

Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị tuần

Giá hiện tại: 1,452 điểm
 Ngưỡng hỗ trợ: 1,400 – 1,420 điểm
 Ngưỡng kháng cự: 1,480 – 1,500 điểm



VN Index vẫn giữ được xu hướng tăng dài hạn, khi chỉ số đóng cửa trên hầu hết các đường MA quan trọng từ MA5 tới MA26 tuần, cùng với chùm MA 5, 13, 26 tuần giữ trạng thái phân kỳ dương tích cực.

Không những vậy, đường ADX hướng lên và đường +DI nằm trên –DI cho tín hiệu xác nhận xu hướng tăng hiện tại. Tuy nhiên, chỉ số có tuần giảm điểm với nền giảm phủ nhận nền tăng trước đó, kèm theo khối lượng giao dịch tăng cao đột biến, cho thấy áp lực điều chỉnh đang quay trở lại. Do đó, chỉ số có thể cần một nhịp điều chỉnh ngắn hạn nhằm củng cố lại xu hướng tăng dài hạn, với hỗ trợ gần quanh 1,400 – 1,420 điểm (vùng đỉnh tháng 7/2021).

Nhìn chung, VN Index có thể cần một nhịp điều chỉnh nhằm củng cố lại xu hướng tăng trong dài hạn. Do đó, nhà đầu tư có thể tận dụng nhịp điều chỉnh này để tái cơ cấu lại danh mục hướng tới các cổ phiếu có cơ bản tốt, triển vọng kinh doanh 2022 khả quan.

Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị ngày



VN Index vẫn chưa thay đổi xu hướng tăng ngắn hạn. Chỉ số giữ được đóng cửa trên MA20, cùng với các đường MA20 và 50 hướng lên tích cực, cho tín hiệu xác nhận xu hướng tăng vẫn còn.

Mặc dù vậy, chỉ số có phiên giảm với nền phủ nhận các nền trước đó, kèm theo khối lượng giao dịch tăng cao trên mức bình quân 10 và 20 phiên, hàm ý áp lực chốt lời đang khá mạnh. Thêm vào đó, đường MACD cắt xuống dưới Signal cho tín hiệu bán và RSI hướng xuống 57 cho thấy áp lực điều chỉnh đang tăng cao. Do đó, chỉ số có thể khó giữ vững được trên ngưỡng 1,450 điểm (MA20) và có thể chịu sức ép về thử thách vùng hỗ trợ mạnh quanh 1,400 – 1,420 điểm (đỉnh tháng 7/2021) trong những phiên tới.

Nhìn chung, VN Index có dấu hiệu suy giảm đà tăng ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư cần nhắc đưa tỷ trọng danh mục lướt sóng từ mức cao về mức cân bằng nhằm tránh rủi ro bất ngờ từ 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 IV của năm 2021, như sau:

- **Kịch bản cơ sở:** VN Index thử thách lại đỉnh 1,420 điểm trước khi tiến lên thiết lập vùng đỉnh lịch sử mới tại 1,550 điểm.



Với kịch bản cơ sở, VN Index được hỗ trợ mạnh mẽ từ thông tin về gói kích thích kinh tế mới, và hướng lên vùng kháng cự tâm lý 1,500 điểm. Sau đó, chỉ số có nhịp điều chỉnh ngắn hạn về thử thách vùng đỉnh cũ 1,420 điểm trước khi tăng trở lại, và thiết lập mức đỉnh lịch sử mới tại 1,550 điểm vào cuối năm 2021.

Yếu tố chi phối:

- Việt Nam cơ bản kiểm soát được dịch bệnh, dần mở cửa nền kinh tế trở lại.
- Các gói kích thích kinh tế lớn giúp kinh tế thế giới phục hồi, cùng với chiến lược Vaccine sẽ giúp cho Việt Nam quay lại đà tăng trưởng cũng như nâng đỡ tâm lý cho nhà đầu tư tự tin hơn nắm giữ cổ phiếu dài hạn.
- Nhà đầu tư nước ngoài giảm dần áp lực bán ròng vào cuối năm 2021.
- Chính phủ tung ra gói kích thích kinh tế lớn, đồng thời duy trì chính sách tiền tệ mở rộng nhằm chung tay hỗ trợ nền kinh tế thoát khỏi suy thoái do dịch bệnh gây ra, từ đó duy trì mặt bằng lãi suất ở mức thấp, và giúp cho thị trường chứng khoán có sự ổn định hơn trong trung hạn.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi hạ dự báo xác suất xảy ra kịch bản này từ mức 50% về **mức 40%**. Với kỳ vọng gói kích thích kinh tế lớn sẽ giúp nâng đỡ tâm lý thị trường.
- Với kịch bản này, nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ vị thế để hưởng lợi từ xu hướng đi lên của thị trường.

Kịch bản VN INDEX

➤ **Kịch bản tích cực** : VN Index tiến thẳng lên vùng kháng cự 1,550 điểm.



Ở Kịch bản tích cực, VN Index được hỗ trợ mạnh bởi dòng tiền từ nhà đầu tư F0, cùng với thông tin từ gói kích thích kinh tế lớn của Chính phủ sẽ tiếp tục nâng đỡ thị trường. Chỉ số tiến thẳng lên vùng 1,550 điểm và chỉ chịu nhịp điều chỉnh nhẹ về lại 1,500 nhưng sớm trở lại vùng 1,550 điểm vào cuối năm 2021.

Yếu tố chi phối:

- Việt Nam cơ bản kiểm soát được dịch bệnh, dần mở cửa nền kinh tế trở lại.
- Các gói kích thích kinh tế giúp kinh tế thế giới phục hồi, cùng với chiến lược Vaccin sẽ giúp cho Việt Nam quay lại đà tăng trưởng cũng như nâng đỡ tâm lý cho nhà đầu tư tự tin hơn nắm giữ cổ phiếu dài hạn.
- Nhà đầu tư nước ngoài quay trở lại mua ròng trên thị trường chứng khoán Việt Nam sau giai đoạn bán ròng liên tiếp.
- Chính phủ tung ra gói kích thích kinh tế lớn, đồng thời duy trì chính sách tiền tệ mở rộng nhằm chung tay hỗ trợ nền kinh tế thoát suy thoái do dịch bệnh gây ra, từ đó duy trì mặt bằng lãi suất ở mức thấp, và giúp cho thị trường chứng khoán có sự ổn định hơn trong trung hạn.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi duy trì dự báo xác suất xảy ra kịch bản này ở **mức 30%**. Dòng tiền F0 mạnh mẽ, cùng với thông tin từ gói hỗ trợ kinh tế là động lực chính nâng đỡ thị trường.
- Với kịch bản này, nhà đầu tư có thể nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục nhằm tối đa hóa lợi nhuận.

Kịch bản VN INDEX

➤ **Kịch bản tiêu cực:** VN Index giảm về 1,300 điểm.



Trong kịch bản này, VN Index chịu áp lực chốt lời mạnh và nhanh chóng suy giảm về lại vùng 1,360 điểm. Sau đó chỉ số có nhịp hồi thử thách vùng đỉnh lịch sử 1,420 điểm trước khi suy yếu về hỗ trợ tâm lý 1,300 điểm vào cuối năm 2021.

Yếu tố ủng hộ:

- Việt Nam cơ bản kiểm soát được dịch bệnh, dần mở cửa nền kinh tế trở lại, sẽ khiến thị trường chứng khoán sẽ không còn là lựa chọn duy nhất cho dòng vốn rẻ hướng tới. Các kênh đầu tư ngoài xã hội sẽ thu hút một phần dòng vốn chảy ra để hướng tới hoạt động kinh doanh trên nền kinh tế thực.
- Các gói kích thích kinh tế giúp kinh tế thế giới phục hồi, cùng với chiến lược Vaccin sẽ giúp cho Việt Nam quay lại đà tăng trưởng cũng như nâng đỡ tâm lý cho nhà đầu tư tự tin hơn nắm giữ cổ phiếu dài hạn.
- Nhà đầu tư nước ngoài duy trì áp lực bán ròng về cuối năm nhằm cơ cấu lại dòng tiền để chuẩn bị cho các cơ hội mới của năm 2022.
- Chính phủ có thể 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, từ đó duy trì mặt bằng lãi suất ở mức thấp, và giúp cho thị trường chứng khoán có sự ổn định hơn trong trung hạn.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi nâng dự báo xác suất xảy ra kịch bản này từ mức 20% lên **mức 30%**. Do dòng tiền F0 suy yếu khi nền kinh tế mở cửa trở lại.

Với kịch bản này, nhà đầu tư nên hạn chế việc tăng tỷ trọng cổ phiếu ở giá cao.

Đảm bảo phân tích

Báo cáo được thực hiện bởi chuyên viên phân tích – Công ty Cổ phần PHS. 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.

Định nghĩa xếp loại

Mua = cao hơn thị trường nội địa trên 10%

Giữ = bằng thị trường nội địa với tỷ lệ từ +10% ~ -10%

Bán = thấp hơn thị trường nội địa dưới 10%

Không đánh giá = cổ phiếu không được xếp loại trong Phú Hưng hoặc chưa niêm yết

Biểu hiện được xác định bằng tổng thu hồi trong 12 tháng (gồm cả cổ tức).

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/Quản lý Quỹ 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/Quản lý Quỹ 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).

Tầng 21, Tòa nhà Phú Mỹ Hưng, 08 Hoàng Văn Thái, 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

Điện thoại: (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

Điện thoại: (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

Điện thoại: (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