

Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị tuần

Giá hiện tại: 1,479 điểm
 Ngưỡng hỗ trợ: 1,400 – 1,420 điểm
 Ngưỡng kháng cự: 1,490 – 1,510 điểm



Xu hướng tăng dài hạn của VN Index đang tiếp diễn, khi chỉ số vượt lên đóng cửa trên MA5 tuần, cùng với chùm MA 5, 13, 26 giữ trạng thái phân kỳ dương tích cực.

Không những vậy, đường ADX nằm trên vùng 22, trong khi đường +DI có tín hiệu nói rộng khoảng cách lên phía trên so với đường –DI, hàm ý xác nhận xu hướng tăng hiện tại. Bên cạnh đó, các chỉ báo kỹ thuật như MACD và RSI hướng lên tích cực, cho thấy đà tăng đang tiếp diễn, chỉ số có thể sớm thử thách vùng kháng cự tâm lý quanh 1,500 điểm.

Nhìn chung, VN Index đang nằm trong xu hướng tăng dài hạn. Do đó, nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ vị thế cổ phiếu hiện có.

Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị ngày



VN Index giữ được trạng thái tích cực trong ngắn hạn. Chỉ số duy trì đóng cửa trên MA20, cùng với đường MA5 và 20 có tín hiệu phân kỳ dương, hàm ý xu hướng di chuyển của chỉ số đang nghiêng về hướng khả quan.

Tuy nhiên, chỉ số liên tiếp hình thành các nền thân hẹp, cùng với đường MA20 có xu hướng vận động phẳng, cho thấy chỉ số đang hướng tới kịch bản tạo nền tích lũy cân bằng trong biên độ, với hỗ trợ quanh 1,440 – 1,450 điểm (MA50) và kháng cự quanh 1,500 – 1,510 điểm (đỉnh cũ).

Nhìn chung, VN Index hướng tới trạng thái giằng co tích lũy. Do đó, nhà đầu tư nên giữ danh mục ở mức cân bằng, và chờ đợi tín hiệu rõ ràng hơn trước khi thay đổi tỷ trọng cổ phiếu hiện có.

Kịch bản VN INDEX

Chúng tôi cập nhật lại dự báo các kịch bản có thể xảy ra đối với VN Index trong quý I của năm 2022, như sau:

- **Kịch bản cơ sở:** VN Index thử thách lại hỗ trợ quanh MA13 tuần trước khi tiến lên thiết lập vùng đỉnh lịch sử mới tại 1,550 điểm.



Với kịch bản cơ sở, VN Index chịu áp lực chốt lời tại vùng kháng cự tâm lý 1,500 điểm và có nhịp điều chỉnh ngắn hạn về thử thách vùng hỗ trợ quanh MA13 tuần trước khi tăng trở lại, và thiết lập mức đỉnh lịch sử mới tại 1,550 điểm vào quý 1 năm 2022.

Yếu tố chi phối:

- Việt Nam cơ bản kiểm soát được dịch bệnh, dần mở cửa nền kinh tế trở lại.
- Các gói kích thích kinh tế lớn giúp kinh tế thế giới phục hồi, cùng với chiến lược Vaccine sẽ giúp cho Việt Nam quay lại đà tăng trưởng cũng như nâng đỡ tâm lý cho nhà đầu tư tự tin hơn nắm giữ cổ phiếu dài hạn.
- Nhà đầu tư nước ngoài giảm dần áp lực bán ròng vào đầu năm 2022.
- Chính phủ tung ra gói kích thích kinh tế lớn, đồng thời duy trì chính sách tiền tệ mở rộng nhằm chung tay hỗ trợ nền kinh tế thoát khỏi 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 có sự ổn định hơn trong trung hạn.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi **dự báo** xác suất xảy ra kịch bản này ở **mức 50%**. Với kỳ vọng gói kích thích kinh tế lớn sẽ giúp nâng đỡ tâm lý thị trường.
- Với kịch bản này, nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ vị thế để hưởng lợi từ xu hướng đi lên của thị trường.

Kịch bản VN INDEX

➤ **Kịch bản tích cực** : VN Index tiến thẳng lên vùng kháng cự 1,550 điểm.



Ở Kịch bản tích cực, VN Index được hỗ trợ mạnh bởi dòng tiền từ nhà đầu tư F0, cùng với thông tin từ gói kích thích kinh tế lớn của Chính phủ sẽ tiếp tục nâng đỡ thị trường. Chỉ số tiến thẳng lên vùng 1,550 điểm và chỉ chịu nhịp điều chỉnh nhẹ về lại 1,500 nhưng sớm trở lại vùng 1,550 điểm vào quý 1 năm 2022.

Yếu tố chi phối:

- Việt Nam cơ bản kiểm soát được dịch bệnh, dần mở cửa nền kinh tế trở lại.
- Các gói kích thích kinh tế giúp kinh tế thế giới phục hồi, cùng với chiến lược Vaccin sẽ giúp cho Việt Nam quay lại đà tăng trưởng cũng như nâng đỡ tâm lý cho nhà đầu tư tự tin hơn nắm giữ cổ phiếu dài hạn.
- Nhà đầu tư nước ngoài quay trở lại mua ròng trên thị trường chứng khoán Việt Nam khi bắt đầu năm tài chính 2022.
- Chính phủ tung ra gói kích thích kinh tế lớn, đồng thời 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 có sự ổn định hơn trong trung hạn.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi **dự báo** xác suất xảy ra kịch bản này ở **mức 30%**. Do dòng tiền của nhà đầu tư F0 vẫn dồi dào.
- Với kịch bản này, nhà đầu tư có thể nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục nhằm tối đa hóa lợi nhuận.

Kịch bản VN INDEX

➤ **Kịch bản tiêu cực:** VN Index giảm về 1,300 điểm.



Trong kịch bản này, VN Index chịu áp lực chốt lời mạnh và nhanh chóng suy giảm về lại vùng 1,360 điểm. Sau đó chỉ số có nhịp hồi thử thách vùng đỉnh 1,420 điểm trước khi suy yếu về hỗ trợ tâm lý 1,300 điểm vào quý 1 năm 2022.

Yếu tố ủng hộ:

- Việt Nam cơ bản kiểm soát được dịch bệnh, dần mở cửa nền kinh tế trở lại, sẽ khiến thị trường chứng khoán sẽ không còn là lựa chọn duy nhất cho dòng vốn rẻ hướng tới. Các kênh đầu tư ngoài xã hội sẽ thu hút một phần dòng vốn chảy ra để hướng tới hoạt động kinh doanh trên nền kinh tế thực.
- Các gói kích thích kinh tế giúp kinh tế thế giới phục hồi, cùng với chiến lược Vaccin sẽ giúp cho Việt Nam quay lại đà tăng trưởng cũng như nâng đỡ tâm lý cho nhà đầu tư tự tin hơn nắm giữ cổ phiếu dài hạn.
- Nhà đầu tư nước ngoài duy trì áp lực bán ròng trong năm 2022.
- 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 có sự ổn định hơn trong trung hạn.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi **dự báo** xác suất xảy ra kịch bản này ở **mức 20%**. Do dịch bệnh tiếp tục phức tạp với sự xuất hiện của biến chủng mới.
- Với kịch bản này, nhà đầu tư nên hạn chế việc tăng tỷ trọng cổ phiếu ở giá cao.

Đảm bảo phân tích

Báo cáo được thực hiện bởi chuyên viên phân tích – Công ty Cổ phần PHS. 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.

Định nghĩa xếp loại

Mua = cao hơn thị trường nội địa trên 10%

Giữ = bằng thị trường nội địa với tỷ lệ từ +10% ~ -10%

Bán = thấp hơn thị trường nội địa dưới 10%

Không đánh giá = cổ phiếu không được xếp loại trong Phú Hưng hoặc chưa niêm yết

Biểu hiện được xác định bằng tổng thu hồi trong 12 tháng (gồm cả cổ tức).

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