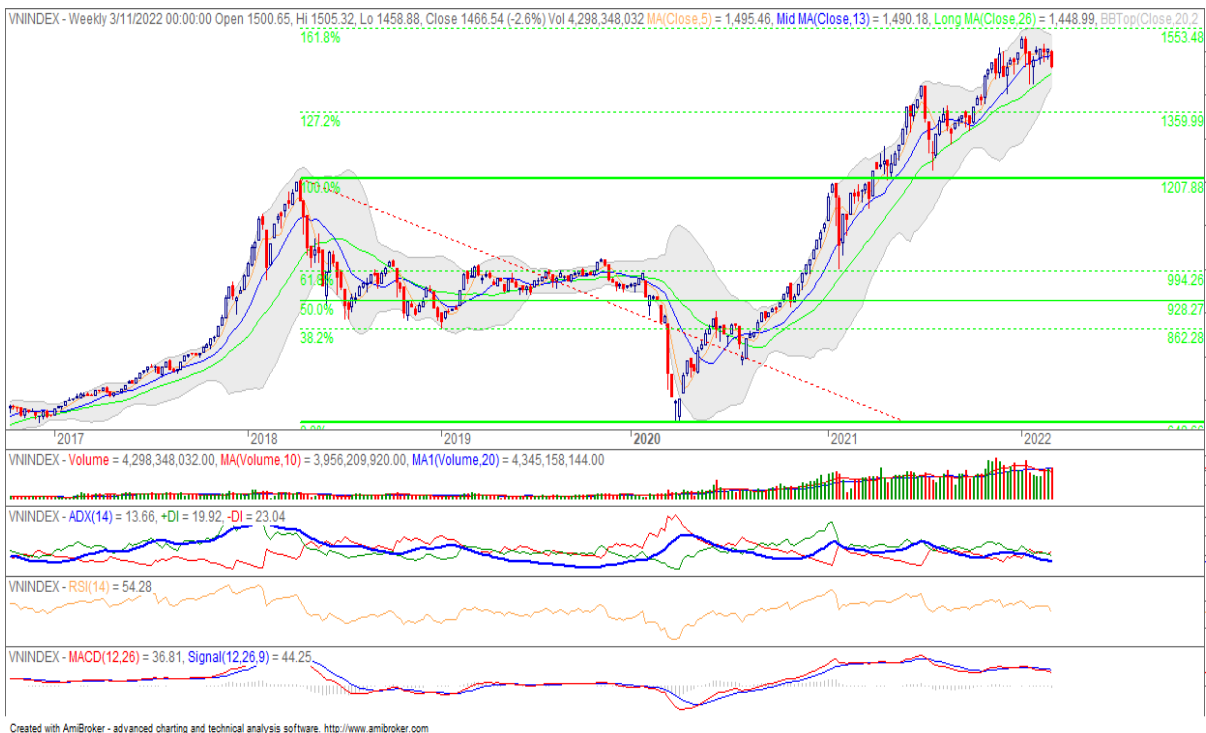


Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị tuần

Giá hiện tại: 1,466 điểm
 Ngưỡng hỗ trợ: 1,400 – 1,420 điểm
 Ngưỡng kháng cự: 1,520 – 1,530 điểm



VN Index vẫn chưa bị phá vỡ xu hướng tăng dài hạn, khi chỉ số duy trì đóng cửa trên MA26 tuần, cùng với đường MA26 tuần giữ được trạng thái hướng lên tích cực.

Tuy nhiên, đà tăng đang có tín hiệu chững lại, khi chỉ số có tuần giảm điểm trở lại, cùng với RSI có dấu hiệu hướng xuống vùng 54. Trong khi đó, các chỉ báo kỹ thuật khác có dấu hiệu kém tích cực, như đường -DI có dấu hiệu vượt lên +DI, cùng với MACD hướng xuống dưới Signal cho tín hiệu bán. Do đó, chỉ số có thể đối diện với một đợt giảm ngắn hạn, với hỗ trợ gần quanh vùng 1,400 – 1,420 điểm (đỉnh cũ tháng 7/2021).

Nhìn chung, VN Index vẫn trong xu hướng tăng dài hạn nhưng đà tăng có dấu hiệu yếu dần. Do đó, nhà đầu tư nên giữ danh mục ở mức hợp lý và quan sát thị trường thận trọng, với ưu tiên nắm giữ các cổ phiếu có cơ bản tốt, triển vọng kinh doanh 2022 khả quan.

Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị ngày



Xu hướng ngắn hạn của VN Index đang suy yếu, khi chỉ số xuyên thủng MA100, cùng với đường MA5 tạo trạng thái phân kỳ âm so với MA20 củng cố tín hiệu giảm điềm.

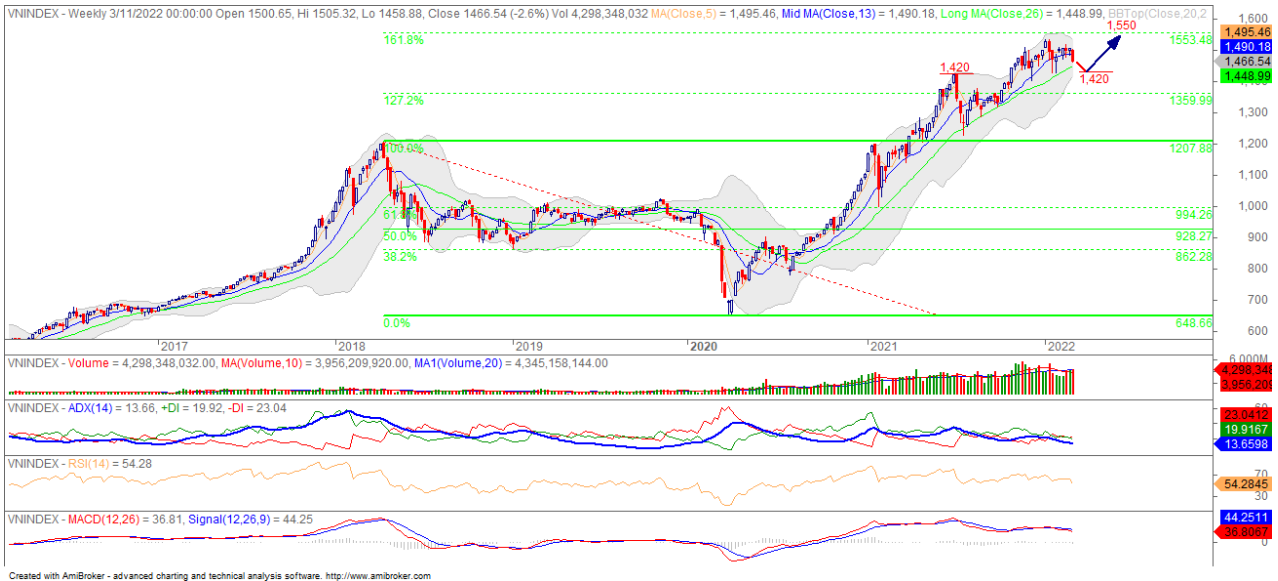
Không những vậy, đường ADX hướng lên vùng 27 và đường -DI nới rộng khoảng cách lên phía trên so với +DI, cho thấy xu hướng giảm có dấu hiệu mạnh lên. Đồng thời, các đường chỉ báo như MACD và RSI hướng xuống tiêu cực, cho thấy chỉ số có thể chịu sức ép về lại vùng hỗ trợ quanh 1,400 - 1,420 điểm (MA200).

Nhìn chung, VN Index đang chịu sức ép giảm ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư nên giữ danh mục lướt sóng ở tỷ trọng an toàn, và quan sát thị trường một cách thận trọng.

Kịch bản VN INDEX

Chúng tôi cập nhật lại dự báo các kịch bản có thể xảy ra đối với VN Index trong quý I của năm 2022, như sau:

➤ **Kịch bản cơ sở:** VN Index thiết lập vùng đỉnh lịch sử tại 1,550 điểm.



Với kịch bản cơ sở, VN Index chịu áp lực chốt lời trở lại và có nhịp điều chỉnh ngắn hạn về thử thách vùng đỉnh cũ 1,420 điểm. Sau đó tăng trở lại, và thiết lập mức đỉnh lịch sử mới tại 1,550 điểm vào cuối quý 1 năm 2022.

Yếu tố chi phối:

- Việt Nam thích ứng an toàn với dịch bệnh, và 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 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 giảm dần áp lực bán ròng vào đầu năm 2022.
- 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 việc lạm phát tăng cao sẽ tạo sức ép đối với sự ổn định vĩ mô của Việt Nam.
- 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 tích cực : VN Index thiết lập đỉnh lịch sử tại 1,600 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 vượt đỉnh gần nhất quanh 1,530 điểm và chỉ chịu nhịp rung lắc nhẹ trong khu vực 1,500 – 1,550 điểm nhưng sớm tiến lên thiết lập vùng đỉnh lịch sử tại 1,600 điểm vào cuối quý 1 năm 2022.

Yếu tố chi phối:

- Việt Nam thích ứng an toàn với dịch bệnh, và mở cửa nền kinh tế hoàn toàn.
- 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 khi bắt đầu năm tài chính 2022.
- 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 **hạ dự báo** xác suất xảy ra kịch bản này từ mức 20% về **mức 10%**. Do hạ kỳ vọng về sự dồi dào của dòng tiền từ nhà đầu tư F0.
- 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 thủng hỗ trợ đỉnh cũ 1,420 điểm. Sau đó chỉ số có nhịp hồi tạo mô hình vai – đầu –vai với vai phải ở vùng 1,420 điểm, trước khi suy yếu về hỗ trợ tâm lý 1,300 điểm vào cuối quý 1 năm 2022.

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 trong 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 30% lên **mức 50%**. Do chính sách tăng lãi suất nhằm đối phó với tỷ lệ lạm phát tăng cao sẽ ảnh hưởng tiêu cực tới thị trường chứng khoán.
- 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 Chứng khoán Phú Hưng. 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 nhiệm

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, 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