

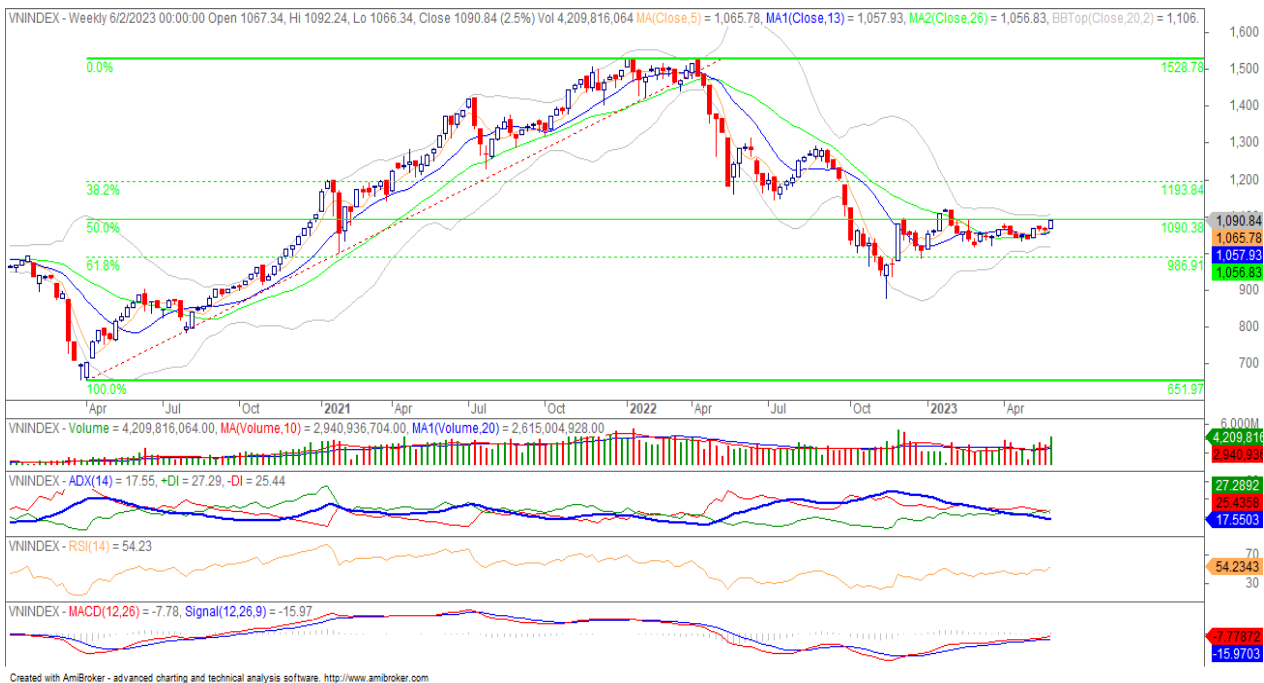
Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị tuần

Giá hiện tại: 1.090 điểm

Ngưỡng hỗ trợ: 1.040 – 1.060 điểm

Ngưỡng kháng cự: 1.100 – 1.120 điểm



VN Index chưa thoát khỏi xu hướng Sideway trung hạn, khi chùm MA 5, 13, 26 tuần hội tụ và phẳng, đồng thời chỉ số vẫn giữ trạng thái vận động quanh chùm MA này, với khu vực di chuyển chính từ 1.000 tới 1.120 điểm.

Không những vậy, đường ADX nằm dưới vùng 20 và hai đường DI hội tụ, cho thấy xu hướng vận động của chỉ số đang khá yếu và chưa rõ ràng. Tuy nhiên, chỉ số có tuần tăng điểm mạnh kèm theo khối lượng giao dịch gia tăng mạnh mẽ trên mức bình quân 10 và 20 phiên, cho thấy đà tăng điểm đang mạnh lên. Do đó, chỉ số có thể đang nằm trong nhịp tăng ngắn hạn hướng lên ngưỡng biên trên, tương đương vùng 1.120 điểm (đỉnh tháng 1/2023).

Nhìn chung, VN Index đang nằm trong giai đoạn Sideway trong trung hạn. Vì vậy, nhà đầu tư ưu tiên thực hiện các vị thế lướt sóng ngắn hạn trong các nhịp phục hồi của thị trường.

11 Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị ngày



VN Index đang có tín hiệu tích cực trong ngắn hạn, khi chỉ số vượt qua áp lực của MA200, cùng với chùm MA5 và 20 tạo trạng thái phân kỳ dương tích cực, cho thấy xu hướng phục hồi ngắn hạn đang mạnh lên.

Thêm vào đó, khối lượng liên tục gia tăng và giữ trên mức bình quân 10 và 20 phiên, cho thấy dòng tiền tham gia thị trường mạnh mẽ. Không những vậy, bộ chỉ báo MACD và RSI đang hướng lên tích cực, cho thấy chỉ số đang có cơ hội tiến lên thử thách vùng tâm lý 1.100 điểm, hoặc xa hơn là vùng 1.120 điểm (đỉnh cũ tháng 1/2023).

Nhìn chung, VN Index đang nằm trong xu hướng phục hồi ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư có thể tiếp tục thực hiện các giao dịch lướt sóng, ưu tiên các cổ phiếu có cơ bản tốt, kết quả kinh doanh khả quan và đang thu hút được dòng tiền.

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 năm 2023, như sau:

➤ **Kịch bản cơ sở:** VN Index kết thúc quý II ở vùng 1.100 điểm.



Với kịch bản cơ sở, VN Index có thể đi lên vùng đáy cũ tháng 7 năm 2022, tương đương ngưỡng 1.140 điểm, trước khi điều chỉnh trở lại vùng tâm lý 1.100 điểm vào cuối quý II năm 2023.

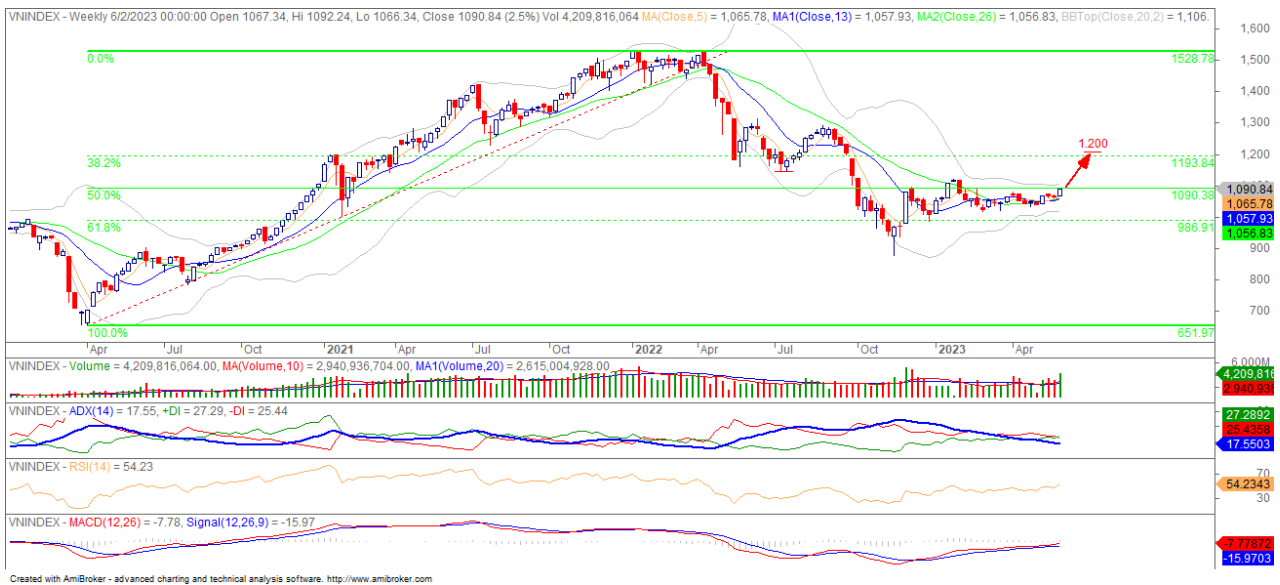
Yếu tố chi phối:

- Việt Nam có thể hướng tới chính sách tiền tệ nới lỏng nhằm hỗ trợ cho nền kinh tế phục hồi, cũng như duy trì sự ổn định vĩ mô.
- Ngân hàng nhà nước thúc đẩy mạnh các biện pháp hỗ trợ nhằm đưa tăng trưởng tín dụng đạt được mức 14% trong năm 2023. Đồng thời, Chính phủ nỗ lực tháo gỡ nút thắt trái phiếu doanh nghiệp nhằm hỗ trợ thị trường Bất động sản hoạt động ổn định trở lại.
- Tuy nhiên, các vấn đề Trái phiếu doanh nghiệp có thể chưa sớm được giải quyết và cần thời gian, bởi vì nỗi ám ảnh tới nhà đầu tư chưa sớm được xoa dịu, và doanh nghiệp tiếp tục gặp khó với kênh huy động vốn này.
- Mặt bằng lãi suất cao trên toàn thế giới có thể thúc đẩy rủi ro kinh tế toàn cầu bước vào một chu kỳ suy thoái mới, và các dòng vốn ngoại có xu hướng tìm kiếm nơi trú ẩn thay vì mở rộng đầu tư, từ đó khiến nhà đầu tư nước ngoài đẩy mạnh hoạt động bán ròng.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi **dự báo** xác suất xảy ra kịch bản này ở **mức 50%**. Các thông tin tiêu cực đã được thị trường phản ánh vào giá, cũng như chưa xuất hiện thêm thông tin nào xấu hơn.
- Với kịch bản này, nhà đầu tư có thể tiếp tục thực hiện các giao dịch lướt sóng ngắn hạn.

➤ Kịch bản tích cực : VN Index giữ được đóng cửa trên 1,200 điểm.



Ở Kịch bản tích cực, VN Index có thể tiếp tục đi lên thử thách vùng tâm lý 1.200 điểm vào cuối quý II năm 2023.

Yếu tố chi phối:

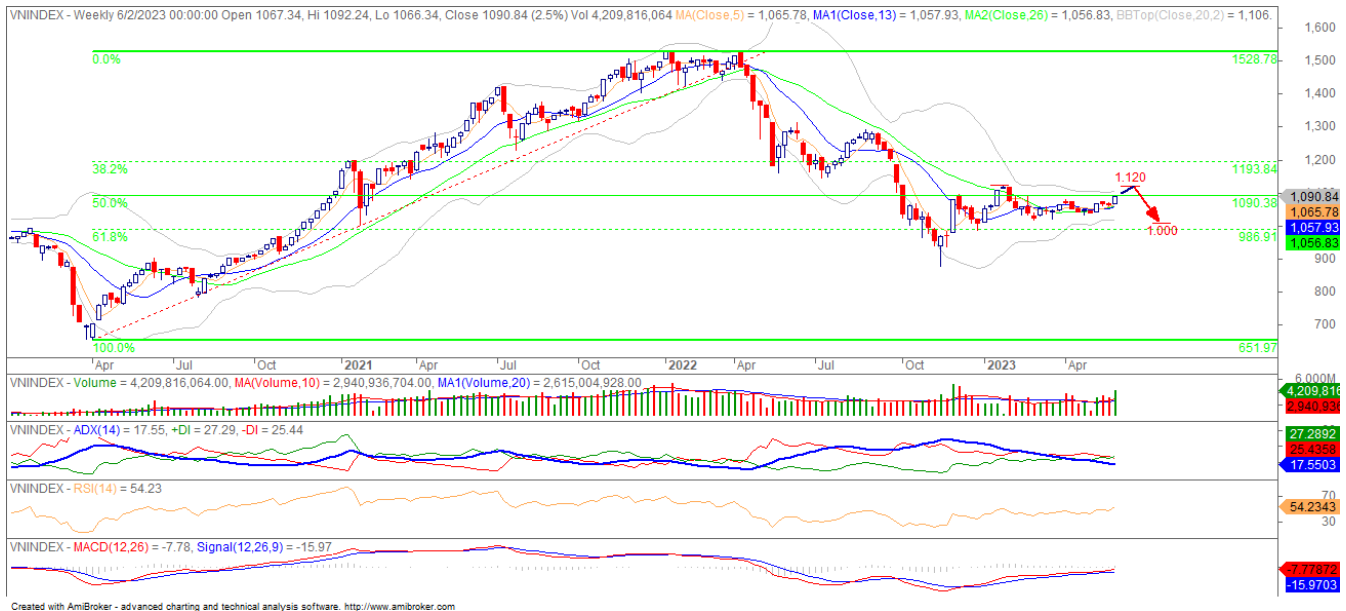
- Việt Nam có thể hướng tới chính sách tiền tệ nới lỏng nhằm hỗ trợ cho nền kinh tế phục hồi, cũng như duy trì sự ổn định vĩ mô.
- Ngân hàng nhà nước thúc đẩy mạnh các biện pháp hỗ trợ nhằm đưa tăng trưởng tín dụng đạt được mức 14% trong năm 2023. Đồng thời, Chính phủ nỗ lực tháo gỡ nút thắt trái phiếu doanh nghiệp nhằm hỗ trợ thị trường Bất động sản hoạt động ổn định trở lại.
- Tuy nhiên, các vấn đề Trái phiếu doanh nghiệp có thể chưa sớm được giải quyết và cần thời gian, bởi vì nỗi ám ảnh tới nhà đầu tư chưa sớm được xoa dịu, và doanh nghiệp tiếp tục gặp khó với kênh huy động vốn này.
- Nhà đầu tư nước ngoài nhận ra sự hấp dẫn của thị trường Việt Nam và quay trở lại mua ròng.
- Mặt bằng lãi suất cao trên toàn thế giới có thể thúc đẩy rủi ro kinh tế toàn cầu bước vào một chu kỳ suy thoái mới.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi **dự báo** xác suất xảy ra kịch bản này ở **mức 30%**. Với lý do là mặt bằng lãi suất có xu hướng giảm dần.
- 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 tươi sáng.

Kịch bản VN INDEX

➤ Kịch bản tiêu cực: VN Index giảm về vùng hỗ trợ 1.000 điểm.



Trong kịch bản này, VN Index có thể giảm về hỗ trợ 1.000 điểm, trước khi có nhịp hồi kỹ thuật lên MA26 tuần và giảm trở lại với mức đóng cửa quanh ngưỡng tâm lý 900 điểm vào cuối quý II năm 2023.

Yếu tố ủng hộ:

- Việt Nam có thể hưởng tới chính sách tiền tệ nới lỏng nhằm hỗ trợ cho nền kinh tế phục hồi, cũng như duy trì sự ổn định vĩ mô.
- Ngân hàng nhà nước thúc đẩy mạnh các biện pháp hỗ trợ nhằm đưa tăng trưởng tín dụng đạt được mức 14% trong năm 2023. Đồng thời, Chính phủ nỗ lực tháo gỡ nút thắt trái phiếu doanh nghiệp nhằm hỗ trợ thị trường Bất động sản hoạt động ổn định trở lại.
- Tuy nhiên, các vấn đề Trái phiếu doanh nghiệp có thể chưa sớm được giải quyết và cần thời gian, bởi vì nỗi ám ảnh tới nhà đầu tư chưa sớm được xoa dịu, và doanh nghiệp tiếp tục gặp khó với kênh huy động vốn này.
- Mặt bằng lãi suất cao trên toàn thế giới có thể thúc đẩy rủi ro kinh tế toàn cầu bước vào một chu kỳ suy thoái mới, và các dòng vốn ngoại có xu hướng tìm kiếm nơi trú ẩn thay vì mở rộng đầu tư, từ đó khiến nhà đầu tư nước ngoài đẩy mạnh bán ròng.
- Số liệu thống kê vĩ mô cho thấy tình hình kinh doanh vẫn đang khó khăn, dẫn tới kỳ báo cáo quý 2 có thể còn chứng kiến kết quả kinh doanh sụt giảm mạnh hơn nữa với các doanh nghiệp, từ đó hạn chế quyết tâm nắm giữ cổ phiếu của nhà đầu tư.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi **dự báo** xác suất xảy ra kịch bản này ở **mức 20%**. Do lo ngại nền kinh tế Việt Nam vẫn ở giai đoạn khó khăn, và kỳ báo cáo quý 2 kém tích cực đang tới gần.
- 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 4 & 5, D&D Tower, 458 Nguyễn Thị Minh Khai, Phường 2, 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

Tòa nhà Park Legend 251 Hoàng Văn Thụ, Phường 2, 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