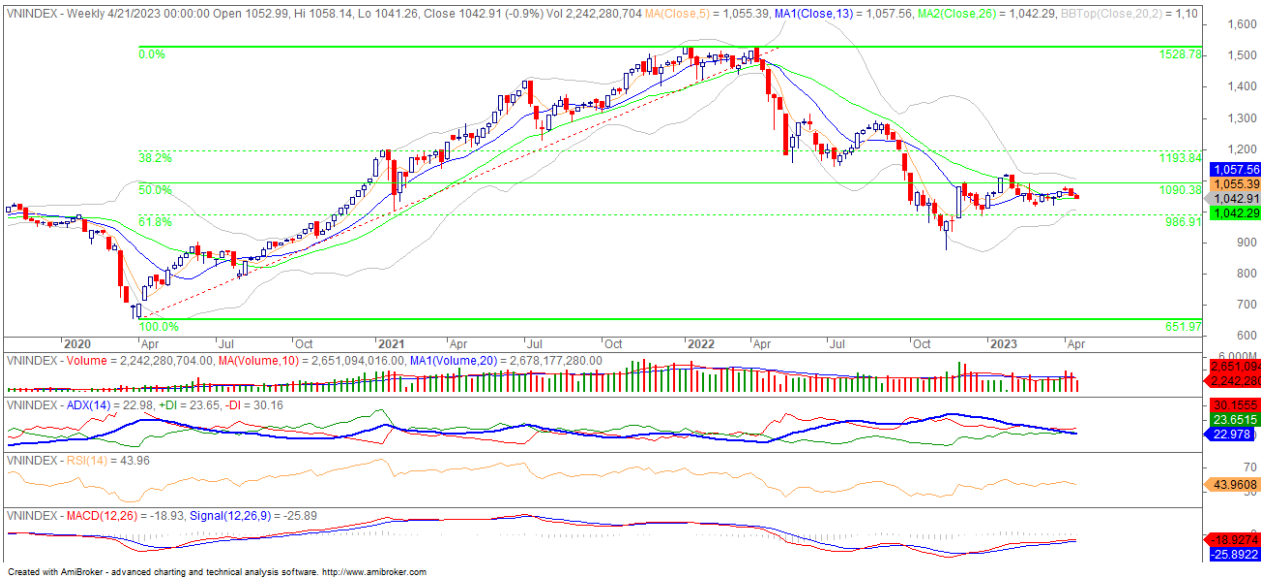
PHÂN TÍCH KỸ THUẬT CHỨNG KHOÁN VN

Tuần: 24/04 – 28/04

Xu hướng VN INDEX

➢ **Đồ thị tuần**

Giá hiện tại: 1.042 điểm
Ngưỡng hỗ trợ: 980 – 1.000 điểm
Ngưỡng kháng cự: 1.100 – 1.120 điểm



VN Index đang tiếp diễn trạng thái Sideway trung hạn, khi chùm MA 5, 13, 26 tuần hội tụ và phẳng, đồng thời chỉ số đang hình thành các nến tuần có thân hẹp quanh chùm MA này, với khu vực vận động từ 1.000 tới 1.100 điểm.

Không những vậy, các tín hiệu giữa MACD và RSI cũng đang trái chiều, với việc RSI nằm dưới đường Midline thể hiện động lực yếu thì MACD lại nằm trên Signal duy trì tín hiệu mua, cho thấy sự thiếu đồng thuận giữa các chỉ báo trong giai đoạn giằng co và không rõ xu hướng của thị trường. Mặc dù vậy, chỉ số xuất hiện hai nến tuần giảm liên tiếp và đóng cửa dưới MA26 tuần, cùng với đường –DI có dấu hiệu nới rộng lên phía trên so với +DI, cho thấy tín hiệu đang nghiêng về hướng giảm điểm về vùng hỗ trợ biên dưới, tương đương khu vực 1.000 điểm.

Nhìn chung, VN Index đang nằm trong giai đoạn Sideway trong trung hạn. Vì vậy, nhà đầu tư ưu tiên thực hiện các vị thế lướt sóng ngắn hạn trong các nhịp phục hồi của thị trường.

➢ **Đồ thị ngày**

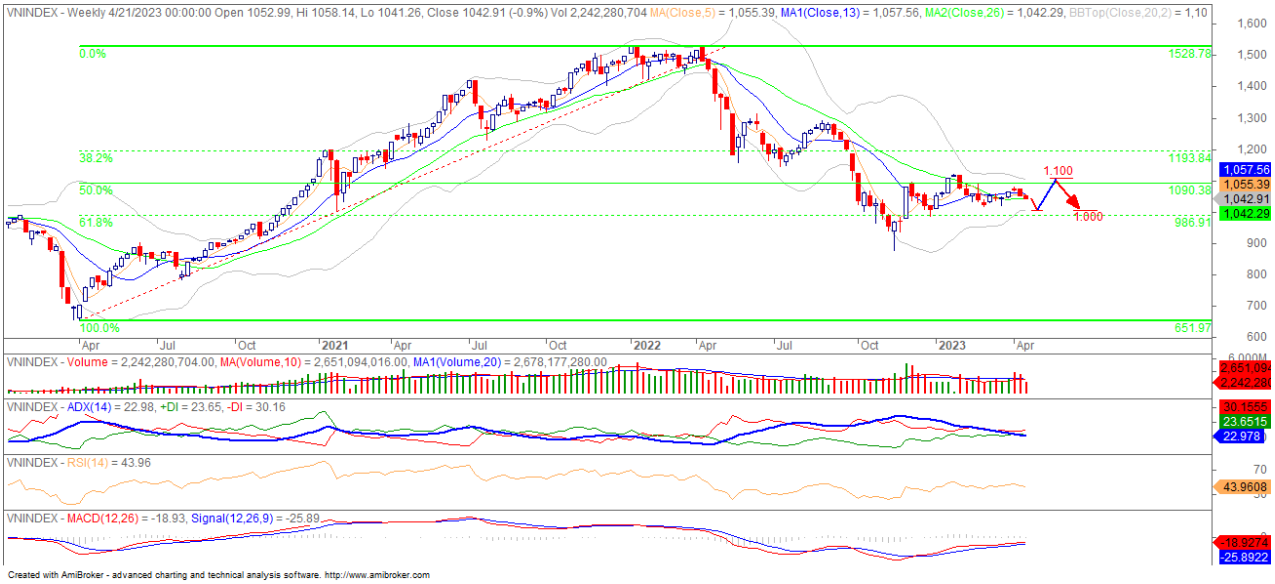
VN Index có thể đang trong đợt giảm ngắn hạn. Chỉ số duy trì đóng cửa dưới các đường MA20 và 50, kèm theo khối lượng giao dịch duy trì dưới mức bình quân 10 và 20 phiên hàm ý dòng tiền có dấu hiệu đứng ngoài thị trường.

Không những vậy, các tín hiệu kỹ thuật khác cũng trở nên tiêu cực. Trong đó, đường MACD nằm dưới Signal cho tín hiệu bán và đường RSI hướng xuống dưới vùng 40 cho thấy áp lực điều chỉnh đang mạnh lên. Đồng thời đường –DI nằm trên +DI cho thấy rủi ro giảm điểm của chỉ số đang hiện hữu và chỉ số có thể về lại vùng hỗ trợ 1.000 – 1.020 điểm (đáy cũ tháng 3).

Nhìn chung, VN Index đang có đợt giảm ngắn hạn về lại khu vực hỗ trợ biên dưới của kênh Sideway trung hạn. Do đó, nhà đầu tư nên giữ danh mục ở tỷ trọng an toàn nhằm tạo không gian để tái gia nhập trở lại khi thị trường có sự ổn định tại vùng kênh hỗ trợ phía dưới.

Chúng tôi cập nhập lại dự báo các kịch bản có thể xảy ra đối với VN Index trong quý II năm 2023, như sau:

- **Kịch bản cơ sở:** VN Index kết thúc quý II ở vùng 1.000 điểm.



Với kịch bản cơ sở, VN Index có thể vận động Sideway trong biên độ hẹp quanh vùng từ 1.000 tới 1.100 điểm. Khi đó, VN Index có thể đạt đỉnh ở tháng 5 với mức 1.100 điểm, nhưng sẽ điều chỉnh về vùng 1.000 điểm vào cuối quý II của năm 2023.

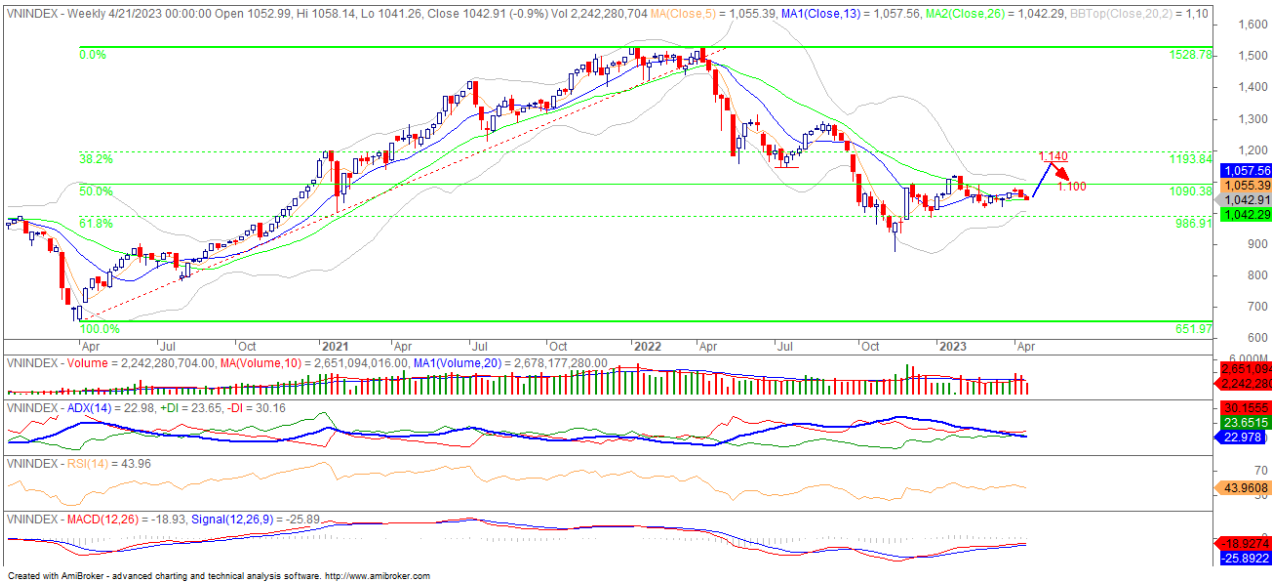
Yếu tố chi phối:

- Việt Nam có thể hướng tới chính sách tiền tệ linh hoạt nhằm hỗ trợ cho nền kinh tế phục hồi, cũng như duy trì sự ổn định vĩ mô.
- Ngân hàng nhà nước tiếp tục giới hạn Room tăng trưởng ở mức thấp quanh mức 14% trong năm 2023. Đồng thời, Chính phủ nỗ lực tháo gỡ nút thắt trái phiếu doanh nghiệp nhằm hỗ trợ thị trường Bất động sản hoạt động ổn định trở lại.
- Tuy nhiên, các vấn đề Trái phiếu doanh nghiệp có thể chưa sớm được giải quyết và cần thời gian, bởi vì nỗi ám ảnh tới nhà đầu tư chưa sớm được xoa dịu, và doanh nghiệp tiếp tục gặp khó với kênh huy động vốn này.
- 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 chú ẩn thay vì mở rộng đầu tư, từ đó khiến nhà đầu tư nước ngoài thu hẹp mức mua ròng.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi **dự báo** xác suất xảy ra kịch bản này ở **mức 50%**. Với lý do là bối cảnh vĩ mô trong nước cũng như thế giới chưa có gì xấu hơn.
- Với kịch bản này, nhà đầu tư nên ưu tiên các vị thế lướt sóng thay vì nắm giữ lâu dài.

➢ **Kịch bản tích cực :** VN Index giữ được đóng cửa trên 1,100 điểm.



Ở Kịch bản tích cực, VN Index có thể đi lên vùng đáy cũ tháng 7 năm 2022, tương ngưỡng 1.140 điểm, trước khi điều chỉnh trở lại vùng tâm lý 1.100 điểm vào cuối quý II năm 2023.

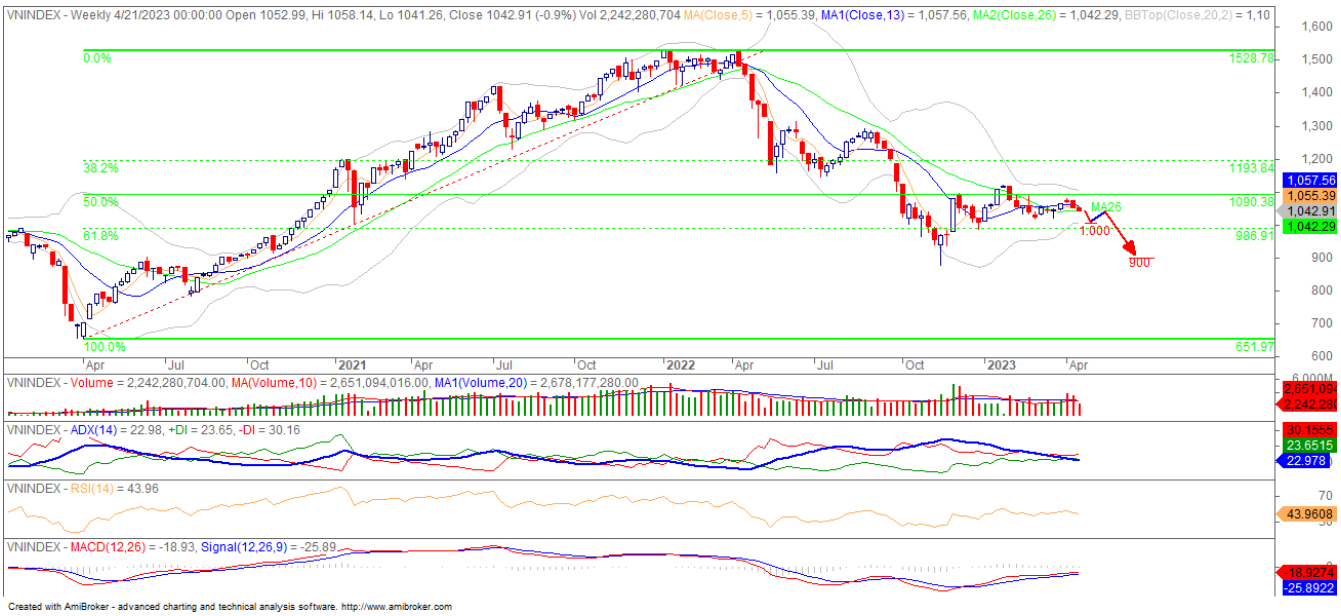
Yếu tố chi phối:

- Việt Nam có thể hướng tới chính sách tiền tệ linh hoạt nhằm hỗ trợ cho nền kinh tế phục hồi, cũng như duy trì sự ổn định vĩ mô.
- Ngân hàng nhà nước tiếp tục giới hạn Room tăng trưởng ở mức thấp quanh mức 14% trong năm 2023. Đồng thời, Chính phủ nỗ lực tháo gỡ nút thắt trái phiếu doanh nghiệp nhằm hỗ trợ thị trường Bất động sản hoạt động ổn định trở lại.
- Tuy nhiên, các vấn đề Trái phiếu doanh nghiệp có thể chưa sớm được giải quyết và cần thời gian, bởi vì nỗi ám ảnh tới nhà đầu tư chưa sớm được xoa dịu, và doanh nghiệp tiếp tục gặp khó với kênh huy động vốn này.
- Nhà đầu tư nước ngoài nhận ra sự hấp dẫn của thị trường Việt Nam và quay trở lại mua 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.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi **dự báo** xác suất xảy ra kịch bản này ở **mức 20%.** Do SBV đang thúc đẩy hạ lãi suất điều hành nhằm hỗ trợ tăng trưởng GDP.
- 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 tiêu cực:** VN Index giảm về vùng hỗ trợ 900 điểm.



Trong kịch bản này, VN Index có thể giảm về hỗ trợ 1.000 điểm, trước khi có nhịp hồi kỹ thuật lên MA26 tuần và giảm trở lại với mức đóng cửa quanh ngưỡng tâm lý 900 điểm vào cuối quý II năm 2023.

Yếu tố ủng hộ:

- Việt Nam có thể hướng tới chính sách tiền tệ linh hoạt nhằm hỗ trợ cho nền kinh tế phục hồi, cũng như duy trì sự ổn định vĩ mô.
- Ngân hàng nhà nước tiếp tục giới hạn Room tăng trưởng ở mức thấp quanh mức 14% trong năm 2023. Đồng thời, Chính phủ nỗ lực tháo gỡ nút thắt trái phiếu doanh nghiệp nhằm hỗ trợ thị trường Bất động sản hoạt động ổn định trở lại.
- Tuy nhiên, các vấn đề Trái phiếu doanh nghiệp có thể chưa sớm được giải quyết và cần thời gian, bởi vì nỗi ám ảnh tới nhà đầu tư chưa sớm được xoa dịu, và doanh nghiệp tiếp tục gặp khó với kênh huy động vốn này.
- 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 chú ẩn thay vì mở rộng đầu tư, từ đó khiến nhà đầu tư nước ngoài đẩy mạnh bán ròng.
- Triển vọng tăng trưởng GDP của Việt Nam tiếp tục kém tích cực, và mức tăng trưởng thấp có thể kéo dài sang các quý còn lại của năm 2023.

Chiến lược tham gia:

- Chúng tôi **dự báo** xác suất xảy ra kịch bản này ở **mức 30%**. Do lo ngại về làn sóng lạm phát thứ hai bởi yếu tố chi phí đẩy tăng lên và nền kinh tế Việt Nam tiếp tục chậm lại.
- 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