



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-INDEX: ÁP LỰC CHỐT LỜI TIẾP TỤC DUY TRÌ, CẢN TRỌNG TẠI NGƯỠNG 1060-1080 ĐIỂM



Yếu tố kỹ thuật:

- Trong tuần giao dịch từ 27 đến 31.03, VN-INDEX tăng điểm trong tất cả các phiên giao dịch trong tuần, đưa VN-INDEX từ mức điểm 1040 của đầu tuần đến đóng cửa tại mức kháng cự 1060 điểm. Tuy diễn biến tổng kết tuần giao dịch là khá tích cực, biên độ dao động của mỗi phiên đều khá hẹp do đó tuy tăng mạnh được 8 phiên trong 2 tuần liên tiếp, mức tăng của VN-INDEX chỉ ở mức tương đối và thị trường có dấu hiệu gia tăng áp lực bán khi càng gần kháng cự tại 1060-1080 điểm.
- Thanh khoản có chiều hướng gia tăng trở lại trong giai đoạn tăng điểm hiện tại với khối lượng giao dịch ổn định trên 500 triệu cổ phiếu/1 phiên, cùng với giá trị trên 9000 tỷ đồng/1 phiên. Thanh khoản gia tăng với diễn biến giá giằng co biên độ hẹp cũng cho thấy tâm lý thị trường duy trì thận trọng tuy lực cầu vẫn chiếm ưu thế tổng quát.
- Với diễn biến tăng điểm liên tiếp trong 2 tuần vừa qua, tâm lý giao dịch có sự chuyển biến tích cực hơn trong điều kiện vĩ mô ổn định cùng với nhiều thông tin hỗ trợ. Tuy vậy, sự thận trọng trong giao dịch của giới đầu tư vẫn hiện hữu qua áp lực bán tăng dần khi VN-INDEX tăng liên tiếp áp sát vùng kháng cự tại 1060-1080 điểm. Do đó, VN-INDEX vẫn có khả năng chịu áp lực bán tại kháng cự khi xu hướng chi phối trong trung dài hạn tiếp tục là xu hướng giảm.

Như vậy, VN-INDEX mở đầu tuần mới từ 03.04 đến 07.04 với diễn biến tăng điểm vẫn đang nói dài, tiến đến kiểm nghiệm kháng cự tại 1060 – 1080 điểm và xa hơn là 1100 điểm. Hỗ trợ tiềm năng trong trường hợp VN-INDEX điều chỉnh là vùng 1020-1030 điểm. Vùng dao động trong tuần từ 1020 đến 1100 điểm.

Chỉ báo kỹ thuật của VN-INDEX:

- RSI (14) tiếp tục tăng vượt trên vùng trung bình 50, hướng đến mức điểm RSI cao nhất từ tháng 02 trở lại.



- MACD (12,26,9): cho tín hiệu mua ngắn hạn khi cả 2 đường MACD và đường tín hiệu đã tách ra, và hướng đến vượt trên trung bình 0.

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

Hỗ trợ 1	Vùng 980-1000 điểm
Hỗ trợ 2	Vùng 1020-1030 điểm
Kháng cự 1	Vùng 1060-1080 điểm
Kháng cự 2	Vùng 1100 điểm
Vùng dao động trong tuần	Vùng 1020-1100 điểm

Điểm nhấn đầu tư:

Theo Tổng cục Thống kê, vốn giải ngân kế hoạch vốn đầu tư của các bộ, ngành, địa phương từ đầu năm đến hết ngày 20/3/2023 đạt 13.04% kế hoạch năm, tương ứng với hơn 91 nghìn tỷ đồng và tăng 118% so với cùng kỳ. Trong đó giải ngân vốn đầu tư công của Bộ GTVT tăng mạnh 83% đạt hơn 13 nghìn tỷ trong đó chúng tôi ước tính chủ yếu tập trung vào giải ngân các dự án đầu tư cơ sở hạ tầng (dự án cao tốc Bắc – Nam). 7 dự án thành phần cao tốc Bắc Nam giai đoạn 1 dự kiến sẽ hoàn thành trong năm 2023 bao gồm Mai Sơn – Quốc lộ 45 (dự kiến thông xe 30/4), Quốc lộ 45 – Nghi Sơn (dự kiến thông xe Q3/23), Nha Trang – Cam Lâm (dự kiến thông xe Q3/23), Vĩnh Hảo – Phan Thiết (dự kiến thông xe 30/4), Phan Thiết – Dầu Giây (dự kiến thông xe 30/4), Cao Bồ – Mai Sơn (dự kiến thông xe 30/4) và cầu Mỹ Thuận 2 (dự kiến thông xe 30/4) sẽ là bệ đỡ quan trọng thúc đẩy và hỗ trợ tăng trưởng kinh tế Việt Nam trong năm 2023. Chúng tôi kỳ vọng trước tiên là các công ty thực hiện các dự án hạ tầng giao thông (tiêu biểu có **VCG**, **HHV** và **C4G**):

- **VCG** với dự án Mai Sơn – QL45 (TMĐT 12.1 nghìn tỷ VNĐ, gói thầu 2.4 nghìn tỷ đồng), QL45 – Nghi Sơn (TMĐT 5.5 nghìn tỷ VNĐ, gói thầu 1.1 nghìn tỷ đồng), Nghi Sơn – Diễn Châu (TMĐT 7.3 nghìn tỷ VNĐ, gói thầu 1.3 nghìn tỷ đồng), Vĩnh Hảo – Phan thiết (TMĐT 10.8 nghìn tỷ VNĐ, gói thầu 3.2 nghìn tỷ đồng), Phan Thiết – Dầu giây (TMĐT 12.5 nghìn tỷ VNĐ, gói thầu 2.3 nghìn tỷ đồng).
- **HHV** với dự án Cam Lâm – Vĩnh Hảo (TMĐT 13.6 nghìn tỷ VNĐ).
- **C4G** tham gia các dự án Nghi Sơn – Diễn Châu (TMĐT 7.3 nghìn tỷ VNĐ, gói thầu 1.1 nghìn tỷ đồng), Diễn Châu – Bãi Vọt ((TMĐT 13.3 nghìn tỷ VNĐ), Cam Lộ - La Sơn (TMĐT 7.7 nghìn tỷ VNĐ, gói thầu 623 tỷ đồng), Phan Thiết – Dầu Giây (TMĐT 14.44 nghìn tỷ VNĐ, gói thầu 1.9 nghìn tỷ đồng)

Tiếp theo sau là ngành vật liệu xây dựng với các vật liệu tiêu biểu như: **Sắt thép (HPG, HSG và NKG); Đá xây dựng (NNC, DHA, KSB và VLB); Xi măng (HT1, BCC, BTS)**. Cuối cùng là khi các dự án hạ tầng giao thông hình thành thì chúng tôi kỳ vọng BĐS thương mại và BĐS Khu công nghiệp sẽ hưởng lợi nhờ cú hích từ hạ tầng giao thông được cải thiện. Đại diện BĐS thương mại có các công ty vốn hóa lớn như VHM (Dự án Vinhomes Hưng Yên, Cổ Loa, Hạ Long Xanh), **NVL** (NovaBeach Cam Ranh, Nova Hill Mũi né, Novaworld Phan Thiết), và **PDR**. Trong khi đó BĐS KCN hưởng lợi gồm có **KBC** (KCN Trảng Duệ 3, Trảng Cát), **BCM, GVR** và **IDC**.

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 (2023). 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.