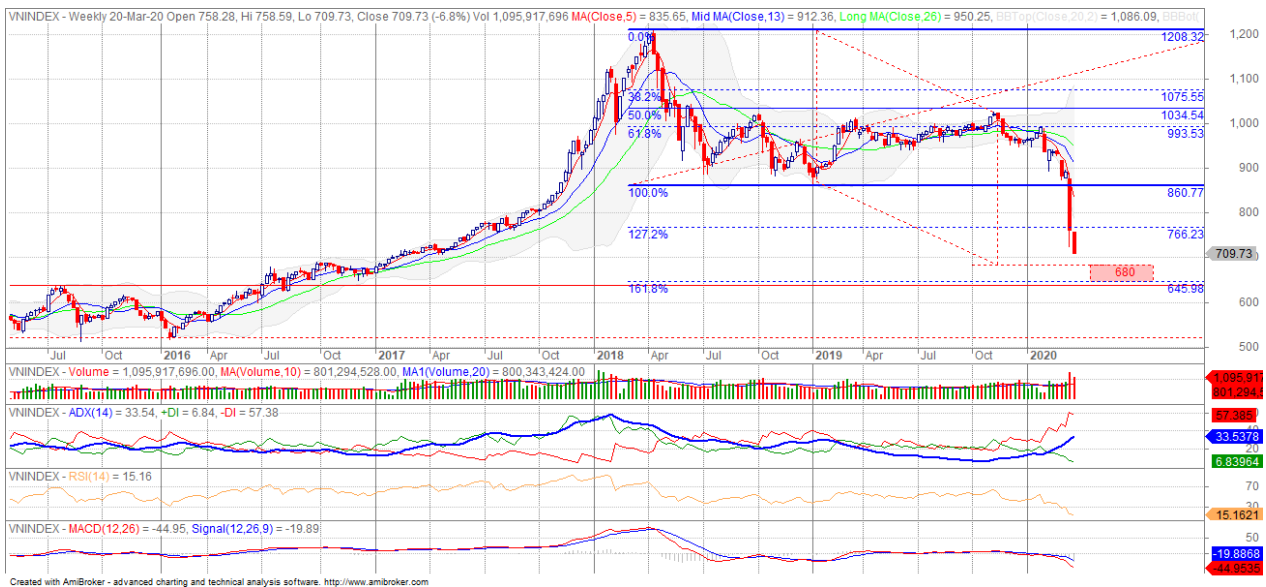


Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị tuần

| | | |
|------------------|-----------|------|
| Giá hiện tại: | 709 | điểm |
| Ngưỡng hỗ trợ: | 680 – 700 | điểm |
| Ngưỡng kháng cự: | 760 – 780 | điểm |



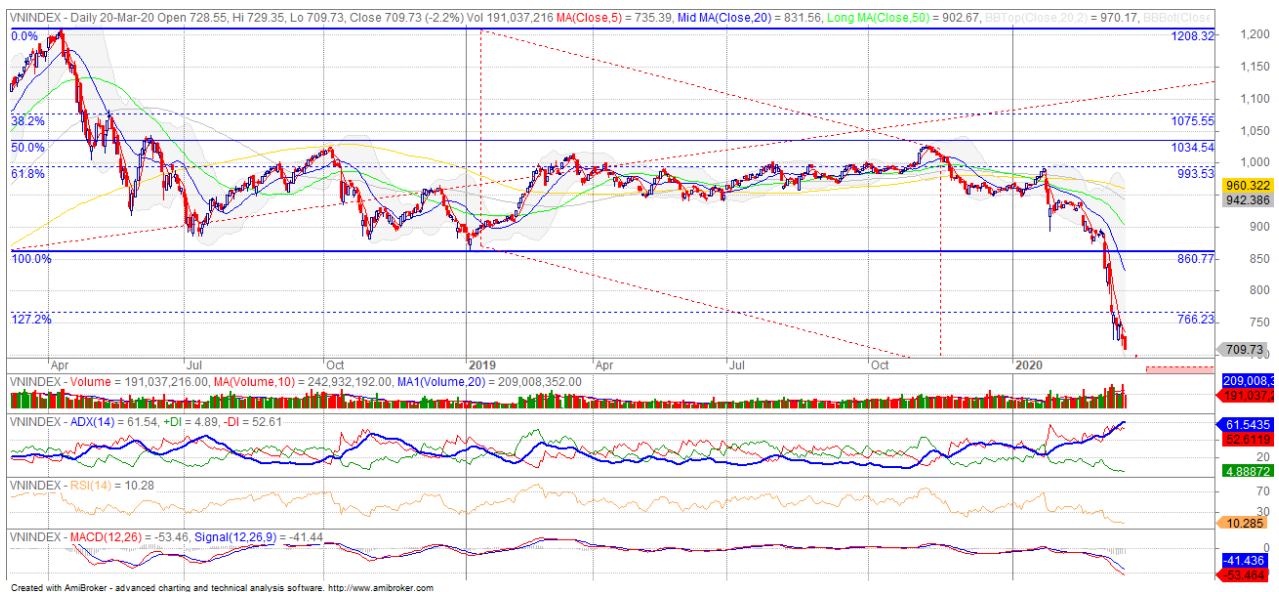
VN Index đang nằm trong xu hướng giảm trung và dài hạn, khi chỉ số duy trì đóng cửa dưới MA26 và chòm MA5,13,26 tuần đang phân kỳ âm tiêu cực, cho thấy xu hướng giảm đang tiếp diễn.

Không những vậy, các chỉ báo kỹ thuật khác cũng cho thấy xu hướng giảm đang khá mạnh, như MACD hướng sâu xuống dưới Signal duy trì tín hiệu bán. Trong khi đường ADX hướng lên vùng 33 và đường -DI nói rộng khoảng cách lên phía trên so với +DI, cho tín hiệu củng cố đà giảm. Chỉ số có thể hướng xuống vùng hỗ trợ 650 - 680 điểm. Chúng tôi cho rằng vùng hỗ trợ trên sẽ là vùng hỗ trợ rất mạnh, khi tại đây hội tụ nhiều ngưỡng hỗ trợ dài hạn, bao gồm vùng đỉnh cũ của các năm 2014, 2015, 2016 và mức hỗ trợ Fib 161.8. Bên cạnh đó, theo lý thuyết vận động đối xứng của chúng tôi, mức giảm từ đỉnh lịch sử năm 2018 xuống vùng đáy của năm 2018 sẽ cân bằng với mức giảm từ vùng đỉnh của năm 2019 và đáy dự kiến của xu hướng giảm dài hạn hiện tại. Do đó, chúng tôi cho rằng, cơ hội đảo chiều xu hướng dài hạn của thị trường có thể sẽ xuất hiện tại vùng hỗ trợ trên.

Nhìn chung, xu hướng giảm điểm trung và dài hạn của VN Index đang tiếp diễn. Do đó, nhà đầu tư nên giữ tỷ trọng ở mức an toàn và có kế hoạch chuẩn bị cho kịch bản đảo chiều tại vùng hỗ trợ 650 -680 điểm.

Xu hướng VN INDEX

► Đồ thị ngày



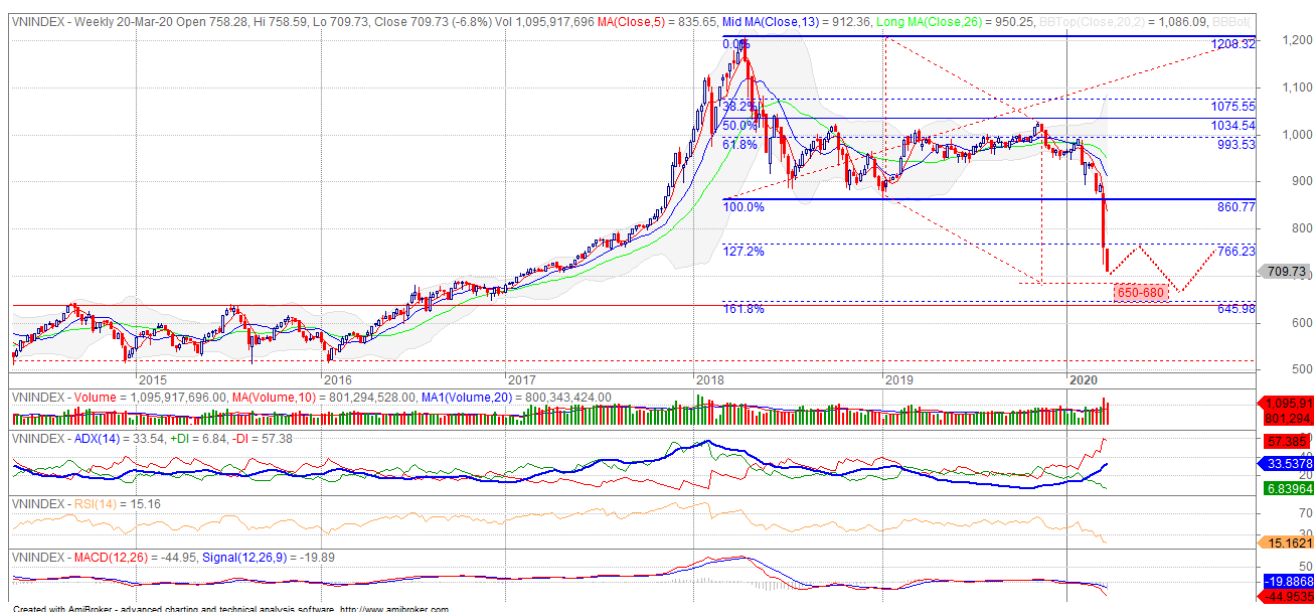
VN Index vẫn đang trong xu hướng giảm ngắn hạn, khi chỉ số nằm dưới MA20 và chòm MA5,20,50 phân kỳ âm tiêu cực. Đồng thời, chỉ báo xu hướng ADX đang hướng lên vùng 61 và -DI nói rộng khoảng cách lên trên +DI, hàm ý xu hướng giảm đang rất mạnh.

Tuy nhiên, chúng tôi đang nhận thấy chỉ số đang đi vào trạng thái quá bán mạnh, khi RSI nằm sâu dưới vùng 10 và chỉ số rơi thẳng đứng trong nhiều phiên liên tục. Đồng thời, khối lượng giao dịch đang suy giảm dần trong những phiên gần đây, hàm ý áp lực cung ngắn hạn có thể đã được hấp thụ trong những phiên khối lượng tăng trước đó, cho thấy chỉ số có thể sớm xuất hiện nhịp hồi kỹ thuật trong tuần tới hướng tới ngưỡng kháng cự 766 điểm (Fib127.2).

Nhìn chung, VN Index có thể có cơ hội xuất hiện nhịp hồi kỹ thuật. Tuy nhiên, xu hướng chính vẫn là giảm điểm. Do đó, nhà đầu tư nên cân nhắc kỹ trước khi có quyết định mở vị thế mua lướt sóng ở thời điểm hiện tại nhằm tránh rủi ro bất ngờ từ thị trường.

Kịch bản VN INDEX

➤ Kịch bản 1: VN Index hồi phục sớm từ vùng tâm lý 700 điểm.



Chỉ số sẽ có nhịp hồi phục từ vùng tâm lý 700 điểm lên vùng kháng cự 766 điểm (Fib 127.2) nhờ hoạt động quá bán mạnh đang diễn ra. Sau đó, chỉ số sẽ điều chỉnh trở lại vùng hỗ trợ mạnh 650 -680 điểm nhằm thiết lập đáy dài hạn của thị trường theo nhận định của phân tích kỹ thuật trên đồ thị tuần của chúng tôi.

Yếu tố chi phối kịch bản 1:

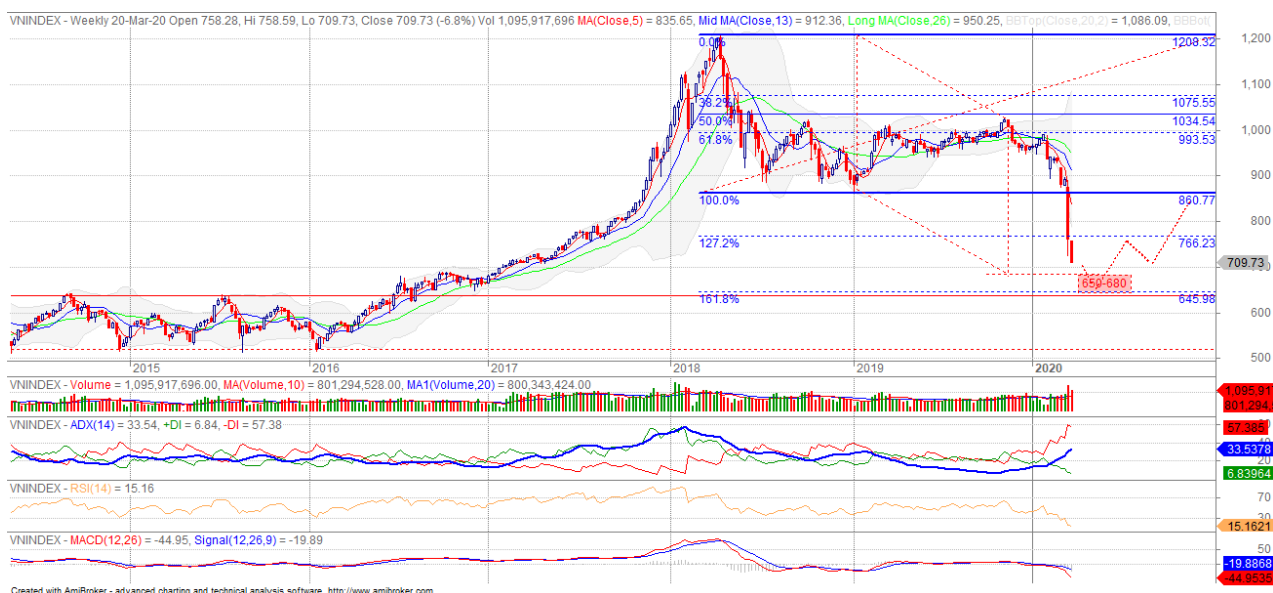
- Tình hình dịch Covid-19 tại Việt Nam được kiểm soát tốt. Đồng thời, diễn biến dịch Covid-19 tại châu Âu và Mỹ có thể được kiểm soát.
- Khối ngoại giảm áp lực bán dòng sau đợt cơ cấu ETF.
- Chính sách hỗ trợ kinh tế của chính phủ VN và các nước kịp thời và hiệu quả.
- Dòng tiền tham gia bắt đáy do hiện tượng quá bán mạnh của nhóm VN 30.
- Dòng vốn mua cổ phiếu quỹ của các doanh nghiệp và mua sở hữu của các cổ đông lớn.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi nhận định xác suất xảy ra với kịch bản 1 là 30%.
- Nhà đầu tư cân nhắc tham gia lướt sóng tại các cổ phiếu quá bán với tỷ trọng thăm dò. Đồng thời, nhà đầu tư nên nhanh chóng hiện thực hóa lợi nhuận khi đạt mục tiêu.

Kịch bản VN INDEX

➤ Kịch bản 2: VN Index suy giảm và tạo đáy dài hạn tại vùng 650 -680 điểm



Chỉ số tiếp diễn xu hướng giảm hiện tại về vùng hỗ trợ mạnh quanh 650 - 680 điểm. Trước khi chỉ số có thể tạo đáy tại vùng hỗ trợ đó và bước vào xu hướng phục hồi mới hướng tới vùng kháng cự 766 điểm (Fib 127.2). Sau đó, chỉ số có thể cần một nhịp điều chỉnh nhằm xác định xu hướng mới về vùng hỗ trợ tâm lý 700 điểm.

Yếu tố chi phối kịch bản 2:

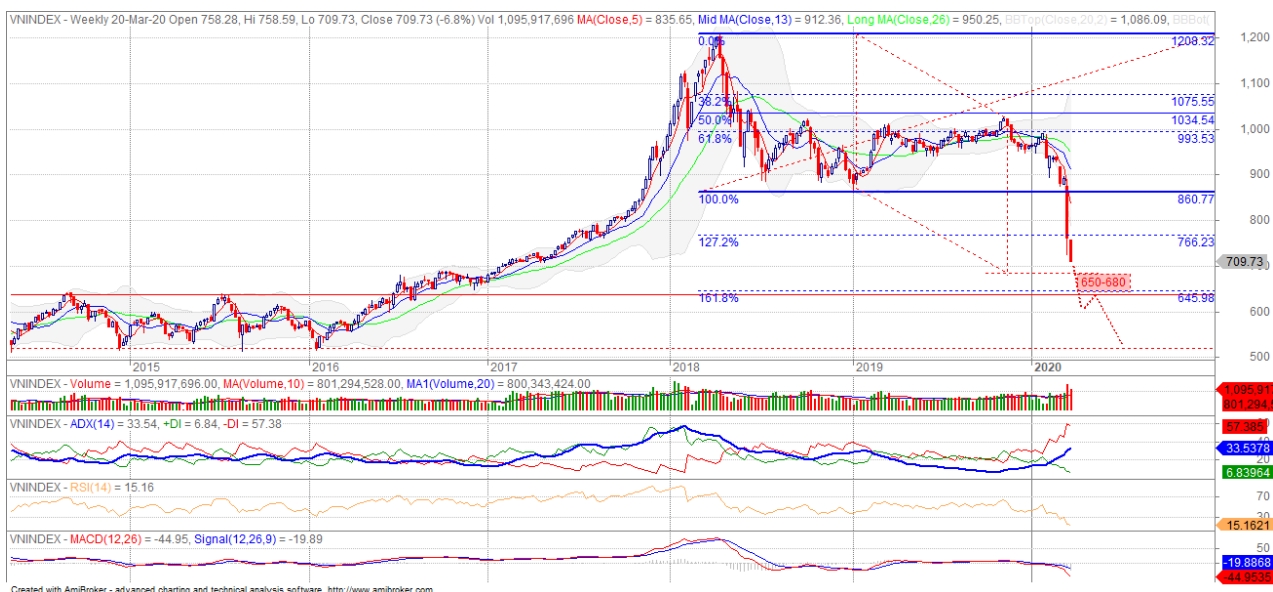
- Tình hình dịch Covid-19 tại Việt Nam được kiểm soát tốt. Tuy nhiên, diễn biến dịch Covid-19 tại châu Âu và Mỹ tiếp tục tiêu cực và có thể mất kiểm soát.
- Khối ngoại duy trì đà bán ròng do áp lực rút chứng chỉ quỹ của các nhà đầu tư trên thị trường quốc tế.
- Chính sách hỗ trợ kinh tế của chính phủ VN và các nước có hiệu quả, giúp nền kinh tế ổn định và dòng vốn rẻ sẽ tái gia nhập thị trường lại.
- Định giá của cổ phiếu trên thị trường chứng khoán Việt Nam trở nên hấp dẫn dòng vốn đầu tư dài hạn.
- Dòng vốn mua cổ phiếu quỹ của các doanh nghiệp và mua sở hữu của các cổ đông lớn.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi nhận định xác suất xảy ra với kịch bản 2 là 50%.
- Nhà đầu tư nên lựa chọn các cổ phiếu cơ bản tốt, triển vọng kinh doanh sẽ tăng trưởng trở lại sau khi dịch bệnh đi qua, nhằm hướng tới nắm giữ dài hạn.

Kịch bản VN INDEX

➤ Kịch bản 3: VN Index xuyên thủng vùng hỗ trợ 650 – 680 điểm



Chỉ số tiếp tục đà giảm mạnh phá vỡ vùng hỗ trợ 650-680 điểm và hướng tới vùng hỗ trợ tâm lý 600 điểm. Sau đó, chỉ số có một nhịp hồi kỹ thuật lên 650 điểm, nhưng sẽ nhanh chóng suy giảm trở lại vùng đáy của ba năm 2014, 2015, 2016, tương đương vùng hỗ trợ tâm lý 500 điểm và kỳ vọng tạo đáy dài hạn tại đây.

Yếu tố chi phối kịch bản 3:

- Tình hình dịch Covid-19 tại Việt Nam mất kiểm soát và xuất hiện lây lan trong cộng đồng. Đồng thời, diễn biến dịch Covid-19 tại châu Âu và Mỹ bị mất kiểm soát với số ca nhiễm mới tăng vọt.
- Kinh tế thế giới bước vào giai đoạn khủng hoảng toàn diện do các cú sốc mạnh từ hai phía cung và cầu.
- Chính sách hỗ trợ kinh tế của Việt Nam và các nước khác không có hiệu quả.
- Hành động mua cổ phiếu quỹ và các cổ đông lớn gia tăng mua vào không giúp ổn định được tâm lý hoảng loạn của nhà đầu tư.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi nhận định xác suất xảy ra với kịch bản 3 là 20%.
- Nhà đầu tư nên duy trì tỷ lệ tiền mặt cao trong tài khoản và tiếp tục đứng ngoài theo dõi thị trường.

Khuyến cáo

Những thông tin trên đã được biên soạn từ những nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không chịu trách nhiệm về tính đầy đủ cũng như tính chính xác của nó. Những quan điểm và ước tính trong báo cáo này là những nhận định tại thời điểm của báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo trước. Báo cáo chỉ mang tính tham khảo và quý nhà đầu tư cần tự chịu trách nhiệm về quyết định đầu tư của mình.

© Công ty Cổ phần Chứng khoán Phú Hưng (PHS).

Tòa nhà CR3-03A, Tầng 3, 109 Tôn Dật Tiên, Phường Tân Phú, Quận 7, Tp. HCM

Điện thoại: (+84-28) 5 413 5479 Fax: (+84-28) 5 413 5472

Customer Service: (+84-28) 5 411 8855 Call Center: (+84-28) 5 413 5488

E-mail: info@phs.vn / support@phs.vn Web: www.phs.vn

PGD Phú Mỹ Hưng

Tòa nhà CR2-08, 107 Tôn Dật Tiên,
P. Tân Phú, Quận 7, Tp. HCM

Điện thoại: (+84-28) 5 413 5478

Fax: (+84-28) 5 413 5473

Chi nhánh Quận 3

Tầng 2, Tòa nhà Phương
Nam, 157 Võ Thị Sáu, Quận 3,
Tp. HCM

Điện thoại: (+84-28) 3 820
8068

Fax: (+84-28) 3 820 8206

Chi Nhánh Thanh Xuân

Tầng 1, Tòa nhà 18T2, Lê Văn
Lương, Trung Hòa Nhân Chính,
Quận Thanh Xuân, Hà Nội.

Phone: (+84-24) 6 250 9999

Fax: (+84-24) 6 250 6666

Chi nhánh Tân Bình

Tầng trệt, P. G.4A, Tòa nhà E-Town
2, 364 Cộng Hòa, Phường 13,
Quận Tân Bình, Tp.HCM.

Điện thoại: (+84-28) 3 813 2405

Fax: (+84-28) 3 813 2415

Chi Nhánh Hà Nội

Tầng 3, Tòa nhà Naforimex,
19 Bà Triệu, Q. Hoàn Kiếm, Hà
Nội

Phone: (+84-24) 3 933 4560

Fax: (+84-24) 3 933 4820

Chi nhánh Hải Phòng

Tầng 2, Tòa nhà Eliteco, 18 Trần
Hưng Đạo, Quận Hồng Bàng, Hải
Phòng

Phone: (+84-225) 384 1810

Fax: (+84-225) 384 1801