



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 20/10		●	
Tuần 16/10 - 20/10			●
Tháng 10		●	
Quý 4		●	

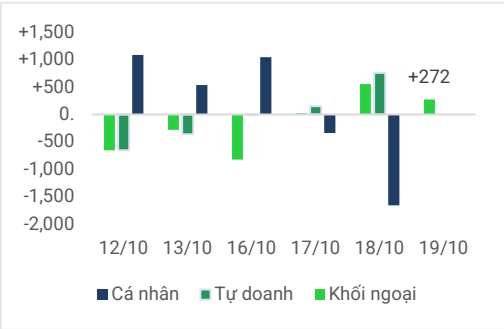
Diễn biến trong phiên: Thị trường gặp áp lực cung xuyên suốt, lực bán gia tăng gần về cuối phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1187.85 điểm (-1.41% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “bao trùm” sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 13.7k tỷ đồng, -38% DoD); thị trường tiếp tục có phiên giảm điểm, gây tổn thương nhiều lên danh mục của nhà đầu tư đang gồng lỗ. Chú ý, tín hiệu bán hoảng loạn đặc biệt gia tăng ở cuối phiên; cho thấy trạng thái hàng cắt lỗ bị ép bán tháo trong khi cầu bắt đáy “ngồi im”! Ngoài ra, thanh khoản phiên hôm nay thấp bằng một nửa của hôm qua, cùng với lực cầu quá kém, không chấp nhận trả giá khiến chỉ số chìm sâu... Song, điểm tích cực là khối ngoại lại tiếp tục tranh thủ mua ròng trong phiên giảm mạnh của thị trường! Như vậy, VNIndex tiếp tục phát đi tín hiệu xấu khi các trạng thái ủng hộ cho sự hồi phục lần lượt bị vi phạm; song chúng tôi đánh giá đây là trạng thái giảm kiệt cung quán tính giảm điều tiết một phần bởi phiên đáo hạn PS; thị trường có xác suất tìm lại vùng cân bằng quanh 1080 nếu có sự hỗ trợ tốt của cầu bắt đáy!

Khuyến nghị chiến lược: NĐT giữ danh mục ở tỷ trọng an toàn, thận trọng trong việc bắt đáy, kiên trì chờ chỉ số chung cân bằng.

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên mua ròng, ghi nhận 271.86 tỷ đồng, tập trung tại STB, FPT, HPG; ngược lại, bán ròng VCI, VNM, VHM.

Khối tự doanh: ...

Chuyển động ngành: Thị trường bao trùm trong sắc đỏ, với đà giảm nổi bật của nhóm Chứng khoán và Ngân hàng, một số cổ phiếu nhóm Bất động sản xanh điểm. Nhóm Midcaps cũng lan tỏa áp lực cung.

Độ rộng thị trường: sắc đỏ chiếm ưu thế (500 mã đỏ > 239 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%	-5.6%
TIP	Nắm giữ	20%	0.4%
HDC	Nắm giữ	10%	-1.7%
VPB	Nắm giữ	15%	0.7%
GEX	Nắm giữ	5%	-0.5%

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), 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	42.50	45.00	54.50	21.11%	*41	- 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	23.80	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	
HDC	03/10/23	28.50	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	21.45	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.	
GEX	18/10/23	19.90	20.00	23.00	15.00%	18.5	- Nguồn vốn FDI, nhu cầu KCN gia tăng. - Tăng trưởng cơ cấu dân số đô thị ở Việt Nam sẽ thúc đẩy nhu cầu về nhà ở, thiết bị điện và vật liệu xây dựng. - LNST năm 2023 mục tiêu tăng trưởng 14% YoY.	

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 “nhấn chìm” sắc đỏ; biên độ giao dịch trung bình với thanh khoản thấp. Ý nghĩa: nền giảm được đánh giá một phần “tiết cung” và thiếu sự chủ động, chịu áp lực từ quán tính trung hạn trước đó; cuối phiên sức ép lớn tại thời điểm đáo hạn phái sinh. **Ý chí từ phía lực cầu** sẽ thể hiện một cách rõ ràng trong chiều mai – phiên hàng về của phiên bùng thanh khoản lớn gần nhất.

Góc nhìn về xu hướng, chắc chắn thị trường vẫn tràn ngập với tâm lý giao dịch tiêu cực, quán tính lực cung tiếp tục gây áp lực đầu phiên. Chờ đợi sự phản ứng chỉ số nửa sau phiên và phiên chiều; Kỳ vọng cân bằng quanh mốc 1080 điểm.

Góc nhìn kỹ thuật, chỉ số chung 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 1080- 1100 điểm.

Chiến lược giao dịch: DSC đã nhận định về một “vùng đáy” cân bằng. 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: GEX

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

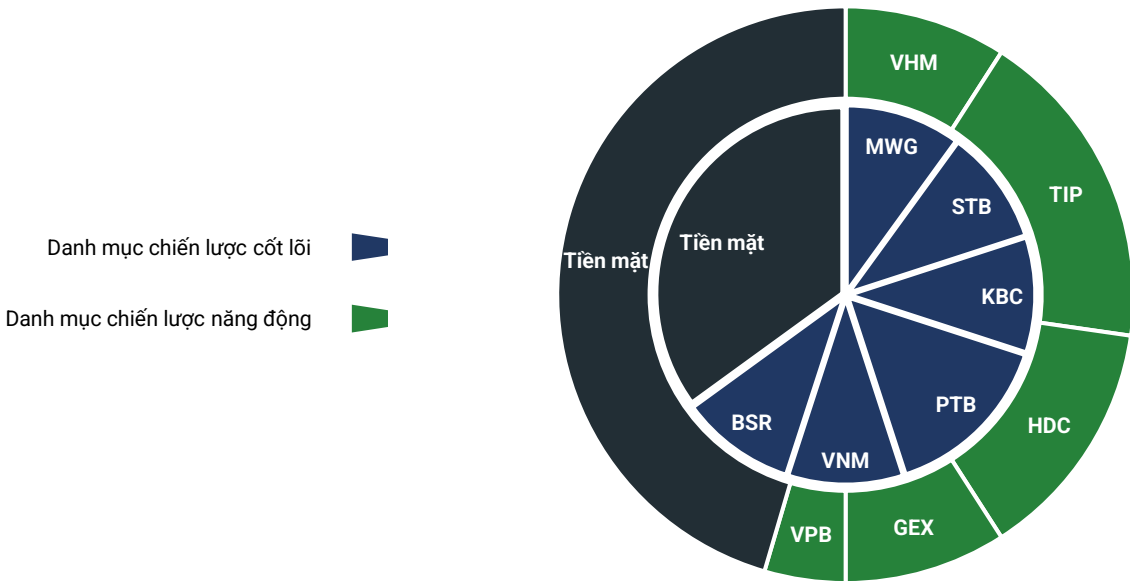
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

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.

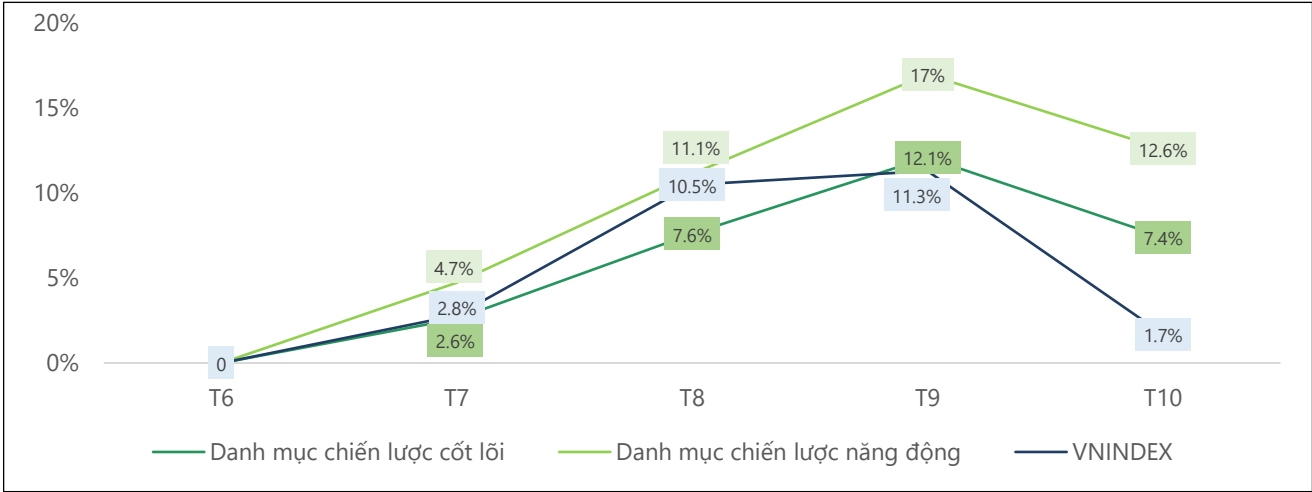
Chiến lược giao dịch: Mở vị thế thăm dò quanh mốc 20; đây là điểm nền rút chân thanh khoản lớn – vị thế mua chiếm ưu thế. Mua theo dòng tiền lớn.

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

