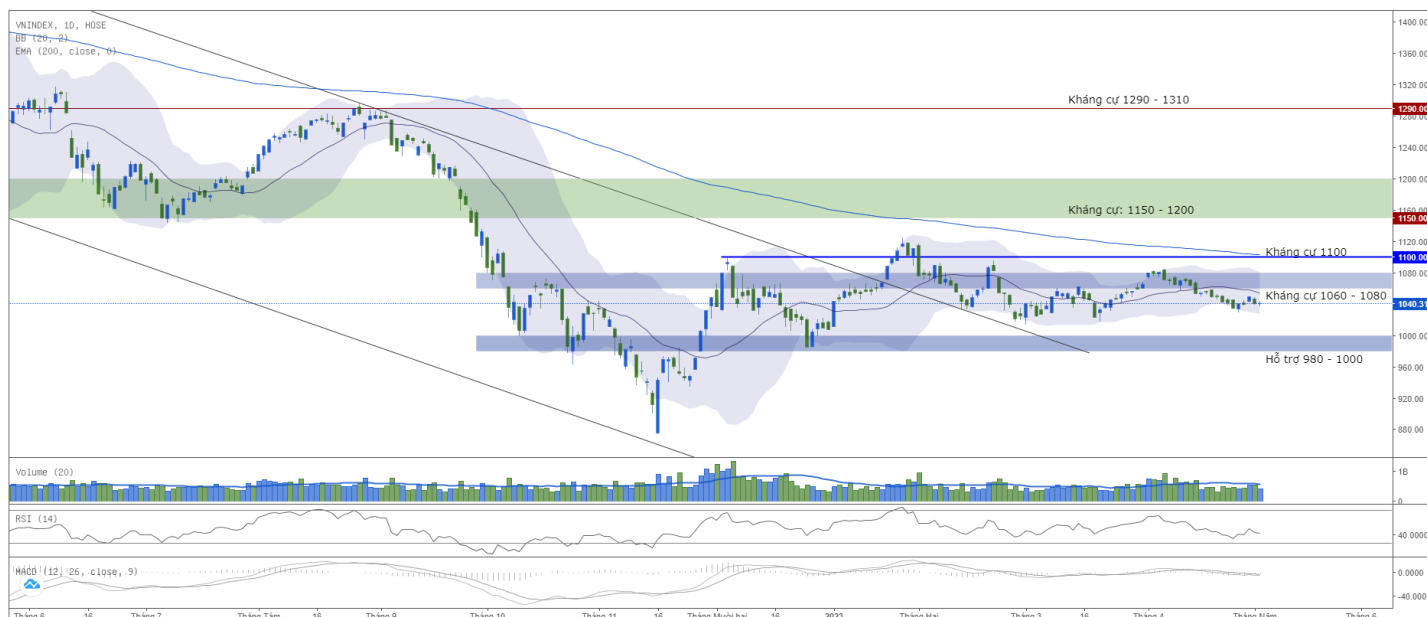




PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-INDEX: DIỄN BIẾN GIẰNG CO TIẾP TỤC KHI THANH KHOẢN SUY GIẢM



Yếu tố kỹ thuật:

- Trong tuần giao dịch từ 01.05 đến 05.05, thị trường chỉ giao dịch 2 ngày do kỳ nghỉ lễ kéo dài. Do đó, trở lại sau kỳ nghỉ lễ, VN-INDEX tiếp tục diễn biến theo xu hướng giảm trước đó với trạng thái giằng co do thanh khoản duy trì tại mức trung bình thấp, dưới trung bình khối lượng 20 ngày đang ở mức 530 triệu cổ phiếu/1 phiên. Nhóm nhà đầu tư nước ngoài quay lại bán ròng hơn 2700 tỷ đồng lũy kế tháng 04/2023 sau khi mua ròng hồi tháng 03/2023 là điểm nhấn củng cố cho diễn biến chưa tích cực của thị trường chung.
- Trên biểu đồ ngày, VN-INDEX sau khi tạo đáy ngắn hạn thứ 2 ở mức 1020 điểm vào tháng 03/2023, VN-INDEX có bước tăng vọt tích cực nhưng chưa thành công khi kiểm nghiệm vùng kháng cự tại 1080 điểm vào tháng 04/2023. Trong giai đoạn hiện tại, khi chưa có bước đột phá khỏi các vùng giá quan trọng kể trên, VN-INDEX dự kiến vẫn đi ngang trong biên độ hẹp trong tuần tiếp theo.

Như vậy, mở đầu tuần mới từ 08/05 đến 12/05, VN-INDEX mở cửa giao dịch với xu hướng giảm vẫn chi phối. Tuy vậy, áp lực bán duy trì ở mức trung bình khiến biên độ giảm của mỗi phiên khá mỏng, cùng với vùng hỗ trợ tại 1020 điểm đã gần kề, VN-INDEX được kỳ vọng sẽ có nhịp hồi phục trong tuần với kháng cự gần nhất tại 1050 điểm, và xa hơn là vùng 1060 điểm. Vùng dao động trong tuần được dự đoán từ 1020 đến 1060 điểm, là khung giá đã duy trì trong 2 tuần vừa qua.

Chỉ báo kỹ thuật của VN-INDEX:

- RSI (14) duy trì dưới trung bình 50, do đó động lực tăng điểm còn hạn chế.
- MACD (12,26,9): xu hướng giảm duy trì với cả 2 đường MACD và đường tín hiệu còn nằm dưới 0, chưa có dấu hiệu phẳng lại và giao cắt hướng lên.



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

Hỗ trợ 1	Vùng 1000 điểm
Hỗ trợ 2	Vùng 1020 điểm
Kháng cự 1	Vùng 1050 điểm
Kháng cự 2	Vùng 1060-1070 điểm
Vùng dao động trong tuần	Vùng 1020-1060 điểm

Điểm nhấn đầu tư:

- Thị trường duy trì đi ngang trong phần lớn thời gian của tháng 04/2023 trong khoảng từ 1020 đến 1080 điểm. Điểm nhấn của thị trường trong tháng 04/2023 là sự hỗ trợ của nhà nước với chủ trương đẩy mạnh đầu tư công đồng thời tháo gỡ phần nào các rào cản về lãi suất và nút thắt pháp lý cho thị trường bất động sản, thị trường trái phiếu doanh nghiệp, thị trường vốn. Trong bối cảnh kinh tế thế giới phục hồi chậm, nền lãi suất duy trì ở mức cao và lạm phát thế giới hạ nhiệt rất chậm, sự hỗ trợ về chính sách trong nước là động lực chính giúp thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì trên ngưỡng 1000 điểm, không suy giảm sâu hơn mặc dù kết quả kinh doanh quý 1 của các công ty niêm yết có phần chưa khả quan.
- Trong bối cảnh dòng tiền phân hóa sau mùa đại hội cổ đông, nhóm ngành **Bất động sản công nghiệp** duy trì triển vọng tương đối tích cực do nhu cầu về khu công nghiệp dự kiến sẽ tiếp tục tăng được thúc đẩy bởi các nguyên nhân sau: (1) Cơ sở hạ tầng được đầu tư mạnh do chính phủ thúc đẩy đầu tư công trong 2023 tạo cơ hội thuận lợi để bổ sung hạ tầng giao thông cho các khu công nghiệp, (2) Xu hướng dịch chuyển sản xuất từ Trung Quốc sang Việt Nam vẫn tiếp tục để các tập đoàn lớn đa dạng cơ sở sản xuất, giảm rủi ro gián đoạn chuỗi cung ứng như đã từng xảy ra, (3) Căng thẳng địa chính trị Trung Quốc - Đài Loan và sự ổn định của Việt Nam là động lực thúc đẩy nhiều nhà sản xuất Đài Loan di dời/mở rộng sang Việt Nam, (4) Chi phí cạnh tranh: chi phí thuê mặt bằng của Việt Nam tương đối cạnh tranh trong khu vực và lực lượng lao động Việt Nam đang dồi dào với dân số trong độ tuổi lao động hơn 55 triệu người. Hầu hết các doanh nghiệp phát triển Khu công nghiệp có niêm yết đều có sức khỏe tài chính ổn định với chỉ số lợi nhuận cao, vay nợ ít và duy trì trạng thái tiền mặt rủng rỉnh trong nhiều năm. Do đó nhóm ngành này là điểm đến đầu tư tương đối an toàn trong bối cảnh thị trường còn những cơn gió trái chiều, chưa phân định rõ xu hướng trong hiện tại. Các mã **Bất động sản công nghiệp** nổi bật: KBC, IDC, SZC, SIP...

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.