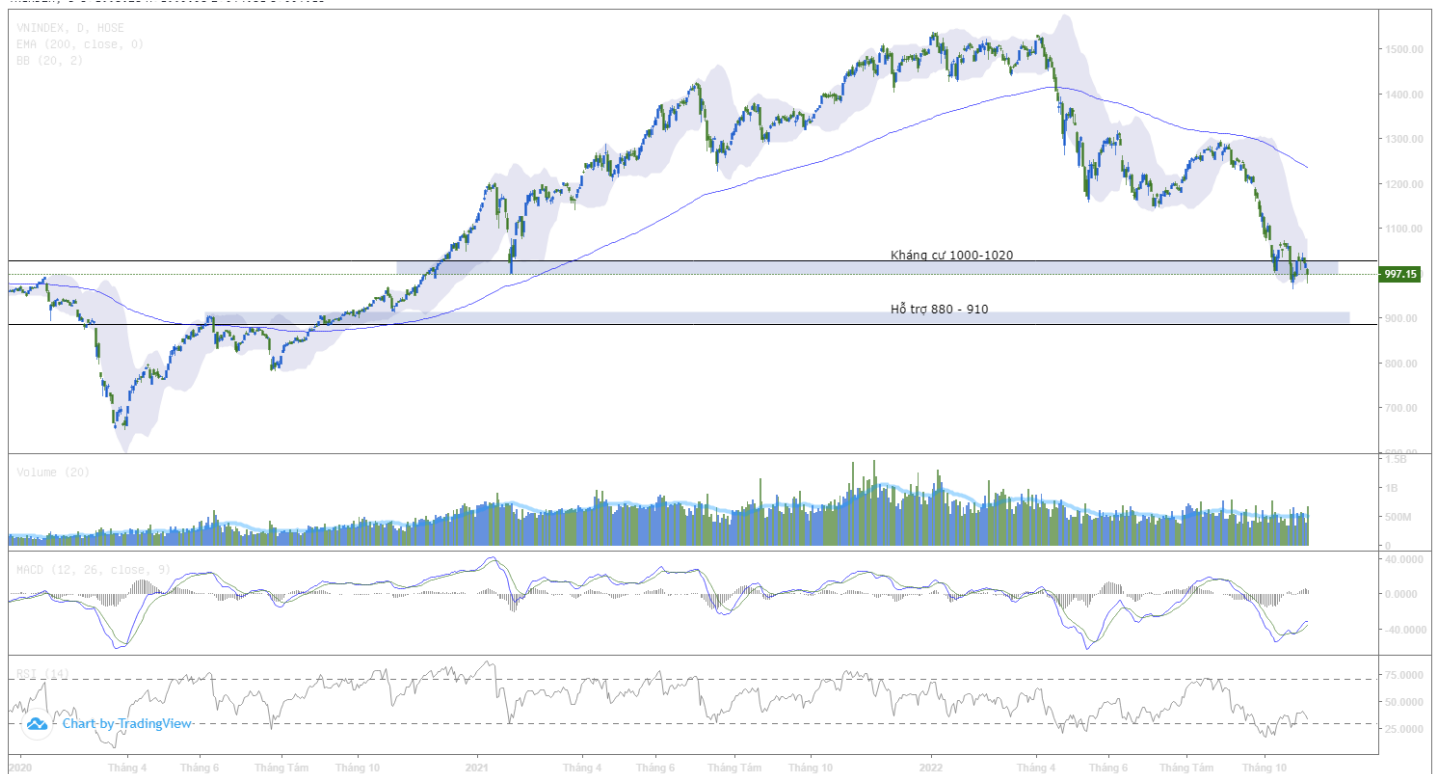




PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-INDEX GIẰNG CO TẠI ĐÁY NGẮN HẠN 960-980 ĐIỂM, RỦI RO SUY GIẢM CAO



Yếu tố kỹ thuật:

- Trong tuần từ 31.10 đến 4.11, VN-INDEX đã đảo chiều từ xu hướng tăng ngắn hạn trước đó để tiếp tục suy giảm, hướng đến kiểm nghiệm lại vùng đáy cũ vừa tạo lập nên. 4 trong năm phiên giao dịch của VN-INDEX trong tuần là các phiên giằng co với thanh nền ngắn hẹp và đuôi nến dài cho thấy sự giằng co và áp lực bán mạnh dần của VN-INDEX trên đà phát triển nhịp phục hồi ngắn hạn.
- Phiên giảm trong ngày 4.11 là phiên giảm sâu tạo áp lực bán chi phối khi mở cửa thấp hơn phiên trước đó và giảm mạnh đến 22 điểm trong phiên, xuyên thủng ngưỡng hỗ trợ kỹ thuật tại 1000 điểm. Khối lượng giao dịch tăng và sắc đỏ mở rộng mạnh mẽ đến nhiều nhóm ngành cho thấy áp lực bán chi phối sau nhiều nhịp giằng co. Điểm sáng của phiên là lực cầu xuất hiện tại gần vùng đáy cũ ở 960-980 điểm tạo triển vọng về lực cầu sẽ dần xây dựng trở lại quanh ngưỡng trên.
- Rủi ro tiếp tục tăng cao khi xu hướng chính giảm vẫn mạnh mẽ, ngưỡng 1000 điểm cũng bị vi phạm trở lại cùng với các chỉ báo kỹ thuật cũng cho thấy động lượng giảm chưa kết thúc. Do đó vùng 960-980 sẽ đóng vai trò hỗ trợ trong các phiên kế tiếp, và vùng 1000-1020 tiếp tục kháng cự gần nhất.
- Như vậy, VN-INDEX mở đầu tuần mới từ 07.11 đến 11.11 với tâm lý giới đầu tư tiếp tục giằng co. Áp lực bán tăng cao với VN-INDEX hướng đến hỗ trợ tại vùng đáy cũ tại 960-980 điểm. Trong trường hợp áp lực bán được hấp thụ hiệu quả quanh hỗ trợ kể trên như phiên ngày 4.11, VN-INDEX vẫn có triển vọng quay lại với nhịp hồi phục kỹ thuật đến ngưỡng xa hơn là 1070 điểm, mặt khác rủi ro lớn hơn là VN-INDEX có thể tiếp tục suy giảm sâu vượt qua 960 điểm đến hỗ trợ tiếp theo tại vùng 940 điểm.



Chỉ báo kỹ thuật của VN-INDEX:

- RSI (14) giảm trở lại sau khi chạm ngưỡng 40, có khả năng tiếp tục hướng về ngưỡng Quá bán trở lại.
- MACD (12,26,9): đường tín hiệu có dấu hiệu giao cắt lên với đường MACD từ phiên 27/10. Tuy vậy rủi ro ngắn hạn vẫn cao khi MACD vẫn cách xa dưới trung bình 0 và có khả năng giao cắt tạo tín hiệu bán trở lại khi nhịp hồi phục kết thúc.

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

Hỗ trợ 1	Vùng 960-980 điểm
Hỗ trợ 2	Vùng 940 điểm
Kháng cự	Vùng 1000-1020 điểm
Vùng dao động trong tuần	Vùng 940-1020 điểm

Điểm nhấn đầu tư:

- Trong bối cảnh lãi suất cho vay tăng cùng với biến động tỷ giá USD/VND có thể tác động bất lợi lên kết quả kinh doanh của nhiều doanh nghiệp, VNM là một số những công ty ít bị ảnh hưởng hơn bởi những tác động này nhờ sở hữu lượng tiền mặt ròng lớn 12.923 tỷ đồng (tại ngày 30/9/2022) mặc dù vẫn có nợ vay (chủ yếu bằng USD). Đồng USD tăng giá có thể góp phần đẩy chi phí nguyên liệu của công ty tăng lên do phần lớn được nhập khẩu. Tuy nhiên, phần tăng của một số chi phí có thể chuyển sang cho khách hàng thông qua việc tăng giá bán. Kết thúc 9T2022, VNM ghi nhận doanh thu thuần đạt 44.888 tỷ đồng (-0,5% n/n) và LNST 6.708 tỷ đồng (-20,3% n/n) do giá sửa nguyên liệu thế giới tăng mạnh.

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. Giả 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.