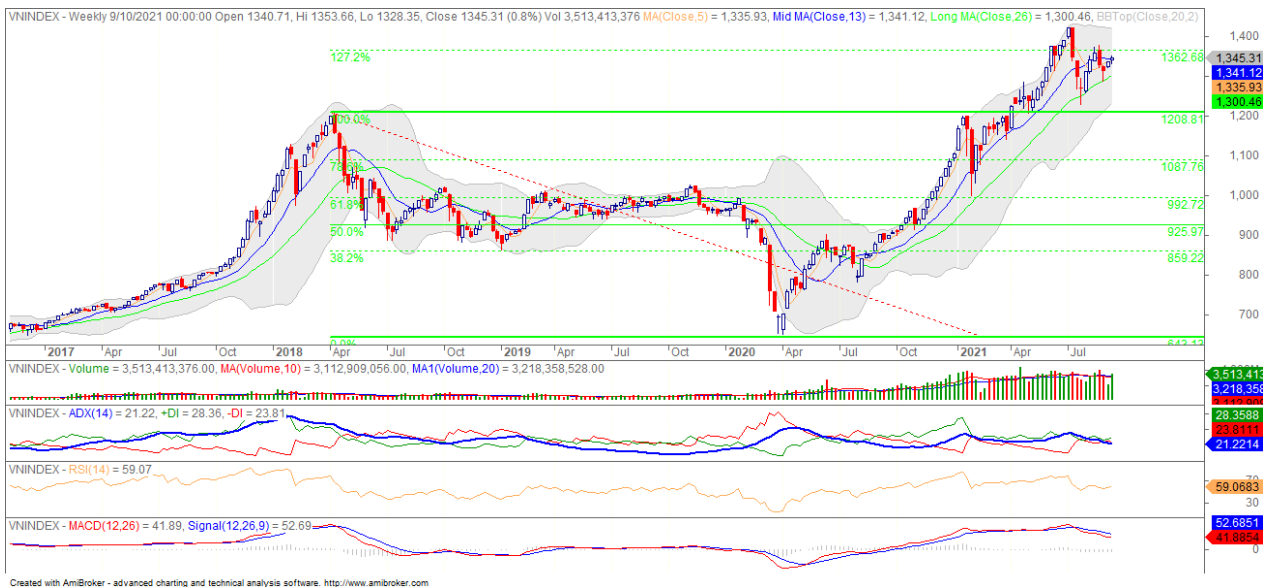


Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị tuần

Giá hiện tại: 1,345 điểm
 Ngưỡng hỗ trợ: 1,310 – 1,320 điểm
 Ngưỡng kháng cự: 1,350 – 1,360 điểm



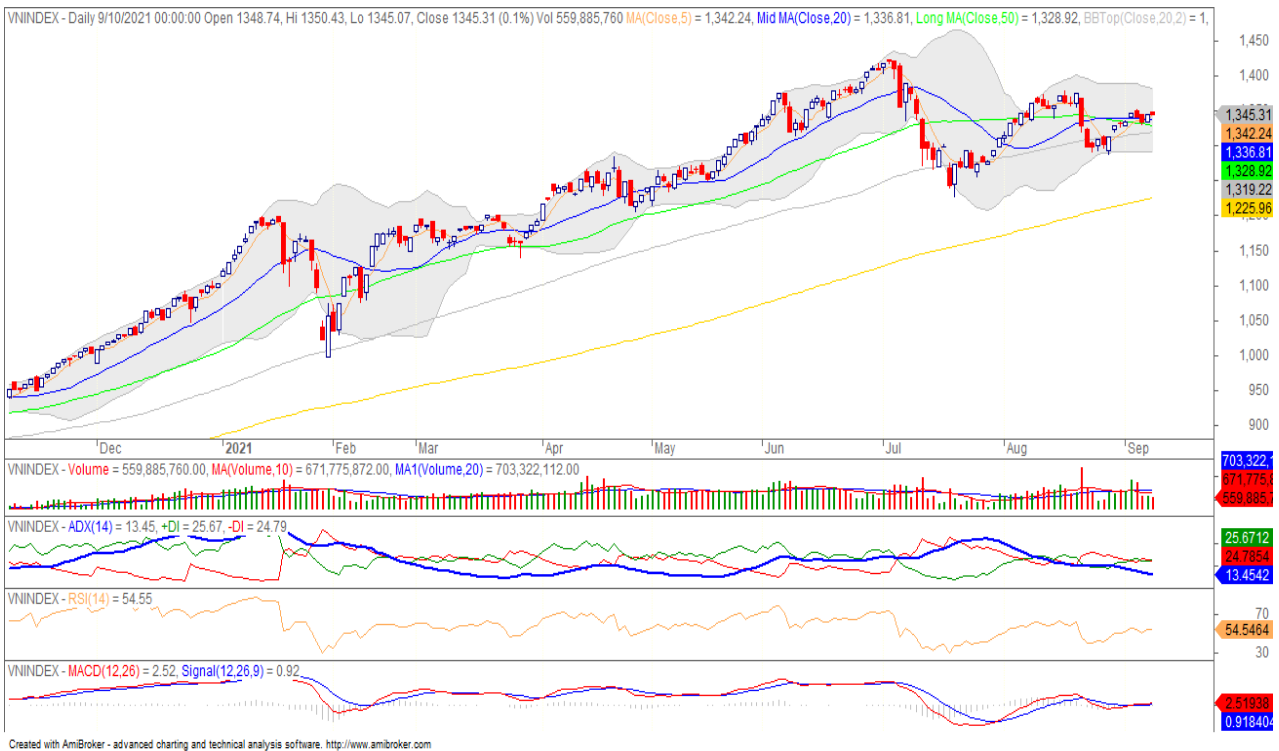
VN Index có thể vẫn giữ được xu hướng tăng dài hạn khi chỉ số vẫn giữ được đóng cửa trên MA26 tuần. Tuy nhiên, trong trung hạn, chỉ số đang vận động trong trạng thái giằng co với mô hình tam giác cân hình thành từ tháng 7 tới nay.

Không những vậy, trạng thái giằng co còn thể hiện rõ qua vận động của chùm MA 5, 13, 26 tuần, khi chùm MA này cho tín hiệu hội tụ. Mặc dù vậy, các chỉ báo khác lại có dấu hiệu cải thiện theo hướng tích cực, như RSI có dấu hiệu phục hồi lên vùng 59 và đường +DI cất lên -DI cho thấy đà phục hồi đang mạnh lên. Do đó, trong trường hợp chỉ số có thể thoát khỏi khu vực kháng cự quanh 1,350 – 1,360 điểm (chạm trên của mô hình tam giác cân) thì cơ hội quay lại xu hướng tăng mới trở nên rõ ràng.

Nhìn chung, VN Index vẫn giữ được xu hướng tăng dài hạn nhưng đang thể hiện sự giằng co trong trung hạn. Do đó, nhà đầu tư nên giữ tỷ trọng ở mức cân bằng nhằm tạo sự linh hoạt với diễn biến của thị trường.

Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị ngày



VN Index cũng cho tín hiệu chưa rõ ràng về mặt xu trong ngắn hạn, khi chỉ số liên tục cho tín hiệu giao cắt so với MA20, cùng với các đường MA từ 20 tới 100 đang vận động tương đối phẳng thể hiện sự giằng co.

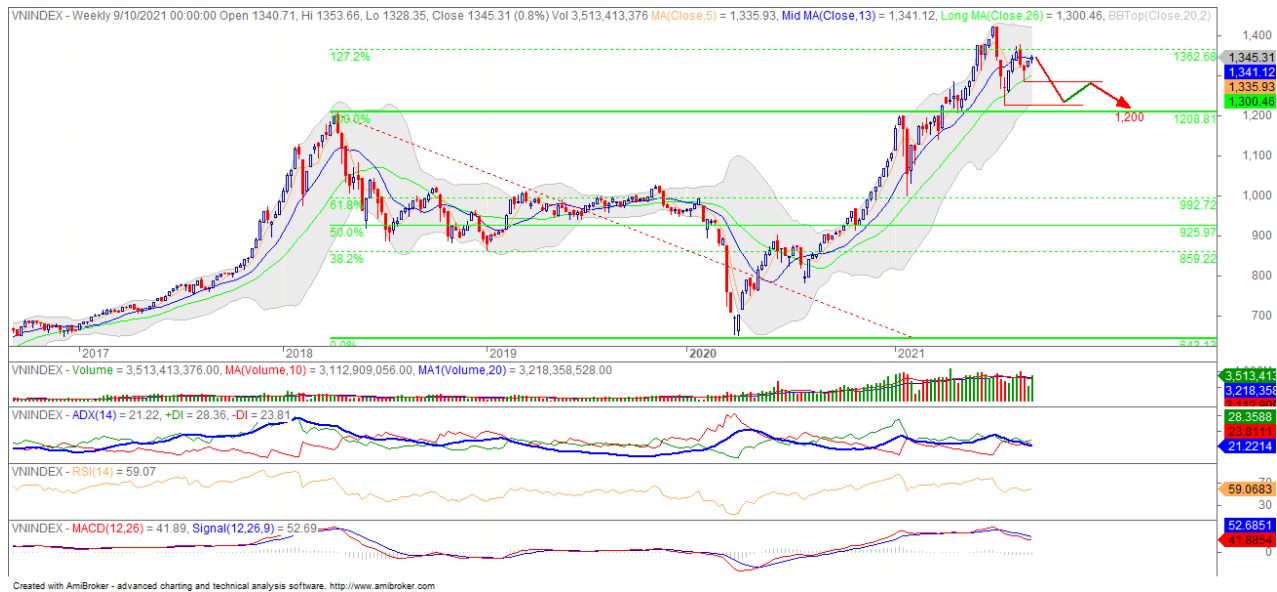
Tuy nhiên, chỉ số giữ được đóng cửa trên hầu hết các đường MA quan trọng từ MA5 tới MA200, cùng với các chỉ báo như MACD duy trì trên Signal và RSI có dấu hiệu hướng lên, cho thấy chỉ số đang nghiêng về hướng tích cực nhiều hơn. Do đó, trong trường hợp khả quan chỉ số sẽ sớm thể hiện sự bứt phá khỏi nền tích lũy hiện tại và thử thách vùng kháng cự 1,350 - 1,360 điểm.

Nhìn chung, VN Index đang khá giằng co và lưỡng lự. Do đó, nhà đầu tư giữ tỷ trọng ở mức cân bằng và chờ đợi tín hiệu rõ ràng hơn về mặt xu hướng của thị trường trước khi có sự thay đổi cơ cấu danh mục hiện tại.

Kịch bản VN INDEX

Chúng tôi cập nhật lại dự báo các kịch bản có thể xảy ra đối với VN Index trong nửa cuối của năm 2021, như sau:

- **Kịch bản cơ sở:** VN Index có thể đã tạo đỉnh quanh vùng 1,400 điểm và hướng về 1,200 điểm.



Với kịch bản cơ sở, thị trường có thể đang trong quá trình giảm từ đỉnh 1,400 điểm và vận động ổn định dần trở lại tại khu vực hỗ trợ 1,200 điểm vào cuối năm 2021.

Yếu tố chi phối:

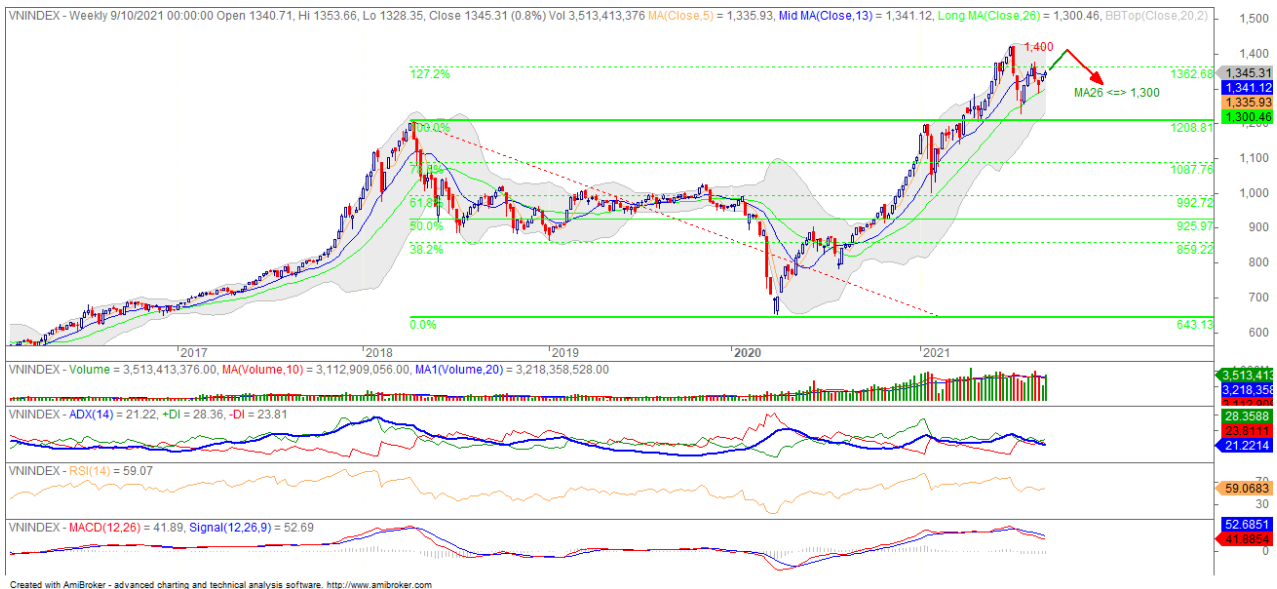
- Việt Nam tiếp tục đối mặt với sự lan tràn của dịch bệnh, trong đó các ổ dịch lớn tại các tỉnh phía Nam tiếp tục diễn biến phức tạp. Đồng thời, Chính phủ duy trì công tác dập dịch bằng các biện pháp giãn cách xã hội mạnh mẽ, trong khi nền kinh tế hứng chịu tác động tiêu cực.
- Các gói kích thích kinh 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 dự báo xác suất xảy ra kịch bản này ở **mức 50%**. Với yếu tố chi phối chính là diễn biến phức tạp từ dịch bệnh.
- Nhà đầu tư nên giữ quan điểm thận trọng với thị trường.

Kịch bản VN INDEX

- **Kịch bản tích cực** : VN Index thử thách lại đỉnh 1,400 điểm trước khi điều chỉnh trở lại.



Ở kịch bản tích cực, VN Index được hỗ trợ mạnh bởi dòng tiền của nhà đầu tư F0. Chỉ số tiếp tục có đợt phục hồi thử thách lại vùng đỉnh 1,400 điểm trước khi có nhịp điều chỉnh nhẹ về hỗ trợ 1,300 điểm vào cuối năm 2021.

Yếu tố chi phối:

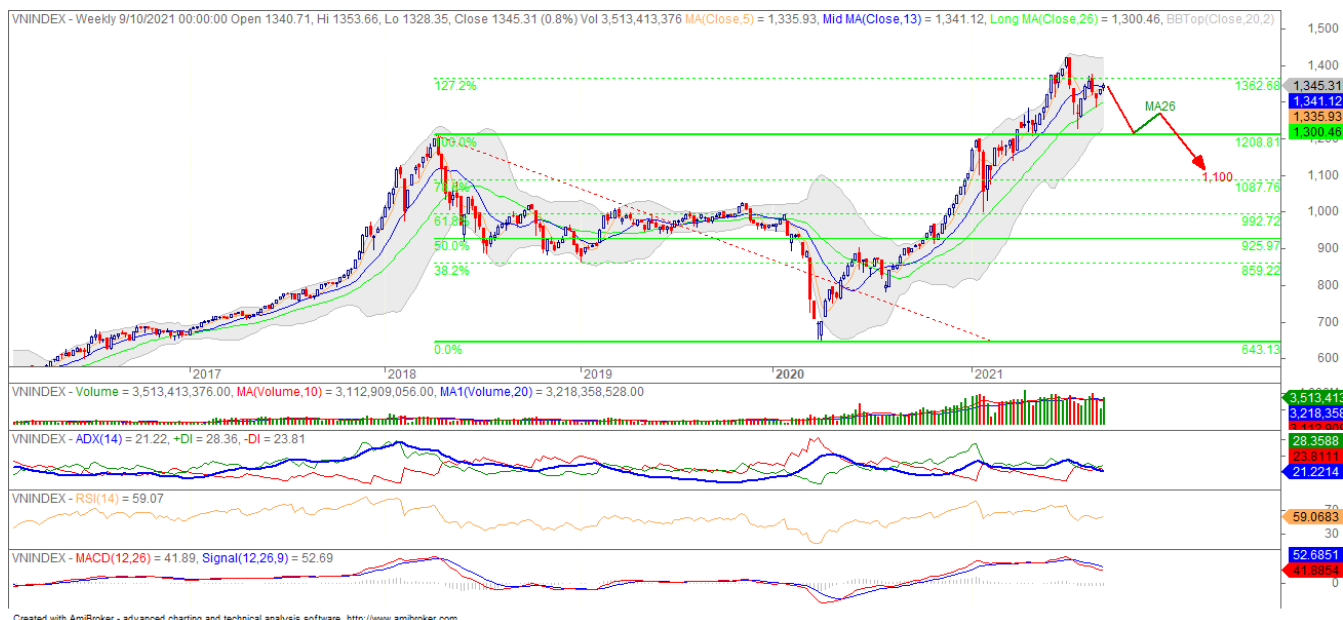
- Các biện pháp giãn cách mạnh mẽ nhằm phòng chống dịch bệnh có thể chưa sớm được Chính Phủ Việt Nam nới lỏng trước tháng 9, sẽ khiến cho người dân còn phải ở trong nhà, từ đó thúc ép dòng tiền mới tiếp tục chảy vào thị trường chứng khoán để tìm kiếm cơ hội đầu tư khi các kênh khác bị gián đoạn.
- Các 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 duy trì dự báo xác suất xảy ra kịch bản này ở **mức 30%**. Với yếu tố tác động chính là dòng tiền của nhà đầu tư mới (F0).
- Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu và chờ đợi thực hiện hóa lợi nhuận khi thị trường thử thách lại vùng đỉnh cũ.

Kịch bản VN INDEX

➤ **Kịch bản tiêu cực:** VN Index đã tạo đỉnh ở khu vực 1,400 điểm và giảm thủng 1,200 điểm.



Trong kịch bản này, VN Index đang trong quá trình giảm trở lại từ đỉnh 1,400 điểm. Áp lực chốt lời tăng cao có thể khiến cho chỉ số không thể giữ được vùng hỗ trợ 1,200 điểm và chỉ số có thể rơi về vùng 1,100 điểm vào cuối năm 2021.

Yếu tố ủng hộ:

- Việt Nam tiếp tục đối mặt với sự lan tràn của dịch bệnh, trong đó các ổ dịch lớn tại các tỉnh phía Nam 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 duy trì dự báo xác suất xảy ra kịch bản này ở **mức 20%**. 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 cần 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