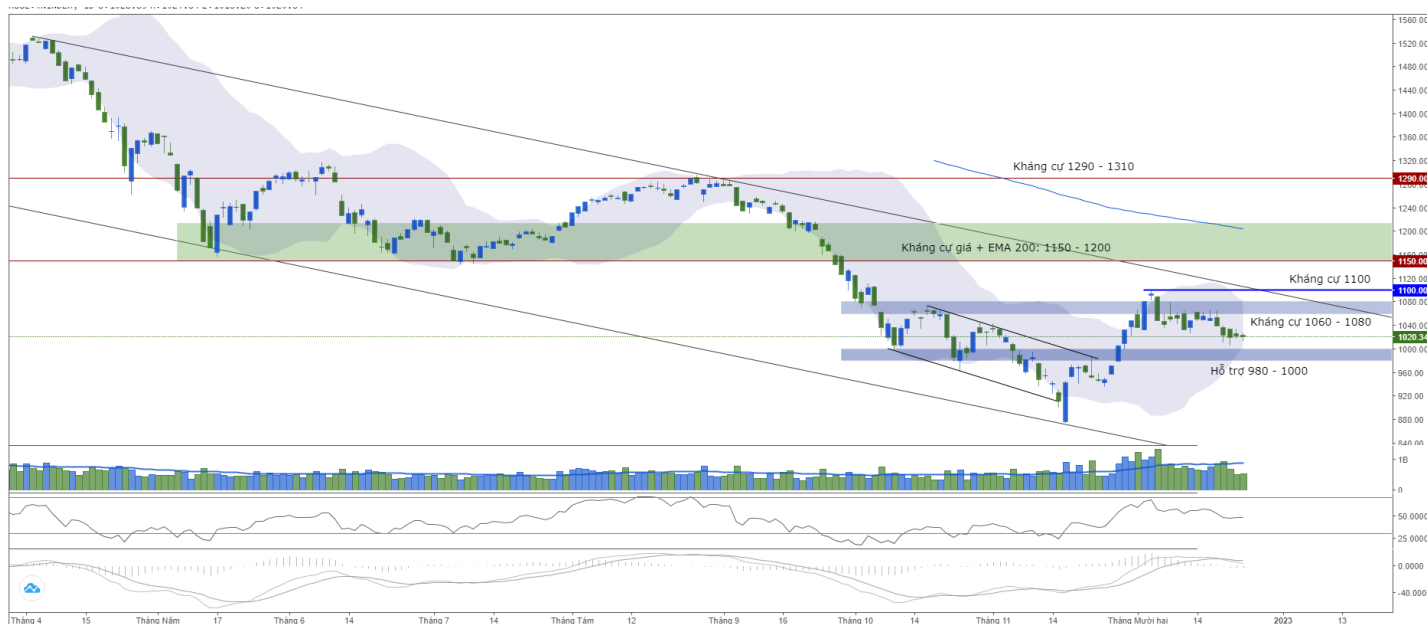




PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-INDEX: TIẾP TỤC NHỊP ĐIỀU CHỈNH, DIỄN BIẾN GIẰNG CO TRONG TUẦN GIAO DỊCH CUỐI CÙNG CỦA NĂM



Yếu tố kỹ thuật:

- Trong tuần từ 19.12 đến 23.12, VN-INDEX tiếp tục gặp khó khăn tại vùng kháng cự từ 1060 – 1080 điểm, do đó VN-INDEX có diễn biến suy giảm tuy với biên độ giảm khá hẹp và thanh khoản có chiều hướng suy giảm dần qua từng phiên. Hiện tại, VN-INDEX đang tiến gần đến ngưỡng hỗ trợ tâm lý tại 1000 điểm với mức thanh khoản đã giảm gần 40% so với khối lượng giao dịch trung bình 20 ngày.
- Thanh khoản của tuần giao dịch bị tác động mạnh do yếu tố thời gian khi thời điểm gần cuối năm gần với kỳ nghỉ lễ lớn Tết dương lịch của trong và ngoài nước. Mặt khác, giới đầu tư cũng trở nên thận trọng hơn trong thời gian kết quả kinh doanh quý 4 đang dần được công bố, cùng với hoạt động chốt NAV của các quỹ đầu tư.
- Nhìn chung, nhịp hồi phục kỹ thuật của VN-INDEX bắt đầu từ tháng 11/2022 vẫn được duy trì cho đến thời điểm hiện tại. Các nhịp điều chỉnh trong tuần qua được xem là có kiểm soát khi, không có áp lực bán tháo nhanh chóng trong diễn biến giao dịch. Tuy vậy, lực cầu cũng trở nên hạn chế, và không tham gia mua mạnh trong thời điểm hiện tại, do đó VN-INDEX chưa rõ ràng về mặt xu hướng ngắn hạn và cần thêm chất xúc tác trong thời gian sắp tới.

Như vậy, VN-INDEX mở đầu tuần mới cũng là tuần giao dịch cuối cùng của năm từ 26.12 đến 30.12 với áp lực điều chỉnh tiếp tục duy trì trong xu hướng tăng ngắn hạn của VN-INDEX. Với tâm lý thị trường còn vững vàng, nhịp điều chỉnh giảm mang tính chất ngắn hạn và có kiểm soát, tuy vậy lực cầu duy trì mỏng và dòng tiền còn đứng ngoài tại ngưỡng giá hiện tại. Ngưỡng 1000 điểm là hỗ trợ tâm lý cho VN-INDEX, xa hơn là vùng 980 là hỗ trợ ngắn hạn tạo nên từ đỉnh và đáy ngắn. Do đó vùng từ 980 – 1000 điểm được kỳ vọng là mục tiêu cho nhịp điều chỉnh này. Vùng dao động trong tuần từ 980 – 1060 điểm.

- Chỉ báo kỹ thuật của VN-INDEX:**
 - RSI (14) duy trì đi xuống hướng đến trung bình 50.



- MACD (12,26,9): cho tín hiệu bán trong ngắn hạn, tuy vậy rủi ro ngắn hạn chưa tăng cao khi MACD còn duy trì trên trung bình 0

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

Hỗ trợ 1	Vùng 980 điểm
Hỗ trợ 2	Vùng 1000-1020 điểm
Kháng cự 1	Vùng 1060-1080 điểm
Vùng dao động trong tuần	Vùng 980-1060 điểm

Điểm nhấn đầu tư:

- Ngành ngân hàng là một trong những ngành có sức chống chịu khá tốt trước những sức ép vĩ mô quốc tế và trong nước, đặc biệt là các ngân hàng quốc doanh và các ngân hàng tư nhân lớn. Định giá cổ phiếu ngành ngân hàng đang ở mức hấp dẫn với P/E và P/B lần lượt là 8,0 và 1,47 lần, thấp hơn 30,5% và 20,4% so với P/E và P/B trung bình lịch sử. Tuy nhiên, giá cổ phiếu ngành ngân hàng đã có sự hồi phục đáng kể từ vùng đáy vào giữa tháng 11 và có diễn biến nhìn chung nổi bật hơn so với các nhóm ngành khác và thị trường chung. Nhà đầu tư có thể chủ động mua mới, gia tăng tỷ trọng nhóm ngành Ngân hàng khi thị trường chung điều chỉnh, các mã quan tâm: ACB, STB, CTG, BID...

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.