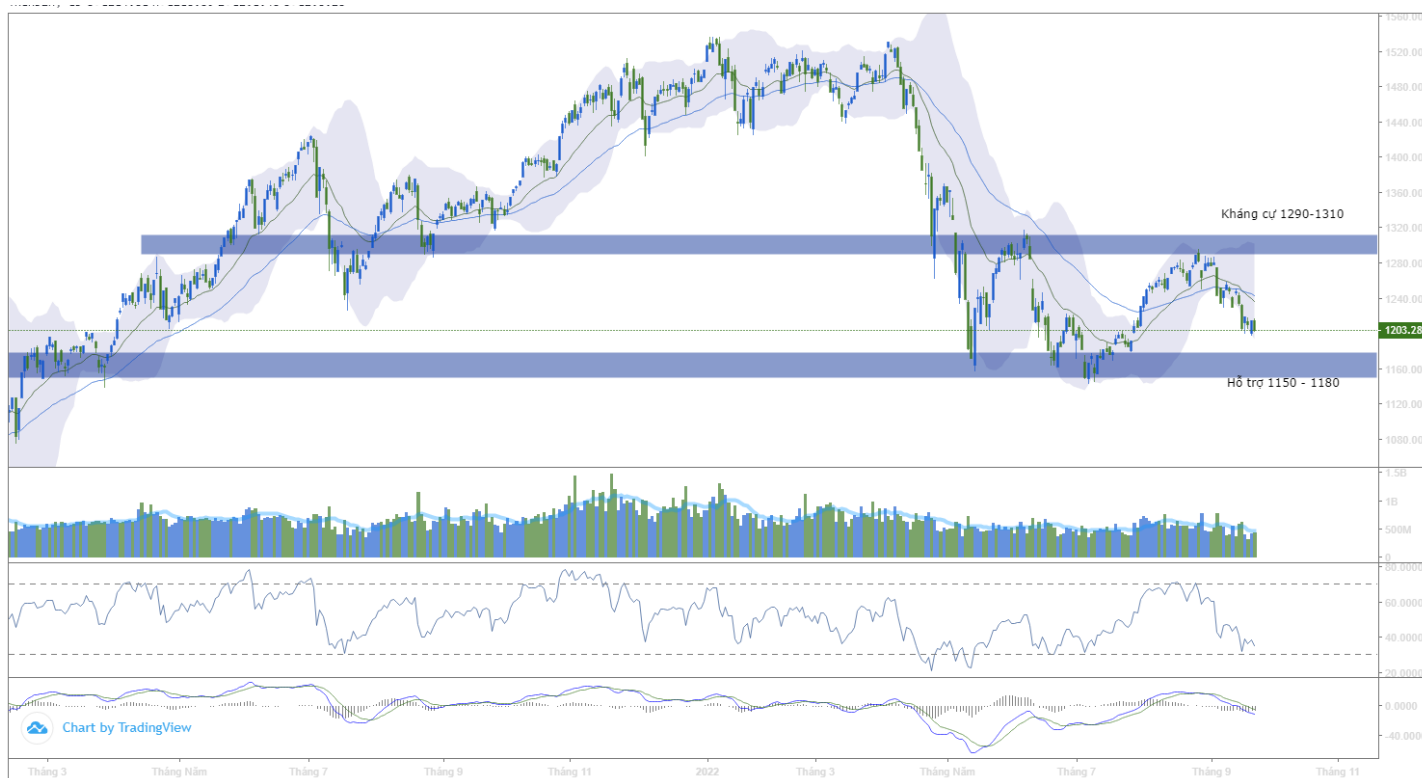




PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-INDEX: RỦI RO NGẮN HẠN TĂNG DẦN, HƯỚNG ĐẾN HỖ TRỢ TẠI 1150-1180 ĐIỂM



Yếu tố kỹ thuật:

- VN-INDEX đã tiếp tục có một tuần giao dịch suy giảm, đưa số tuần giao dịch giảm liên tiếp lên 3 tuần. Diễn biến giao dịch trong tuần thiên hướng giảm nhưng biên độ dao động khá hẹp khi VN-INDEX chỉ giao động ở mức 1235 đến mức hỗ trợ tại 1200 điểm. Thanh khoản giảm mạnh khi khối lượng giao dịch trong tuần chỉ còn khoảng 85% so với khối lượng giao dịch trung bình của 10 tuần vừa qua
- Do đó, VN-INDEX không thành công trở lại trên ngưỡng 1250 cũng trùng với EMA 50 mà tiếp tục suy giảm từ 1235 ngay tại đầu tuần cho thấy áp lực bán nhìn chung tiếp tục chiếm ưu thế chủ động và tiếp tục chi phối diễn biến chung của thị trường. Trung bình động EMA 20 đã tiếp tục giao cắt xuống EMA 50 sau nhiều phiên giằng co suy giảm, báo hiệu khả năng xu hướng giảm tiếp tục mạnh lên trong thời gian sắp tới.
- Ngưỡng hỗ trợ tiếp theo cho VN-INDEX nằm trong vùng 1200-1205 là hỗ trợ giá mạnh, cũng là vùng giá hiện tại của VN-INDEX. Đánh mất hỗ trợ 1200 sẽ cho dấu hiệu tiêu cực, mở rộng đà giảm cho VN-INDEX đến ngưỡng hỗ trợ tiếp theo là vùng hỗ trợ nhỏ 1180 và xa hơn là hỗ trợ tại đáy cũ 1150 điểm.
- Như vậy, VN-INDEX mở đầu tuần mới cũng là tuần cuối tháng 09, từ 26.09-30.09 với xu hướng giảm đang chi phối và có dấu hiệu trở về kiểm nghiệm lại các ngưỡng hỗ trợ thấp hơn. Tuy nhìn chung vẫn đang nằm trong biên độ dao động của nhịp tích lũy tạo đáy của VN-INDEX, các tín hiệu báo hiệu khả năng giảm đang tăng dần khi áp lực bán mở rộng và lực cầu đang suy yếu. Do đó, VN-INDEX chưa có dấu hiệu xuất hiện của lực cầu bắt đáy diện rộng và nhiều khả năng sẽ tiếp tục hướng đến các hỗ trợ thấp hơn để thu hút lực cầu tại 1180 và xa hơn là 1150 điểm.



Chỉ báo kỹ thuật của VN-INDEX:

- RSI (14) suy giảm mạnh qua trung bình 50 và đang kiểm nghiệm lại xu hướng tăng tại vùng quanh ngưỡng 40.
- MACD (12,26,9) đường MACD đã giao cắt với đường MACD cho tín hiệu điều chỉnh giảm trong ngắn hạn, và đang dần hướng xuống trung bình 0 cho thấy rủi ro đang tăng dần.

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

Hỗ trợ 1	Vùng 1200 - 1220 điểm
Hỗ trợ 2	Vùng 1150-1180 điểm
Kháng cự	Vùng 1230 – 1250 điểm
Vùng dao động trong tuần	Vùng 1150 – 1230 điểm

Điểm nhấn đầu tư:

- Tuần giao dịch từ 26.09-30.09 cũng là tuần cuối tháng 09, cũng là cuối quý III, nhà đầu tư cũng sẽ hướng sự chú ý đến các số liệu vĩ mô đặc biệt là GDP của Việt Nam được dự đoán sẽ vượt khá xa so với kỳ vọng và các doanh nghiệp sẽ dần công bố KQKD ước tính quý III. Do đó, đây cũng là bệ đỡ tâm lý cho nhà đầu tư sau nhiều thông tin không tích cực trong tuần trước, hỗ trợ cho VN-INDEX gia tăng lực cầu tại các ngưỡng hỗ trợ tại 1150-1180 điểm.
- **Nhóm ngành Ngân hàng:** Lãi suất huy động được kỳ vọng sẽ tăng thêm 0,5% trong phần còn lại của năm và tăng 1,0% trong cả năm 2022. Tuy nhiên, NIM của các ngân hàng sẽ ít bị ảnh hưởng nhờ lãi suất cho vay có xu hướng tăng. Tin tức về kết quả kinh doanh Q3/22 của các ngân hàng sẽ dần được hé lộ trong những tuần tới và được dự báo sẽ tăng trưởng mạnh nhờ áp lực trích lập dự phòng giảm. Định giá ngành ngân hàng đã trở nên hấp dẫn với P/E và P/B lần lượt là 9,0 và 1,6 lần, thấp hơn lần lượt 27,7% và 21,5% so với P/E và P/B trung bình lịch sử 5 năm.

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.