

Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị tuần

Giá hiện tại: 1,266 điểm
 Ngưỡng hỗ trợ: 1,200 – 1,210 điểm
 Ngưỡng kháng cự: 1,300 – 1,310 điểm



VN Index giữ vững xu hướng tăng trung và dài hạn, khi chỉ số duy trì 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 24 và đường +DI nằm trên -DI hàm ý xác nhận xu hướng tăng hiện tại.

Không những vậy, chỉ số có tuần tăng điểm thứ hai liên tiếp, cùng với RSI đang hướng lên vùng 70, cho thấy đà tăng điểm đang gia tăng. Bên cạnh đó, khối lượng giao dịch vượt qua bình quân 10 và 20 tuần, cho thấy dòng tiền tham gia thị trường mạnh mẽ. Chỉ số có thể sớm bứt phá đi lên thử thách kháng cự gần quanh ngưỡng tâm lý 1,300 điểm hoặc xa hơn là vùng 1,360 điểm (Fib 127.2).

Nhìn chung, VN Index vẫn giữ được 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



VN Index cũng đang nằm trong xu hướng tăng ngắn hạn, khi chỉ số duy trì đóng cửa trên MA5, cùng chòm MA5, 10, 20 ở trạng thái tấn công. Cùng với MACD cắt lên Signal cho tín hiệu mua trở lại.

Tuy nhiên, chỉ số đang vận động với các nền thân nhỏ với các phiên tăng giảm đan xen nhau, cho thấy đà tăng có phần yếu. Bên cạnh đó, chỉ số đang tiệm cận vùng kháng cự quanh đỉnh cũ 1,280-1,285 điểm, do đó, áp lực chốt lời có thể gia tăng. Trong trường hợp, chỉ số không sớm vượt qua được kháng cự trên thì chỉ số có thể đón nhận một đợt giảm mang tính rũ bỏ kỹ thuật trước khi tiến lên các ngưỡng kháng cự cao hơn. Ngưỡng hỗ trợ cho chỉ số có thể quanh khu vực 1,250 điểm (MA20).

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 trong nửa đầu năm 2021, như sau:

- **Kịch bản cơ sở:** VN Index có nhịp Retest lại vùng đỉnh 1.200 điểm trước khi quay lại xu hướng tăng và hướng lên vùng 1.361 điểm.



Với kịch bản cơ sở, thị trường sẽ cần một nhịp điều chỉnh nhằm rũ bỏ hết các vị thế yếu trên vùng đỉnh lịch sử 1200, trước khi tiến lên vùng 1361 điểm trong quý 2/2021.

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 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 để tái gia tăng tỷ trọng.

Kịch bản VN INDEX

➤ Kịch bản tích cực : VN Index hướng thẳng lên vùng 1.361 điểm.



Ở Kịch bản tích cực, VN Index được hỗ trợ mạnh mẽ bởi dòng tiền mạnh sau khi đã vượt qua vùng đỉnh lịch sử 1,200 điểm và hướng thẳng lên vùng mục tiêu 1.361 điểm trong quý 2/2021.

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 có thể duy trì ở mức cao trong nửa đầu năm 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 nâng xác suất xảy ra kịch bản này từ mức 20% lên **mức 40%**. Nhờ tình hình dịch bệnh được kiểm soát tốt và dòng vốn F0 đang khá mạnh mẽ.
- 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 tạo tín hiệu break giả tại vùng đỉnh lịch sử 1.200 điểm.



Trong kịch bản này, VN Index vượt qua ngưỡng đỉnh lịch sử 1,200 điểm trong một thời gian ngắn nhưng nhanh chóng quay lại đóng cửa dưới ngưỡng lịch sử và chịu sức ép chốt lời về 1.100 điểm vào cuối quý 2/2021.

Yếu tố ủng hộ:

- Việt Nam chưa thể sớm khởi 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 ròng khi mặt bằng giá cổ phiếu tăng lên sau đợt hồi phục mạnh mẽ vừa qua.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi hạ dự báo xác suất xảy ra kịch bản này từ mức 40% về **mức 20%**. Do tình hình dịch bệnh đã được kiểm soát tốt hơn.
- Nhà đầu tư cần thận trọng với các vị thế dài hạn.

Khuyến cáo

Những thông tin trên đã được biên soạn từ những nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không chịu trách nhiệm về tính đầy đủ cũng như tính chính xác của nó. Những quan điểm và ước tính trong báo cáo này là những nhận định tại thời điểm của báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo trước. Báo cáo chỉ mang tính tham khảo và quý nhà đầu tư cần tự chịu trách nhiệm về quyết định đầu tư của mình.

© 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,
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
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