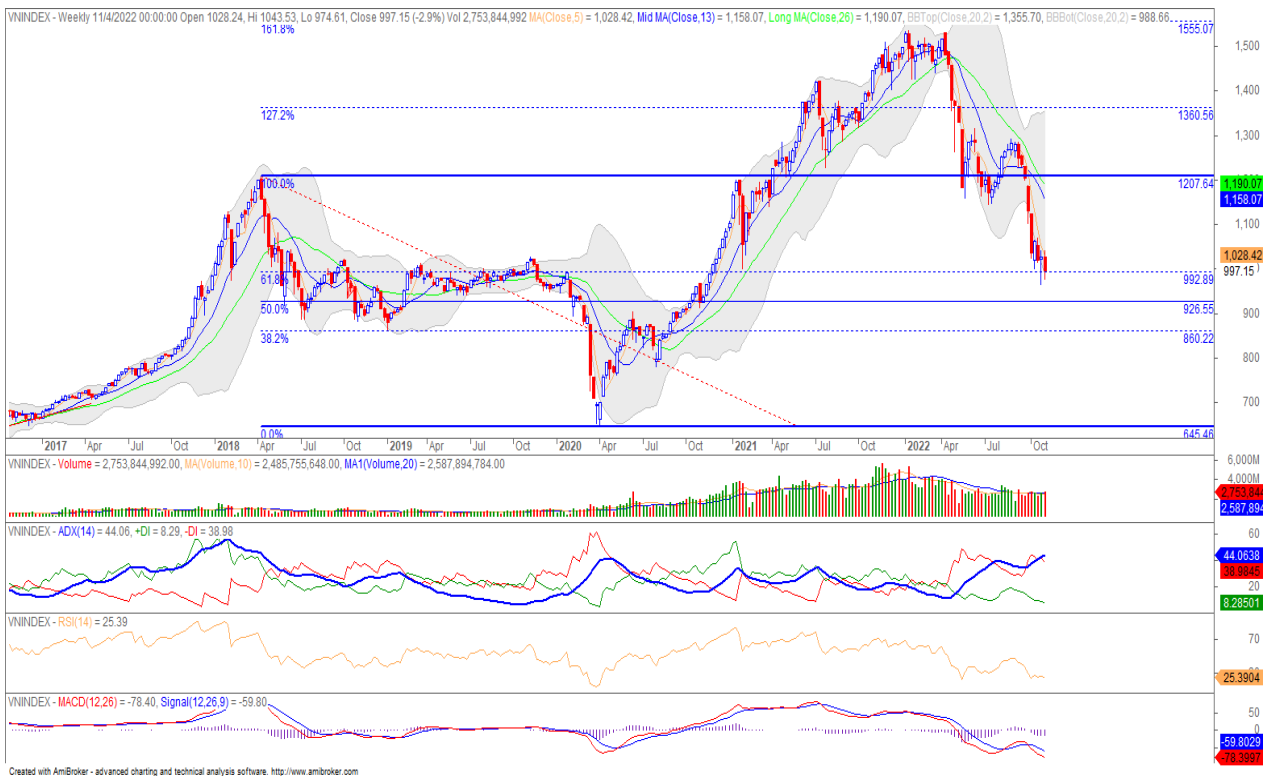


Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị tuần

Giá hiện tại: 997 điểm
 Ngưỡng hỗ trợ: 950 – 970 điểm
 Ngưỡng kháng cự: 1,030 – 1,050 điểm



VN Index đang tiếp diễn xu hướng giảm dài hạn, khi chỉ số duy trì đóng cửa dưới hầu hết các đường MA quan trọng từ MA5 tới MA26 tuần, cùng với chòm MA5, 13 và 26 tuần đang ở trạng thái phân kỳ âm tiêu cực.

Không những vậy, đường MACD hướng xuống và nằm dưới Signal duy trì tín hiệu bán, cùng với đường ADX nằm trên vùng 44 và đường -DI nằm trên +DI cho tín hiệu củng cố xu hướng giảm dài hạn. Thêm vào đó, đường RSI đang hướng xuống vùng 25 cho thấy áp lực giảm đang hiện hữu, và chỉ số có thể chịu sức ép giảm về vùng tâm lý 900 điểm.

Nhìn chung, VN Index nằm trong xu hướng giảm dài hạn. Do đó, nhà đầu tư nên giữ vị thế dài hạn ở tỷ trọng an toàn.

Xu hướng VN INDEX

➤ Đò thị ngày



VN Index đang nằm trong xu hướng giảm ngắn hạn. Chỉ số duy trì đóng cửa dưới MA20, cùng với đường MA5 có dấu hiệu tạo trạng thái phân kỳ âm so với đường MA20, cho thấy sức ép giảm điểm đang mạnh lên.

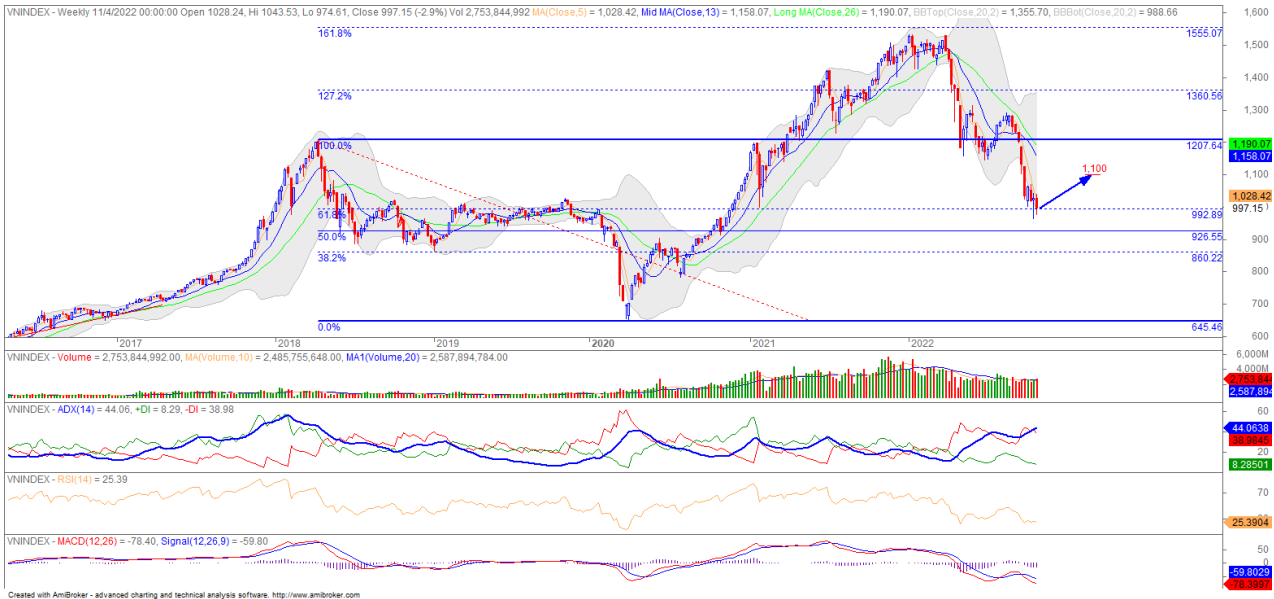
Mặc dù, chỉ số tạo nền rút chân vào phiên cuối tuần với khối lượng giao dịch tăng cao trên mức bình quân 10 và 20 phiên, cùng với MACD giữ được trên Signal duy trì tín hiệu mua ngắn hạn, cho thấy tín hiệu xuất hiện lực cầu đỡ giá. Tuy nhiên, đường RSI đã giảm trở lại vùng 33 cùng với -DI nới rộng khoảng cách lên phía trên so với +DI, hàm ý đà hồi phục đang suy yếu. Do đó, lực cầu hiện có khả năng chưa đủ sức giữ cho đường giá cân bằng lại, và chỉ số vẫn chịu rủi ro giảm về vùng hỗ trợ gần quanh đáy cũ 963 điểm hoặc xa hơn là vùng tâm lý 900 điểm.

Nhìn chung, VN Index vẫn nằm trong xu hướng giảm ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư nên giữ danh mục ở tỷ trọng thấp nhằm hạn chế rủi ro từ thị trường chung.

Kịch bản VN INDEX

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

➤ **Kịch bản cơ sở:** VN Index điều chỉnh về ngưỡng 1,100 điểm.



Với kịch bản cơ sở, VN Index có thể tiếp tục điều chỉnh về ngưỡng hỗ trợ tâm lý 1,000 điểm. Chỉ số có đợt phục hồi về vùng 1,100 điểm vào cuối năm 2022.

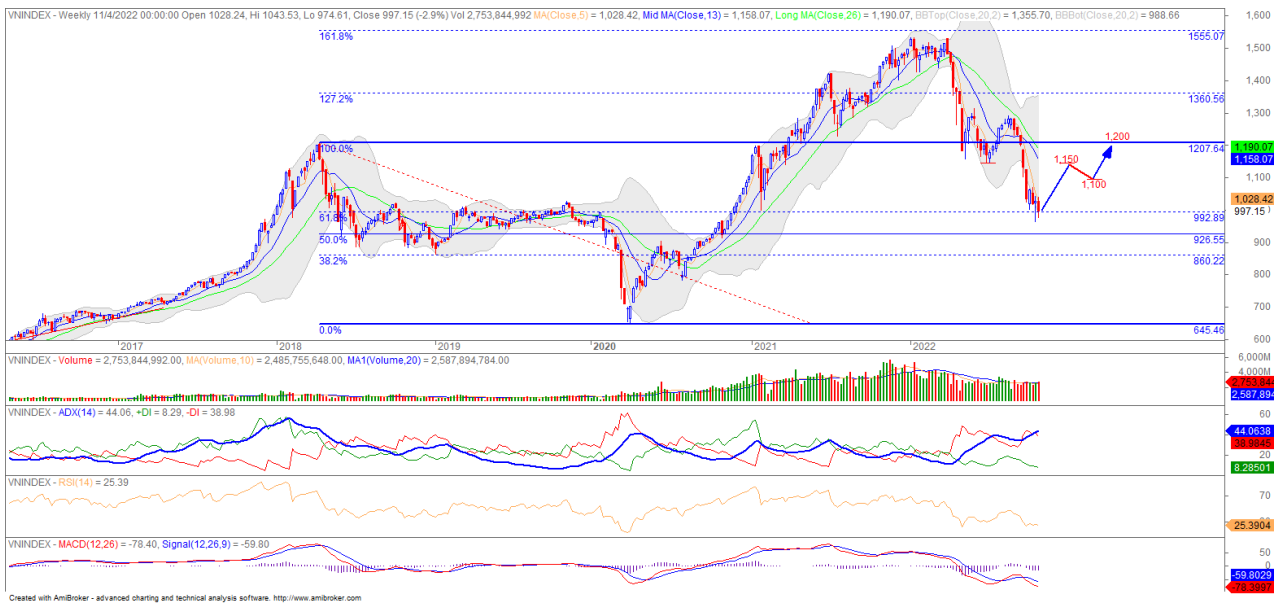
Yếu tố chi phối:

- Việt Nam không thể đứng ngoài xu hướng tăng lãi suất chung của các nước lớn trên thế giới. Lãi suất tăng sẽ khiến dòng vốn tham gia thị trường thu hẹp lại và nhà đầu tư có xu hướng thận trọng hơn với các vị thế nắm giữ dài hạn.
- Ngân hàng nhà nước tiếp tục duy trì hạn mức tăng trưởng tín dụng năm 2022 ở mức 14%, khiến cho nhu cầu tín dụng ở quý 4 trở nên căng thẳng.
- Nhà đầu tư nước ngoài duy trì áp lực bán ròng.
- Mặt bằng lãi suất cao trên toàn thế giới có thể thúc đẩy rủi ro kinh tế toàn cầu bước vào một chu kỳ suy thoái mới, và các dòng vốn ngoại có xu hướng tìm kiếm nơi trú ẩn thay vì mở rộng đầu tư.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi **hạ dự báo** xác suất xảy ra kịch bản này từ mức 40% về **mức 30%**. Bởi dòng tiền chung của thị trường chứng khoán có thể bị thu hẹp do nhu cầu tín dụng căng thẳng ở các tháng còn lại của năm nay.
- Với kịch bản này, nhà đầu tư nên giữ danh mục ở mức an toàn và cân nhắc thận trọng với mỗi quyết định giải ngân mới.

➤ Kịch bản tích cực : VN Index giữ được đóng cửa trên 1,200 điểm.



Ở Kịch bản tích cực, VN Index có thể xuất hiện một đợt hồi phục lên thử thách ngưỡng đáy cũ tháng 7, trước khi có nhịp rung lắc tại khu vực 1,100 – 1,150 điểm và có đợt hồi vào cuối năm để hướng lên vùng 1,200 điểm.

Yếu tố chi phối:

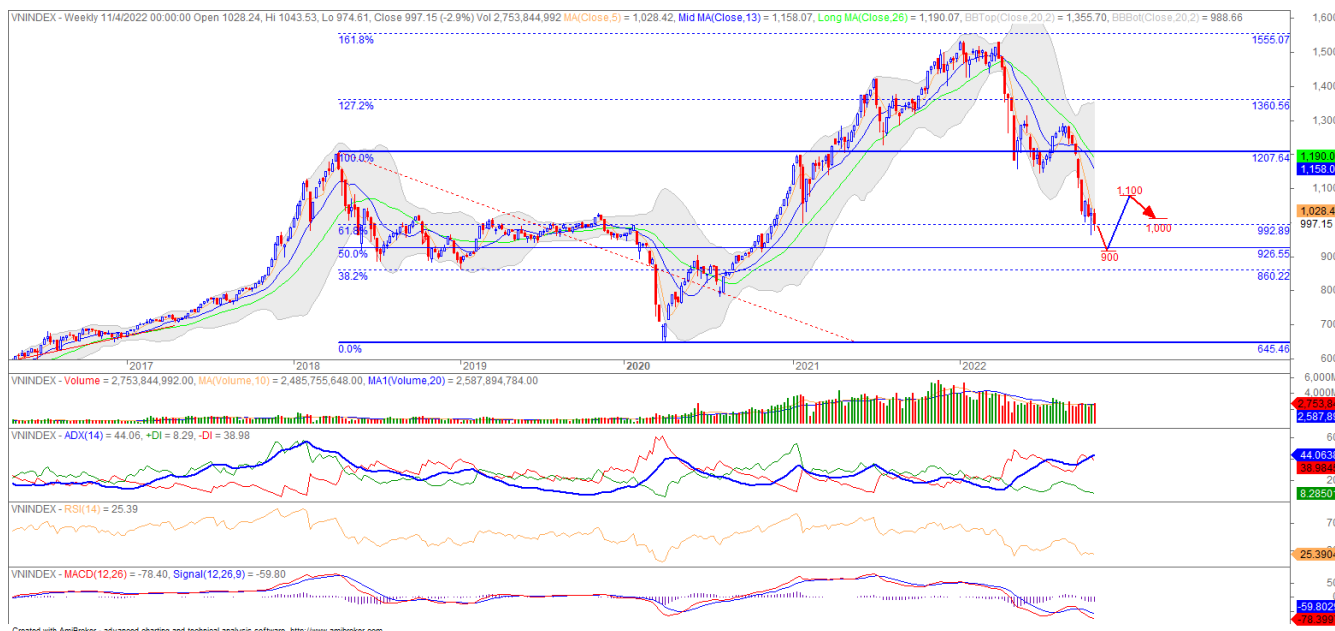
- Việt Nam không thể đứng ngoài xu hướng tăng lãi suất chung của các nước lớn trên thế giới. Lãi suất tăng sẽ khiến dòng vốn tham gia thị trường thu hẹp lại và nhà đầu tư có xu hướng thận trọng hơn với các vị thế nắm giữ dài hạn.
- Ngân hàng nhà nước tiếp tục duy trì hạn mức tăng trưởng tín dụng năm 2022 ở mức 14%, khiến cho nhu cầu tín dụng ở quý 4 trở nên căng thẳng.
- Nhà đầu tư nước ngoài hạ nhiệt áp lực bán ròng vào cuối năm.
- Mặt bằng lãi suất cao trên toàn thế giới có thể thúc đẩy rủi ro kinh tế toàn cầu bước vào một chu kỳ suy thoái mới, và các dòng vốn ngoại có xu hướng tìm kiếm nơi trú ẩn thay vì mở rộng đầu tư.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi **duy trì dự báo** xác suất xảy ra kịch bản này ở **mức 10%**. Do áp lực thanh khoản đang đẩy thị trường đối mặt với rủi ro lớn hơn.
- Với kịch bản này, nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ vị thế và ưu tiên các cổ phiếu có triển vọng kinh doanh tươi sáng.

Kịch bản VN INDEX

➤ Kịch bản tiêu cực: VN Index giảm về 1,000 điểm.



Trong kịch bản này, VN Index suy giảm về ngưỡng hỗ trợ 900 điểm, và sau đó xuất hiện đợt hồi phục trở lại vùng tâm lý 1,100 điểm, trước khi suy giảm về vùng 1,000 điểm vào cuối năm 2022.

Yếu tố ủng hộ:

- Việt Nam không thể đứng ngoài xu hướng tăng lãi suất chung của các nước lớn trên thế giới. Lãi suất tăng sẽ khiến dòng vốn tham gia thị trường thu hẹp lại và nhà đầu tư có xu hướng thận trọng hơn với các vị thế nắm giữ dài hạn.
- Ngân hàng nhà nước tiếp tục duy trì hạn mức tăng trưởng tín dụng năm 2022 ở mức 14%, khiến cho nhu cầu tín dụng ở quý 4 trở nên căng thẳng.
- Nhà đầu tư nước ngoài gia tăng áp lực bán ròng vào cuối năm.
- Mặt bằng lãi suất cao trên toàn thế giới có thể thúc đẩy rủi ro kinh tế toàn cầu bước vào một chu kỳ suy thoái mới, và các dòng vốn ngoại có xu hướng tìm kiếm nơi trú ẩn thay vì mở rộng đầu tư.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi **nâng dự báo** xác suất xảy ra kịch bản này từ mức 50% lên **mức 60%**. Do chu kỳ tăng lãi suất từ Fed tiếp tục ảnh hưởng tiêu cực tới thị trường chứng khoán toàn cầu cũng như thị trường Việt Nam.
- Với kịch bản này, nhà đầu tư nên giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp và quan sát thị trường thận trọng.

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 nhiệm

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, 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

Tòa nhà Park Legend 251 Hoàng Văn Thụ, Phường 2, 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