



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-INDEX: TÂM LÝ THỊ TRƯỜNG DUY TRÌ VỮNG VÀNG, RỦI RO ĐIỀU CHỈNH CÒN DUY TRÌ



Yếu tố kỹ thuật:

- Trong tuần giao dịch từ 03.04 đến 07.04, sau hơn 2 tuần tăng điểm khá, VN-INDEX trải qua tuần giao dịch chủ yếu điều chỉnh giảm. Theo đó, VN-INDEX đóng cửa tuần giao dịch gần với mức mở cửa, tại vùng giá hỗ trợ khi VN-INDEX mở khoảng trống giá do phiên tăng mạnh của đầu tuần.
- Thanh khoản có chiều hướng gia tăng trở lại trong giai đoạn tăng điểm hiện tại với khối lượng giao dịch ổn định trên trên 600 triệu cổ phiếu/1 phiên, vượt trội so với 2 tuần giao dịch trước đó. Cùng với diễn biến suy giảm trong tuần, thanh khoản tăng cao cho thấy áp lực bán đang chi phối thị trường chung, tuy vậy lực cầu cũng duy trì hỗ trợ tích cực khi dòng tiền luân chuyển hiệu quả giữa các nhóm ngành giúp VN-INDEX duy trì diễn biến giằng co trên hỗ trợ mạnh.
- Tuy diễn biến giảm đang chi phối thị trường chung, tâm lý thị trường nhìn chung là khá vững vàng khi VN-INDEX còn giữ được điểm số trên hỗ trợ mạnh. Ngưỡng hỗ trợ gần nhất của VN-INDEX quanh 1060 điểm, là vùng khoảng trống giá mở ra từ đầu tuần và kháng cự gần nhất tại 1080 điểm.

Như vậy, VN-INDEX mở đầu tuần mới từ 10.04 đến 14.04 trong nhịp điều chỉnh giảm của xu hướng tăng ngắn hạn trước đó. Với áp lực bán còn duy trì tại các nhóm cổ phiếu vốn lớn và vừa cùng với đà bán ròng của nhóm nhà đầu tư khối ngoại, VN-INDEX nhiều khả năng còn duy trì đà giảm trong tuần này. Tuy vậy, do tâm lý thị trường nhìn chung còn khá vững vàng, khả năng điều chỉnh sâu về vùng 1020 điểm được xem là khá hạn chế trong tuần giao dịch tiếp theo, do đó hỗ trợ tại 1050-1060 điểm vẫn là vùng hỗ trợ hợp lý để tích lũy đà tăng trở lại của VN-INDEX. Vùng dao động trong tuần từ 1050 đến 1100 điểm.

Chỉ báo kỹ thuật của VN-INDEX:

- RSI (14) tiếp tục duy trì trên trung bình 50, động lực giá VN-INDEX duy trì ổn định
- MACD (12,26,9): vượt trên trung bình 0, tín hiệu mua từ tháng 03/2023 vẫn duy trì đến hiện tại.



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

Hỗ trợ 1	Vùng 1020-1030 điểm
Hỗ trợ 2	Vùng 1050-1060 điểm
Kháng cự 1	Vùng 1080 điểm
Kháng cự 2	Vùng 1100 điểm
Vùng dao động trong tuần	Vùng 1050-1100 điểm

Điểm nhấn đầu tư:

Công ty Cổ phần Tập đoàn Hòa Phát (HOSE:HPG): Chính sách mới của chính phủ về nhà ở xã hội được kỳ vọng sẽ vực dậy ngành bất động sản ở phân khúc thấp, đặc biệt là nhóm nhà ở của công nhân tại các khu công nghiệp. Gói chính sách này cũng có thể hỗ trợ cho việc phát triển nhóm dân cư quanh các khu công nghiệp, tại ra mô hình khu dân cư kết hợp khu công nghiệp. Khi các dự án nhà ở xã hội được triển khai, chúng tôi kỳ vọng nhu cầu xây dựng và vật liệu xây dựng có thể phục hồi trở lại, song song với xu hướng đầu tư công của các dự án hạ tầng trọng điểm được triển khai trong giai đoạn 2021-2030.

Hòa Phát, trong đại hội cổ đông gần đây cũng đã cho biết dự định phát triển mảng bất động sản, cụ thể là bất động sản khu công nghiệp kết hợp với các dự án khu dân cư. Theo đó, doanh nghiệp này hiện không có ý định mua đất để phát triển dự án mà sẽ đầu tư theo hình thức đấu thầu trên các dự án đã được các tỉnh qui hoạch. Cách làm theo chúng tôi đánh giá là sẽ có ít rủi ro về mặt pháp lý hơn, đồng thời với tư cách là nhà sản xuất thép hàng đầu Việt Nam, Hòa Phát cũng có lợi thế nhất định về chi phí xây dựng các dự án. Hiện tại HPG vẫn đang trong giai đoạn tìm kiếm, đấu thầu các dự án chứ chưa thực sự triển khai dự án nào, tuy nhiên, với việc hoạt động kinh doanh của ngành thép phụ thuộc rất lớn vào tình hình thị trường bất động sản, chúng tôi kỳ vọng rằng, chính sách mới của chính phủ cộng với việc HPG lấn sân sang mảng bất động sản có thể tạo tác động kép lên kết quả kinh doanh của doanh nghiệp khi thị trường bất động sản phục hồi trở lại. Chúng tôi cũng kỳ vọng ngành bất động sản có thể bắt đầu phục hồi trở lại vào giai đoạn nửa cuối của năm 2023.

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 (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.