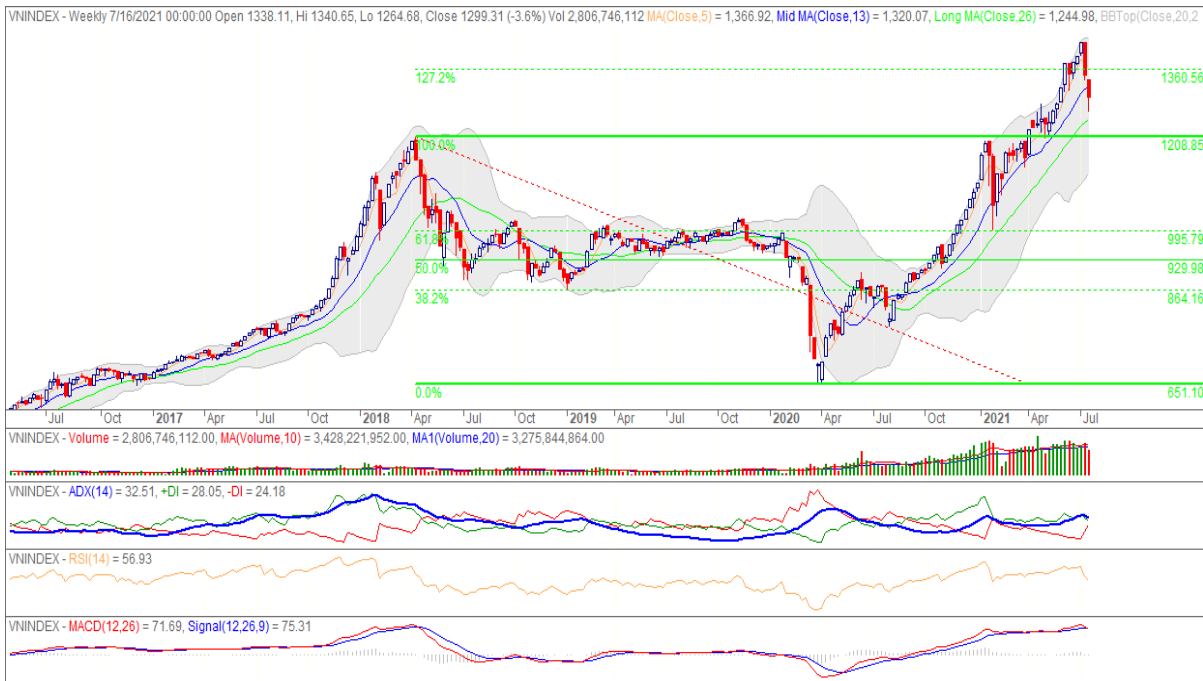


Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị tuần

Giá hiện tại: 1,299 điểm
 Ngưỡng hỗ trợ: 1,240 – 1,250 điểm
 Ngưỡng kháng cự: 1,330 – 1,340 điểm



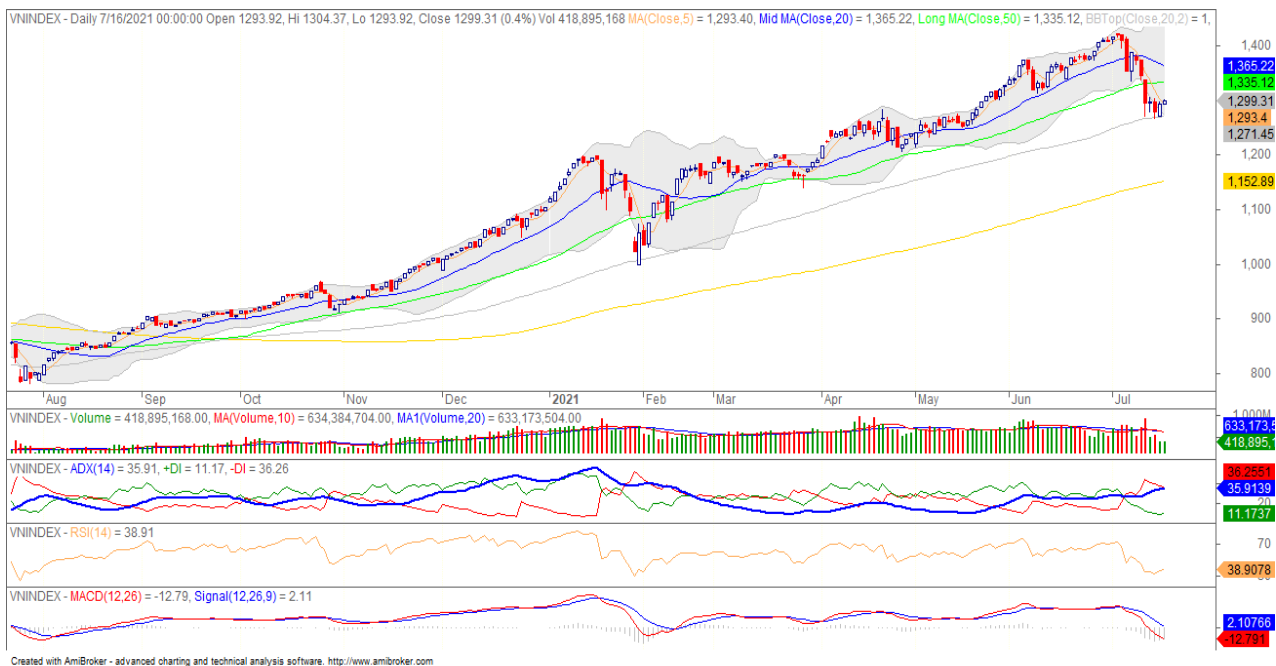
VN Index có thể vẫn giữ được xu hướng tăng dài hạn nhưng tín hiệu trung hạn đang trở nên tiêu cực, khi chỉ số giữ được đóng cửa trên MA26 tuần nhưng đã phá vỡ hỗ trợ MA13 tuần, cùng với đường MACD đang cắt xuống dưới Signal phát đi tín hiệu bán.

Không những vậy, đường RSI đang hướng xuống tiêu cực và khối lượng sụt giảm xuống dưới bình quân 10 và 20 tuần, cho thấy dòng tiền đang thận trọng. Chỉ số có thể tiếp tục suy giảm và hướng về khu vực hỗ trợ dài hạn quanh 1,240 – 1,250 điểm (MA26). Trong trường hợp khu vực hỗ trợ trên bị phá vỡ thì xu hướng tăng dài hạn có thể bị đe dọa, với vùng hỗ trợ đệm quanh vùng 1,200 điểm (vùng đỉnh 2018).

Nhìn chung, VN Index đang chịu áp lực giảm trung hạn. Do đó, nhà đầu tư có thể cân nhắc chuyển đổi các vị thế dài hạn sang tiền mặt nhằm tạo sự an toàn trước các biến động tiêu cực sắp tới của thị trường.

Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị ngày



Xu hướng giảm ngắn hạn của VN Index đang tiếp diễn, khi chỉ số duy trì đóng cửa dưới MA20, cùng với chòm MA5, 10, 20 ở trạng thái phân kỳ âm tiêu cực. Không những vậy, đường ADX hướng lên vùng 35 và đường +DI nằm dưới -DI, cho tín hiệu củng cố xu hướng giảm hiện tại.

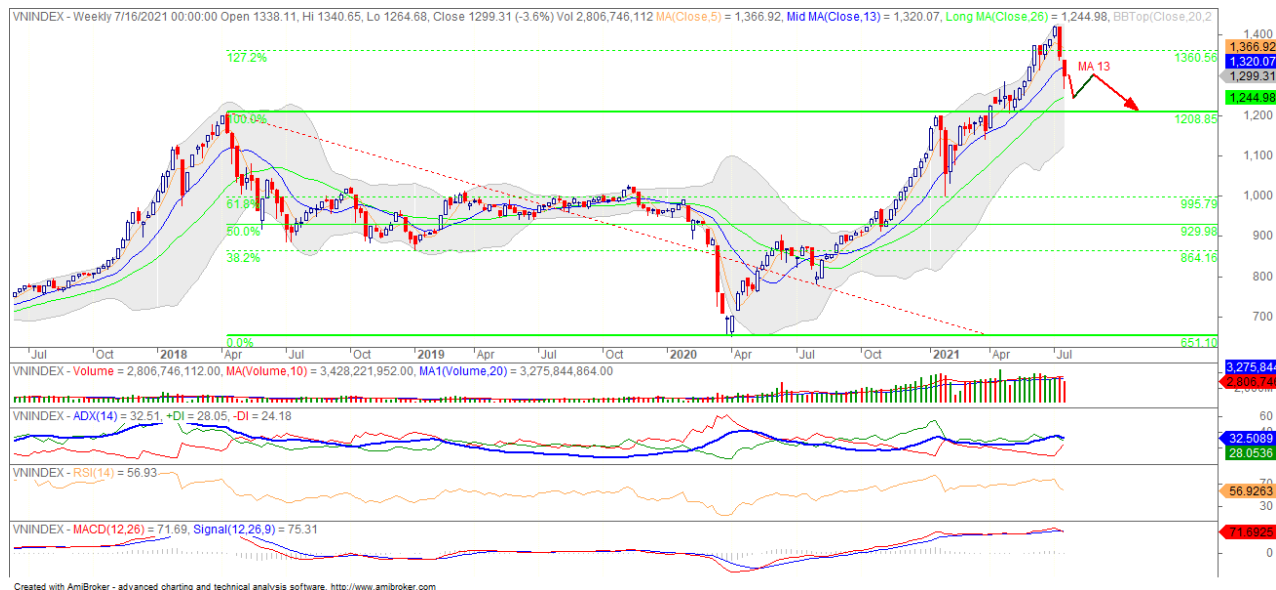
Mặc dù, chỉ số có phiên đóng cửa trên MA5 vào cuối tuần qua, nhưng với khối lượng giao dịch sụt giảm mạnh ở dưới mức bình quân 10 và 20 phiên, cho thấy phiên tăng có thể chỉ nằm trong nhịp hồi kỹ thuật. Trong trường hợp, chỉ số không thể giữ được trên 1,293 điểm (MA5) thì áp lực bán sẽ quay trở lại và chỉ số có thể sẽ sớm suy giảm về vùng hỗ trợ gần quanh 1,271 điểm (MA100) hoặc xa hơn là vùng hỗ trợ tâm lý 1,200 điểm.

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

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 thể đã tạo một đỉnh tại khu vực 1,400 – 1,420 điểm.



Với kịch bản cơ sở, thị trường có thể đã tạo đỉnh tại khu vực 1,400 – 1,420 điểm và bước vào đợt giảm điểm kéo dài từ 1 tới 3 tháng, hướng về vùng hỗ trợ 1,200 điểm trong quý 3/2021.

Yếu tố chi phối:

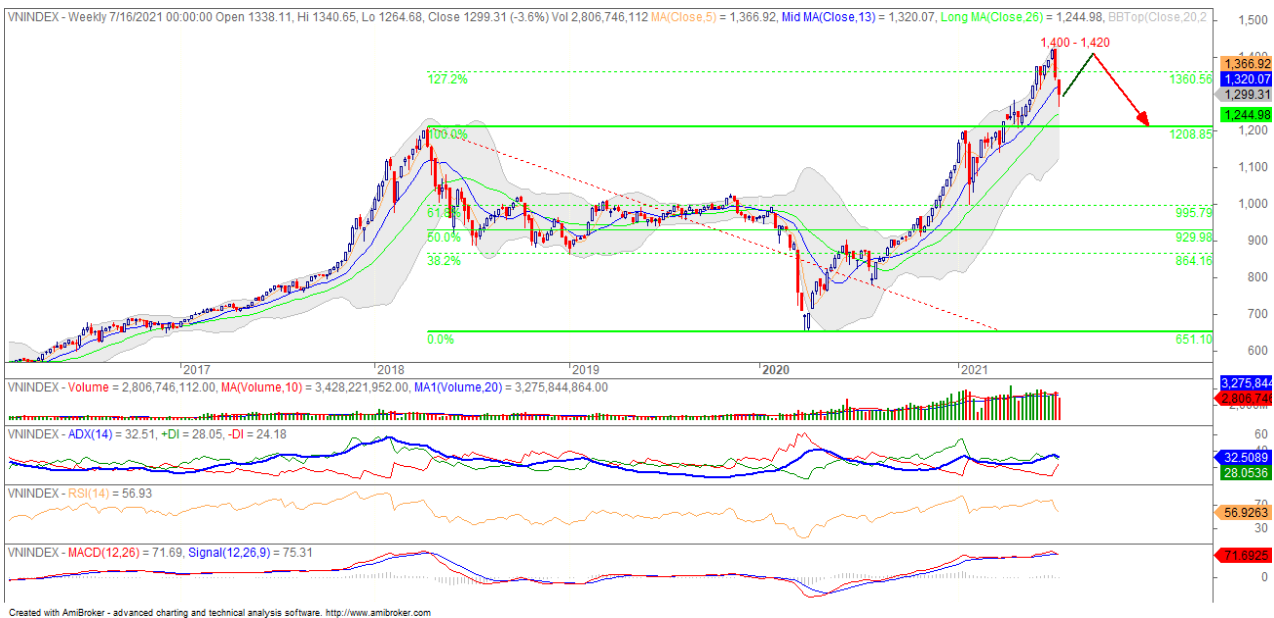
- Việt Nam có thể chưa kiểm soát được dịch bệnh, với ổ dịch lớn tại Tp.HCM tiếp tục diễn biến phức tạp.
- Các gói kích thích kinh tế giúp kinh tế thế giới phục hồi, nhưng diễn biến dịch bệnh tại trong nước khiến Việt Nam phục hồi chậm nhịp so với thế giới. Vấn đề chỉ được giải quyết khi Việt Nam đẩy nhanh tiêm Vacxin nhằm đạt được miễn dịch cộng đồng vào cuối năm 2021.
- Nhà đầu tư nước ngoài gia tăng áp lực bán ròng.
- Điểm tích cực đến từ việc 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 tránh được kịch bản đổ vỡ lớn.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi dự báo xác suất xảy ra kịch bản này ở mức **mức 50%**. Do diễn biến dịch bệnh trong nước đang khá căng thẳng và phức tạp.
- Nhà đầu tư nên cân nhắc đưa danh mục về tỷ trọng an toàn nhằm hạn chế rủi ro thị trường bước vào giai đoạn giảm.

Kịch bản VN INDEX

➤ Kịch bản tích cực : VN Index tạo hai đỉnh tại khu vực 1,400 – 1,420 điểm.



Ở Kịch bản tích cực, VN Index sớm tăng trở lại nhờ được hỗ trợ mạnh bởi dòng tiền của nhà đầu tư F0. Chỉ số có thể thử thách lại vùng đỉnh cũ 1,400 – 1,420 điểm trước khi chính thức bước vào đợt giảm mạnh trở lại và hướng về hỗ trợ 1,200 điểm.

Yếu tố chi phối:

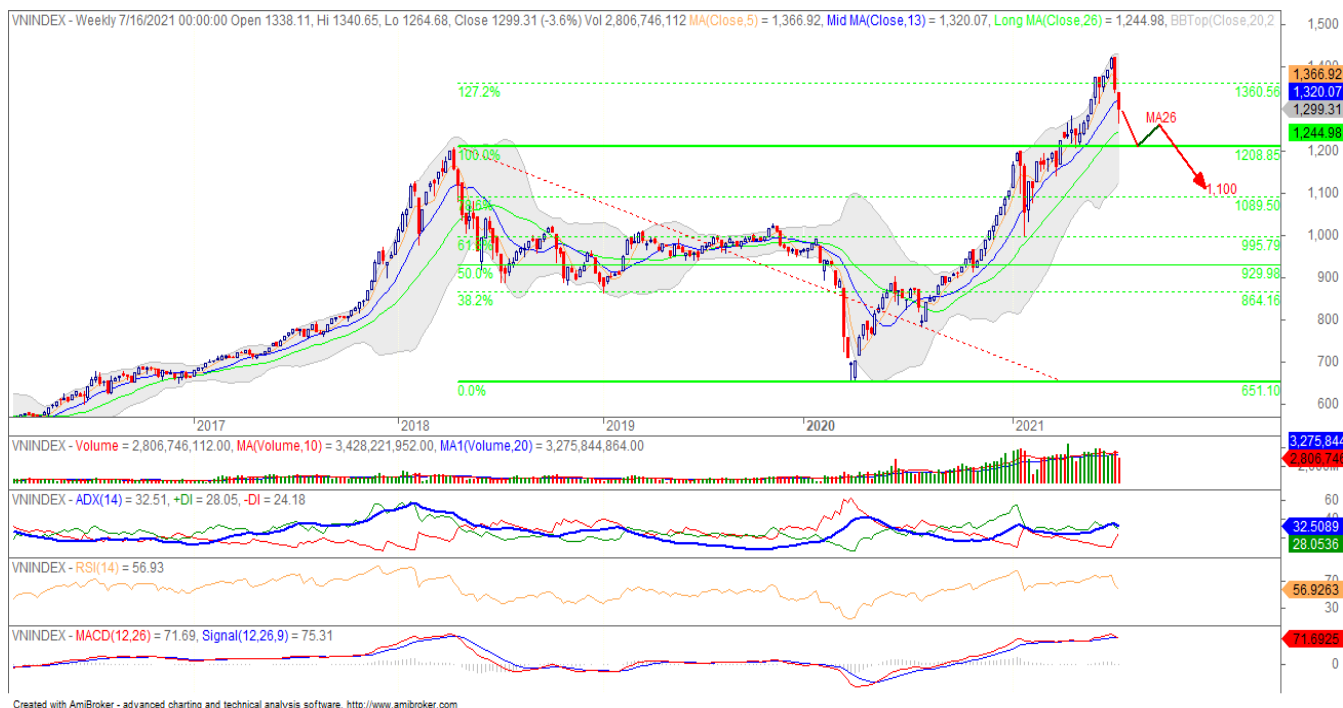
- Việt Nam có thể chưa kiểm soát được dịch bệnh, với ổ dịch lớn tại Tp.HCM tiếp tục diễn biến phức tạp. Tuy nhiên, như các đợt giãn cách xã hội trước, dòng tiền từ nhà đầu tư mới tiếp tục chảy vào thị trường nhằm tìm kiếm cơ hội trong bối cảnh các kênh đầu tư khác bị gián đoạn do dịch bệnh.
- Các gói kích thích kinh tế giúp kinh tế thế giới phục hồi, nhưng diễn biến dịch bệnh tại trong nước khiến Việt Nam phục hồi chậm nhịp so với thế giới. Vấn đề chỉ được giải quyết khi Việt Nam đẩy nhanh tiêm Vacxin nhằm đạt được miễn dịch cộng đồng vào cuối năm 2021.
- Nhà đầu tư nước ngoài gia tăng áp lực bán ròng.
- Điểm tích cực đến từ việc 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.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi dự báo xác suất xảy ra kịch bản này ở **mức 10%**.
- Nhà đầu tư nên giữ tỷ trọng hiện tại và chờ chốt lời, 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 1,400 -1,420 điểm.



Trong kịch bản này, VN Index đã tạo đỉnh tại khu vực 1,400 – 1,420 điểm. Sau đó, chỉ số nhanh chóng suy giảm về vùng 1,100 điểm vào cuối quý 3/2021.

Yếu tố ủng hộ:

- Việt Nam có thể chưa kiểm soát được dịch bệnh, với ổ dịch lớn tại Tp.HCM tiếp tục diễn biến phức tạp.
- Các gói kích thích kinh tế giúp kinh tế thế giới phục hồi, nhưng diễn biến dịch bệnh tại trong nước khiến Việt Nam phục hồi chậm nhịp so với thế giới. Vấn đề chỉ được giải quyết khi Việt Nam đẩy nhanh tiêm Vacxin nhằm đạt được miễn dịch cộng đồng vào cuối năm 2021.
- Nhà đầu tư nước ngoài gia tăng áp lực bán ròng.
- Điểm tích cực đến từ việc 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 tránh được kịch bản đổ vỡ lớn.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi dự báo xác suất xảy ra kịch bản này ở **mức 40%**. Với yếu tố chi phối chính là tình hình dịch bệnh vẫn căng thẳng, cùng với áp lực bán ròng của khối ngoại đang khá cao.

Nhà đầu tư giữ tỷ trọng tiền mặt cao và cần thận trọng với các vị thế dài hạn.

Đảm bảo phân tích

Báo cáo được thực hiện bởi 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

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,
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