

Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị tuần

Giá hiện tại: 1,374 điểm
 Ngưỡng hỗ trợ: 1,280 – 1,300 điểm
 Ngưỡng kháng cự: 1,400 – 1,420 điểm



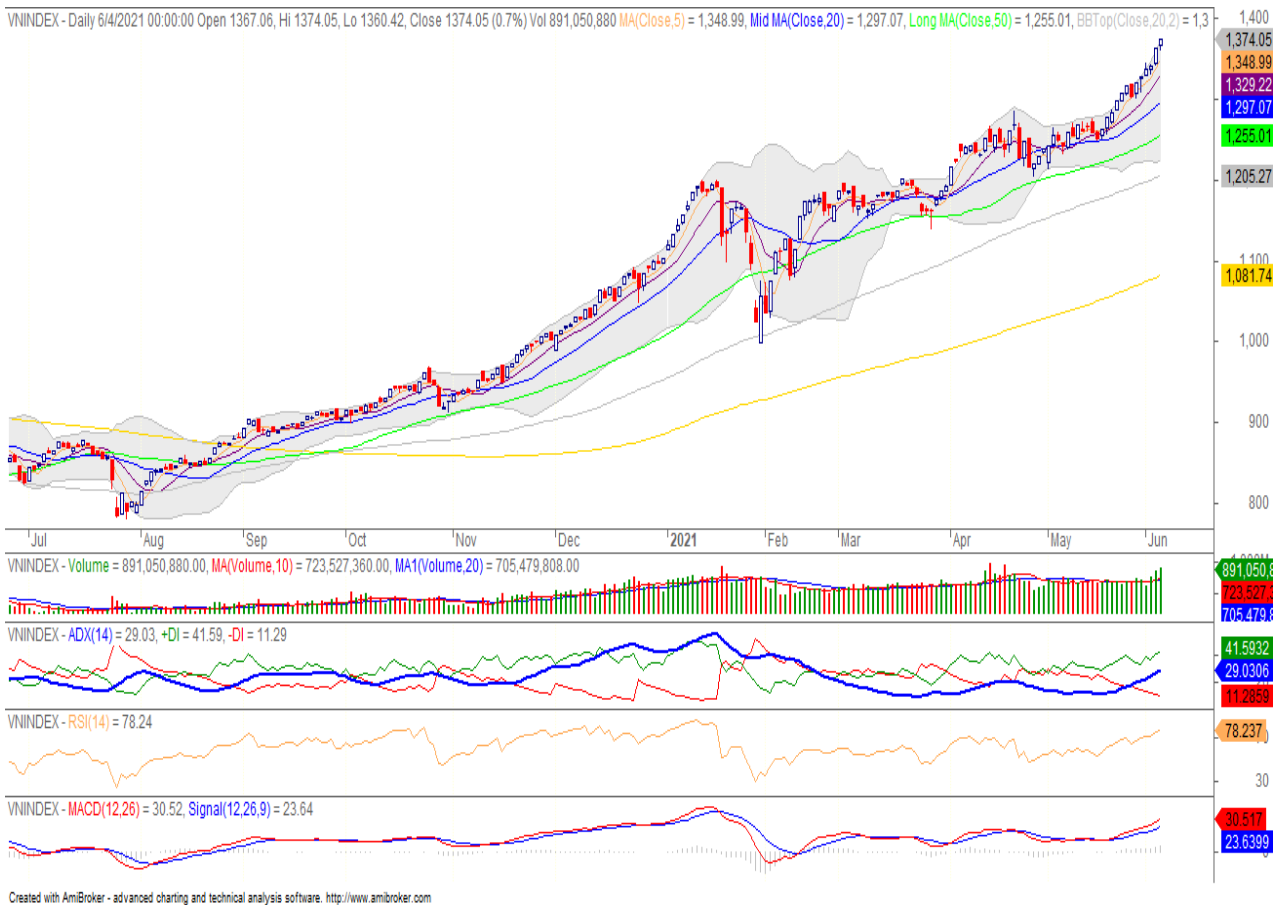
VN Index duy trì xu hướng tăng trung và dài hạn, khi chỉ số tiếp tục đóng cửa trên MA 5 tuần, cùng với chùm MA 5, 13, 26 đang giữ trạng thái phân kỳ dương tích cực. Thêm vào đó, đường ADX hướng lên vùng 28 và đường +DI nói rộng khoảng cách lên phía trên so với -DI hàm ý xác nhận xu hướng tăng hiện tại.

Không những vậy, chỉ số có tuần tăng điểm thứ tư liên tiếp và vượt qua vùng kháng cự 1,360 điểm (Fib 127.2), cùng với RSI đang hướng lên vùng 79, cho thấy đà tăng điểm đang dâng cao. Bên cạnh đó, khối lượng giao dịch gia tăng vượt bình quân 10 và 20 tuần, cho thấy dòng tiền tham gia thị trường mạnh mẽ. Chỉ số có thể sớm đi lên thử thách kháng cự gần quanh ngưỡng tâm lý 1,400 điểm hoặc xa hơn là vùng kháng cự 1,550 điểm (Fib 161.8).

Nhìn chung, VN Index nằm trong xu hướng tăng điểm dài hạn. Do đó, nhà đầu tư cần nhắc tận dụng các nhịp điều chỉnh rung lắc của thị trường để gia tăng thêm tỷ trọng dài hạn, với các mục tiêu hướng tới là nhóm cổ phiếu có cơ bản tốt, kết quả kinh doanh tăng trưởng, cùng với sự tham gia mạnh mẽ của dòng tiền.

Xu hướng VN INDEX

➤ Đò thị ngày



Xu hướng tăng ngắn hạn của VN Index đang tiếp diễn, khi chỉ số duy trì đóng cửa trên MA5 và chòm MA5, 10, 20 ở trạng thái hướng lên tích cực. Trong khi, ADX đang vượt lên vùng 29 và +DI nằm trên -DI hàm ý xác nhận xu hướng tăng hiện tại.

Không những vậy, các chỉ báo kỹ thuật khác đang cho tín hiệu tích cực, với MACD nằm trên Signal duy trì tín hiệu mua và RSI hướng lên vùng 78 cho thấy đà tăng đang khá mạnh. Trong trường hợp, chỉ số có thể tiến lên thử thách ngưỡng kháng cự tâm lý 1,400 điểm trong tuần tới.

Nhìn chung, VN Index đang trong xu hướng tăng ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư nên tận dụng các nhịp rung lắc kỹ thuật để tái cơ cấu lại danh mục của mình vào các cổ phiếu có cơ bản tốt, kinh doanh tăng trưởng và đang thu hút được dòng tiền mạnh.

Kịch bản VN INDEX

Chúng tôi cập nhật lại dự báo các kịch bản có thể xảy ra đối với VN Index từ nay tới quý 3 năm 2021, như sau:

- **Kịch bản cơ sở:** VN Index có nhịp điều chỉnh rung lắc trong khu vực 1,360 - 1,400 điểm trước khi vượt qua.



Với kịch bản cơ sở, thị trường sẽ cần một nhịp điều chỉnh rung lắc quanh khu vực 1,360 – 1,400 điểm, trước khi quay lại xu hướng tăng để hướng lên vùng 1,555 điểm trong quý 3/2021.

Yếu tố chi phối:

- Việt Nam tiếp tục thành công trong việc kiểm soát dịch bệnh lần thứ 4, với diễn biến dịch bệnh không lây lan trên diện rộng, 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.

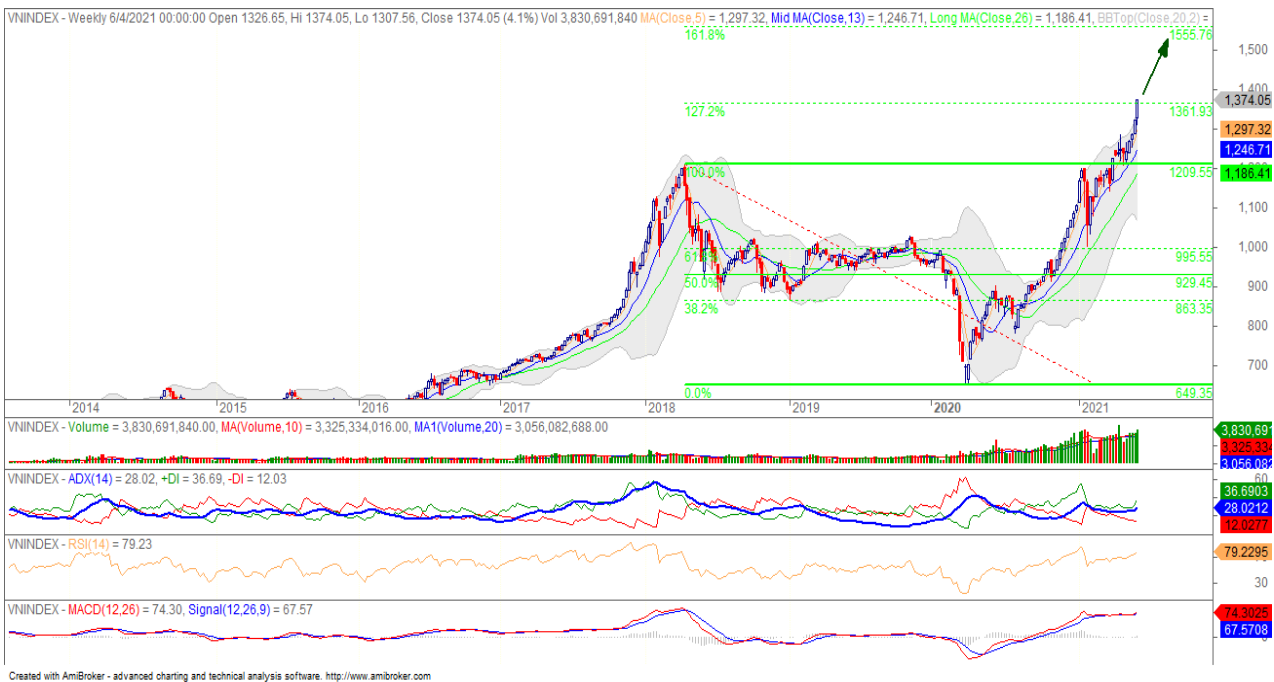
Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi dự báo xác suất xảy ra kịch bản này ở mức **mức 50%**. Do kỳ vọng Việt Nam tiếp tục thành công trong việc kiểm soát dịch Covid và dòng tiền tham gia thị trường tích cực.
- Nhà đầu tư nên cân nhắc giữ tỷ trọng ở mức cao và tận dụng các nhịp điều chỉnh

để tái cơ cấu lại danh mục vào các cổ phiếu mạnh

Kịch bản VN INDEX

➤ Kịch bản tích cực : VN Index tiến thẳng lên vùng mục tiêu quanh 1,550 điểm.



Ở Kịch bản tích cực, VN Index tiếp tục được hỗ trợ mạnh bởi dòng tiền mới gia nhập thị trường quá mạnh mẽ, chỉ số có thể tiến thẳng lên vùng 1,555 điểm.

Yếu tố chi phối:

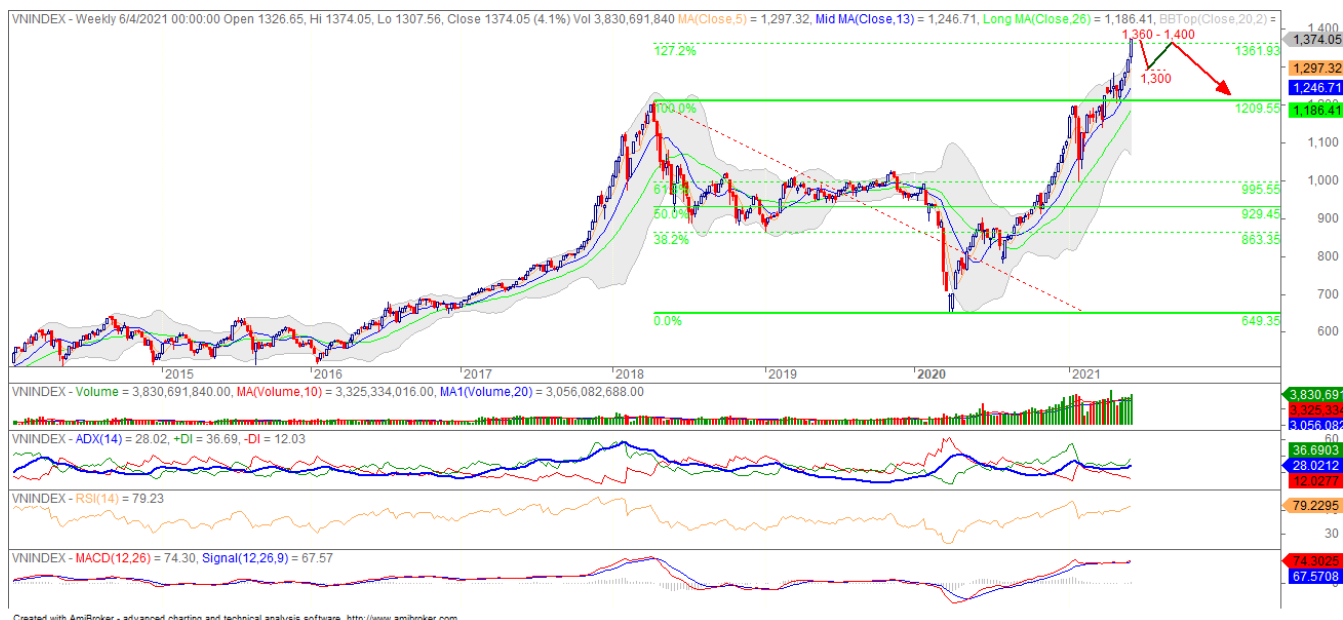
- Việt Nam không để dịch bệnh lan ra diện rộng và nhanh chóng kiểm soát được tình hình dịch bệnh, từ đó sớm đưa hoạt động xã hội trở lại trạng thái bình thường.
- Mặt bằng lãi suất giảm mạnh trong bối cảnh các kênh đầu tư khác bị hạn chế bởi dịch bệnh, sẽ thúc ép dòng tiền tiết kiệm trong dân chúng chảy qua kênh đầu tư cổ phiếu. Số lượng mở mới tài khoản tiếp tục tăng cao trong các tháng tới.
- 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 này ở **mức 40%**. Nhờ dòng vốn F0 tiếp tục chảy mạnh vào thị trường ở những tháng tới.
- Nhà đầu tư nên giữ tỷ trọng ở mức cao, ưu tiên các cổ phiếu có nền tảng cơ bản và đang thu hút được dòng tiền mạnh.

Kịch bản VN INDEX

➤ Kịch bản tiêu cực: VN Index tạo đỉnh ở khu vực 1,360 -1,400 điểm.



Trong kịch bản này, VN Index chịu áp lực chốt lời tại khu vực 1,360 – 1,400 điểm và tạo mô hình hai đỉnh tại đây. Sau đó, chỉ số sẽ suy giảm về vùng 1,200 điểm vào cuối quý 3/2021.

Yếu tố ủng hộ:

- Việt Nam chưa thể sớm khống chế được làn sóng lây nhiễm thứ 4, với diễn biến dịch phức tạp và lan rộng ra toàn quốc.
- 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.
- 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.
- Sau giai đoạn nới lỏng chính sách tiền tệ sẽ đẩy lạm phát tăng cao, từ đó khiến nhà đầu tư trở nên thận trọng hơn với các tài sản rủi ro.
- 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 này ở **mức 10%**. Do tình hình dịch bệnh vẫn căng thẳng, cùng với áp lực bán rông của khối ngoại vẫn khá cao.
- 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 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