong phiên, đặc biệt gia tăng mạnh cuối phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1141.42 điểm (-1.15% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “bao trùm” sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 15.2k tỷ đồng, +7.3% DoD); thị trường có phiên giảm điểm chủ động . Hành động chốt lời/hạ tỷ trọng diễn ra mạnh khi thị trường tiến sát vùng đỉnh ngắn hạn 1150 điểm chiếm ưu thế! Thêm một điểm tiêu cực là khối ngoại tranh thủ xả khối lượng lớn với hơn 800 tỷ; khiến cho tình hình chung càng trở nên “tối tăm” hơn! Như vậy, VNIndex đã kết thúc 6 phiên tăng liên tục bằng một phiên giảm khá mạnh với thanh khoản cao hơn những nhịp hồi; phát đi tín hiệu có thể điều chỉnh trở lại! Tổng kết, chúng tôi cho rằng lực cầu đang trở nên “kiệt sức” và áp lực cung đang dần dần gia tăng. Bối cảnh rủi ro cao có thể kéo dài khi danh mục bị tổn thương của phe cầm hàng được bán ra. Nhà đầu tư duy trì tỷ trọng danh mục an toàn và thận trọng khi mua mới. 1100 điểm là vùng hỗ trợ gần nhất của chỉ số.

Khuyến nghị chiến lược: NĐT giữ danh mục ở tỷ trọng an toàn, thận trọng trong việc mua mới, quản trị rủi ro khi chỉ số vi phạm mốc 1100.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 827.18 tỷ đồng, tập trung tại MWG, FPT, FUEVFVND; ngược lại, mua ròng VNM, DGW, VCB.

Khối tự doanh: ...

Chuyển động ngành: Thị trường bao trùm trong sắc đỏ, với đà giảm nổi bật của nhóm Chứng khoán, Ngân hàng và Bất động sản. Một số cổ phiếu nhóm Midcaps xanh điểm như Dầu khí, Cao su,...

Độ rộng thị trường: sắc đỏ chiếm ưu thế (447 mã đỏ > 248 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%	1.2%
CSV	Nắm giữ	10%	8.6%
TIP	Nắm giữ	20%	6.8%
CMX	Nắm giữ	10%	1.5%
HDC	Nắm giữ	10%	7.2%
VPB	Nắm giữ	5%	5.6%

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: PVD (27), CTR (79), DPR (34)

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	45.55	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	45.60	42.00	48.00	14.29%	*44.0	- 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	10.15	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	31.10	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	22.50	21.30	24.00	12.68%	*21.5	- 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 “bao trùm” sắc đỏ. Cách đóng cửa rực lửa kéo về cuối phiên tạo quán tính bán tiếp diễn trong phiên ngày mai. Độ rộng thị trường suy yếu ở nhóm Vn30 là động cơ khiến cho chỉ số “quay xe” nhanh chóng. Dự báo áp lực còn tiếp diễn cho tới ngày đáo hạn phái sinh.

Điểm trừ trong diễn biến hồi phục gần đây đến từ yếu tố thanh khoản thấp. Chỉ số khi thiếu động lượng mua lên quyết liệt, rất khó để mở ra sóng tăng mạnh. Do đó, chúng tôi bảo lưu chỉ số vận động trong biên độ tích lũy trung lập 1100-1180 điểm, và cơ hội trên thị trường sẽ phân hóa.

Trên phương diện kỹ thuật, chỉ số chung không thể vượt lên đường tín hiệu xu hướng ma20, tiếp diễn trong thị trường giá xuống. Thị trường điều chỉnh ngắn hạn sẽ kéo đường ma20 về dưới kháng cự 1150 điểm là điểm cân bằng cho lực cầu tham gia. Lực cầu tại vùng giá cao ko rõ ràng, do đó diễn biến điều chỉnh để thử thách lực cầu giá thấp có thể diễn ra; tạm thời DSC kỳ vọng áp lực bán sẽ ko lớn.

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: CTR

- Điểm mua: 79-82
- Mục tiêu: 95, Upside: 17.5%
- Điểm QTRR: 75.5

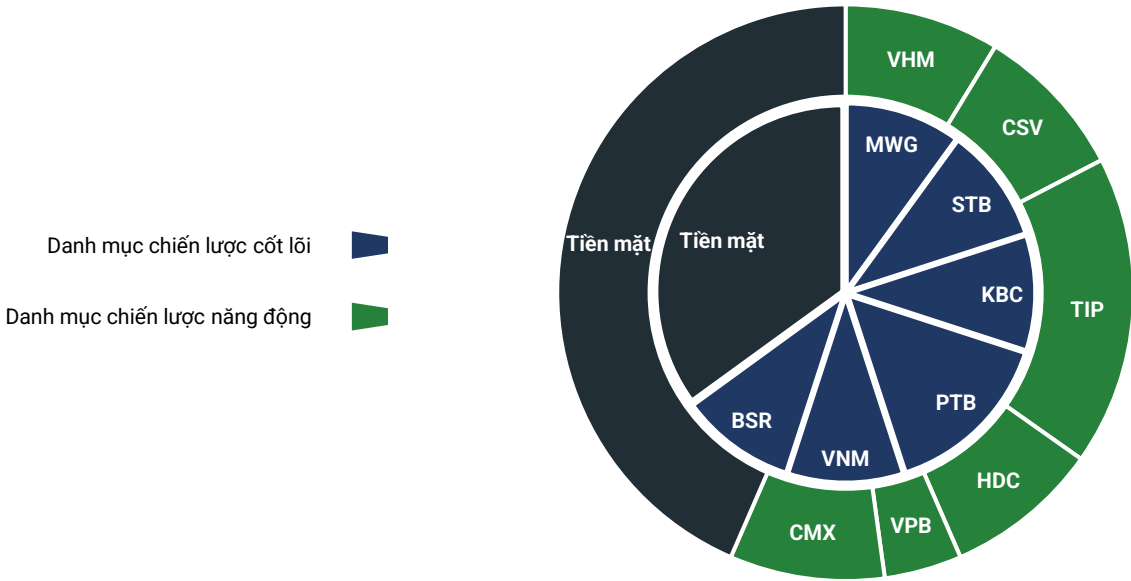
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Cổ phiếu CTR bật hồi phục từ ngưỡng hỗ trợ trendline nổi dài từ vùng đáy T3. Xu hướng trung hạn được bảo lưu. Tín hiệu ngắn hạn, CTR đã nỗ lực vượt qua đường tín hiệu ma10.ma20. Bởi động lượng thiếu thanh khoản, dẫn đến diễn biến rung lắc có thể xảy ra.

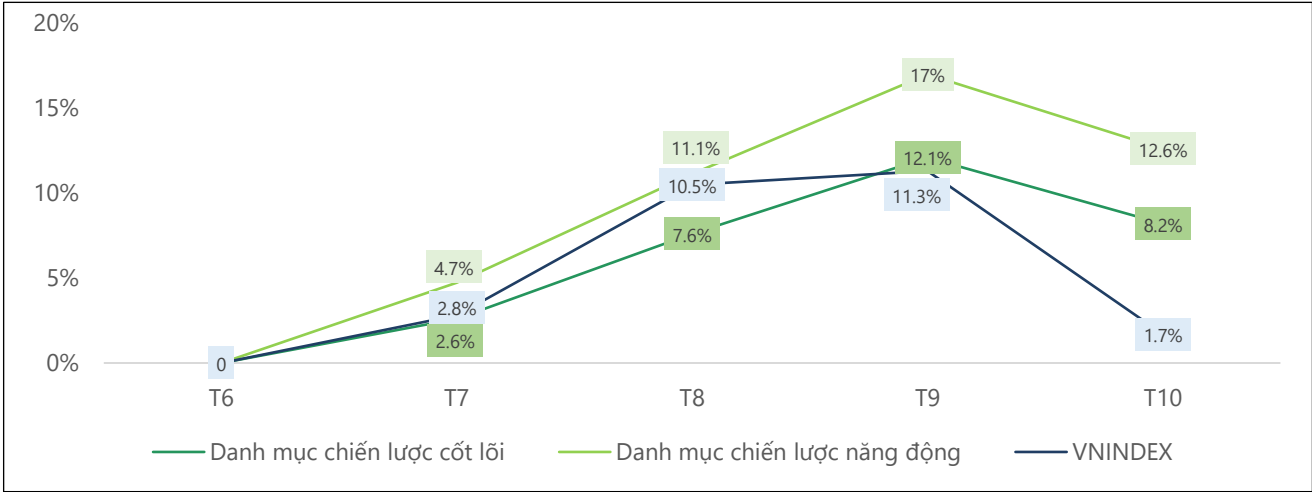
Chiến lược giao dịch: Điểm mở mua thăm dò quanh giá 79-82 (điểm mua tối ưu khi cổ phiếu test về ma20). Điểm mua gia tăng khi CTR vượt pivot ngắn hạn (giá 85).

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

