



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-INDEX: ÁP LỰC BÁN GIẢM DẦN, THANH KHOẢN TIẾP TỤC SUY YẾU



Yếu tố kỹ thuật:

- Trong tuần giao dịch từ 13.02 đến 17.02 VN-INDEX đã đảo chiều tăng trở lại vào phiên giao dịch cuối tuần sau khi kiểm nghiệm vùng giá tại 1030-1040 điểm trong đầu tuần. Tuần giao dịch có diễn biến giằng co khi biên độ của từng phiên giao dịch khá hẹp và biên độ của tuần chỉ xoay quanh 30 điểm từ 1060 xuống 1030 điểm. Mặt khác, độ rộng của thị trường cũng có chiều hướng suy giảm với số mã tăng và mã giảm khá đồng đều từng phiên. Nhóm nhà đầu tư khối ngoại sau khi giảm mua ròng liên tiếp từ tháng 01/2023 đã chuyển sang bán ròng vào tuần trước với giá trị lên đến 472 tỷ đồng.
- Thanh khoản của tuần giao dịch suy giảm với khối lượng giao dịch của VN-INDEX giảm 16% so với khối lượng giao dịch trung bình 20 ngày khi kiểm nghiệm lại vùng giá 1030-1040 điểm. Mặt khác áp lực bán cũng không còn mạnh trong các phiên trong tuần cho thấy cân bằng giữa cung cầu đang dần được củng cố trong vùng trũng thông tin khoảng thời điểm hiện tại.
- Với xu hướng hiện tại chưa rõ ràng, nhiều khả năng VN-INDEX sẽ tiếp tục duy trì đi ngang với vùng hỗ trợ gần nhất tại 980 – 1000 điểm, được xem là hỗ trợ vững vàng nhất cho VN-INDEX thời điểm hiện tại.

Như vậy, VN-INDEX mở đầu tuần mới từ 20.02-24.02 có diễn biến tăng sau khi kiểm nghiệm thành công tại vùng giá 1030 – 1040 điểm. Tuy vậy thanh khoản suy yếu và diễn biến giằng co chưa xuất hiện nhóm ngành dẫn dắt cho thấy tâm lý thị trường còn cần trọng trong thời điểm hiện tại, củng cố cho khả năng VN-INDEX sẽ tiếp tục đi ngang trong biên độ hẹp từ 1000 đến 1080 điểm trong ngắn hạn.

Chỉ báo kỹ thuật của VN-INDEX:

- RSI (14) bật tăng từ ngưỡng 40, cho thấy động lực của xu hướng tăng vẫn duy trì
- MACD (12,26,9): duy trì trên trung bình 0, xuất hiện tín hiệu giao cắt tăng điểm sau khi VN-INDEX kiểm nghiệm hỗ trợ 1030-1040 điểm.



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

Hỗ trợ 1	Vùng 1030-1040 điểm
Hỗ trợ 2	Vùng 980-1000 điểm
Kháng cự 1	Vùng 1060-1080 điểm
Vùng dao động trong tuần	Vùng 1000-1080 điểm

Điểm nhấn đầu tư:

- Nhìn chung trong giai đoạn từ tháng 11/2022 đến hiện tại, VN-INDEX nằm trong nhịp hồi phục lớn sau giai đoạn giảm sâu trong năm. Với dòng tiền từ nhóm nhà đầu tư nước ngoài đã mua ròng liên tục tháng thứ 4 liên tiếp, VN-INDEX đã có mức tăng điểm 28% từ vùng 875 đến 1120 trong tháng 01/2023 vừa qua, đưa P/E của VN-INDEX lên mức 12. Tuy vậy, nhóm nhà đầu tư nước ngoài đã có dấu hiệu giảm lực mua ròng bắt đầu từ tháng 01/2023 và chuyển sang bán ròng trong tuần vừa qua cho thấy hoạt động chốt lời dần trong giai đoạn vùng trung thông tin sau kỳ báo cáo kết quả kinh doanh quý 4/2022. Giới đầu tư cũng trở nên cẩn trọng hơn trước tình hình kinh doanh còn khó khăn năm 2023 của các doanh nghiệp niêm yết. Do đó, trong thời gian chờ đợi kỳ họp Đại Hội đồng cổ đông hàng năm, áp lực chốt lời giảm thiểu rủi ro từ giới đầu tư sẽ vẫn tiếp tục duy trì, tuy vậy khả năng giảm sâu đang ở mức thấp khi VN-INDEX còn duy trì rất vững vàng trên vùng 980-1000 điểm. Nhà đầu tư có thể quan tâm thêm các doanh nghiệp trong các nhóm ngành mang tính ổn định trong giai đoạn kinh tế chung còn biến động: Ngân hàng, Tiện ích Điện nước, Dầu khí...

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.