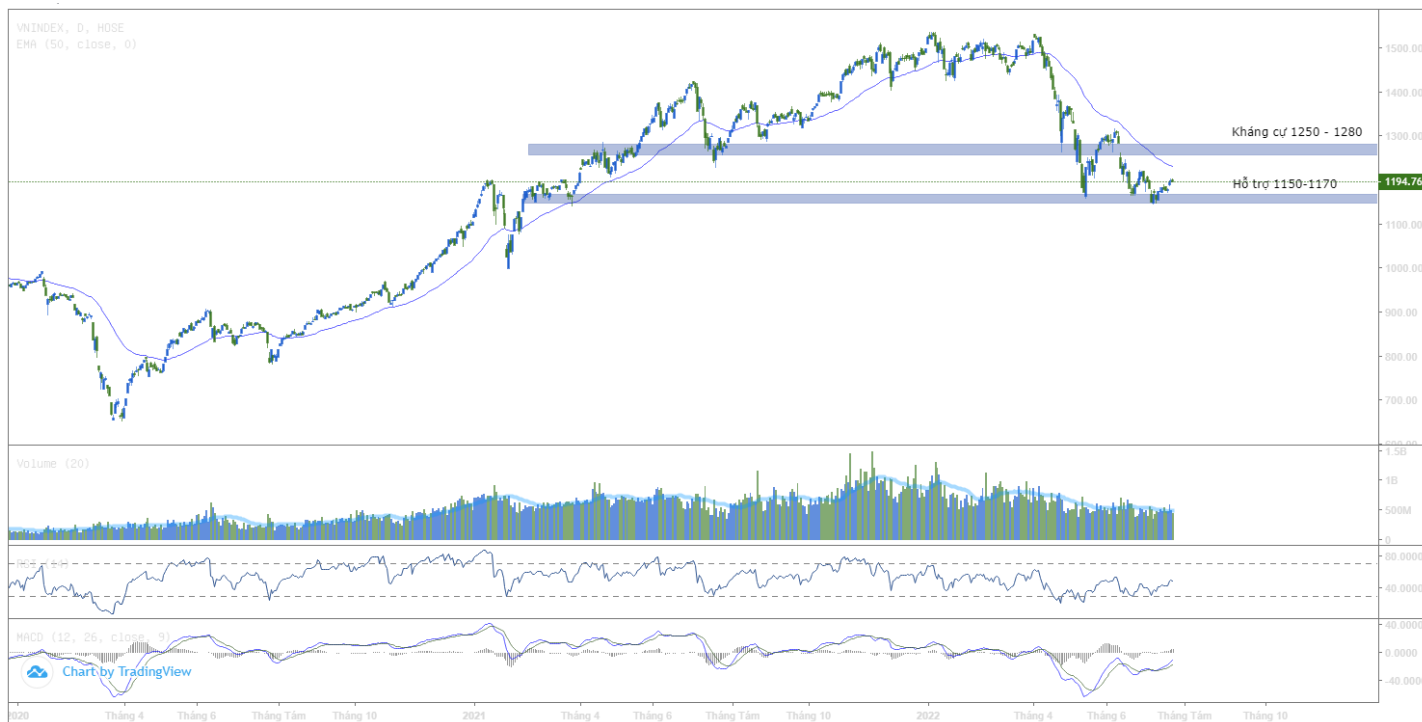




PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-INDEX: LỰC CẦU CẢI THIẾN TIẾP TỤC HỖ TRỢ CHO NHỊP HỒI PHỤC KỸ THUẬT



Yếu tố kỹ thuật:

VN-INDEX TIẾN ĐẾN KHÁNG CỰ 1200, LỰC CẦU TÍCH CỰC TIẾP TỤC HỖ TRỢ CHO HỒI PHỤC KỸ THUẬT

- Trong tuần giao dịch vừa qua, VN-INDEX tiếp tục dao động trong biên độ hẹp từ vùng hỗ trợ tại 1170 – 1200 điểm. Diễn biến VN-INDEX cải thiện so với tuần giao dịch trước đó khi VN-INDEX có phiên bật tăng hơn 17 điểm do lực cầu hỗ trợ tốt ở vùng 1170 điểm.
- Tuy vậy, vùng 1200 điểm vẫn là vùng kháng cự ngắn hạn khó khăn của VN-INDEX khi VN-INDEX đã chưa thể vượt qua trong hơn 1 tháng gần đây sau nhiều lần kiểm nghiệm lại. Áp lực bán tăng nhẹ vào 2 phiên cuối tuần lan rộng ra nhiều nhóm ngành cho thấy tâm lý thị trường tiếp tục dè dặt trước kháng cự mạnh 1200 điểm. Điểm sáng của thị trường là áp lực bán không quá cao, thanh khoản suy giảm trong các phiên điều chỉnh cho thấy nhịp điều chỉnh lành mạnh, không có dấu hiệu bán tháo.
- Như vậy sau tuần có diễn biến hồi phục tích cực, VN-INDEX mở đầu tuần mới từ 25.07 – 29.07 tiếp tục nhịp hồi phục kỹ thuật với vùng mở cửa gần với kháng cự tại 1200 điểm. VN-INDEX có các yếu tố lạc quan như độ rộng thị trường mở rộng dần trong các phiên tăng, điều chỉnh ngắn với áp lực bán hạn chế và thanh khoản duy trì ở mức trung bình tốt củng cố cho nhịp hồi phục kỹ thuật của VN-INDEX. Tuy vậy rủi ro ngắn hạn vẫn giữ vững khi xu hướng trung – dài hạn vẫn duy trì giảm điểm khiến các nhịp tăng đến vùng 1194-1200 có rủi ro giảm trở lại do chưa được củng cố, và cần đồng thuận lớn hơn bởi nhiều nhóm ngành.
- Thị trường tiếp tục phân hóa khi kết quả kinh doanh quý II dần hé lộ với sự tập trung phần lớn vào các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn nhóm Ngân hàng, Tiện ích công Điện – Nước, Khu công nghiệp... Bên cạnh đó dòng tiền cũng trở nên tự tin hơn khi tham gia vùng giá thấp tại nhiều cổ phiếu có nền tảng tài chính, và hoạt động kinh doanh lành mạnh tại các nhóm ngành chịu áp lực bán lớn từ đầu chu kỳ giảm như Bất động sản, Dịch vụ tài chính, Vật liệu xây dựng...



Chỉ báo kỹ thuật của VN-INDEX:

- RSI (14) đã tạo đáy ngắn hạn và duy trì trên ngưỡng Quá bán 30 điểm, hướng đến trung bình tại 50.
- MACD (12,26,9), 2 đường MACD và đường tín hiệu đã tách ra và hướng đến vùng trung bình 0, cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn vẫn duy trì ổn định.

Hỗ trợ 1	Vùng 1150-1170 điểm
Kháng cự 1	1194- 1200 điểm
Kháng cự 2	Vùng 1250-1280 điểm
Vùng dao động trong tuần	1150-1200 điểm

Điểm nhấn đầu tư:

- **Thủy điện:** là nhóm đáng chú ý với lợi nhuận tiếp tục tăng trưởng đột phá trong quý 2 này. Đã có 10/34 doanh nghiệp vận hành nhà máy thủy điện công bố BCTC Q2, với LNST tăng +204,5% YoY nhờ (i) mưa nhiều do La Nina kéo dài hơn dự kiến và (ii) giá phát điện tăng bình quân gần 30% so với cùng kỳ. So với các nguồn điện khác (chủ yếu là điện than và điện khí), giá bán của các nhà máy thủy điện là thấp nhất nên thủy điện thường được ưu tiên huy động nếu điều kiện thủy văn thuận lợi. Với bối cảnh này, nhóm nhiệt điện ghi nhận KQKD kém tích cực trong quý 2, trong đó 4/4 DN nhiệt điện than có LNST tăng thấp (+25,4% YoY) và nhóm điện khí giảm mạnh (-58,8%). Diễn biến giá cổ phiếu phản ánh bức tranh tăng trưởng lợi nhuận của từng nhóm: Chỉ số giá nhóm Thủy điện tăng +8% YTD trong khi nhóm Nhiệt điện than và khí giảm lần lượt -17% và -22%. Các mã có tín hiệu kỹ thuật tích cực trong nhóm: REE, VSH, PPC...

Lương Duy Phước

phuocld@acbs.com.vn



KHUYẾN CÁO

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào.

ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai. **Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.**

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2022). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích, Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.