

Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị tuần

Giá hiện tại: 1,241 điểm
 Ngưỡng hỗ trợ: 1,200 – 1,210 điểm
 Ngưỡng kháng cự: 1,300 – 1,310 điểm



Xu hướng tăng trung và dài hạn của VN Index vẫn tiếp diễn, khi chỉ số duy trì đóng cửa trên MA 5 tuần, cùng với chùm MA 5, 13, 26 đang giữ trạng thái phân kỳ dương tích cực. Thêm vào đó, đường ADX hướng lên vùng 23 và đường +DI nằm trên -DI hàm ý xác nhận xu hướng tăng hiện tại.

Tuy nhiên, đà tăng điểm có dấu hiệu chững lại với các nến tuần thân hẹp liên tục xuất hiện kèm theo khối lượng giao dịch ở mức thấp hơn bình quân 10 tuần, hàm ý dòng tiền có sự thận trọng hơn. Do đó, vùng vận động quanh 1,200 -1,280 điểm đang đóng vai trò như một vùng ổn định ngắn hạn nhằm củng cố lại xu hướng dài hạn.

Nhìn chung, VN Index vẫn giữ được xu hướng tăng điểm dài hạn. Tuy nhiên, chỉ số có thể có đợt giảm co trong ngắn hạn nhằm củng cố lại xu hướng chính. Do đó, nhà đầu tư cần nhắc giữ tỷ trọng các vị thế ngắn hạn ở mức cân bằng nhằm tránh các biến động ngắn hạn của thị trường.

Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị ngày



Xu hướng ngắn hạn của VN Index có dấu hiệu suy yếu, khi chỉ số quay lại đóng cửa dưới MA20, cùng với MACD nằm dưới Signal duy trì tín hiệu bán.

Tuy nhiên, chỉ số hình thành nến rút chân dài vào phiên cuối tuần cùng khối lượng giao dịch gia tăng ở mức trên bình quân 10 và 20 phiên hàm ý dòng tiền vẫn ở lại thị trường và đã góp phần tích cực cho chỉ số hồi phục trở lại. Do đó, trong trường hợp chỉ số sớm lấy lại được mức đóng cửa trên MA20 thì cơ hội giữ được xu hướng tăng ngắn hạn vẫn còn. Trong trường hợp đó, chỉ số có thể tiến lên thử thác lại vùng đỉnh quanh 1,280 – 1,285 điểm.

Nhìn chung, VN Index có dấu hiệu suy yếu trở lại. Do đó, nhà đầu tư giữ tỷ trọng ở mức hợp lý, đồng thời quan sát thận trọng để có hành động phù hợp với các diễn biến 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 trong nửa đầu năm 2021, như sau:

- **Kịch bản cơ sở:** VN Index có nhịp Retest lại vùng đỉnh 1.200 điểm trước khi quay lại xu hướng tăng và hướng lên vùng 1.361 điểm.



Với kịch bản cơ sở, thị trường sẽ cần một nhịp điều chỉnh nhằm rũ bỏ hết các vị thế yếu trên vùng đỉnh lịch sử 1200, trước khi tiến lên vùng 1361 điểm trong quý 2/2021.

Yếu tố chi phối:

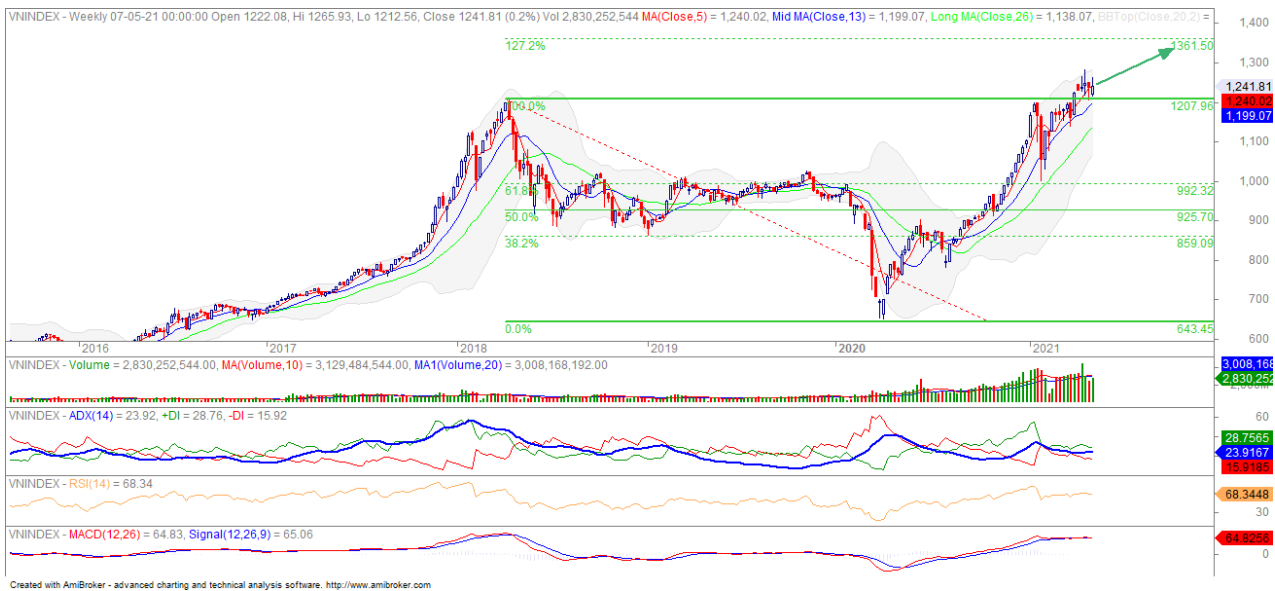
- Việt Nam tiếp tục thành công trong việc kiểm soát dịch bệnh lần thứ 4, với diễn biến dịch bệnh không lây lan trên diện rộng, góp phần sớm đưa hoạt động xã hội trở lại trạng thái bình thường.
- Các gói kích thích kinh tế được giải ngân kịp thời giúp nền kinh tế là một trong số quốc gia duy trì được mức tăng trưởng dương. Đồng thời, dòng vốn rẻ do mặt bằng lãi suất hạ sẽ tiếp tục nâng đỡ thị trường.
- Thuốc đặc trị và Vaccine sớm đi vào giai đoạn sản xuất đại trà, giúp thế giới có thể mở cửa nền kinh tế trở lại nhằm tránh một cuộc suy thoái kinh tế kéo dài.
- Nhà đầu tư nước ngoài giảm áp lực bán ròng.
- Các chính phủ 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.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi dự báo xảy ra kịch bản này ở mức **mức 40%**. Do kỳ vọng Việt Nam tiếp tục thành công trong việc kiểm soát dịch Covid.
- Nhà đầu tư nên cân nhắc giữ tỷ trọng ở mức hợp lý và chờ nhịp điều chỉnh kết thúc để tái gia tăng tỷ trọng.

Kịch bản VN INDEX

➤ Kịch bản tích cực : VN Index hướng thẳng lên vùng 1.361 điểm.



Ở Kịch bản tích cực, VN Index được hỗ trợ mạnh mẽ bởi dòng tiền mạnh sau khi đã vượt qua vùng đỉnh lịch sử 1,200 điểm và hướng thẳng lên vùng mục tiêu 1.361 điểm trong quý 2/2021.

Yếu tố chi phối:

- Việt Nam không để dịch bệnh lan ra diện rộng và nhanh chóng kiểm soát được tình hình dịch bệnh, từ đó sớm đưa hoạt động xã hội trở lại trạng thái bình thường.
- Mặt bằng lãi suất giảm mạnh trong bối cảnh các kênh đầu tư khác bị hạn chế bởi dịch bệnh, sẽ thúc ép dòng tiền tiết kiệm trong dân chúng chảy qua kênh đầu tư cổ phiếu. Số lượng mở mới tài khoản có thể duy trì ở mức cao trong nửa đầu năm 2021.
- Các gói kích thích kinh tế được giải ngân kịp thời giúp nền kinh tế sớm phục hồi nhanh và giúp Việt Nam là một trong những điểm sáng về tăng trưởng trong năm nay.
- Thuốc đặc trị và Vaccine sớm đi vào giai đoạn sản xuất đại trà, giúp thế giới có thể mở cửa nền kinh tế trở lại nhằm tránh một cuộc suy thoái kinh tế kéo dài.
- Nhà đầu tư nước ngoài giảm áp lực bán ròng.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi duy trì dự báo xác suất xảy ra kịch bản này ở **mức 20%**. Áp lực bán ròng từ khối ngoại vẫn tiếp diễn.
- Nhà đầu tư nên giữ tỷ trọng ở mức cao, ưu tiên các cổ phiếu có nền tảng cơ bản và có tính chi phối thị trường.

Kịch bản VN INDEX

➤ **Kịch bản tiêu cực:** VN Index tạo tín hiệu break giả tại vùng đỉnh lịch sử 1.200 điểm.



Trong kịch bản này, VN Index vượt qua ngưỡng đỉnh lịch sử 1,200 điểm trong một thời gian ngắn nhưng nhanh chóng quay lại đóng cửa dưới ngưỡng lịch sử và chịu sức ép chốt lời về 1.100 điểm vào cuối quý 2/2021.

Yếu tố ủng hộ:

- Việt Nam chưa thể sớm khởi động chế được làn sóng lây nhiễm thứ 4, với diễn biến dịch phức tạp và lan rộng ra toàn quốc.
- Trong khi đó, hệ quả của việc gián đoạn chuỗi cung ứng và triển vọng kinh tế thế giới hậu Covid vẫn khá mờ nhạt làm lung lay quyết tâm nắm giữ dài hạn cổ phiếu của các nhà đầu tư.
- Hiệu quả từ các gói kích thích kinh tế từ các Chính Phủ còn nhiều hoài nghi về tính kịp thời và luôn có độ trễ so với nền kinh tế. Đồng thời, hiệu ứng dòng vốn rẻ do mặt bằng lãi suất hạ cũng dần được phản ánh hết vào giá chứng khoán, từ đó kiềm hãm đà đi lên của thị trường.
- Sau giai đoạn nới lỏng chính sách tiền tệ sẽ đẩy lạm phát tăng cao, từ đó khiến nhà đầu tư trở nên thận trọng hơn với các tài sản rủi ro.
- Nhà đầu tư nước ngoài có thể sẽ tăng áp lực bán ròng khi mặt bằng giá cổ phiếu tăng lên sau đợt hồi phục mạnh mẽ vừa qua.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi duy trì dự báo xác suất xảy ra kịch bản tiêu cực ở **mức 40%**. Do tình hình dịch bệnh đang trở nên căng thẳng, trong khi áp lực bán ròng từ khối từ khối ngoại vẫn tiếp diễn.
- Nhà đầu tư cần thận trọng với các vị thế dài hạn.

Khuyến cáo

Những thông tin trên đã được biên soạn từ những nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không chịu trách nhiệm về tính đầy đủ cũng như tính chính xác của nó. Những quan điểm và ước tính trong báo cáo này là những nhận định tại thời điểm của báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo trước. Báo cáo chỉ mang tính tham khảo và quý nhà đầu tư cần tự chịu trách nhiệm về quyết định đầu tư của mình.

© Công ty Cổ phần Chứng khoán Phú Hưng (PHS).

Tòa nhà CR3-03A, Tầng 3, 109 Tôn Dật Tiên, 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 2, Tòa nhà Phương Nam,
157 Võ Thị Sáu, 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

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
Trung, 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