



ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Chỉ số	Điểm	%Ngày	YTD
VN30	1,039.4	-0.8%	-0.7%
VNIndex	1,028.2	-1.4%	-1.4%
HNXIndex	206.2	-2.4%	0.4%
Upcom Index	80.9	-1.6%	13.0%

Dự báo	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Phiên 01/11		●	
Tuần 30/10 - 03/11		●	
Tháng 11		●	
Quý 4		●	

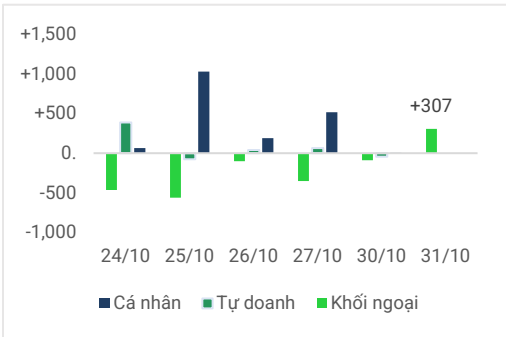
Diễn biến trong phiên: Thị trường giằng co trong phiên sáng, sau đó gặp áp lực rơi mạnh ở cuối phiên chiều.

Chỉ số VNIndex đóng cửa giảm điểm tại 1,028.19 điểm (-1.36% DoD).

Tín hiệu: Mẫu nền “bao trùm” sắc đỏ, ghi nhận thanh khoản gia tăng (đạt giá trị 14.8 k tỷ đồng, +48% DoD); thị trường tiếp tục ghi nhận áp lực cung mạnh trong 15p cuối phiên. Áp lực mang tính thời điểm tương tự như trạng thái “force sell” và khi lực cầu yếu đã khiến cho diễn biến giá nhanh chóng đẩy về mức giá sàn. Thị trường vẫn chưa có dấu hiệu cân bằng; những vị thế bắt đáy liên tiếp trong tình trạng lỗ khi hàng về, đặc biệt với các vị thế ở nhóm cổ phiếu tài chính, dầu khí, bán lẻ,... Điểm sáng hơn, trạng thái lưỡng lự trong phiên sáng đã ghi nhận thanh khoản tích cực hơn (so với thanh khoản 4k tỷ của phiên sáng hôm qua). Là luận điểm lực cầu dẫn vị thế thăm dò khi quay về vùng điểm thấp đầu năm 2023. Ngoài ra, khối ngoại mua ròng mạnh. Thị trường ở trạng thái “dò đáy”, quan điểm giải ngân trong ngắn hạn sẽ phải chấp nhận mức rủi ro cao! Vùng hỗ trợ 1000-1030 là hỗ trợ gần nhất của chỉ số!

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

VẬN ĐỘNG DÒNG TIỀN



Khối ngoại: Khối ngoại có phiên mua ròng, ghi nhận 307 tỷ đồng, tập trung lớn tại HPG, PVD, DCM; ngược lại, bán ròng tại VHM, MWG, STB.

Khối tự doanh: (30/10) Khối Tự doanh bán ròng 43 tỷ đồng, tập trung tại STB, GEX, TCB; ngược lại mua ròng tại FUESSVFL, FUEVFVND, HPG.

Chuyển động ngành: Thị trường bao trùm trong sắc đỏ và xanh lơ, với đà giảm nổi bật của nhóm Chứng khoán, Bán lẻ, Dầu khí. Phân hóa tại nhóm Bất động sản, Ngân hàng, Thép,...

Độ rộng thị trường: sắc đỏ chiếm ưu thế (543 mã đỏ> 165 mã xanh)

DANH MỤC CHIẾN LƯỢC

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

Mã	Trạng thái	Tỷ trọng	Lãi/lỗ thực
TIP	Năm giữ	20%	-5.9%
HDC	Năm giữ	15%	4.2%
TCB	Năm giữ	10%	0.7%

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(27), HPG(22).

Tín hiệu xấu: Cắt lỗ GEX(-7.5%)

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
TIP	02/10/23 06/10/23	22.30	23.00 24.50	28.00	18.14%	*22	- 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	29.70	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
TCB	03/10/23 18/10/23	27.70	27.50	30.00	11.11%	25.5	- Định giá P/B ở mức rẻ, đạt 0.83 - KQKD Q3 ghi nhận LNTT 5.800, +3% QoQ - NIM dự báo phục hồi dần từ Q4 trở đi. - Rủi do: Chất lượng tài sản chiếm 65% danh mục bất động sản	TCB

KỸ THUẬT CHỈ SỐ



XU HƯỚNG CHỈ SỐ VNINDEX

- Hỗ trợ ngắn hạn : 1050
- Hỗ trợ trung hạn: 1000-1030
- Kháng cự ngắn hạn: 1100
- Kháng cự trung hạn: 1150

Chỉ số VNIndex đóng cửa với mẫu nến thân ngắn và bóng nến ngắn sắc đỏ. Dễ thấy, áp lực cung vượt trội với thanh khoản gia tăng. Lực cầu được ghi nhận, song vẫn ở mức yếu so với áp lực bán. Chỉ số đã quay về mốc hỗ trợ “cứng” 1030 điểm giai đoạn đầu năm nay. Tuy nhiên sung lực điều chỉnh còn quá mạnh, NĐT tiếp tục trong thế phòng thủ và chờ tín hiệu xây nền giá.

Phương diện kỹ thuật, chỉ báo RSI đã tiến vào vùng “quá bán” nhưng chưa xuất hiện tín hiệu phân kỳ. Tương tự tại MACD chưa xuất hiện tạo đáy. Độ lan tỏa cổ phiếu trên ma20 và ma50 ghi nhận dưới 10 điểm (vùng suy thoái). Như vậy, xu hướng còn dư địa điều chỉnh thêm, song **có thể kỳ vọng tín hiệu phục hồi kỹ thuật ngắn hạn kỳ vọng xuất hiện trong 1-2 tuần tới.**

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. Đối với vị thế cầm hàng, NĐT tránh hành động bán hoảng loạn quanh vùng điểm hiện tại.

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: TCB

- Điểm mua: 26-27
- Mục tiêu: 30, upside 11%
- Điểm QTRR: 25

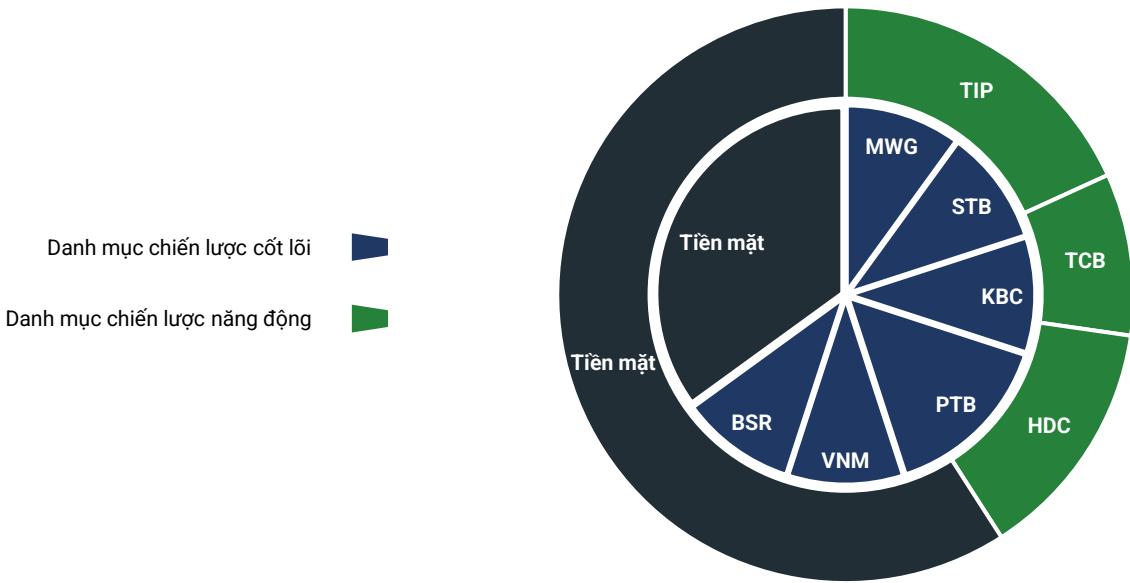
XU HƯỚNG & HÀNH ĐỘNG

Biến động giá cổ phiếu TCB xuất hiện 3 phiên điều chỉnh thanh khoản cao liên tiếp, sau đó giảm tiết cung kéo dài. Đã đẩy TCB về vùng “quá bán” về mặt kỹ thuật khi RSI về dưới 30 điểm. Trường hợp TCB tiếp tục điều chỉnh về mốc giá 26-27 kỳ vọng ghi nhận lực cầu hỗ trợ khi đây là vùng tích lũy giai đoạn đầu năm. Định giá P/B rơi về mức 0.82 (mức đáy suy thoái đỉnh giá của TCB ở mức 0.68)

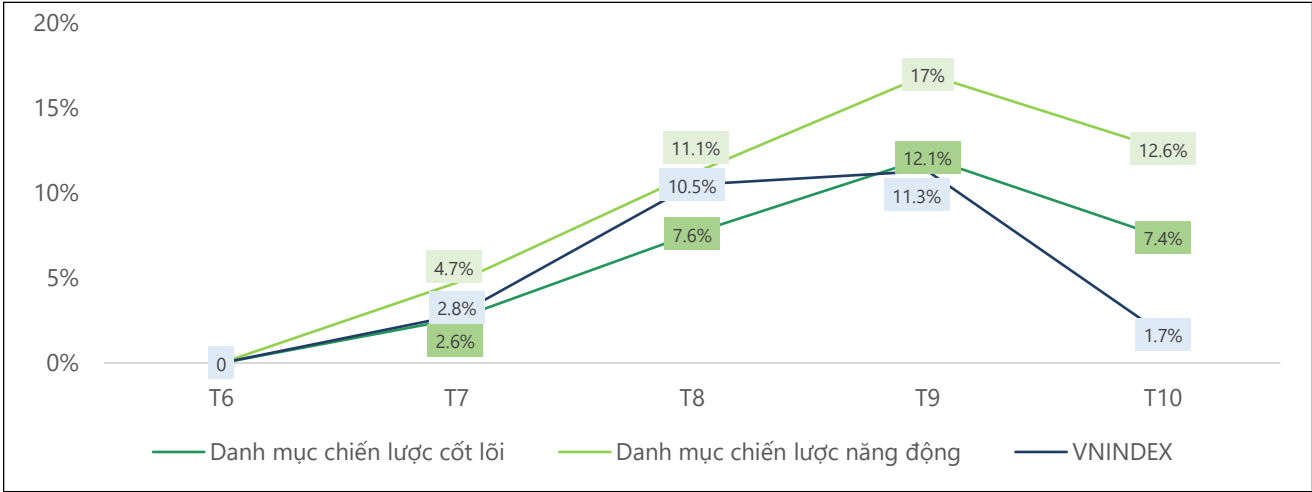
Chiến lược giao dịch: Giải ngân thăm dò quanh vùng giá 26-27 cho vị thế trung hạn.

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

