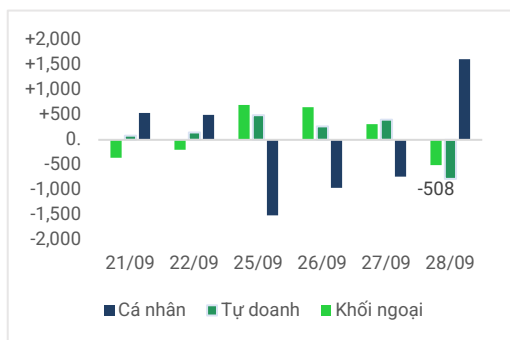


ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,164.5	-0.4%	15.8%
VNIndex	1,152.4	-0.1%	14.4%
HNXIndex	234.5	-0.6%	14.2%
Upcom Index	88.4	-0.3%	23.4%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 29/09		●	
Tuần 25/09 - 29/09			●
Tháng 09		●	
Quý 03	●		

VÂN ĐÔNG DÒNG TIỀN



DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

[illegible]

Diễn biến trong phiên: Thị trường gặp áp lực cung phiên sáng, sau đó xuất hiện lực cầu đỡ mạnh ở phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1152.43 điểm (-0.12% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “rút chân” sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản sụt giảm (đạt giá trị 15.8k tỷ đồng, -11.7% DoD); thị trường hồi phục phiên thứ 2 cho thấy lực cung hoảng loạn dần vơi đi. Đáng chú ý, thị trường hồi phục rất nhanh sau đà giảm mạnh phiên sáng, cùng với việc khối ngoại quay đầu rút ròng bất ngờ; là tín hiệu cho thấy đại bộ phận nhà đầu tư đang có quan điểm lướt sóng T+.

Tạm thời, thị trường chung cân bằng, phe mua chực chờ được giải ngân giá thấp. Tuy vậy, chúng tôi đánh giá rủi ro thị trường vẫn duy trì ở mức cao! Bởi trạng thái “tàu lượn” xảy ra liên tục và lực cung phía trên cao vẫn chưa rũ hết; thị trường còn xác suất xuất hiện phiên hoảng loạn sau đó.

Khuyến nghị chiến lược: Chú ý hạ tỷ trọng về mức an toàn; không fomo mua đuổi cổ phiếu trong những phiên hồi của chỉ số.

Khối ngoại: Khối ngoại có phiên bán ròng, ghi nhận âm 508.84 tỷ đồng, tập trung tại STB, GMD, VND; ngược lại, mua ròng tại VCG, PDR, MSN.

Khối tự doanh: Tự doanh có phiên bán ròng trở lại, ghi nhận âm 708 tỷ đồng, tập trung tại MWG, VPB, STB; ngược lại, mua ròng tại DPM, LPB, FUESSVFL.

Chuyển động ngành: Độ rộng phân hóa, đặc biệt tại nhóm Chứng khoán, Bất động sản và Ngân hàng. Một số nhóm cổ phiếu Midcaps xanh điểm tốt như Dầu khí, Cảng biển,...

Độ rộng thi trường: Độ rộng cân bằng (364 mã xanh ~ 366 mã đỏ)

Danh mục chiến lược giữ thành quả giao dịch, bởi việc cập nhật điểm chặn lãi “trailing stoploss” thường xuyên (cập nhật tại trang 2).

Rủi ro thi trường chiếm ưu thế, điểm mua cân nhắc ở mức tỷ trọng an toàn.

Tín hiệu mua: MPC(19.3), CSV (43), HAH (38.7), PVS (39.5)

Tín hiệu bán: Chấn lãi VNM (1.3%)

Đánh giá xác suất đầu tư từ Wetrade.com.vn:

GIẢM TỶ TRỌNG với nhóm vốn hóa vừa.

MUA với nhóm vốn hóa nhỏ.



DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

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
VNM	25/08/23	76.00	75.00	82.00	9.33%	76.0	- Chi phí đầu vào giảm do giá bột sữa giảm, tồn kho giá rẻ cao. - Doanh thu nội địa tăng trưởng dương trở lại. - Tái định vị thương hiệu là bệ đỡ tăng thị phần.	
VHM	25/09/23	44.50	46.00	54.50	18.48%	43.5	- 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	43.15	42.00	48.00	14.29%	38.0	- 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	
SSI		32.30	28.00	32.50	16.07%	26.5	- KQKD Q3 hưởng lợi thanh khoản thị trường cao - Môi trường lãi suất điều chỉnh - Hệ thống KRX áp dụng sớm hơn dự kiến.	
HDC		31.10	29.50	33.00	11.86%	26.0	- 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

KỸ THUẬT CHỈ SỐ



XU HƯỚNG CHỈ SỐ VNINDEX

- Hỗ trợ ngắn hạn : 1150-1170
- Hỗ trợ trung hạn: 1130
- Kháng cự ngắn hạn: 1200
- Kháng cự trung hạn: 1250

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nền “rút chân” sắc đỏ. Độ rộng thị trường cân bằng giữa sắc xanh và đỏ, và phân hóa cao tại nhiều nhóm ngành. Nhìn lại, thị trường từng có phiên kéo ngược (phiên 22.09) với sự dẫn dắt tương tự tại nhóm ngành Ngân hàng vào cuối phiên và sau đó chỉ số tiếp tục xu thế giảm điểm. Điểm sáng, thanh khoản hiện tại ở trạng thái tích lũy, áp lực bán hoảng loạn qua đi. Do đó, chúng tôi chỉ xem xét phiên hôm nay như phiên **nỗ lực phục hồi thứ 2** của thị trường, **chưa đủ tin cậy cho tín hiệu đảo chiều xu hướng**. Chỉ số chung cần nhanh chóng lấy lại mốc ma100, cho trạng thái tích lũy an toàn cho vị thế mua lên.

Phương diện kỹ thuật, chỉ số phục hồi kéo ngược, sẽ tạo ra tín hiệu phục hồi ngắn hạn trong thế giằng co, vùng mục tiêu phục hồi tại 1170-1180 điểm. Nhưng NGĐT lưu ý **xu hướng trung hạn bị vị phạm**, chỉ số dù hồi nhưng vẫn nằm dưới nhiều đường tín hiệu ma20, ma50, ma100. Khi VNI tiệm cận về vùng kỹ thuật “quá bán” (RSI 30 điểm) **tạo ra điểm cân bằng tạm thời**, song ảnh hưởng tâm lý có thể khiến có quá trình điều chỉnh kéo dài. Rủi ro đã giảm tiếp diễn còn tiềm ẩn ở mức cao.

Chiến lược giao dịch: Giữ tỷ trọng danh mục phòng thủ, không vội vàng trong việc giải ngân vị thế lớn. Vùng giải ngân thăm dò 1100 - 1130 điểm với danh mục tỷ trọng tiền cao. Vị thế giải ngân “bắt đáy” lưu ý quản trị rủi ro tại vùng 1120 điểm.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT



CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý: HDC

- Điểm mua: 29-30
- Mục tiêu: 33, Upside: 12%
- Điểm QTRR: 26

XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Cổ phiếu HDC đang vận động trong thị trường giá xuống. Tuy nhiên, áp lực bán trong những phiên gần đây ghi nhận ở mức thấp. Diễn biến điều chỉnh liên tục trong 3 tháng vừa qua đã đẩy HDC quay về điểm mở xu hướng tăng trước đó. Vùng ma200, tương đương RSI 30 điểm được cho là điểm mở vị thế thăm dò an toàn cho vị thế trung và dài hạn.

Chiến lược giao dịch: Mở điểm mua thăm dò quanh giá 29-30.

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

