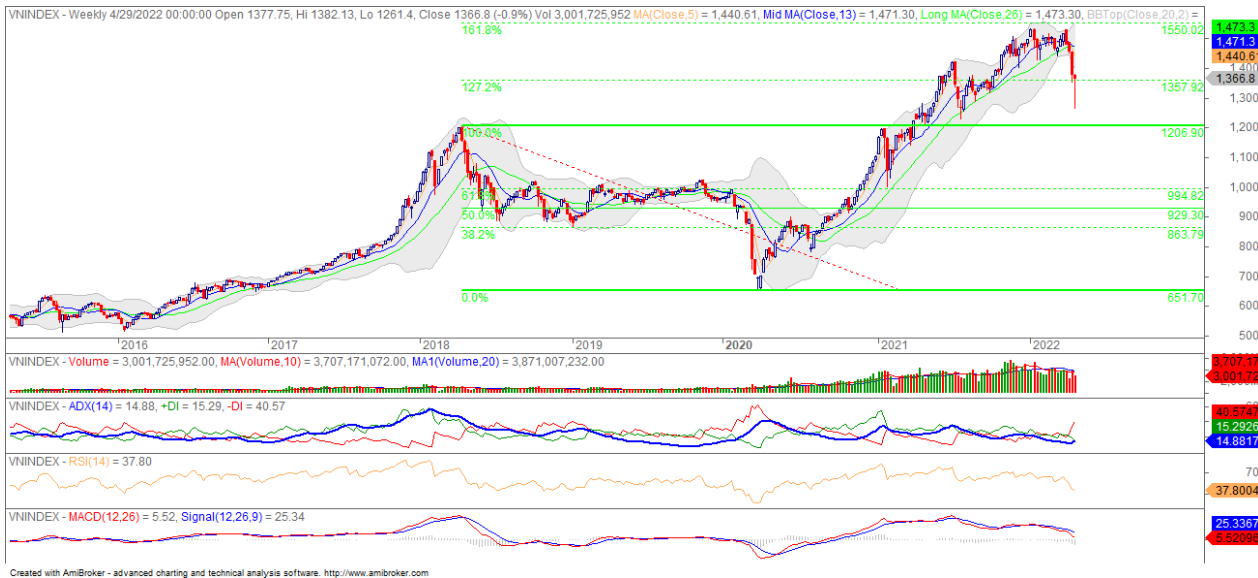


Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị tuần

Giá hiện tại: 1,366 điểm
 Ngưỡng hỗ trợ: 1,260 – 1,280 điểm
 Ngưỡng kháng cự: 1,400 – 1,420 điểm



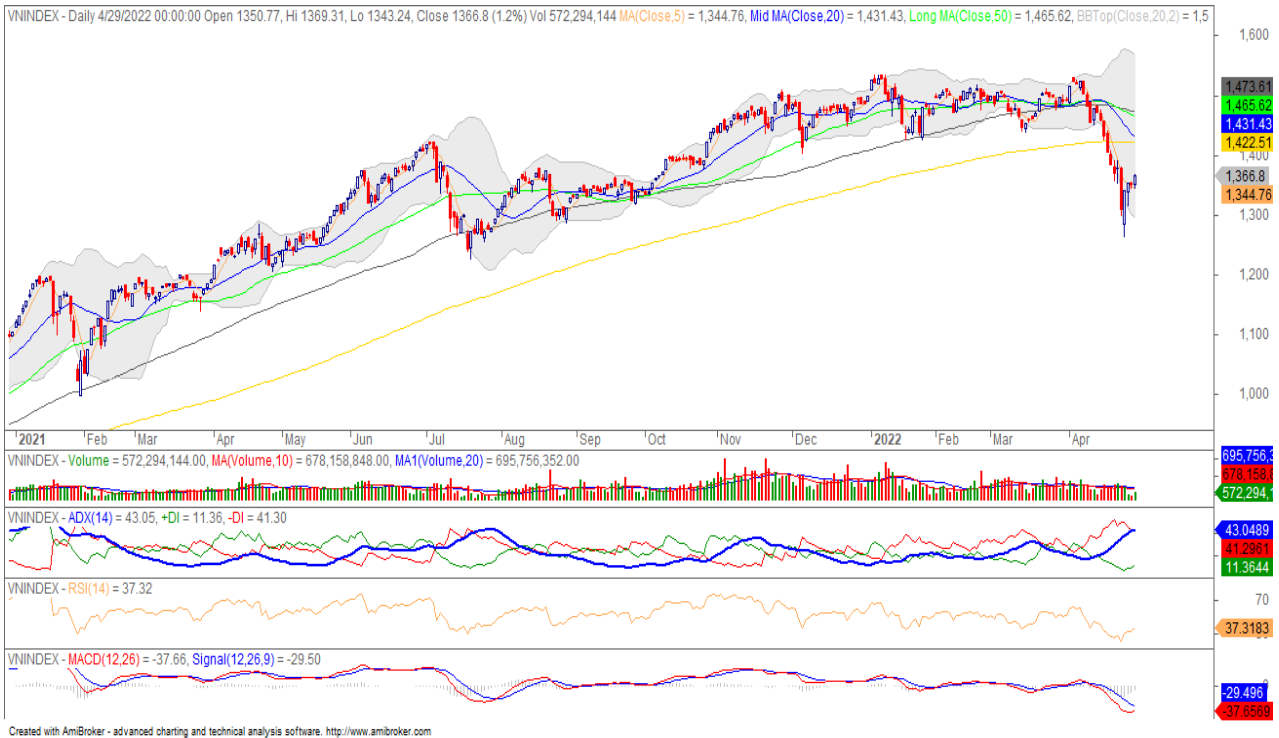
VN Index đang tiếp diễn xu hướng giảm dài hạn, khi chỉ số duy trì đóng cửa dưới MA5 tuần, cùng với chòm MA5, 13, 26 có dấu hiệu tạo trạng thái phân kỳ âm tiêu cực. Không những vậy, đường –DI nói rộng khoảng cách lên phía trên so với +DI, cho thấy áp lực giảm vẫn hiện hữu.

Thêm vào đó, đường MACD hướng xuống dưới Signal duy trì tín hiệu bán và đường RSI hướng xuống dưới vùng 37, cho thấy chỉ số cần giữ được trên vùng hỗ trợ gần quanh 1,350 – 1,360 điểm (Fib 127.2) nếu không sẽ giảm về vùng 1,260 – 1,280 điểm hoặc xa hơn là vùng 1,200 (đỉnh năm 2018). Tuy nhiên, chỉ số hình thành nến Doji với bóng nến dưới dài, cùng với khối lượng giao dịch ở mức thấp hơn bình quân 10 và 20 tuần, hàm ý áp lực bán có phần chững lại, cho thấy chỉ số có cơ hội xuất hiện nhịp hồi trở lại nhằm kiểm định lại vùng tâm lý 1,400 điểm, trước khi quay lại xu hướng dài hạn.

Nhìn chung, VN Index nằm trong xu hướng giảm dài hạn. Do đó, nhà đầu tư nên tận dụng các nhịp hồi kỹ thuật để đưa danh mục dài hạn về mức an toàn nhằm tránh rủi ro từ thị trường.

Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị ngày



VN Index có cơ hội phục hồi kỹ thuật, khi chỉ số vượt qua được áp lực của MA5, cùng với RSI đang tăng lại từ vùng quá bán dưới 30 lên vùng 37, cho thấy đà phục hồi đang được cải thiện.

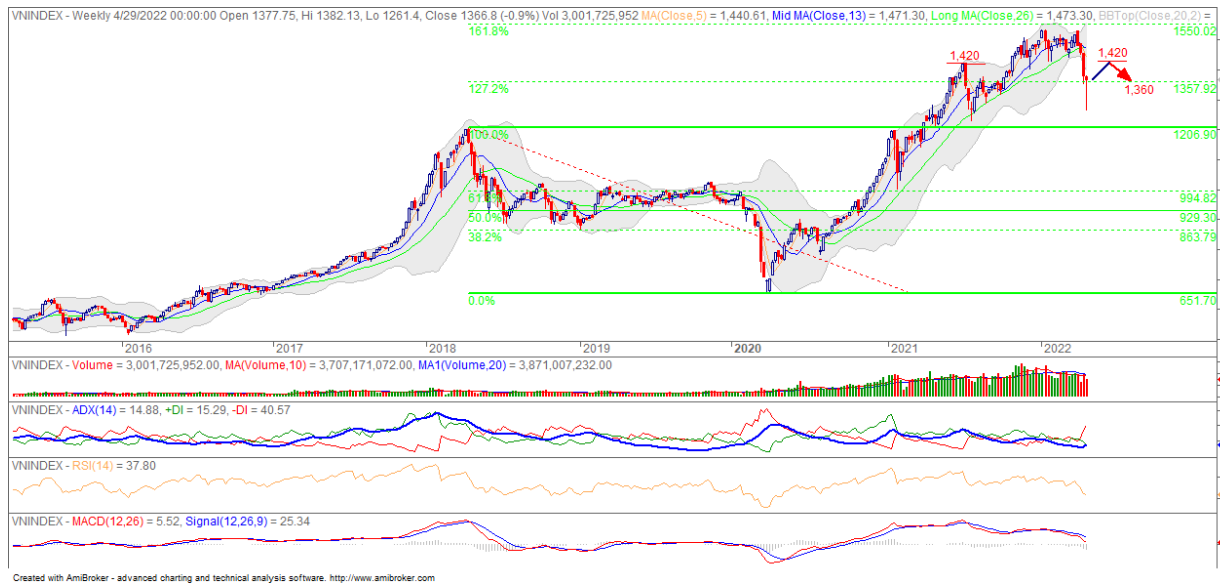
Tuy nhiên, chỉ số vẫn đang đóng cửa dưới MA20, cùng với các đường MA20 và 50 hướng xuống tiêu cực, hàm ý xu hướng chính trong ngắn hạn vẫn là giảm điểm. Thêm vào đó, đường ADX hướng lên vùng 43 và đường -DI nằm trên +DI, củng cố xu hướng hiện tại, và đợt tăng điểm vừa qua có thể chỉ là một đợt hồi kỹ thuật với kháng cự mục tiêu quanh ngưỡng tâm lý 1,400 điểm. Do đó, chỉ số có thể sẽ gặp áp lực chốt lời mạnh tại vùng kháng cự trên.

Nhìn chung, VN Index vẫn nằm trong xu hướng giảm ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư nên tận dụng nhịp hồi kỹ thuật để thoát khỏi các vị thế yếu và đưa danh mục về tỷ trọng an toàn.

Kịch bản VN INDEX

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

➤ **Kịch bản cơ sở:** VN Index giữ được đóng cửa trên vùng 1,360 điểm.



Với kịch bản cơ sở, VN Index sớm có nhịp hồi kỹ thuật trở lại vùng đỉnh tháng 7/2021 tương đương vùng 1,420 điểm. Sau đó giảm trở lại, và đóng cửa trên vùng 1,360 điểm vào cuối quý 2 năm 2022.

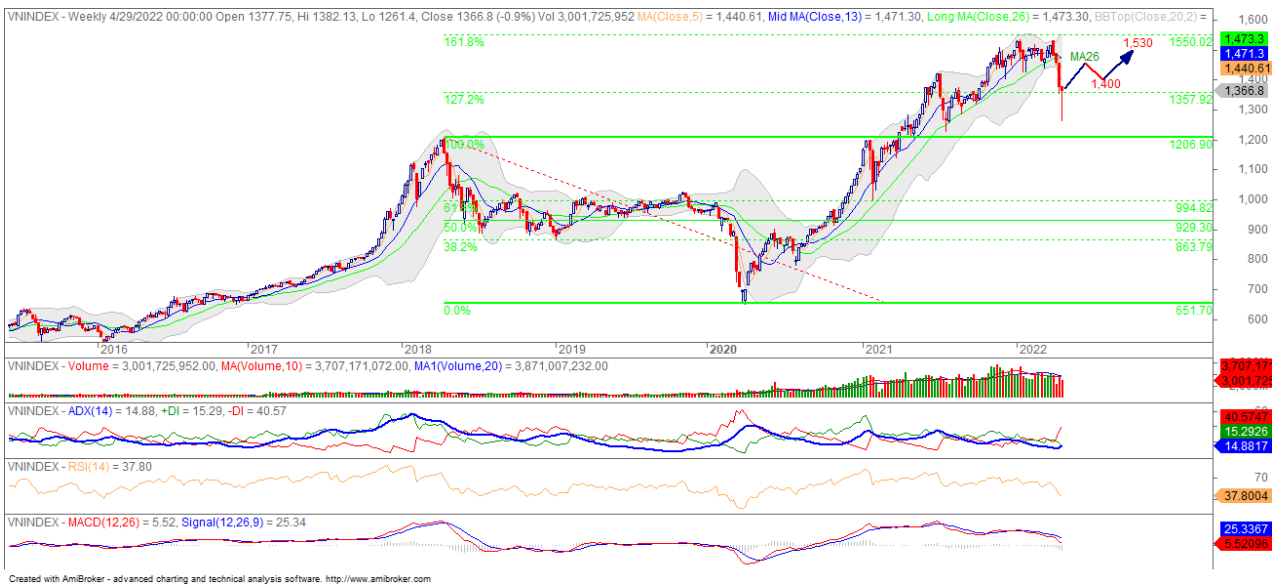
Yếu tố chi phối:

- Việt Nam thích ứng an toàn với dịch bệnh, và mở cửa nền kinh tế trở lại, sẽ khiến dòng vốn chảy ngược từ thị trường chứng khoán sang các kênh đầu tư khác bên ngoài.
- 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.
- Tình hình lạm phát trở nên căng thẳng sẽ thúc đẩy các chính phủ trên thế giới đẩy nhanh quá trình tăng lãi suất, từ đó khiến Việt Nam khó lòng duy trì mặt bằng lãi suất thấp trong nửa cuối năm 2022.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi **duy trì** dự báo xác suất xảy ra kịch bản này ở **mức 40%**. Với kỳ vọng tình hình vĩ mô của Việt Nam tiếp tục duy trì ổn định.
- Với kịch bản này, nhà đầu tư nên giữ danh mục ở mức cân bằng và cân nhắc thận trọng với mỗi quyết định giải ngân mới.

➤ Kịch bản tích cực : VN Index thử thách lại vùng đỉnh 1,530 điểm.



Ở Kịch bản tích cực, VN Index sớm phục hồi trở lại và tiến lên thử thách lại vùng đỉnh cũ quanh ngưỡng 1,530 điểm vào cuối quý 2 năm 2022.

Yếu tố chi phối:

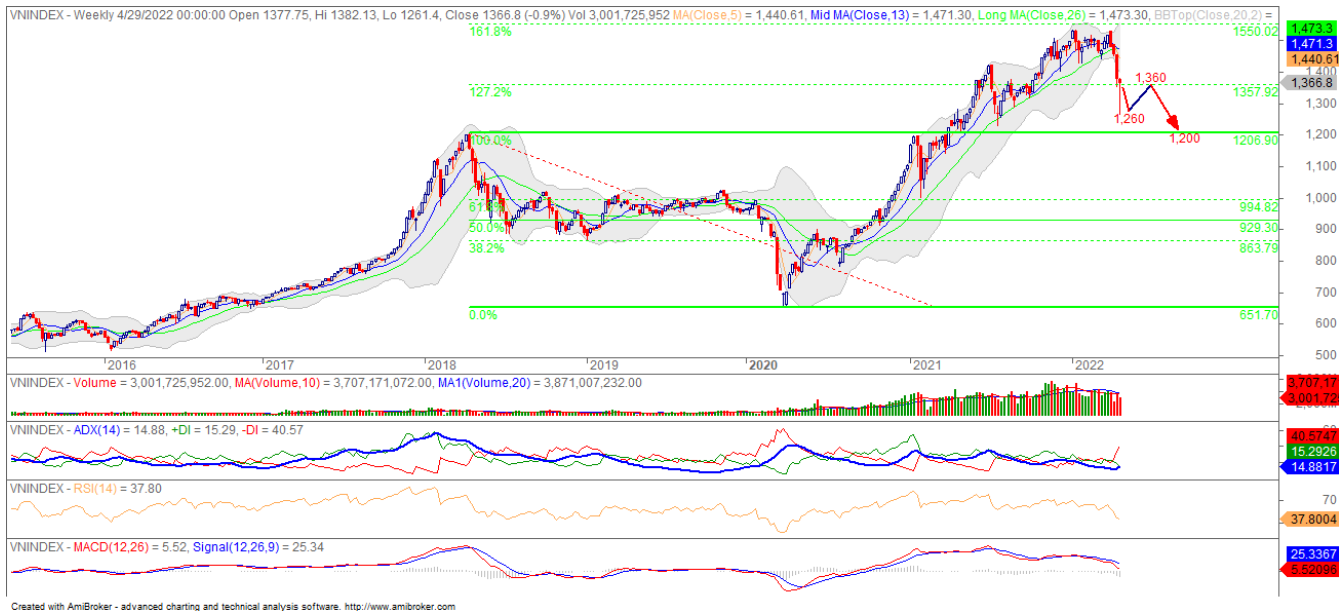
- Việt Nam thích ứng an toàn với dịch bệnh, và mở cửa nền kinh tế hoàn toàn, sẽ giúp cho tình hình kinh doanh của các doanh nghiệp trở nên tươi sáng hơn.
- Các gói kích thích kinh tế giúp kinh tế thế giới phục hồi, cùng với chiến lược Vaccin sẽ giúp cho Việt Nam quay lại đà tăng trưởng cũng như nâng 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 trong năm 2022.
- Các biện pháp mạnh tay với các hoạt động thao túng thị trường, cùng với quyết tâm nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam, sẽ giúp cho nhà đầu tư sớm lấy lại niềm tin.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi **hạ dự báo** xác suất xảy ra kịch bản này từ mức 20% về **mức 10%**. Do quyết tâm ổn định thị trường của các cơ quan chức năng.
- Với kịch bản này, nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ vị thế và ưu tiên các cổ phiếu có triển vọng kinh doanh năm 2022 tươi sáng.

Kịch bản VN INDEX

➤ Kịch bản tiêu cực: VN Index giảm về 1,200 điểm.



Trong kịch bản này, VN Index tiếp tục giảm điểm và rơi về vùng đáy cũ 1,260 điểm. Mặc dù chỉ số có sự nỗ lực phục hồi trở lại nhưng không thể vượt qua được ngưỡng 1,360 và nhanh chóng giảm về vùng hỗ trợ 1,200 điểm (đỉnh của năm 2018) vào cuối quý 2 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.
- Quyết tâm làm lạnh mạnh thị trường chứng khoán sẽ khiến cơ quan quản lý mạnh tay hơn nữa với các hành vi thao túng giá. Điều này có thể giúp cho thị trường chứng khoán Việt Nam tốt hơn trong dài hạn nhưng sẽ khiến tâm lý nhà đầu tư dè dặt và thận trọng trong ngắn hạn.
- Nhà đầu tư nước ngoài duy trì áp lực bán ròng trong năm 2022.
- Tình hình lạm phát trở nên căng thẳng sẽ thúc đẩy các chính phủ trên thế giới đẩy nhanh quá trình tăng lãi suất, từ đó khiến Việt Nam khó lòng duy trì mặt bằng lãi suất thấp trong nửa cuối năm 2022.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi **nâng dự báo** xác suất xảy ra kịch bản này từ mức 40% 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 giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp và quan sát thị trường thận trọng.

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