

Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị tuần

Giá hiện tại: 1,329 điểm
 Ngưỡng hỗ trợ: 1,280 – 1,300 điểm
 Ngưỡng kháng cự: 1,360 – 1,380 điểm



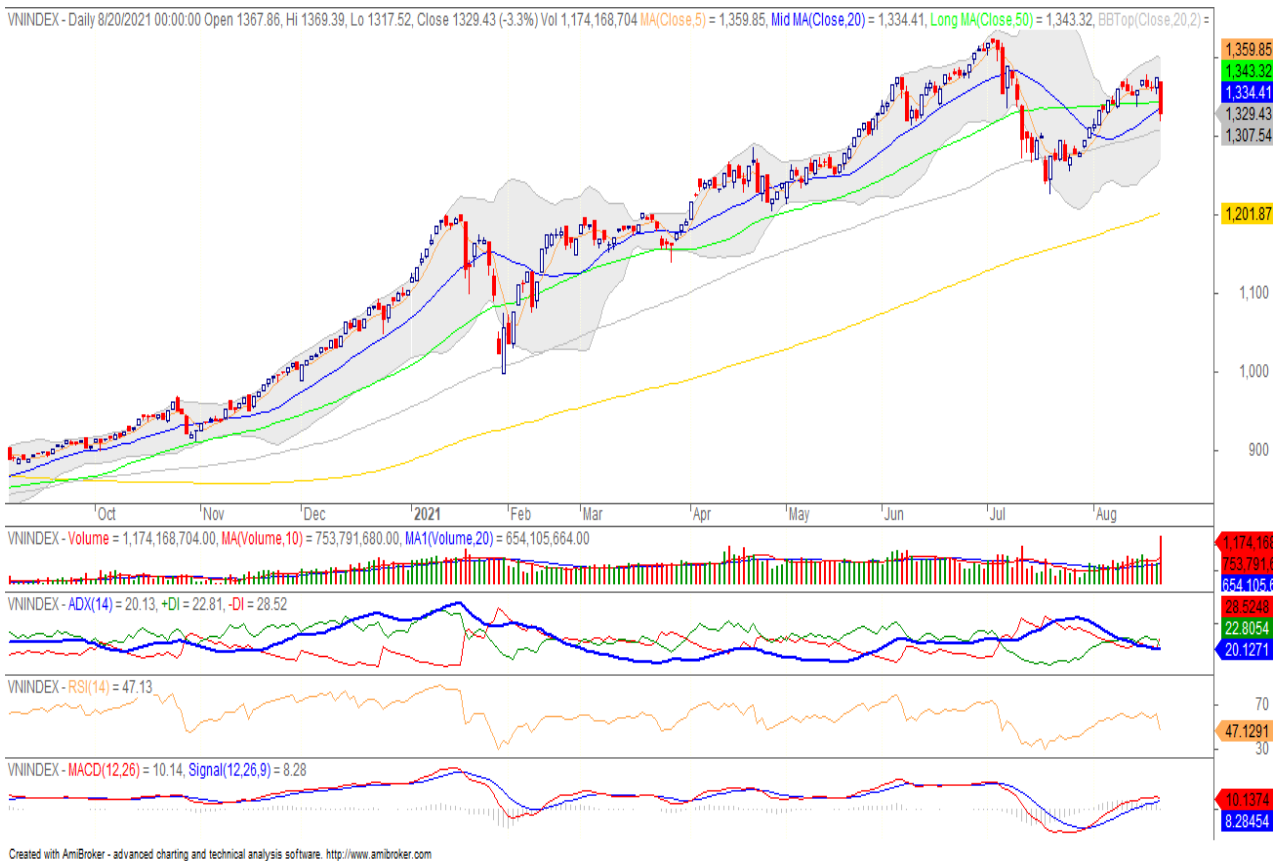
VN Index vẫn giữ được xu hướng tăng dài hạn, khi chỉ số duy trì đóng cửa trên MA26 tuần, cùng với ADX nằm trên vùng 25 và đường +DI nằm trên -DI cho thấy xu hướng vẫn ở trạng thái tích cực.

Tuy nhiên, chỉ số đang hình thành nền giảm phủ nhận hoàn toàn nền trước đó, cùng với khối lượng giao dịch tăng cao hơn bình quân 10 và 20 tuần, hàm ý áp lực bán đang quay trở lại và chiếm ưu thế. Không những vậy, bộ chỉ báo MACD và RSI đang hướng xuống tiêu cực, cho thấy áp lực điều chỉnh đang tăng lên. Trong trường hợp tiêu cực, chỉ số có thể chịu áp lực điều chỉnh ngắn hạn về vùng hỗ trợ gần quanh 1,280 – 1,300 điểm (MA26 tuần) hoặc xa hơn là vùng 1,200 – 1,220 điểm (đáy cũ tháng 7/2021).

Nhìn chung, VN Index vẫn giữ được xu hướng tăng dài hạn nhưng đang chịu áp lực giảm ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư nên hạ bớt tỷ trọng nhằm tạo không gian cơ cấu lại các vị thế dài hạn khi nhịp giảm ngắn hạn kết thúc.

Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị ngày



VN Index đang chịu áp lực giảm ngắn hạn, khi chỉ số rơi xuống dưới MA20 và MA50, cùng với khối lượng giao dịch tăng đột biến trên mức bình quân 10 và 20 phiên, hàm ý áp lực bán đang chiếm áp đảo.

Không những vậy, các chỉ báo kỹ thuật khác cũng trở nên tiêu cực, như RSI hướng xuống vùng 47 và -DI cắt lên +DI cho thấy đà giảm đang gia tăng. Tuy nhiên, chúng tôi nhận thấy MA20 vẫn hướng lên giúp kìm giữ áp lực giảm điềm, cùng với vùng đệm quanh quanh MA100 và đáy tháng 7, tương đương khu vực 1,280 – 1,310 điểm sẽ đóng vai trò là vùng hỗ trợ mạnh và chỉ số có thể sẽ có cơ hội hồi phục kỹ thuật tại đây.

Nhìn chung, VN Index đang có tín hiệu quay lại xu hướng giảm ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư cần nhắc tận dụng nhịp hồi phục kỹ thuật để 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 từ nay tới quý 3 năm 2021, như sau:

➤ **Kịch bản cơ sở:** VN Index có thể đã tạo mô hình hai đỉnh quanh vùng 1,400 điểm.



Với kịch bản cơ sở, thị trường có thể đã tạo hai đỉnh tại khu vực 1,400 điểm và bước vào đợt giảm điểm về vùng hỗ trợ 1,200 điểm trong quý 3/2021.

Yếu tố chi phối:

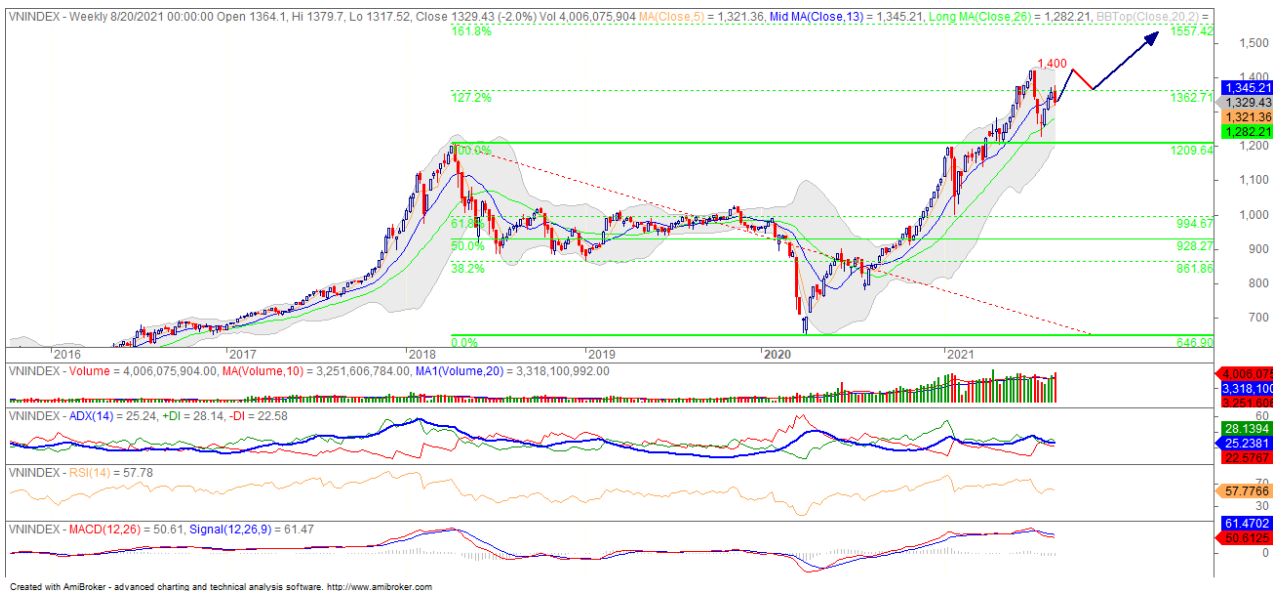
- Việt Nam có thể chưa kiểm soát được dịch bệnh, với ổ dịch lớn tại Tp.HCM tiếp tục diễn biến phức tạp và lan rộng ra toàn quốc. Đồng thời, Chính phủ có thể đẩy mạnh công tác dập dịch bằng các biện pháp giãn cách xã hội mạnh mẽ, trong khi nền kinh tế có thể sẽ chịu tác động tiêu cực.
- Các gói kích thích 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 hạ dự báo xác suất xảy ra kịch bản này từ mức 50% về **mức 40%**. Do diễn biến dịch bệnh trong nước rất phức tạp.
- Nhà đầu tư nên thận trọng khi thị trường tiến về vùng đỉnh.

Kịch bản VN INDEX

➤ Kịch bản tích cực : VN Index hướng lên vùng 1,550 điểm.



Ở Kịch bản tích cực, VN Index được hỗ trợ mạnh bởi dòng tiền của nhà đầu tư F0. Chỉ số có nhịp điều chỉnh tại vùng đỉnh cũ 1,400 điểm nhưng nhanh chóng lấy lại sức mạnh và vượt qua để hướng lên vùng mục tiêu 1,550 điểm.

Yếu tố chi phối:

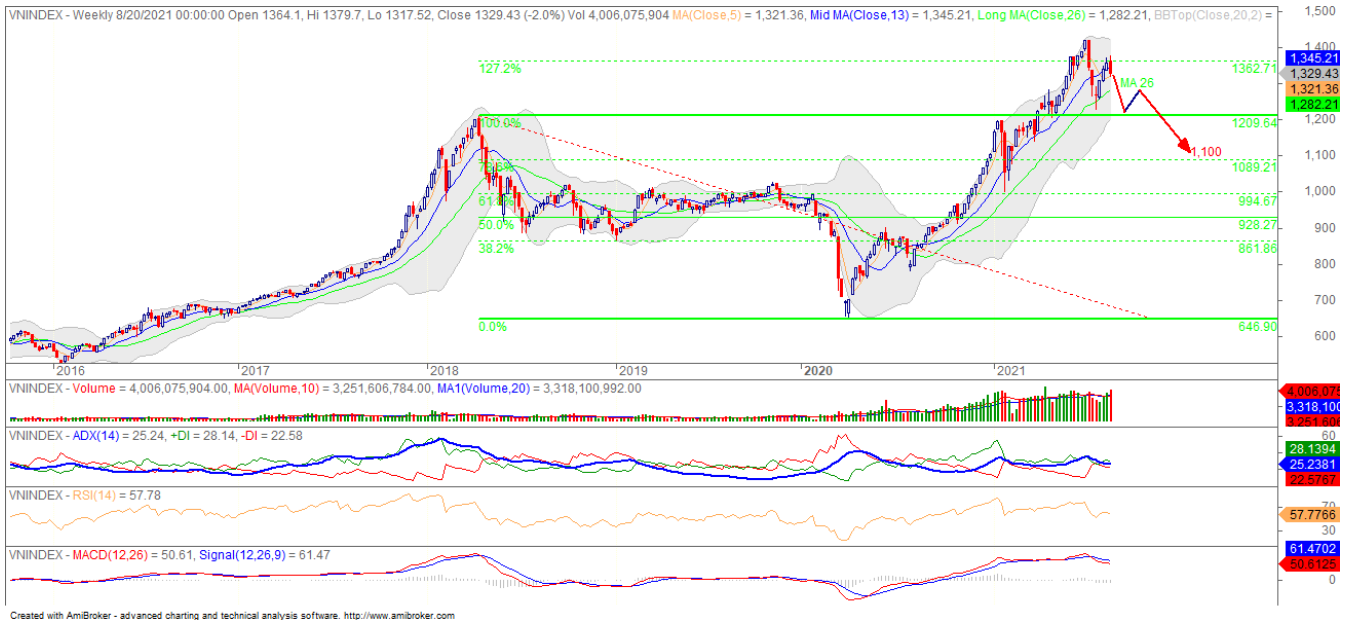
- Việt Nam có thể chưa kiểm soát được dịch bệnh, với ổ dịch lớn tại Tp.HCM tiếp tục diễn biến phức tạp. Tuy nhiên, như các đợt giãn cách xã hội trước, dòng tiền từ nhà đầu tư mới tiếp tục chảy vào thị trường nhằm tìm kiếm cơ hội trong bối cảnh các kênh đầu tư khác bị gián đoạn do dịch bệnh.
- Các gói 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 giảm 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 hạ dự báo xác suất xảy ra kịch bản này từ mức 40% về **mức 20%**. Do diễn biến dịch bệnh rất khó lường và phức tạp.
- Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ các vị thế dài hạn, 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 điểm và giảm thủng 1,200 điểm.



Trong kịch bản này, VN Index đã tạo đỉnh tại khu vực 1,400 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 và lan rộng ra toàn quốc. Đồng thời, Chính phủ có thể đẩy mạnh công tác dập dịch bằng các biện pháp giãn cách xã hội mạnh mẽ, trong khi nền kinh tế hứng chịu tác động tiêu cực.
- 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 nâng dự báo xác suất xảy ra kịch bản này từ mức 10% lên **mức 40%**. Với tình hình dịch bệnh rất phức tạp và có thể còn kéo dài gây thiệt hại lớn cho nền kinh tế.
- Nhà đầu tư giữ tỷ trọng tiền mặt cao và cẩn thận trọng khi nắm giữ cổ phiếu.

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

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.

Điện thoại: (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

Điện thoại: (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

Điện thoại: (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