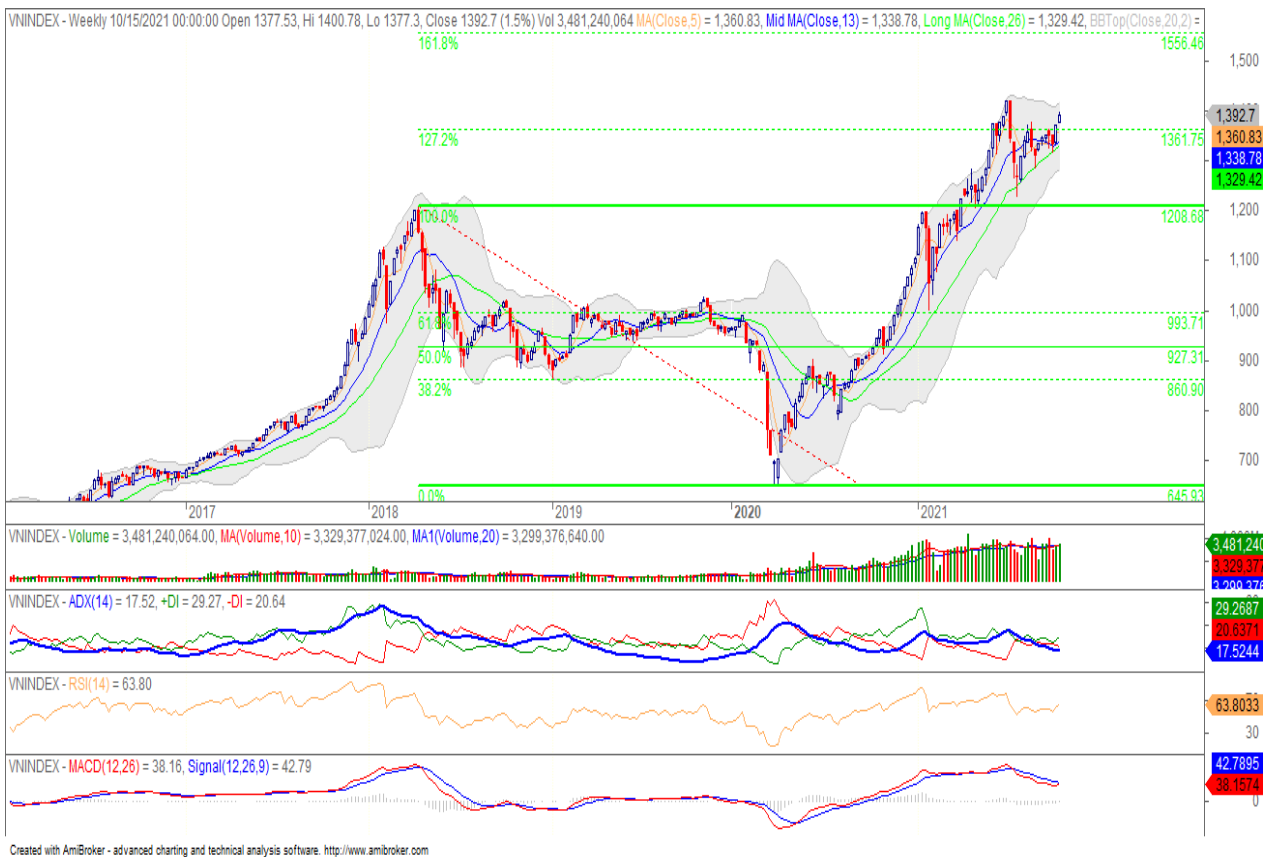


Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị tuần

Giá hiện tại: 1,392 điểm
 Ngưỡng hỗ trợ: 1,340 – 1,350 điểm
 Ngưỡng kháng cự: 1,400 – 1,420 điểm



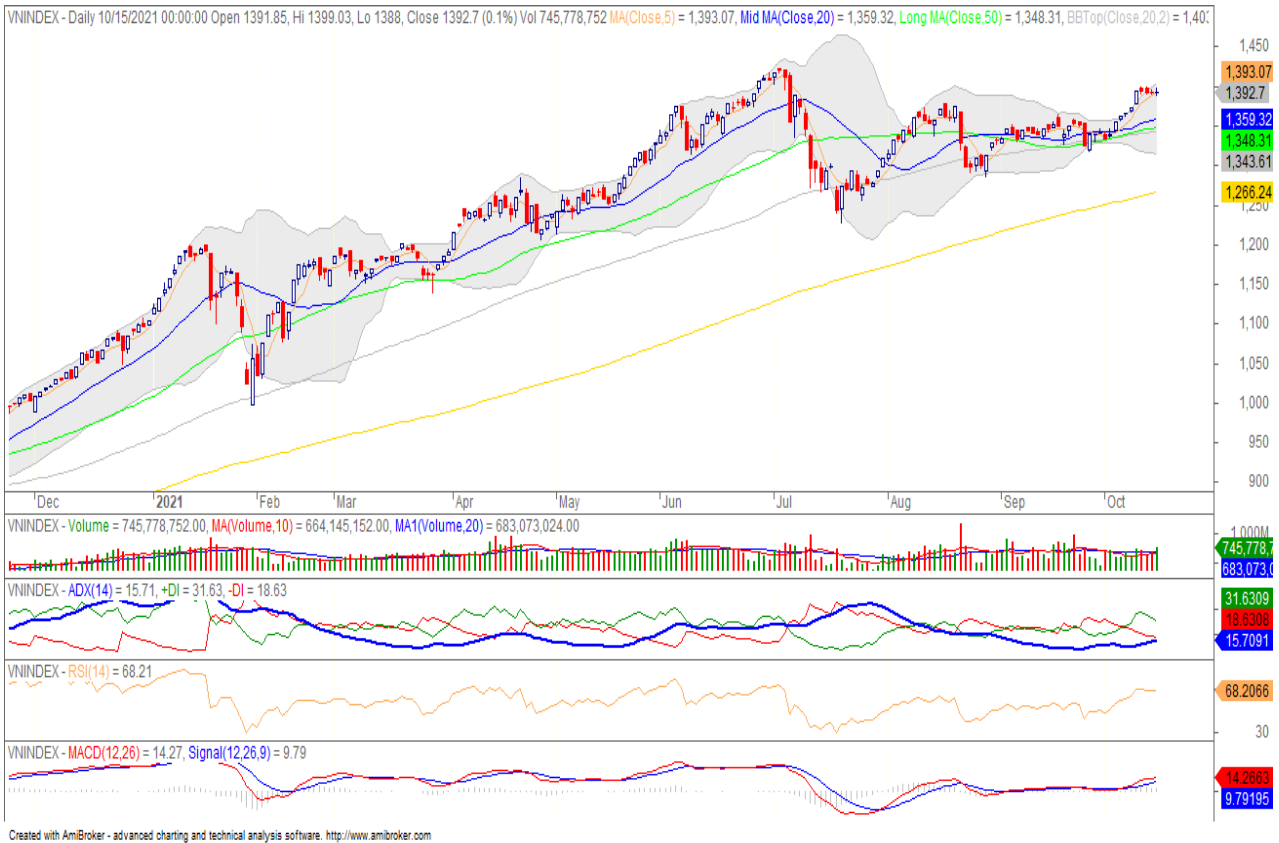
VN Index giữ được xu hướng tăng dài hạn, khi chỉ số đang đóng cửa trên hầu hết các đường MA quan trọng từ MA 5 tới MA26 tuần, cùng với đường MA26 tuần duy trì trạng thái hướng lên tích cực.

Không những vậy, chỉ số có tuần đi lên thứ hai liên tiếp cùng với khối lượng giao dịch tăng vượt bình quân 10 và 20 tuần, cho thấy dòng tiền đang tham gia thị trường tích cực. Chỉ số có cơ hội tiến lên thử thách lại vùng đỉnh lịch sử quanh 1,400 – 1,420 điểm.

Nhìn chung, VN Index vẫn giữ được xu hướng tăng dài hạn. Do đó, nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ các vị thế dài hạn hiện có nhằm tối đa hóa lợi nhuận.

Xu hướng VN INDEX

➤ Đồ thị ngày



VN Index vẫn giữ được xu hướng tăng ngắn hạn, khi chỉ số vẫn giữ được đóng cửa trên vùng đỉnh cũ tháng 8 và MA20, cùng với chùm MA 5, 20, 50 ở trạng thái phân kỳ dương tích cực cho tín hiệu xác nhận xu hướng tăng hiện tại.

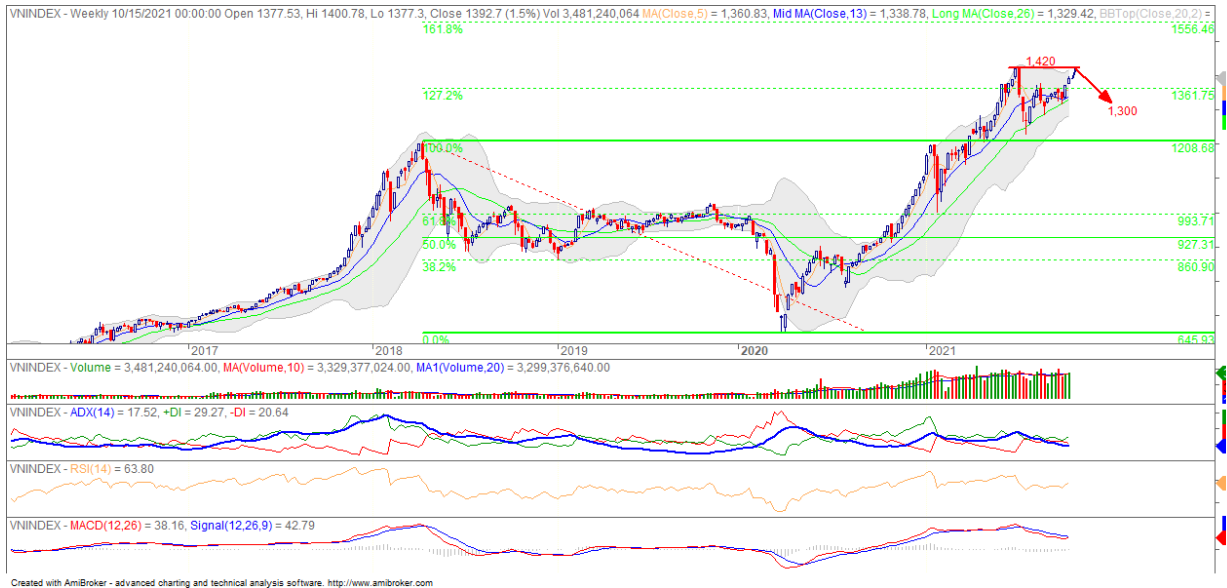
Không những vậy, đường MACD hướng lên trên Signal duy trì tín hiệu mua và đường +DI nằm trên -DI cho tín hiệu đà tăng vẫn ở trạng thái tích cực. Chỉ số có cơ hội tiến lên thử thách lại vùng đỉnh lịch sử 1,420 điểm. Tuy nhiên, chúng tôi cũng nhận thấy, chỉ số đang hình thành nên thân hẹp liên tiếp khi tiệm cận vùng kháng cự tâm lý 1,400 điểm, cho tín hiệu giảm co tạo nền tích lũy nhỏ. Do đó, trong trường chỉ số không sớm vượt qua được áp lực giảm co hiện tại thì chỉ số có thể cần một phiên rũ bỏ về lại hỗ trợ quanh 1,370 – 1,380 điểm (đỉnh tháng 8), trước khi quay lại xu hướng tăng chính.

Nhìn chung, VN Index vẫn giữ được xu hướng tăng ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư cần nhắc tận dụng các phiên rũ bỏ kỹ thuật để tái cơ cấu lại danh mục vào các cổ phiếu có cơ bản tốt, dự báo quý III tăng trưởng khả quan và đang thu hút được dòng tiền mạnh.

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 2021, như sau:

➤ **Kịch bản cơ sở:** VN Index thử thách lại đỉnh 1,420 điểm trước khi điều chỉnh trở lại.



Với kịch bản cơ sở, VN Index được hỗ trợ tâm lý trong giai đoạn đầu nền kinh tế mở cửa trở lại, sẽ giúp cho chỉ số tiếp tục phục hồi trở lại vùng đỉnh 1,420 điểm. Tuy nhiên, dòng tiền của nhà đầu tư F0 tham gia thị trường chững lại, sẽ khiến chỉ số bước vào đợt điều chỉnh nhẹ về 1,300 điểm vào cuối năm 2021.

Yếu tố chi phối:

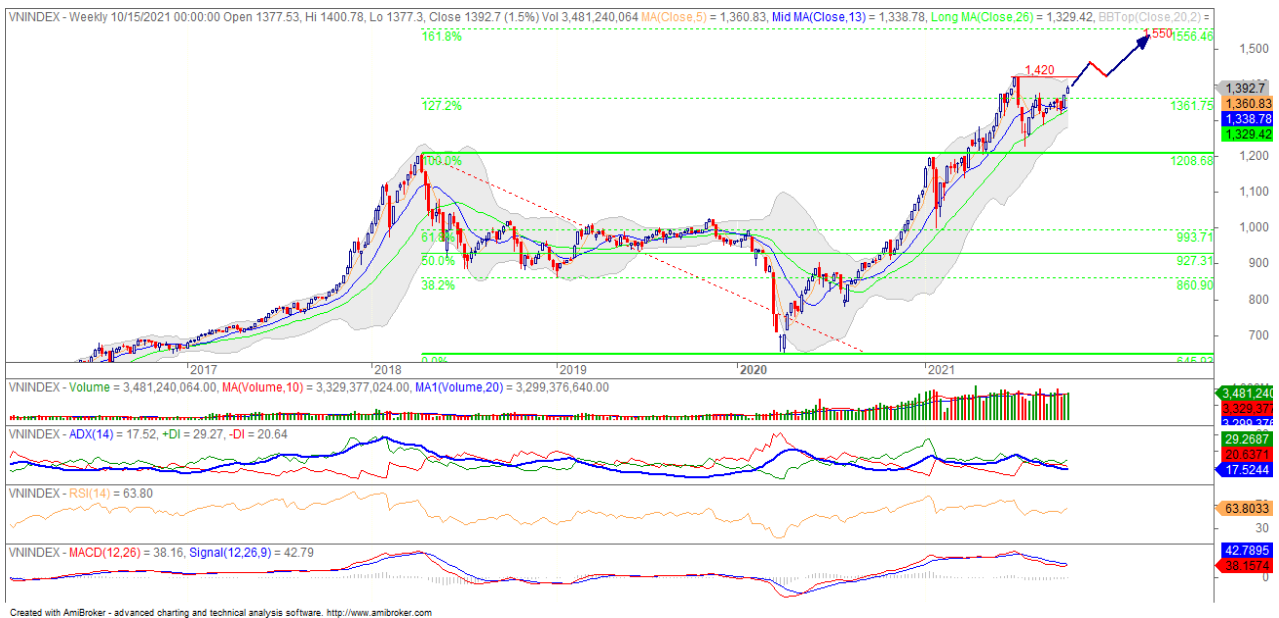
- Việt Nam cơ bản kiểm soát được dịch bệnh, dần mở cửa nền kinh tế trở lại, sẽ khiến thị trường chứng khoán sẽ không còn là lựa chọn duy nhất cho dòng vốn rẻ hướng tới. Các kênh đầu tư ngoài xã hội sẽ thu hút một phần dòng vốn chảy ra để hướng tới hoạt động kinh doanh trên nền kinh tế thực.
- Các gói 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 gia tăng áp lực bán ròng về cuối năm nhằm cơ cấu lại dòng tiền để chuẩn bị cho các cơ hội mới của 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 50%**. Với kỳ vọng nền kinh tế dần mở cửa trở lại và dịch bệnh được kiểm soát tốt nhờ chiến lược Vaccin.
- Với kịch bản này, nhà đầu tư nên thận trọng khi thị trường đi lên vùng đỉnh lịch sử.

Kịch bản VN INDEX

➤ Kịch bản tích cực : VN Index vượt đỉnh 1,420 điểm.



Ở Kịch bản tích cực, VN Index được hỗ trợ mạnh bởi sự kỳ vọng vào các gói kích thích kinh tế lớn của Chính phủ. Chỉ số tiếp tục tăng vượt đỉnh 1,420 điểm và hướng lên thiết lập ngưỡng cao mới tại 1,550 điểm vào cuối năm 2021.

Yếu tố chi phối:

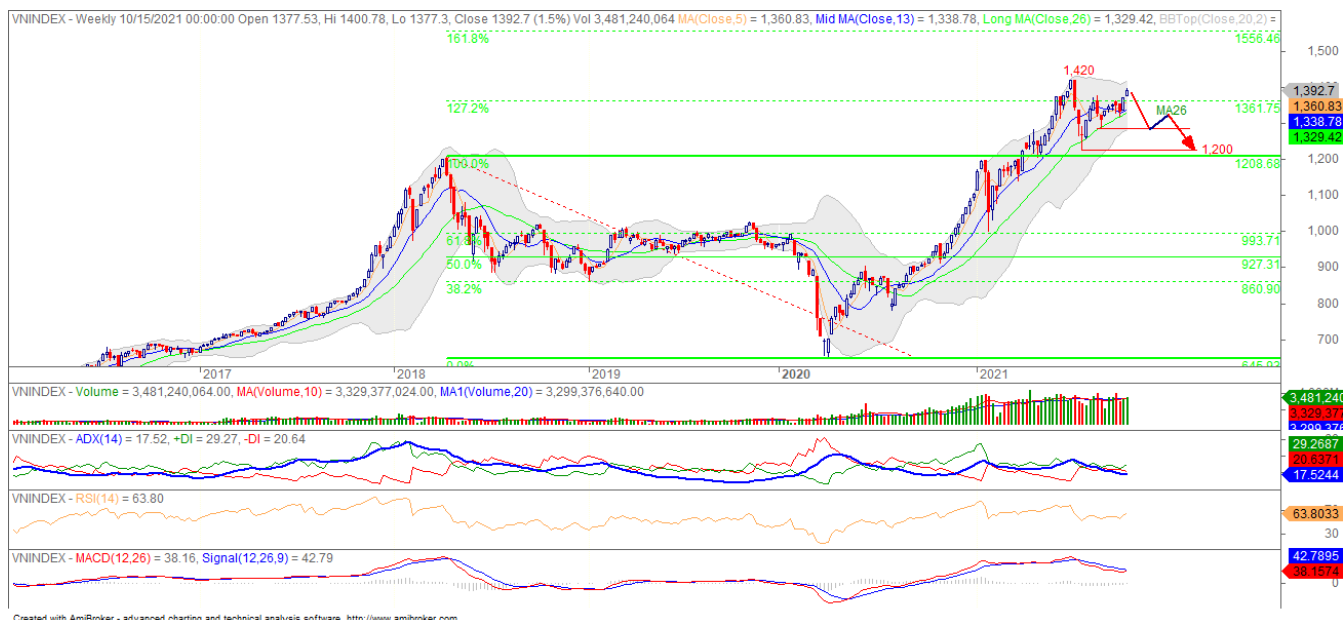
- Việt Nam cơ bản kiểm soát được dịch bệnh, dần mở cửa nền kinh tế trở lại, kết hợp với các gói kích thích kinh tế lớn, sẽ thúc đẩy kỳ vọng của nhà đầu tư dâng cao và nâng đỡ thị trường bứt phá đi lên.
- Các gói kích thích kinh tế giúp kinh tế thế giới phục hồi, cùng với chiến lược Vaccin sẽ giúp cho 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 thu hẹp đà bán ròng trên thị trường chứng khoán Việt Nam.
- 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 30%**. Do thị trường phản ứng tích cực trước thông tin Chính phủ sớm tung ra gói kích thích kinh tế lớn.
- Với kịch bản này, nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu nhằm tối đa hóa lợi nhuận.

Kịch bản VN INDEX

➤ Kịch bản tiêu cực: VN Index giảm về đáy 1,200 điểm.



Trong kịch bản này, VN Index đang trong quá trình giảm trở lại từ đỉnh 1,420 điểm. Áp lực chốt lời tăng cao cùng với dòng tiền F0 suy giảm sẽ khiến chỉ số có thể rơi về vùng 1,200 điểm vào cuối năm 2021.

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 gia tăng áp lực bán ròng về cuối năm nhằm cơ cấu lại dòng tiền để chuẩn bị cho các cơ hội mới của 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 dòng tiền F0 suy yếu khi nền kinh tế mở cửa trở lại.
- 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 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