



DIỄN NHẮN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,065.0	-4.3%	5.9%
VNIndex	1,055.5	-4.2%	4.8%
HNXIndex	215.0	-5.3%	4.7%
Upcom Index	82.8	-3.2%	15.5%

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

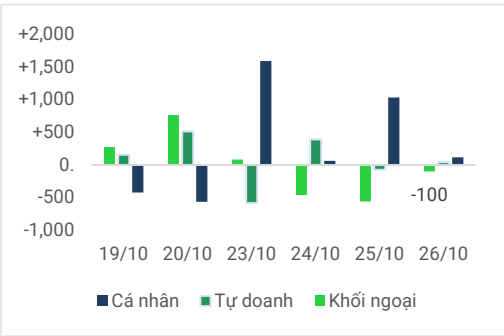
Diễn biến trong phiên: Thị trường gặp áp lực giảm điểm đặc biệt mạnh ở phiên sáng, sau đó đi ngang giằng co tại phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1155.45 điểm (-4.19% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “bao trùm” sắc đỏ với thân nến dài, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 23.2 k tỷ đồng, +111.3% DoD); thị trường có phiên giảm điểm đặc biệt mạnh, khiến tâm lý nhà đầu tư cầm hàng trở nên hoảng loạn. Chú ý, tín hiệu bán giải chấp (đặc biệt tại nhóm trụ) đã xảy ra trong phiên sáng, song đến phiên chiều vẫn không xuất hiện lực mua, “thả rơi” chỉ số; cho thấy tâm lý không chấp nhận trả giá của phe mua! Chúng tôi cho rằng thị trường đang trong trạng thái sợ hãi cao độ, chưa đủ tự tin mua lên; và có xác suất giảm theo quán tính trong một vài phiên tới! Điểm tích cực, đã có một lượng lớn cổ phiếu được trao tay hôm nay với thanh khoản bùng nổ; thông thường, phiên bán hoảng loạn thanh khoản lớn dù làm tổn thương nặng nề danh mục, nhưng lại giúp thị trường nhanh đạt điểm cân bằng hơn! Nhà đầu tư tiếp tục quan sát, không hành động “bắt dao rơi” và chờ tín hiệu cân bằng của thị trường. Vùng 1030-1050 kỳ vọng hỗ trợ 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 100.12 tỷ đồng, tập trung lớn tại VHM, SSI, VIC; ngược lại, mua ròng DGC, STB, VNM.

Khối tự doanh: Khối Tự doanh mua ròng 44 tỷ đồng.

Chuyển động ngành: Thị trường bao trùm trong sắc đỏ và xanh lơ, với đà giảm nổi bật của nhóm Bất động sản và Chứng khoán. Không xuất hiện nhóm ngành nào đi ngược chỉ số...

Độ rộng thị trường: sắc đỏ và xanh lơ chiếm ưu thế (613 mã đỏ> 164 mã xanh lơ > 71 mã xanh)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

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

Mã	Trạng thái	Tỷ trọng	Lãi/lỗ thực
VHM	Cắt lỗ	10%	-7.1%
TIP	Nắm giữ	20%	-4.6%
HDC	Nắm giữ	15%	4.9%
VPB	Cắt lỗ	5%	-5.2%
GEX	Nắm giữ	10%	-3.0%

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.

Tín hiệu tốt: TCB(30), HDC(29.5).

Tín hiệu xấu: Cắt lỗ VHM (-7.1%), VPB (-3.2%).

Tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục: **45%**

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	41.80	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	22.60	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	29.90	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	20.20	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	19.40	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 “nhấn chìm” sắc đỏ. Áp lực cung xuất hiện tín hiệu mở “gap down” từ đầu phiên với sự dẫn dắt tiêu cực ở nhóm cổ phiếu họ Vin. Dấu hiệu hoảng loạn từ sớm với thanh khoản đẩy lên rất nhanh từ phe bán với độ rộng thị trường suy yếu trên diện rộng. Nhóm BĐS ghi nhận sự phân hóa cao, ngoài nhóm cp Vin, nhóm Midcap (HDC, DXG, ...) ghi nhận lực cầu vượt trội.

Động lượng thanh khoản cao tạo hy vọng lực cầu chủ động tại những vùng giá sàn của cổ phiếu – vùng “quá bán” kỹ thuật. **Tạo ra động lực cho nỗ lực thăng bằng trong 1-2 phiên tới**; tuy nhiên xu hướng ngắn hạn và trung hạn ở mức tiêu cực và không cơ sở chắc chắn cho điểm đảo chiều hay cân bằng dài hạn.

Đối với những vị thế chủ động “bắt dao” cần chậm lại chờ phản ứng trong phiên hàng về của phiên hôm nay.

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** (xuyên suốt trong 1-2 tháng qua). Điểm hỗ trợ cứng tiếp theo quanh vùng 1030 điểm, ưu tiên với nhóm cổ phiếu được định giá rẻ như nhóm Ngân hàng.

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: HDC

- Điểm mua: 28.5
- Mục tiêu: 33, upside 15.6%
- Điểm QTRR: 28

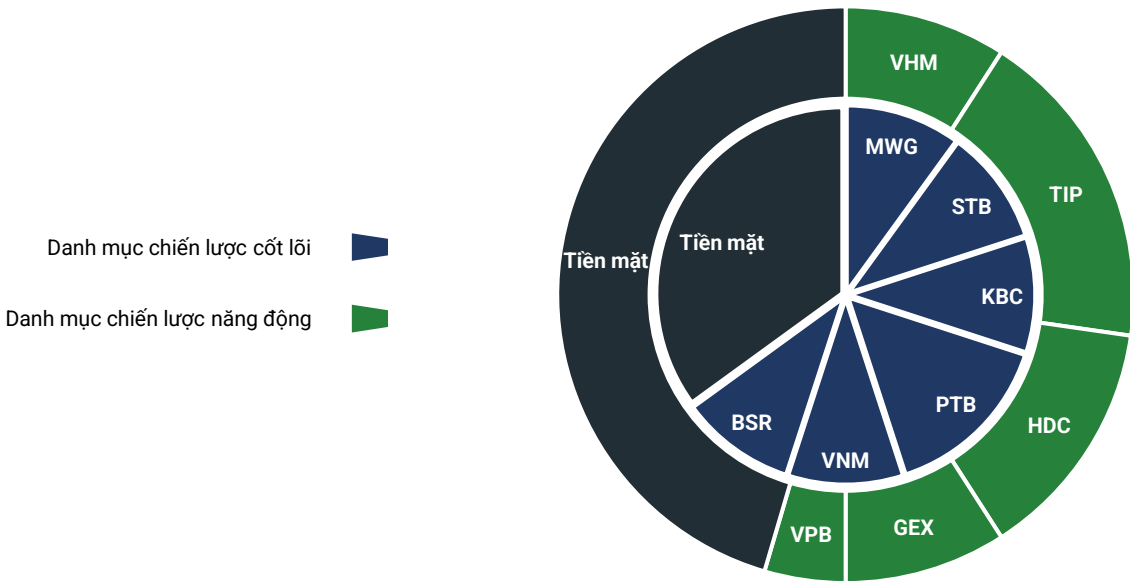
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Trạng thái tích lũy trung lập của HDC, cổ phiếu đang nỗ lực neo trên đường trung bình động ma200. Điểm sáng ngắn hạn, cổ phiếu giữ được trạng thái lực cầu vào xuyên suốt trong phiên hôm nay, kỳ vọng HDC trở thành nhóm dẫn dắt chủ động trong trường hợp vnindex xuất hiện đảo chiều.

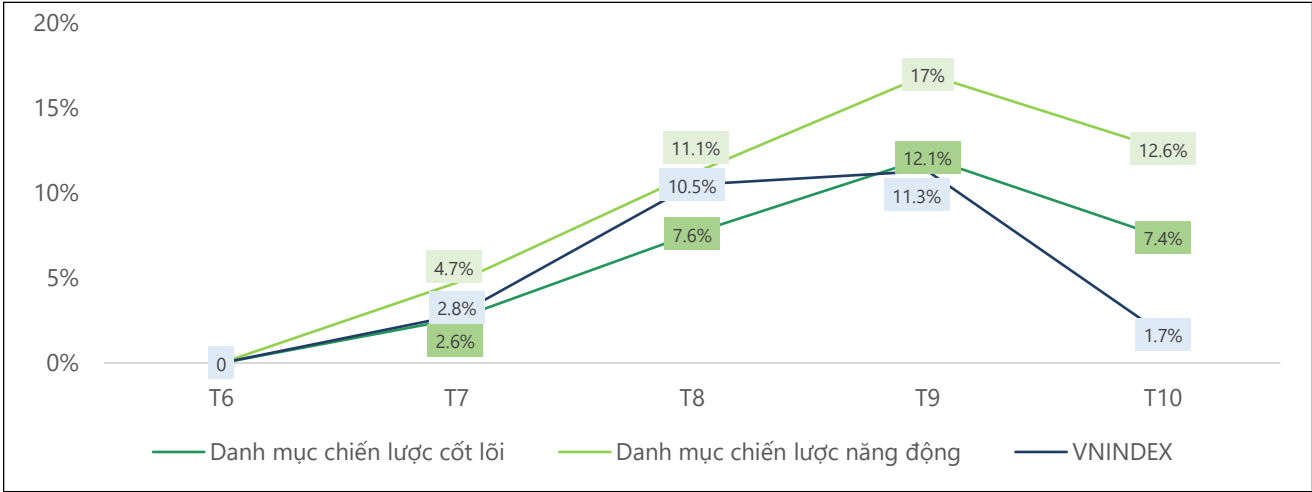
Chiến lược giao dịch: “DMCL năng động” đã giải ngân với HDC với giá vốn bình quân, giá 28.5. Ưu tiên nắm giữ. Trường hợp HDC vi phạm mốc 28, NĐT chủ động quản trị rủi ro. Trường hợp vượt pivot ngắn hạn (giá 31.5), NĐT có thể gia tăng vị thế.

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

