

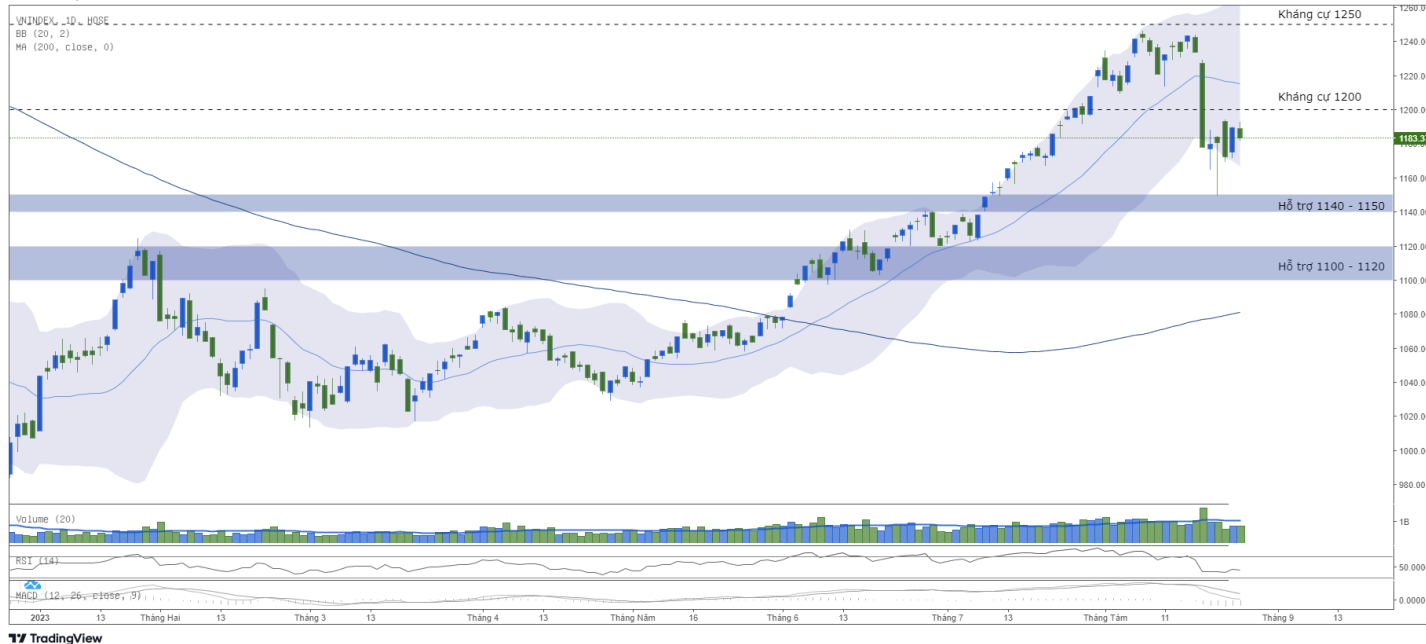


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

THANH KHOẢN SỤT GIẢM THỂ HIỆN TÂM LÝ DO DỪNG CỦA NHÀ ĐẦU TƯ.

Published on TradingView.com, August 25, 2023 22:38:09 EST

HOSE:VNINDEX, ID 0:1188.99 H:1192.59 L:1181.60 C:1183.37



Yếu tố kỹ thuật:

Trong tuần vừa qua, giai đoạn hồi phục kỹ thuật của VN-INDEX có dấu hiệu giằng co và chưa thể vượt ngưỡng 1190 điểm. Thanh khoản sụt giảm cùng với các phiên giao dịch tăng và giảm điểm luân phiên nhau cho thấy các nhà đầu tư duy trì tâm lý giao dịch không ổn định và hạn chế tham gia vào thị trường trong thời điểm hiện tại. Một số yếu tố kỹ thuật đáng lưu ý trong những phiên gần đây bao gồm:

- Xu hướng tăng bắt đầu từ 26/4/2023 tiếp tục được giữ vững và là xu hướng chính. Trong ngắn hạn, nhịp hồi phục vẫn chưa đủ mạnh mẽ để đưa điểm số VN-INDEX trở về ngưỡng 1200 điểm.
- Thanh khoản trung bình duy trì đà phát triển từ đầu tháng 7 đến nay là yếu tố tích cực, ủng hộ cho sự tăng trưởng VN-INDEX trong trung hạn tới. Trong ngắn hạn, thanh khoản sụt giảm đáng kể từ đầu nhịp điều chỉnh cho thấy áp lực bán dần yếu đi.
- Lực bán trong tuần tập trung chủ yếu vào một số mã cổ phiếu có vốn hóa lớn và có tầm ảnh hưởng đáng kể đến xu hướng thị trường trong thời gian gần đây, đó là VCB, VIC và VHM. Trong khi đó, lực mua tập trung vào cổ phiếu FPT, GAS, SSI,... giúp hạn chế đà giảm của VN-INDEX.
- Thêm vào đó, nhóm nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục là bên bán chủ yếu với giá trị bán ròng đạt 1.796 tỷ đồng, chiếm 94,5% trên tổng vị thế bán ròng của VN-INDEX trong tuần vừa qua.

Tổng kết, giai đoạn hồi phục kỹ thuật của VN-INDEX vẫn đang tiếp diễn trong suốt những phiên giao dịch tuần qua. Tuy nhiên, các phiên giao dịch có biểu hiện thu hẹp biên độ, cho thấy giai đoạn hồi phục có thể sẽ kết thúc và xuất hiện một số phiên dao động với biên độ vượt bậc trong ngắn hạn tới. Việc theo dõi diễn biến hiện tại của VN-INDEX là cần thiết để có thể xác định xu hướng và chiến lược đầu tư cho thời gian tới. Do xu hướng giảm mạnh vẫn là xu hướng nổi bật trong thời gian gần đây nên VN-INDEX có khả năng sẽ tiếp tục điều chỉnh về vùng 1140 – 1150 điểm. Các vùng giá tích lũy tiềm năng trong thời gian tới bao gồm vùng hỗ trợ 1140 – 1150 điểm và xa hơn tại 1100 – 1120 điểm.



Chỉ báo kỹ thuật của VN-INDEX:

- RSI (14) duy trì đà giảm từ ngưỡng cao nhất của 18 tháng qua.
- MACD (12,26,9): cho tín hiệu bán vào phiên 11/8 và duy trì cho đến hiện tại. Cả hai đường MACD và đường tín hiệu duy trì trên ngưỡng 0 cho thấy rủi ro giảm điểm mạnh, về dưới ngưỡng 1100 điểm, của VN-INDEX được hạn chế.

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

Hỗ trợ 1	Vùng 1100 điểm
Hỗ trợ 2	Vùng 1140 - 1150 điểm
Kháng cự 1	Vùng 1200 điểm
Kháng cự 2	Vùng 1250 điểm
Vùng dao động trong tuần	Vùng 1150 - 1200 điểm

Điểm nhấn đầu tư:

- Ngân hàng Nhà nước Việt Nam ban hành Thông tư số 10/2023/TT-NHNN sửa đổi Thông tư 06/2023/TT-NHN, theo đó, hiệu lực thi hành khoản 8, khoản 9 và khoản 10 thuộc Điều 8, Thông tư 06 về những nhu cầu không được phép cho vay để góp vốn và bù đắp tài chính sẽ được ngưng hiệu lực.
- Chúng tôi cho rằng Thông tư mới ban hành cộng với việc lãi suất cho vay tiếp tục giảm trong nửa cuối năm sẽ hỗ trợ cho tăng trưởng tín dụng, vốn đang ở mức thấp trong thời gian gần đây (đến cuối tháng 7 chỉ tăng 4,56% so với đầu năm, giảm 0,17% so với thời điểm cuối tháng 6).
- Ngoài ra, Thông tư này cũng sẽ tạo hành lang pháp lý và điều kiện thuận lợi trong việc giải ngân tín dụng đối với các ngân hàng ưa thích cho vay lĩnh vực bất động sản. Tại thời điểm cuối T6/2023, các ngân hàng có tỷ trọng dư nợ cho vay kinh doanh bất động sản và xây dựng cao bao gồm TCB (35,5%), LPB (31,6%), SHB (27,3%), VPB (22,5%), HDB (19,0%) và MSB (17,9%).

Võ Phú Hữu

huvvp@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 đây.

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 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.