



ĐIỂM NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,113.3	-0.3%	10.8%
VNIndex	1,101.7	-0.4%	9.4%
HNXIndex	227.0	-0.8%	10.6%
Upcom Index	85.6	0.0%	19.4%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 26/10			
Tuần 23/10 - 27/10			
Tháng 10			
Quý 4			

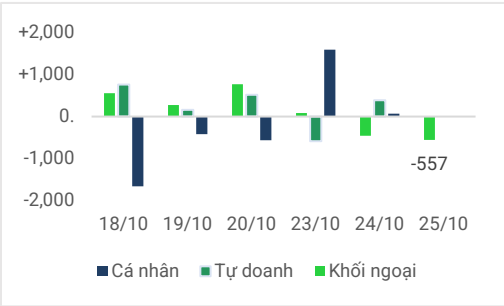
Diễn biến trong phiên: Thị trường vận động co hẹp, tăng điểm phiên sáng và gặp áp lực cung tại phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1101.66 điểm (-0.38% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “cút đầu” sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 11.0 k tỷ đồng, +7.2% DoD); thị trường có phiên giảm điểm, khiến cảm xúc của nhà đầu tư trở nên chai lỳ. Chú ý, biên độ giao dịch hôm nay khá thắt chặt, cộng với thanh khoản thấp; cho thấy trạng thái “lưỡng lự” giữa bên mua và bên bán. Sau tín hiệu tăng điểm phiên sáng là áp lực cung xuất hiện ở phiên chiều; thể hiện quan điểm bán ra áp đảo khi hàng có lời về tài khoản! Thêm một điểm trừ là khối ngoại lại tiếp tục quay lại bán ròng lớn... Chúng tôi cho rằng thị trường vẫn đang trong trạng thái nghi ngờ lớn, thanh khoản nhỏ nên vị thế trading thiên về yếu tố an toàn; thị trường dễ kích hoạt yếu tố chốt lời khi hàng về! Thị trường cần sự hỗ trợ quyết liệt của thanh khoản để xác nhận vùng cân bằng chất lượng. Mốc 1080 -1130 là hỗ trợ và kháng cự gần nhất của chỉ số.

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 bán ròng, ghi nhận âm 557.28 tỷ đồng, tập trung lớn tại VIC, DCM, SSI; ngược lại, mua ròng tại DGC, STB, PC1

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 vẫn biểu hiện “khỏe”. Một vài nhóm Midcaps có dòng tiền vào như Thép và Cảng biển...

Độ rộng thị trường: sắc đỏ chiếm ưu thế (353 mã đỏ> 318 mã xanh)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

Trạng thái **Danh mục chiến lược năng động** ⁽¹⁾:

Mã	Trạng thái	Tỷ trọng	Lãi/lỗ thực
VHM	Năm giữ	10%	-0.2%
TIP	Năm giữ	20%	2.1%
HDC	Năm giữ	15%	8.8%
VPB	Năm giữ	5%	-1.4%
GEX	Năm giữ	10%	4.3%

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: TCB(30), GEX (20.85), VGC (50.6), HDC (31)

Tín hiệu xấu:

Tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục: **60%**

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	44.90	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	24.20	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	
HDC	03/10/23 18/10/23	31.00	29.00 28.00	33.00	15.79%	*28	- 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	21.00	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.	
GEX	18/10/23	20.85	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 : 1080
- Hỗ trợ trung hạn: 1050
- Kháng cự ngắn hạn: 1120
- Kháng cự trung hạn: 1150

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nến Pinbar sắc đỏ. Đà giảm điểm trong phiên chiều đã phủ nhận động lượng cân bằng sắc xanh trong phiên sáng, thể hiện lực cầu chưa sàng mua lên tại vùng giá cao; khiến cho ngưỡng 1115 điểm (ma200) đang là vùng kháng cự xu hướng ngắn hạn.

Sức ép với biên độ nền và thanh khoản bán vừa phải. Xu hướng ngắn hạn kỳ vọng tiếp tục neo giữ trên vùng 1080 điểm với động lượng tăng không quá đáng kể lên **ngưỡng 1120 điểm (ma20)**, là vùng mục tiêu phục hồi tối ưu.

Kịch bản, chúng tôi thiên về vận động thị trường hình thành một **“vùng đáy”** ngắn hạn cân bằng quanh 1080 -1100. Trước tiên, chỉ số cần nhanh chóng lấy lại thể cân bằng trên đường tín hiệu ma200. Chờ thêm những thông điệp từ Quốc hội và biến số vĩ mô thế giới; Xét dòng tiền trên ttck, thị trường chung vẫn đang thiếu đi nhóm ngành dẫn dắt rõ ràng – thiếu cơ sở cho trạng thái tích lũy bền vững.

Chiến lược giao dịch: Trong bối cảnh dòng tiền suy yếu, diễn biến chỉ số VNIndex có thể chuyển biến nhanh chóng, dẫn đến **tỷ trọng danh mục phòng thủ**. Trường hợp chỉ số “quay đầu” thủng 1080 điểm, NĐT ưu tiên hạ vị thế giao dịch ngắn hạn.

Chiến lược giao dịch bị động: chờ thanh khoản trên thị trường cơ sở phục hồi.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: VPB

- Điểm mua: 21
- Mục tiêu: 24, upside 12.6%
- Điểm QTRR: 20.5

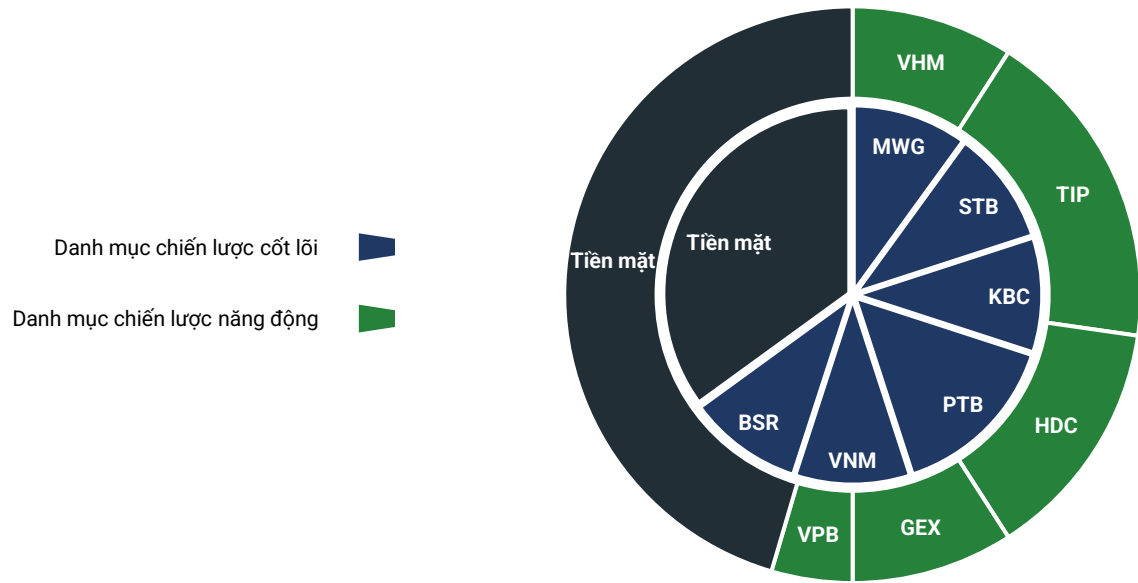
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Trạng thái tích lũy trung lập của VPB khi vận neo phía trên đường trung bình động ma100. Nhiều lần VPB tiệm cận pivot trung hạn (giá 22.5) ghi nhận thanh khoản cao nhưng không vượt lên thành công khiến cho trạng thái tích lũy tiềm ẩn rủi ro phân phối.

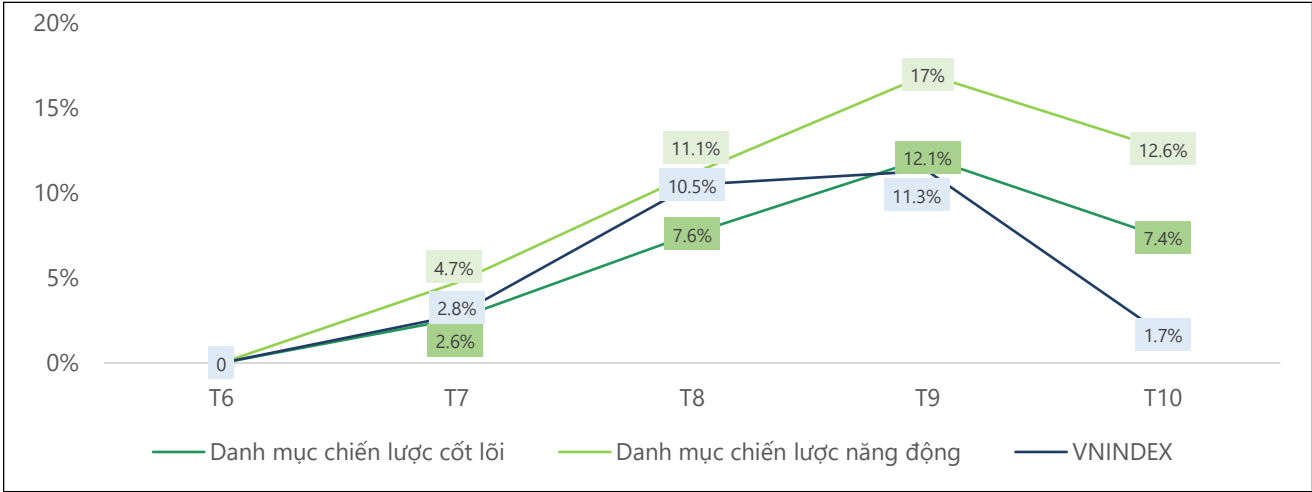
Chiến lược giao dịch: “DMCL năng động” đã giải ngân với VPB (ngày 9/10) với giá vốn bình quân, giá 21.3. Ưu tiên nắm giữ. Trường hợp VPB vi phạm mốc 20.5, NĐT chủ động quản trị rủi ro.

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

