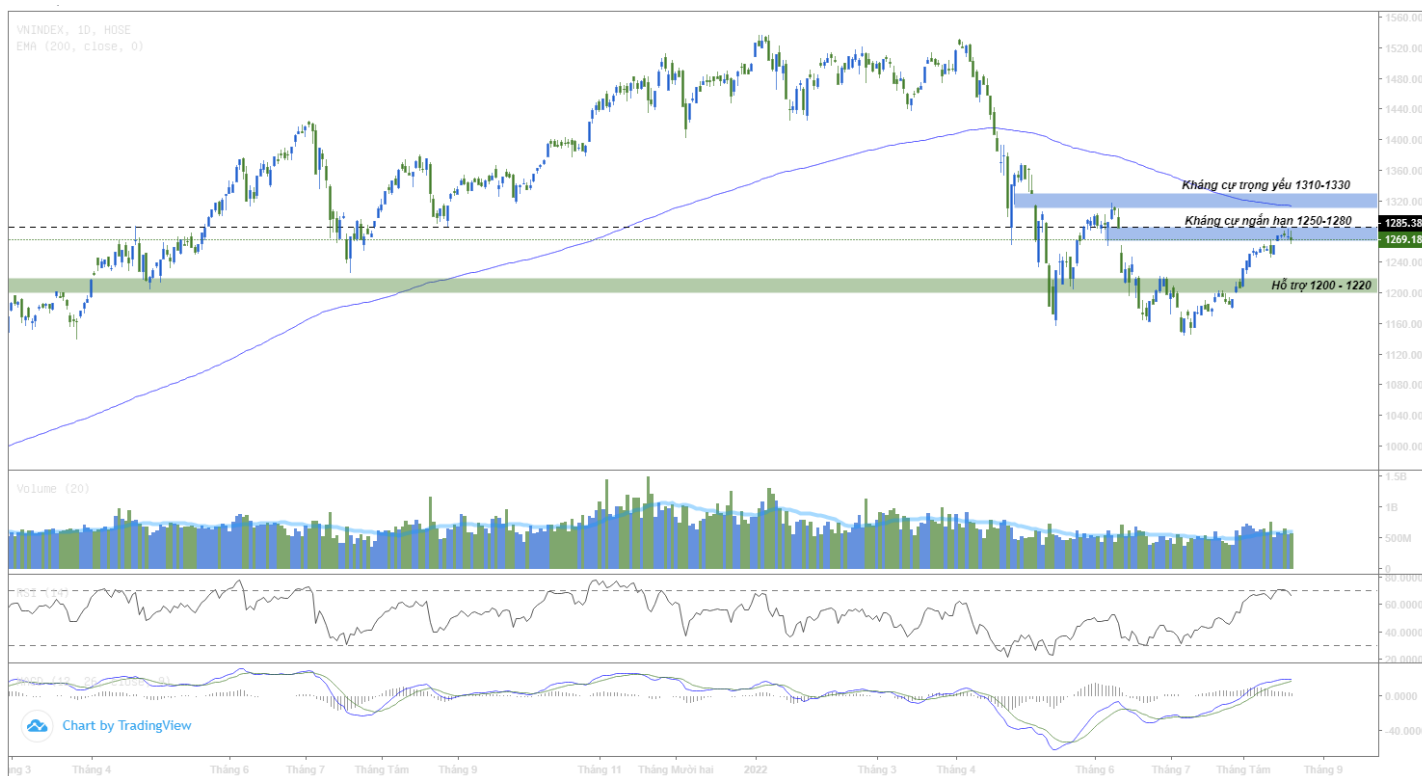




PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-INDEX: ÁP LỰC CHỐT LỜI XUẤT HIỆN TẠI KHÁNG CỰ, VN-INDEX CHỜ ĐỢI NHỊP ĐIỀU CHỈNH



Yếu tố kỹ thuật:

ÁP LỰC CHỐT LỜI TĂNG DẦN, VN-INDEX SUY GIẢM TỪ KHÁNG CỰ 1280 ĐIỂM

- Trong tuần giao dịch vừa qua, VN-INDEX tiếp tục duy trì trong biên độ từ 1265 – 1280 điểm, đánh dấu 2 tuần liên tiếp VN-INDEX đi ngang biên độ hẹp gần ngưỡng kháng cự tại 1250-1280 điểm. Các phiên giao dịch trong tuần vừa qua đều có diễn biến giằng co tạo ra các mẫu hình nến do dự với thân nến ngắn và bóng nến xuất hiện ở vùng giá cao và thấp. Mặt khác tổ hợp nến 5 phiên vừa qua cũng tạo xác nhận điều chỉnh ngắn hạn khi áp lực bán cuối cùng cũng chiếm ưu thế mạnh hơn vào phiên cuối tuần.
- Xét theo Tuần, VN-INDEX đã có 2 tuần liên tiếp giao dịch trong biên độ hẹp hướng về kháng cự tại 1280 điểm với thanh khoản trong 2 tuần này cũng liên tiếp suy giảm cho thấy tâm lý chốt lời đã xuất hiện tại vùng kháng cự khi VN-INDEX đã tăng liên tiếp trong 6 tuần giao dịch liên tiếp, đánh dấu nhịp hồi phục kỹ thuật dài nhất từ nhịp giảm sâu của tháng 04/2022.
- Hỗ trợ ngắn hạn gần nhất cho VN-INDEX tại 1250 điểm và xa hơn là vùng hỗ trợ mạnh tại 1200-1220 điểm.
- Như vậy, VN-INDEX mở đầu tuần mới từ 22.08 – 26.08 trước áp lực điều chỉnh tại vùng kháng cự 1250 – 1280 điểm. Thanh khoản suy giảm, áp lực chốt lời tăng khá và lan rộng đến nhiều nhóm ngành cho thấy khả năng VN-INDEX bắt đầu nhịp điều chỉnh giảm sau 6 tuần tăng điểm liên tiếp. Tuy vậy, nhịp giảm điểm có kiểm chế, thanh khoản các phiên giảm không cao, và dòng tiền luân chuyển tốt giữa các nhóm ngành khiến triển vọng điều chỉnh là ngắn đến vùng hỗ trợ 1250 hoặc xa hơn là 1220 điểm. Trong trường hợp áp lực bán được hấp thụ tốt, VN-INDEX có thể tiếp tục hướng đến kháng cự trọng yếu hơn là vùng 1310-1330, hợp lưu của kháng cự giá và trung bình động EMA 200.



Chỉ báo kỹ thuật của VN-INDEX:

- RSI (14) suy giảm từ vùng Quá mua, khả năng điều chỉnh trở về ngưỡng 50 – 60.
- MACD (12,26,9) đường MACD có dấu hiệu giao cắt với đường tín hiệu cho thấy khả năng điều chỉnh ngắn hạn, tuy vậy cả 2 đường trên trung bình 0 do đó rủi ro ở mức trung bình thấp.

Kháng cự, hỗ trợ và vùng dao động trong tuần của VN-INDEX:

Hỗ trợ 1	Vùng 1200-1220 điểm
Kháng cự 1	Vùng 1250-1280 điểm
Kháng cự 2	Vùng 1310-1330 điểm
Vùng dao động trong tuần	1220-1310 điểm

Điểm nhấn đầu tư:

- **Vật liệu xây dựng:** Thị trường vật liệu xây dựng đang chứng kiến nhiều biến động do giá than tăng cao đẩy chi phí sản xuất các mặt hàng như gạch và xi măng tăng theo. Theo ghi nhận của chúng tôi, giá gạch và xi măng hiện đang nằm ở mức cao hơn khoảng 30% so với đầu năm. Tuy nhiên, trong bối cảnh hiện tại, chúng tôi nhận thấy các doanh nghiệp ngành thép đang có mức định giá hấp dẫn với P/E trailing nằm trong khoảng 3-4.5 lần và P/E forward từ 5-6 lần theo kế hoạch kinh doanh của các doanh nghiệp. Chúng tôi cũng tin rằng thị trường thép sẽ có nhiều cải thiện trong tương lai khi tình hình COVID tại Trung Quốc được cải thiện. Hiện tại trong tương lai gần, thị trường thép Việt Nam có thể gặp cạnh tranh từ các sản phẩm Trung Quốc do lượng tồn kho thép tại quốc gia láng giềng đang có xu hướng tăng, có thể làm giảm giá thép từ Trung Quốc. Chúng tôi đánh giá ngành thép là phù hợp cho mục tiêu đầu tư trong dài hạn khi các yếu tố vĩ mô trong tương lai ổn định hơn, cũng như thời gian cho các doanh nghiệp lớn trong ngành như HPG hay NKG gia tăng công suất là vào thời điểm đầu năm 2024.

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.