

08/04/2025

Mức độ biến động gia tăng

Diễn biến thị trường

Chỉ số VNIndex ghi nhận tuần điều chỉnh thứ 3 liên tiếp, với mức giảm tương đối lớn do ảnh hưởng từ hai phiên điều chỉnh cuối tuần.

Đồ thị: Mức độ biến động gia tăng

Mẫu hình chữ nhật có thể đã thất bại. Cụ thể, mẫu hình chữ nhật được hình thành trong năm 2024 với mục tiêu giá trong vùng 1,400–1,450 điểm có thể đã bị thất bại sau hai phiên điều chỉnh mạnh cuối tuần trước. Khối lượng gia tăng mạnh hàm ý xác nhận cho tín hiệu tiêu cực này.

Tuy chỉ số được hỗ trợ khi tiếp cận vùng 1,200 điểm, nhưng áp lực bán vẫn hiện hữu và tâm lý nhà đầu tư đang trở nên thận trọng. Một vài phiên pullback có thể xuất hiện trong tuần tới nhưng khó có thể đảo ngược xu hướng giảm hiện tại.

→ Với hai phiên điều chỉnh mạnh cuối tuần trước kèm khối lượng tăng cao, chỉ số VNIndex đã xác nhận xu hướng giảm. Vì vậy, nhà đầu tư cần thận trọng với diễn biến hiện tại.

Chiến lược đầu tư: Giảm tỷ trọng cổ phiếu về mức an toàn

Trong bối cảnh này, nhà đầu tư cần giảm tỷ trọng cổ phiếu về mức an toàn, theo dõi thị trường và chờ đợi những tín hiệu tiếp theo.

Hình 1. Đồ thị nến trong ngày - VNIndex



Nguồn: Fiinpro, AmiBroker, KIS

Bảng 1. Thống kê chỉ số

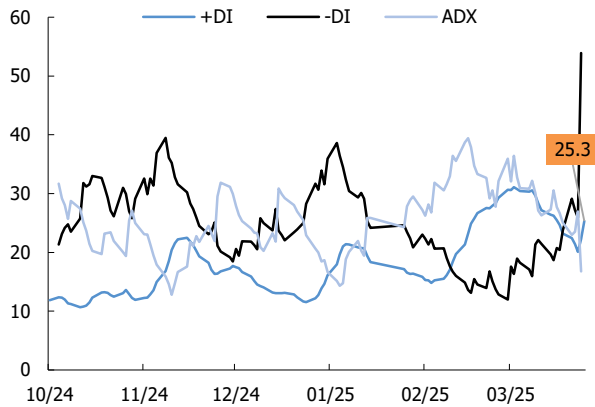
Điểm số	1,210
% thay đổi theo tuần	(8.16)
KLGD TB 1 tuần (CP)	1,049
Thấp/Cao 52 tuần	1342-1158
Vốn hoá (Ngàn tỷ đồng)	5,055
PER (x)	13
PBR (x)	2

Nguồn: Bloomberg

Phòng Nghiên cứu

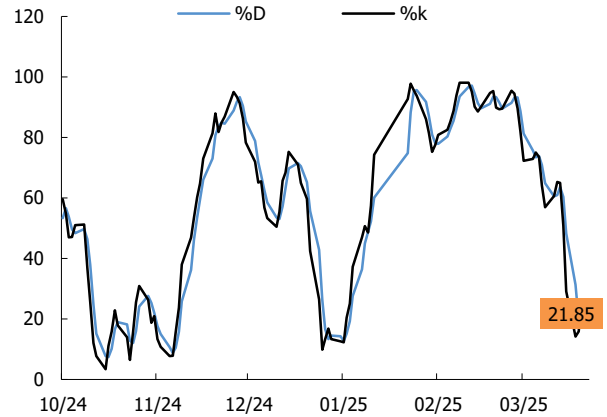
Researchdept@kisvn.vn

Hình 2. Nhóm chỉ báo xác nhận xu hướng - VNIndex



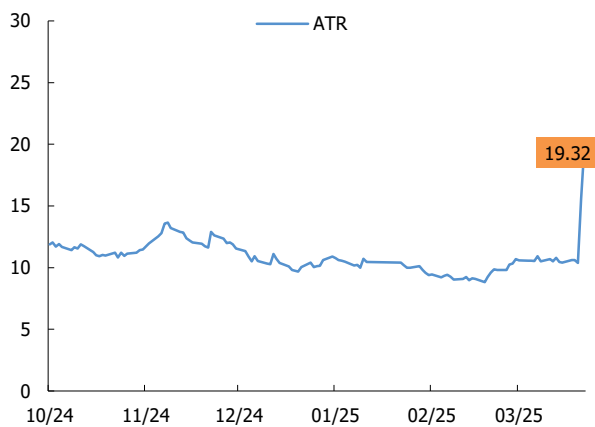
Nguồn: Fiinpro, AmiBroker, KIS

Hình 3. Chỉ báo dao động (Stochastic) - VNIndex



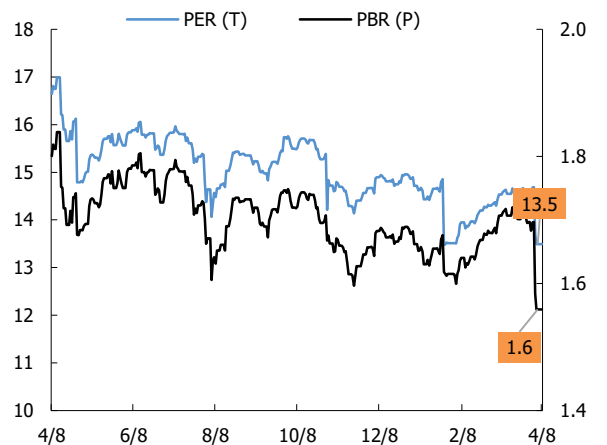
Nguồn: Fiinpro, AmiBroker, KIS

Hình 4. Chỉ báo dao động (ART) - VNIndex



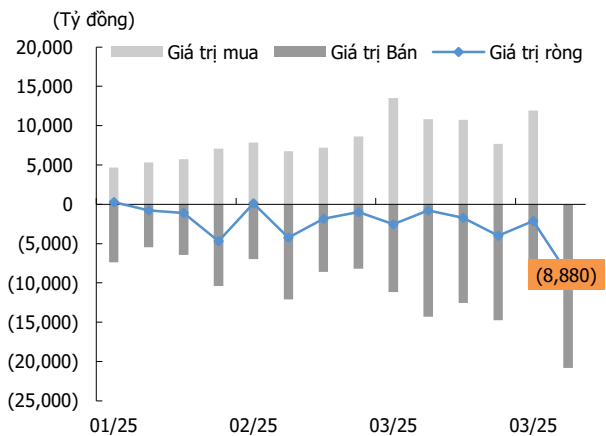
Nguồn: Fiinpro, AmiBroker, KIS

Hình 5. PE và PB - VNIndex



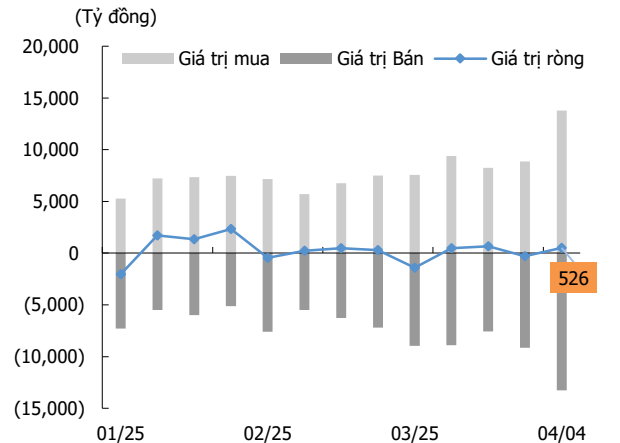
Nguồn: KIS, Bloomberg

Hình 6. Giao dịch khối ngoại



Nguồn: Fiinpro, KIS

Hình 7. Giao dịch nhà đầu tư tổ chức trong nước



Nguồn: Fiinpro, KIS

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2025 của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.