



ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,141.0	-1.1%	13.5%
VNIndex	1,121.7	-1.7%	11.4%
HNXIndex	230.0	-2.7%	12.0%
Upcom Index	86.7	-0.8%	20.9%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 18/10		●	
Tuần 16/10 - 20/10			●
Tháng 10		●	
Quý 4		●	

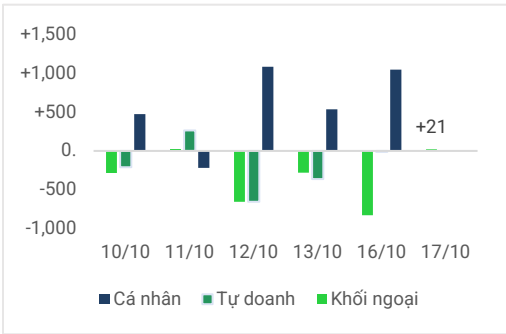
Diễn biến trong phiên: Dấu hiệu cân bằng trong phiên sáng, song áp lực lớn dần về cuối phiên, đặc biệt trong 15p cuối.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1121.7 điểm (-1.73% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “bao trùm” sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 13.6k tỷ đồng, -9.9% DoD); diễn biến giảm điểm bất ngờ cuối phiên đã phủ nhận hoàn toàn động lượng cân bằng trong phiên sáng. Đáng chú ý, thanh khoản chỉ ở mức thấp; cùng với biên độ giảm nhanh trong thời gian ngắn (10-15p) thể hiện tâm lý giao dịch dễ lung lay tập trung ở nhóm NĐT nhỏ lẻ. Đề cập từ trước, Diễn biến điều chỉnh hôm nay là hệ quả của trạng thái “kiệt cầu” trên vùng 1150 điểm; lực cầu không sẵn sàng mua lên trên vùng giá cao dẫn đến điều chỉnh để tìm điểm cân bằng cung/cầu mới. Áp lực giảm điểm ngắn hạn dự báo còn tiếp diễn theo quán tính tới ngày đáo hạn phái sinh. Nhà đầu tư duy trì tỷ trọng danh mục an toàn và thận trọng khi mua mới. Mức 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 mua ròng nhẹ, ghi nhận 21 tỷ đồng, tập trung tại STB, SSI, VND, DGC; ngược lại, bán ròng tại VHM, VPB, HPG.

Khối tự doanh: (16/10) Khối Tự doanh có phiên bán ròng nhẹ, ghi nhận âm 12 tỷ đồng, tập trung tại SSI, DGC, FPT; ngược lại mua ròng tại VPB, FRT, EIB.

Chuyển động ngành: Thị trường bao trùm trong sắc đỏ, không có nhóm cổ phiếu nào vượt trội trong phiên hôm nay.

Độ rộng thị trường: sắc đỏ chiếm ưu thế (503 mã đỏ > 194 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%	-1.1%
CSV	Chặn lãi	10%	4.8%
TIP	Nắm giữ	20%	-0.2%
CMX	Nắm giữ	10%	-4.5%
HDC	Nắm giữ	10%	2.4%
VPB	Nắm giữ	5%	6.6%

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: Chặn lãi CSV(44).

Tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục: **55%**

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	44.50	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	42.45	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	23.65	23.00 24.50	28.00	18.14%	23.5	- 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	9.55	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	29.70	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	22.70	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 nền “nhấn chìm” sắc đỏ. Biên độ giảm lớn với thanh khoản thấp, có thể hiểu lực cung không lớn nhưng bên cầu không sẵn sàng đối ứng. **Tiêu điểm tập trung tại thị trường phái sinh** khi ghi nhận 3 phiên thanh khoản tăng liên tiếp. Xu hướng SHORT chiếm ưu thế. Về thời điểm, gần đảo hạn phái sinh là thời điểm khó mua; dẫn đến đà giảm thanh khoản thấp có thể diễn ra trong ngắn hạn. Nhìn chung, **đà giảm gây ảnh hưởng lên tâm lý giao dịch nhưng không quyết định xu hướng**, thị trường vẫn trong biên giao dịch sideways.

Góc nhìn kỹ thuật, chỉ số chung không thể vượt lên đường tín hiệu xu hướng ma20, tiếp diễn trong thị trường giá xuống. Chúng tôi đã đề cập xuyên suốt về trạng thái phục hồi thanh khoản là không chắc chắn, 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, vùng cân bằng kỳ vọng quanh mốc 1100 điểm.

Chiến lược giao dịch: DSC đã nhận định về một “**vùng đáy**” trong biên 1100-1150 điểm. Diễn biến rung lắc với thanh khoản thấp trong biên là hết sức bình thường.

- Chiến lược GD chủ động: giải ngân chia tỷ trọng tại 1100 điểm và 1080 điểm.
- Chiến lược GD bị động: chờ thanh khoản trên thị trường cơ sở phục hồi trở lại.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: HSG

- Điểm mua: 17
- Điểm QTRR: 15.5

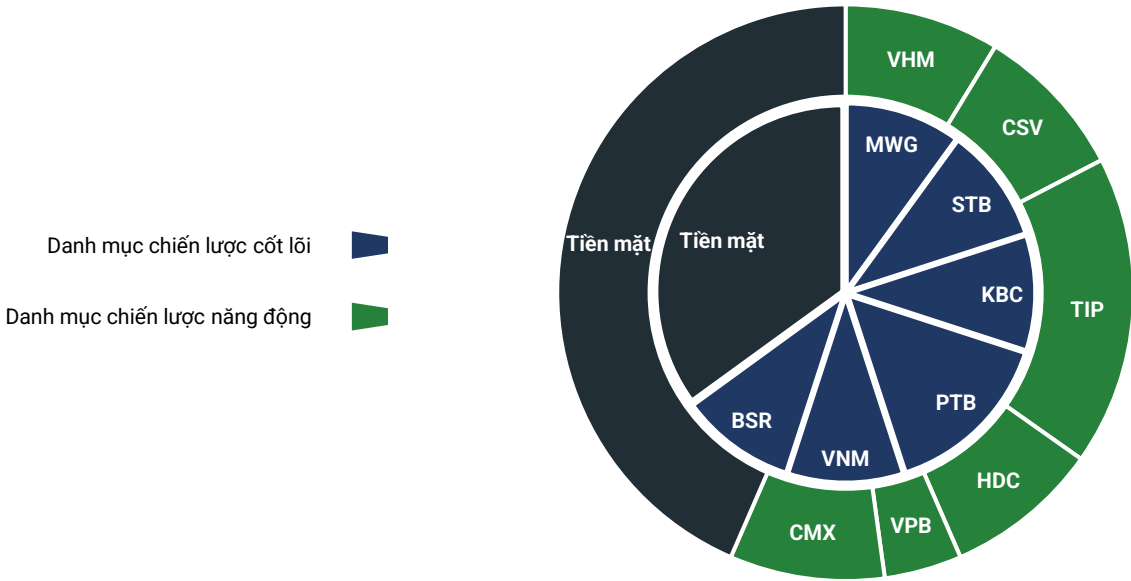
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Trạng thái tích lũy gần đây của HSG ghi nhận thanh khoản thấp, không mang tính chất quyết định xu hướng hay thể hiện sức mạnh tại hỗ trợ giá 18. Do đó, quán tính giảm điểm trung hạn vẫn đang dẫn dắt xu hướng hiện tại. Kỳ vọng, diễn biến thủng nền giá 18 sẽ kích hoạt thanh khoản trở lại.

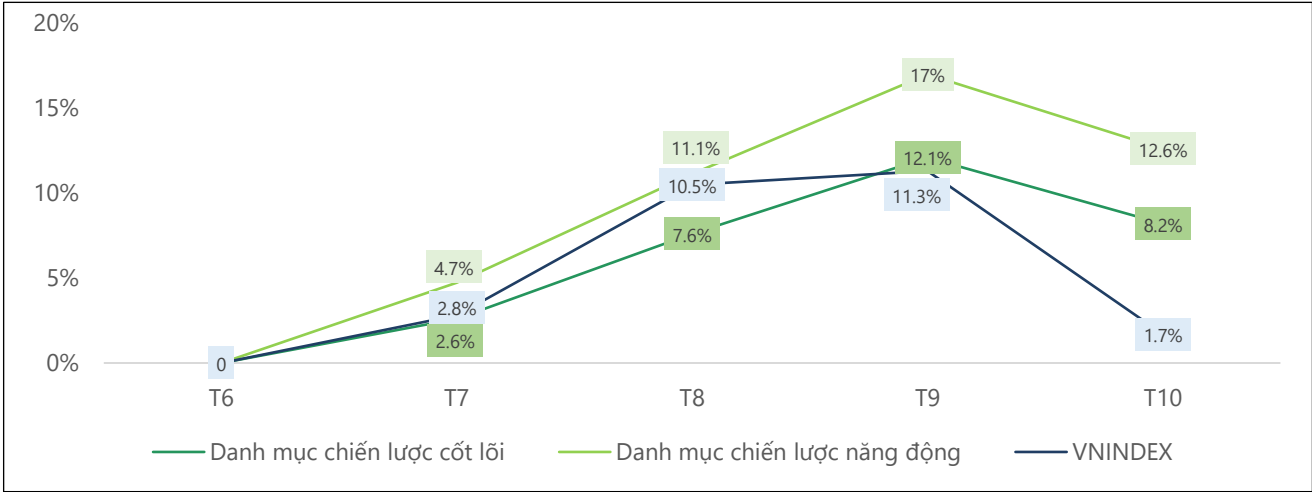
Chiến lược giao dịch: Ngưỡng chỉ báo RSI điều chỉnh về mốc quanh 30 điểm hay điều chỉnh về ma200 được cho là điểm mua trung hạn an toàn. Vị thế thăm dò quanh mốc giá 17.

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

