

Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị tuần

Giá hiện tại: 1.103 điểm
 Ngưỡng hỗ trợ: 1.090 – 1.100 điểm
 Ngưỡng kháng cự: 1.200 – 1.210 điểm



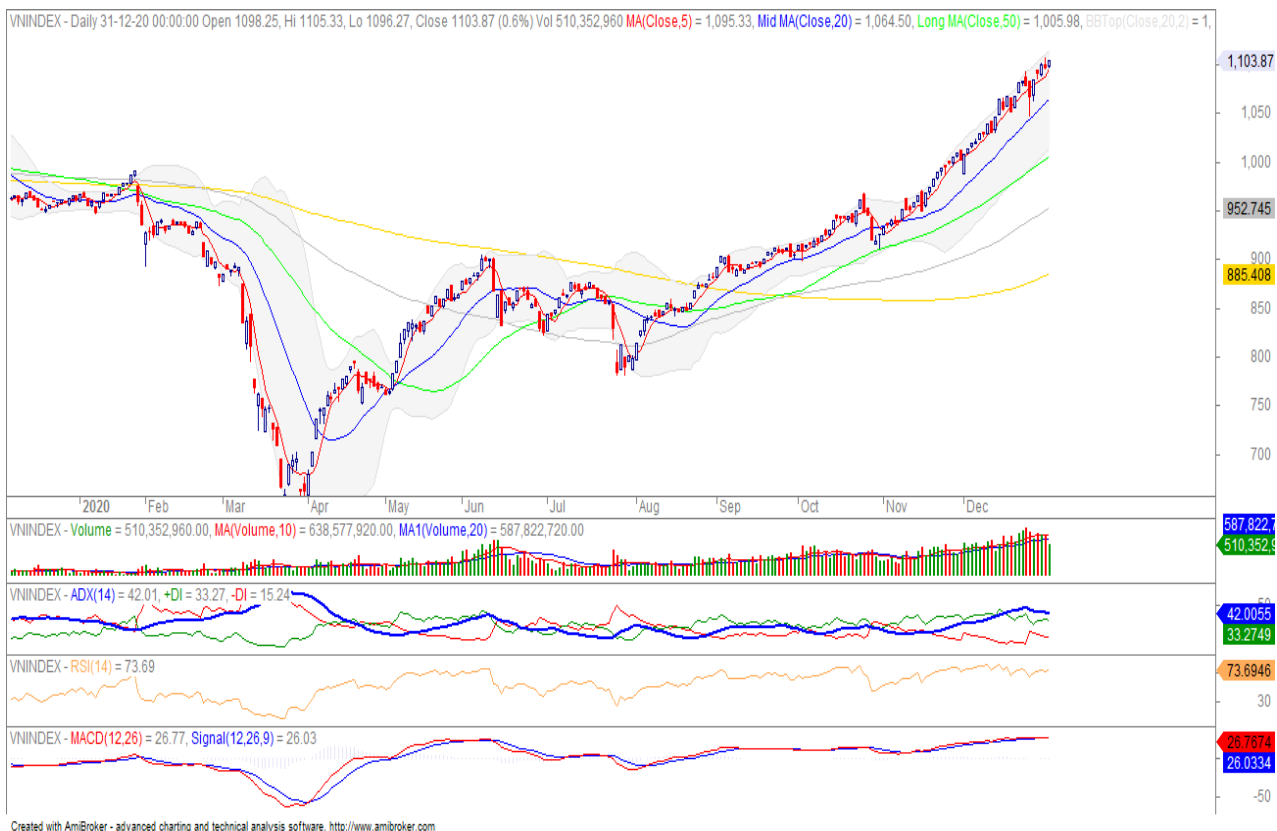
VN Index đang nằm trong xu hướng phục hồi dài hạn, khi chỉ số có tuần tăng điểm thứ chín liên tiếp và duy trì đóng cửa trên MA5 cùng với chùm MA 5,13,26 tuần trong trạng thái phân kỳ dương tích cực. Không những vậy, đường +DI nở rộng khoảng cách lên phía trên so với -DI cho thấy đà phục hồi dài hạn đang mạnh dần lên.

Thêm vào đó, các chỉ báo kỹ thuật khác cũng đang cho tín hiệu củng cố xu hướng hiện tại, với MACD duy trì trên Signal cho thấy tín hiệu mua và RSI hướng lên tích cực, cho thấy chỉ số đang đứng trước cơ hội tiến lên thử thách lại vùng đỉnh lịch sử 1.200 điểm.

Nhìn chung, VN Index đang trong xu hướng phục hồi dài hạn. Do đó, nhà đầu tư có thể tận dụng các nhịp điều chỉnh rung lắc ngắn hạn để xây dựng các vị thế dài hạn.

Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị ngày



VN Index nằm trong xu hướng phục hồi ngắn hạn, khi chỉ số duy trì đóng cửa trên hầu hết các đường MA quan trọng từ MA5 tới MA200. Không những vậy, chỉ báo ADX đi lên vùng 42 cùng với đường +DI nằm trên -DI, hàm ý xác nhận xu hướng phục hồi hiện tại.

Không những vậy, các chỉ báo kỹ thuật khác cũng cho tín hiệu tích cực với MACD nằm trên Signal duy trì tín hiệu mua và RSI quay lại vùng trên 70 cho thấy đà phục hồi vẫn khá mạnh. Trong trường hợp tích cực, chỉ số có thể tiếp tục đi lên và hướng tới vùng đỉnh lịch sử 1.200 điểm.

Nhìn chung, VN Index vẫn giữ được xu hướng phục hồi ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu nhằm hưởng lợi từ đà đi lên của thị trường.

Kịch bản VN INDEX

Chúng tôi dự báo các kịch bản có thể xảy ra đối với VN Index trong quý 1 năm 2021, như sau:

➤ **Kịch bản cơ sở:** VN Index tiếp tục tiến lên vùng đỉnh lịch sử 1.200 điểm.



Với kịch bản cơ sở, thị trường có thể chỉ chịu nhịp rung lắc nhẹ quanh vùng kháng cự tâm lý 1.100 điểm nhằm tạo đà hướng lên thử thách ngưỡng đỉnh lịch sử 1.200 điểm.

Yếu tố chi phối:

- Việt Nam khống chế dịch Covid -19 tiếp tục thành công trong việc kiểm soát dịch bệnh và hoạt động xã hội dần trở lại trạng thái bình thường.
- Các gói kích thích kinh tế được giải ngân kịp thời giúp nền kinh tế là một trong số quốc gia duy trì được mức tăng trưởng dương. Đồng thời, dòng vốn rẻ do mặt bằng lãi suất hạ sẽ tiếp tục nâng đỡ thị trường.
- Thuốc đặc trị và Vaccine sớm đi vào giai đoạn sản xuất đại trà, giúp thế giới có thể mở cửa nền kinh tế trở lại nhằm tránh một cuộc suy thoái kinh tế kéo dài.
- Nhà đầu tư nước ngoài giảm áp lực bán ròng.
- Diễn biến bầu cử Tổng thống Mỹ ở trạng thái khó lường, từ đây sẽ tạo tâm lý thận trọng hơn cho nhà đầu tư vào các tháng đầu năm 2021.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi dự báo xác suất xảy ra kịch bản này ở mức **mức 50%**.
- Nhà đầu tư nên cân nhắc giữ tỷ trọng ở mức hiện tại và chờ nhịp điều chỉnh để tái cơ cấu lại danh mục.

Kịch bản VN INDEX

- **Kịch bản tích cực** : VN Index vượt qua đỉnh lịch sử 1.200 điểm và thiết lập đỉnh cao mới ở 1.360 điểm.



Ở kịch bản tích cực, VN Index duy trì đà phục hồi, dòng tiền mạnh mẽ từ nhà đầu tư F0 thúc đẩy chỉ số vượt qua vùng đỉnh lịch sử 1.200 điểm và hướng lên tạo đỉnh cao mới ở 1.360 điểm trong quý 1/2021.

Yếu tố chi phối:

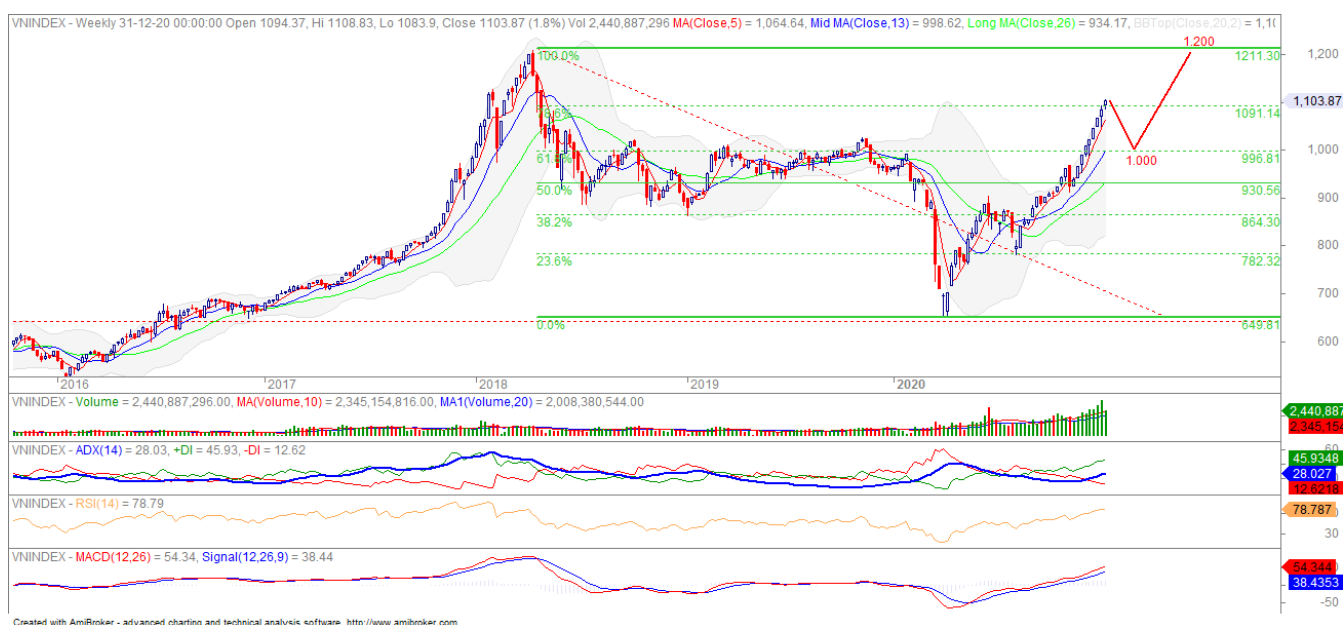
- Việt Nam khống chế dịch Covid -19 tiếp tục thành công trong việc kiểm soát dịch bệnh và hoạt động xã hội dần trở lại trạng thái bình thường.
- Mặt bằng lãi suất giảm mạnh trong bối cảnh các kênh đầu tư khác bị hạn chế bởi dịch bệnh, sẽ thúc ép dòng tiền tiết kiệm trong dân chúng chảy qua kênh đầu tư cổ phiếu. Số lượng mở mới tài khoản có thể duy trì ở mức cao trong quý 1/2021.
- Các gói kích thích kinh tế được giải ngân kịp thời giúp nền kinh tế sớm phục hồi nhanh và giúp Việt Nam là một trong những điểm sáng về tăng trưởng trong năm nay.
- Thuốc đặc trị và Vaccine sớm đi vào giai đoạn sản xuất đại trà, giúp thế giới có thể mở cửa nền kinh tế trở lại nhằm tránh một cuộc suy thoái kinh tế kéo dài.
- Nhà đầu tư nước ngoài giảm áp lực bán ròng.
- Diễn biến bầu cử Tổng thống Mỹ sẽ khó lường, từ đây sẽ tạo tâm lý thận trọng hơn cho nhà đầu tư vào các tháng đầu năm 2021.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi dự báo xác suất xảy ra kịch bản tích cực ở **mức 40%**. Do yếu tố dòng vốn rẻ vẫn khá mạnh.
- Nhà đầu tư nên giữ tỷ trọng ở mức cao, ưu tiên các cổ phiếu có nền tảng cơ bản vững mạnh và có tính dẫn dắt thị trường.

Kịch bản VN INDEX

- **Kịch bản tiêu cực:** VN Index điều chỉnh mạnh trước khi phục hồi lên thử thách đỉnh lịch sử 1.200 điểm.



Trong kịch bản này, VN Index chịu sức ép điều chỉnh mạnh quanh vùng kháng cự tâm lý 1.100 điểm và hướng về kiểm định lại ngưỡng tâm lý 1.000 điểm. Tuy nhiên, chỉ số vẫn sẽ phục hồi trở lại ngay sau đó để hướng lên vùng đỉnh lịch sử 1.200 điểm vào cuối quý 1/2021.

Yếu tố ủng hộ:

- Thị trường có thể đã phản ánh hết với kết quả kiểm soát thành công dịch bệnh của Việt Nam.
- Trong khi đó, hệ quả của việc gián đoạn chuỗi cung ứng và triển vọng kinh tế thế giới hậu Covid vẫn khá mờ nhạt làm lung lay quyết tâm nắm giữ dài hạn cổ phiếu của các nhà đầu tư.
- Kỳ báo cáo kinh doanh quý 4 âm ảm của các doanh nghiệp khiến cho nhà đầu tư dần cảm nhận rõ nét hơn về cuộc suy thoái kinh tế sẽ còn kéo dài.
- Hiệu quả từ các gói kích thích kinh tế từ các Chính Phủ còn nhiều hoài nghi về tính kịp thời và luôn có độ trễ so với nền kinh tế. Đồng thời, hiệu ứng dòng vốn rẻ do mặt bằng lãi suất hạ cũng dần được phản ánh hết vào giá chứng khoán, từ đó kiềm hãm đà đi lên của thị trường.
- Nhà đầu tư nước ngoài có thể sẽ tăng áp lực bán ròng khi mặt bằng giá cổ phiếu tăng lên sau đợt hồi phục mạnh mẽ vừa qua.
- Diễn biến bầu cử Tổng thống Mỹ vẫn khá phức tạp và chưa sớm có kết quả cuối cùng, từ đây sẽ tạo tâm lý thận trọng hơn cho nhà đầu tư vào các tháng đầu năm 2021.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi dự báo xác suất xảy ra kịch bản tiêu cực ở **mức 10%**.
- Nhà đầu tư cần thận trọng với các vị thế dài hạn.

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 5, Tòa nhà UDIC Complex,
N04 Hoàng Đạo Thúy, Quận Cầu
Giấy, 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 2401
Fax: (+84-28) 3 813 2415

Chi Nhánh Hà Nội

Tầng 5, Tòa nhà Vinafor,
127 Lò Đúc, Quận Hai Bà
Trưng, Hà Nội
Phone: (84-24) 3 933 4566
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

Chi nhánh Quận 1

Phòng 1003A, Tầng 10, Tòa nhà
Ruby,
81-83-83B-85 Hàm Nghi,
Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1,
Tp. HCM
Điện thoại: (84-28) 3 535 6060
Fax: (84-28) 3 535 2912