



ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,125.6	-1.4%	12.0%
VNIndex	1,103.4	-1.6%	9.6%
HNXIndex	227.1	-1.3%	10.6%
Upcom Index	86.0	-0.8%	20.0%

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

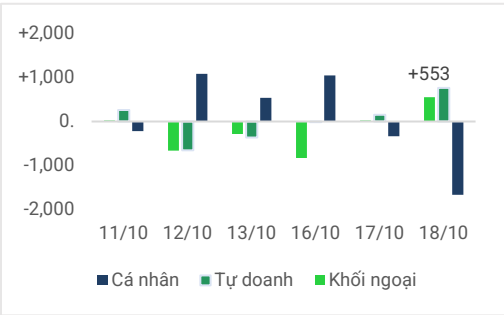
Diễn biến trong phiên: Thị trường vận động giằng co phiên sáng, sau đó gặp áp lực cung đặc biệt gia tăng tại phiên chiều; xuất hiện lực cầu nhẹ trong ATC.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1103.40 điểm (-1.63% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “rút chân” sắc đỏ với thân nến dài, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 21.8k tỷ đồng, +55% DoD); thị trường tiếp tục có phiên giảm điểm, gây tổn thương nhiều lên danh mục của nhà đầu tư. Chú ý, sau tín hiệu bán hoảng loạn là lực cầu xuất hiện ở cuối phiên; cho thấy lượng tiền chực chờ bắt đáy khi giá cổ phiếu xuống mức thấp! Ngoài ra, thanh khoản tăng vọt lên trên 22k tỷ; là tín hiệu tốt thể hiện dòng tiền lớn bắt đầu hoạt động trở lại sau chuỗi thời gian dài “lãnh đạm” với thị trường. Thêm một điểm tích cực là trong 2 phiên giảm điểm mạnh, khối ngoại và tự doanh “tranh thủ” mua ròng! Như vậy, VNIndex đã thủng vùng đáy ngắn hạn 1105; song do trạng thái quay trở lại của thanh khoản, chúng tôi cho rằng chỉ số vẫn có cơ hội hồi lên nếu như phiên tới cầu đẩy lên mạnh! Tổng kết, NĐT tiếp tục quan sát và giữ danh mục ở tỷ trọng an toàn. Điểm 1100 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, ghi nhận 558.71 tỷ đồng, tập trung tại STB, PVD, SSI; ngược lại, bán ròng VHM, EIB, VNM.

Khối tự doanh: Khối tự doanh có phiên mua ròng, ghi nhận 750 tỷ đồng.

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

Độ rộng thị trường: sắc đỏ chiếm ưu thế (633 mã đỏ > 144 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%	-3.8%
TIP	Nắm giữ	20%	-1.7%
CMX	Cắt lỗ	10%	-8.0%
HDC	Nắm giữ	15%	-3.3%
VPB	Nắm giữ	5%	5.6%
GEX	Canh mua	10%	0.0%

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.

Hành động: Thêm 5% vị thế HDC(28), 10% vị thế GEX(20.3)

Tín hiệu tốt: GEX(20), HSG(16), TCB(30.5), IDC(51), PVD(27)

Tín hiệu xấu: Chặn lãi CSV(44), cắt lỗ CMX(9.2)

Tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục: **70%**

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	43.30	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	
TIP	02/10/23 06/10/23	23.30	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	9.20	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	28.05	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 “rút chân” sắc đỏ; biên độ giao dịch lớn với thanh khoản lớn. Ý nghĩa: nỗ lực của sức cầu trong thị trường giá xuống. Điểm giao cung/cầu tại đáy 1 trước đó bị vi phạm dẫn đến hành động quyết liệt giữa cả phe mua/bán.

Góc nhìn về xu hướng, chắc chắn thị trường vẫn tràn ngập với tâm lý giao dịch tiêu cực. Tất nhiên, áp lực đẩy lên cao với vị thế margin căng cứng. Song, trạng thái thanh khoản bất thường trong đà giảm kiệt cung kéo dài là biểu hiện tốt cho thấy dòng tiền đã quay trở lại. Trạng thái kỹ thuật, phiên bán cao trào (downthrust bar).

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 thấp 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: 20-20.5
- Mục tiêu: 23, upside 13.5%
- Điểm QTRR: 18.5

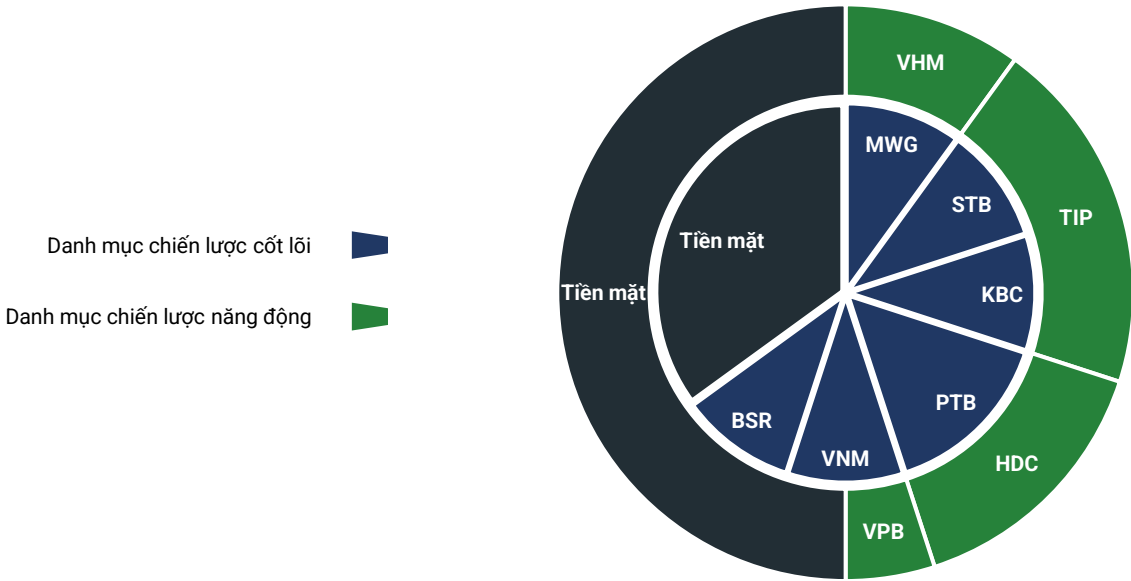
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Trạng thái tích lũy gần đây của GEX ghi nhận thanh khoản ở chiều hồi phục tăng dần; diễn biến điều chỉnh ngắn hạn ghi nhận thanh khoản thấp. Như vậy, xu hướng phục hồi của GEX là có cơ sở. Nỗ lực neo trên ma20 sẽ tạo nền giao dịch an toàn. Ngoài ra, KQKD Q3 dự phóng tích cực.

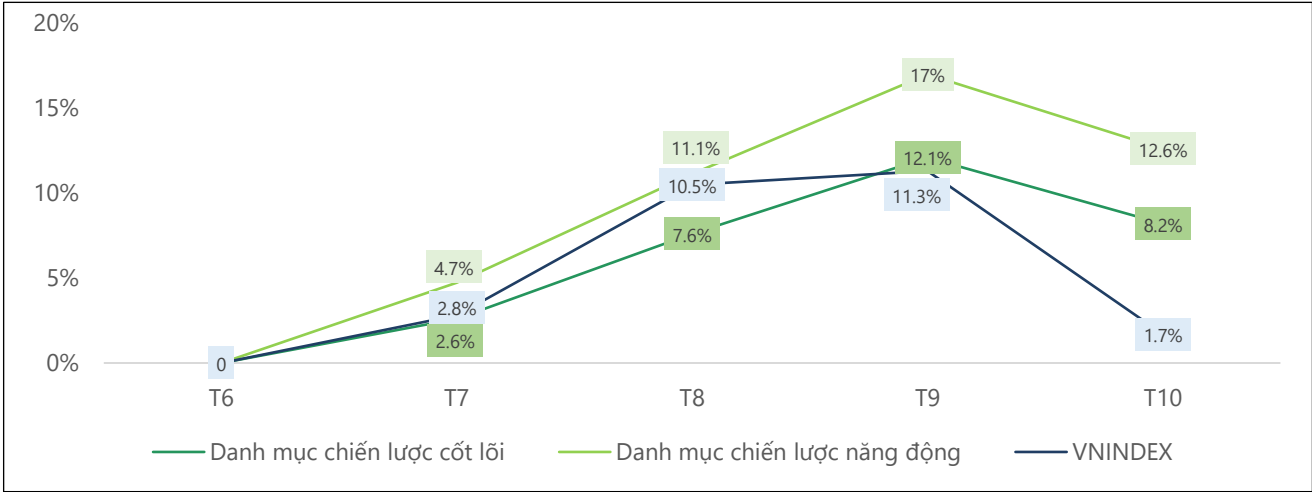
Chiến lược giao dịch: Mở vị thế thăm dò quanh mốc 20-20.5; đây là điểm nền rút chân thanh khoản lớn – vị thế mua chiếm ưu thế. Mua theo dòng tiền lớn.

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

