

Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị tuần

Giá hiện tại: 1.173 điểm
 Ngưỡng hỗ trợ: 1.090 – 1.100 điểm
 Ngưỡng kháng cự: 1.200 – 1.210 điểm



VN Index duy trì xu hướng phục hồi dài hạn, khi chỉ số đóng cửa trên hầu hết các đường MA quan trọng từ MA5 tới MA26 tuần, cùng với đường +DI cắt lên –DI cho thấy đà phục hồi đang mạnh dần lên.

Không những vậy, đường RSI gia tăng lên vùng 66 và đường MACD đang tạo mẫu hình Hook cho thấy cơ hội đi lên của chỉ số vẫn khả quan. Trong trường hợp, chỉ số có thể vượt qua được vùng đỉnh lịch sử 1.200 điểm thì chỉ số có thể hướng lên thử thách vùng 1360 điểm (Fib 127.2).

Nhìn chung, VN Index đang nằm trong xu hướng phục hồi dài hạn. Do đó, nhà đầu tư có thể tận dụng các nhịp rung lắc kỹ thuật để gia tăng tỷ trọng, với mục tiêu là các cổ phiếu có cơ bản tốt và có tính dẫn dắt thị trường.

Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị ngày



VN Index đang quay lại xu hướng phục hồi ngắn hạn, chỉ số vượt qua áp lực của MA20, cùng với MA5 cắt lên MA20 hàm ý xác nhận xu hướng hiện tại.

Thêm vào đó, các chỉ báo kỹ thuật khác cũng cho tính hiệu tích cực với RSI và MACD đang hướng lên, cho thấy chỉ số có cơ hội tiến lên thử thách lại vùng đỉnh lịch sử 1.200 điểm. Tuy nhiên, khi quan sát kĩ, chúng tôi nhận thấy, đường MA20 vẫn hướng xuống tiêu cực và đường +DI nằm dưới -DI cho thấy áp lực điều chỉnh vẫn chưa bị rũ bỏ hết. Do đó, không loại trừ chỉ số có thể cần một vài phiên điều chỉnh rung lắc trong tuần tới nhằm rũ bỏ hết các vị thế yếu và củng cố lại đà tăng cho chỉ số trước khi có thể tiến lên thử thách lại vùng đỉnh.

Nhìn chung, VN Index tiến vào xu hướng phục hồi ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư nên tận dụng các phiên điều chỉnh rung lắc để gia tăng thêm một phần tỷ trọng vào các cổ phiếu có cơ bản tốt và có tính dẫn dắt thị trường.

Kịch bản VN INDEX

Chúng tôi cập nhật lại 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 hướng lên vùng 1.200 điểm và có nhịp rũ bỏ nhẹ trước khi vượt qua và hướng lên vùng 1360 điểm.



Với kịch bản cơ sở, thị trường sẽ thành công vượt ngưỡng đỉnh lịch sử 1.200 điểm trong lần thử thách thứ hai với một vài tuần rung lắc nhẹ và vượt qua để hướng lên vùng 1360 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 lần thứ 4 tại hai ổ dịch Quảng Ninh và Hải Dương, góp phần sớm đưa hoạt động xã hội 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.
- Các chính phủ tiếp tục duy trì chính sách tiền tệ mở rộng nhằm chung tay hỗ trợ nền kinh tế thoát suy thoái do dịch bệnh gây ra.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi dự báo xảy ra kịch bản này ở mức **mức 40%**. Do kỳ vọng Việt Nam tiếp tục thành công trong việc kiểm soát dịch Covid.
- Nhà đầu tư nên cân nhắc giữ tỷ trọng ở mức hợp lý và chờ nhịp điều chỉnh kết thúc

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 chỉ rung lắc nhẹ sau khi đã vượt qua ngưỡng 1.200 điểm và hướng lên vùng mục tiêu 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 lần thứ 4 tại hai ổ dịch Quảng Ninh và Hải Dương, góp phần sớm đưa hoạt động xã hội 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.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi dự báo xác suất xảy ra kịch bản tích cực ở **mức 50%**. Kỳ vọng dòng tiền mới sẽ tham gia thị trường tích cực do lãi suất thấp và gián đoạn kênh đầu tư bởi dịch bệnh.
- Nhà đầu tư nên giữ tỷ trọng ở mức cao, ưu tiên các cổ phiếu có nền tảng cơ bản và có tính chi phối thị trường.

Kịch bản VN INDEX

➤ **Kịch bản tiêu cực:** VN Index chưa thể vượt qua ngưỡng 1.200 điểm.



Trong kịch bản này, VN Index tiếp tục thất bại tại ngưỡng 1.200 điểm và chịu áp lực chốt lời về vùng 1.100 điểm trước khi quay lại thử thách ngưỡng 1.200 lần thứ ba vào cuối quý 1/2021.

Yếu tố ủng hộ:

- Việt Nam chưa thể sớm khống chế được làn sóng lây nhiễm thứ 4, với hai ổ dịch lớn tại Quảng Ninh và Hải Dương tiếp tục lan nhanh và diễn biến dịch phức tạp.
- 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 ảm đạm 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 rông khi mặt bằng giá cổ phiếu tăng lên sau đợt hồi phục mạnh mẽ vừa qua.

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.

Đảm bảo phân tích

Mỗi nhân viên phụ trách về phân tích, chiến lược hay nghiên cứu chịu trách nhiệm cho sự chuẩn bị và nội dung của tất cả các phần có trong bản báo cáo nghiên cứu này đảm bảo rằng, tất cả các ý kiến của những người phân tích, chiến lược hay nghiên cứu đều phản ánh trung thực và chính xác ý kiến cá nhân của họ về những vấn đề trong bản báo cáo. Mỗi nhân viên phân tích, chiến lược hay nghiên cứu đảm bảo rằng họ không được hưởng bất cứ khoản chi trả nào trong quá khứ, hiện tại cũng như tương lai liên quan đến các khuyến cáo hay ý kiến thể hiện trong bản báo cáo này.

Miễn trách

Thông tin này được tổng hợp từ các nguồn mà chúng tôi cho rằng đáng tin cậy, nhưng chúng tôi không chịu trách nhiệm về sự hoàn chỉnh hay tính chính xác của nó. Đây không phải là bản chào hàng hay sự nài khẩn mua của bất cứ cổ phiếu nào. Chứng khoán Phú Hưng và các chi nhánh và văn phòng và nhân viên của mình có thể có hoặc không có vị trí liên quan đến các cổ phiếu được nhắc tới ở đây. Chứng khoán Phú Hưng (hoặc chi nhánh) đôi khi có thể có đầu tư hoặc các dịch vụ khác hay thu hút đầu tư hoặc các hoạt động kinh doanh khác cho bất kỳ công ty nào được nhắc đến trong báo cáo này. Tất cả các ý kiến và dự đoán có trong báo cáo này được tạo thành từ các đánh giá của chúng tôi vào ngày này và có thể thay đổi không cần báo trước.

© 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,
Phường 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, Phường 6,
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, Phường
Trung Hòa, 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
Trung, 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