



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-INDEX: TIẾP TỤC ĐIỀU CHỈNH NGẮN HẠN, THANH KHOẢN THU HẸP



Yếu tố kỹ thuật:

- Trong tuần từ 26.12 đến 30.12, cũng là tuần giao dịch cuối năm 2022, VN-INDEX giao dịch trong biên độ hẹp từ 985 đến 1020 điểm cùng với thanh khoản thu hẹp, thấp nhất từ tháng 11/2022 trở lại đây. Tuy vậy trong tuần giao dịch vừa qua cũng có điểm nhấn đáng chú ý khi ngay phiên đầu tuần VN-INDEX giảm mạnh hơn 30 điểm, xuyên thủng vùng 1000 điểm để tiến sát đến hỗ trợ dưới tại 980 điểm. Các phiên giao dịch sau đó VN-INDEX dao động tăng nhẹ, trong biên độ rất hẹp và diễn biến giằng co, chưa hồi phục lên trên mức cao của phiên đầu tuần. Do đó rủi ro ngắn hạn vẫn duy trì khi VN-INDEX tiếp tục có thể kiểm nghiệm lại 1000 điểm khi đang ở gần sát mức hỗ trợ trên.
- 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. Như vậy, dòng tiền thu hẹp chỉ còn dưới 500 triệu cổ phiếu/1 phiên trong các phiên từ giữa tuần giao dịch khiến diễn biến giao dịch chậm rãi và chưa có xu hướng rõ ràng trong ngắn hạn.
- 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. Tuy vậy, trong thời điểm thanh khoản duy trì ở mức thấp, diễn biến giao dịch giằng co và chậm trong đầu năm 2023, rủi ro ngắn hạn vẫn hiện hữu.

Như vậy, VN-INDEX mở đầu tuần mới cũng là tuần giao dịch đầu tiên của năm từ 03.01-06.01 với áp lực điều chỉnh tiếp tục duy trì trong xu hướng tăng ngắn hạn của VN-INDEX. Với thanh khoản thu hẹp, 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 tiếp tục được kỳ vọng từ 980 – 1060 điểm.



- Chỉ báo kỹ thuật của VN-INDEX:

- RSI (14) cắt dưới trung bình 50, chiều hướng đi xuống nhưng động lực giảm còn không cao. Duy trì sức mạnh giá trung lập.
- MACD (12,26,9): cho tín hiệu bán trong ngắn hạn, rủi ro tăng dần khi cả 2 đường tiến về dưới 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:

- Thị trường chứng khoán Việt Nam trong 3 tháng cuối năm 2022 được hỗ trợ bởi dòng vốn ngoại từ các quỹ ETF và các quỹ đầu tư chủ động tham gia mạnh mẽ, đẩy mạnh mua ròng. Chiều hướng của khối ngoại vẫn tiếp tục mua ròng liên tục trong nhiều tuần gần đây và có sự luân chuyển khá tốt giữa các nhóm ngành trong nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn hiện còn có dư địa tăng do nền tảng cơ bản tốt. Tuy vậy, trong bối cảnh tuần giao dịch hiện tại là tuần giao dịch sau lễ, dòng tiền bị thu hẹp đáng kể khi áp lực chốt lời tăng cao và giới đầu tư còn đứng ngoài khi xem xét kết quả kinh doanh cả năm 2022 của các doanh nghiệp niêm yết và triển vọng năm mới 2023 của thị trường chung. Do đó, với tuần giao dịch rút ngắn do thị trường nghỉ bù ngày thứ Hai đầu tuần, VN-INDEX nhiều khả năng còn giao dịch giằng co trong tuần này. Nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì cẩn trọng, quan sát diễn biến của VN-INDEX trong vùng dao động đã nói trên.

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.