

28/04/2025

Tâm lý thận trọng

Diễn biến thị trường

Thị trường ghi nhận tuần tăng trưởng nhưng mức tăng có phần khiêm tốn khi tâm lý nhà đầu tư trở nên thận trọng.

Đồ thị: Tâm lý thận trọng

Mẫu hình chữ nhật đã thất bại. Cụ thể, mẫu hình này được hình thành trong năm 2024 với mục tiêu giá trong vùng 1,400-1,450 điểm nhưng đã bị phá vỡ sau đợt điều chỉnh mạnh vừa qua.

Sau khi phục hồi theo mẫu hình đáy chữ V, chỉ số đang có xu hướng tích lũy trong vùng biên độ hẹp. Điều này hàm ý về giai đoạn tích lũy trong ngắn hạn. Chỉ số sẽ cần một phiên bứt phá để xác nhận xu hướng tiếp theo.

Nhiều khả năng chỉ số sẽ vượt vùng 1,240 để xác nhận xu hướng tăng. Theo đó, dòng tiền lớn vẫn hỗ trợ thị trường khi chỉ số xuất hiện những nhịp giảm mạnh trong phiên, đặc biệt là phiên 22/04/2025 khi chỉ số bất ngờ giảm mạnh trên 4% nhưng sau đó phục hồi lại.

→ Chỉ số VNIndex đang tích lũy trong biên độ hẹp với lực cầu mạnh vẫn đang hỗ trợ ở vùng giá thấp. Vì thế, nhà đầu tư cần thận trọng và tiếp tục quan sát thêm các tín hiệu thị trường.

Chiến lược đầu tư: Quan sát thị trường

Trong tình huống hiện tại, nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở ngưỡng an toàn và quan sát thị trường, chờ tín hiệu ổn định rõ ràng hơn trước khi mở các vị thế mới.

Hình 1. Đồ thị nến trong ngày - VNIndex



Nguồn: Fiiipro, AmiBroker, KIS Research

Bảng 1. Thống kê chỉ số

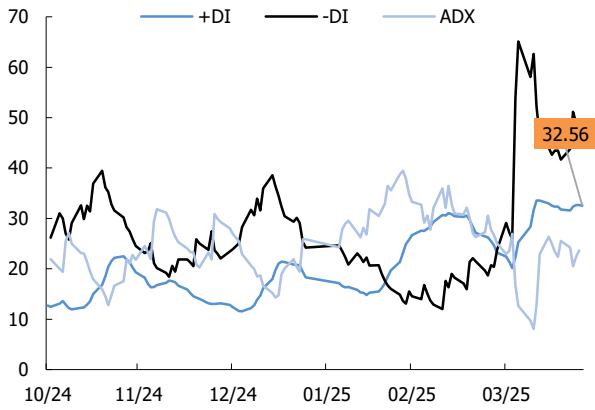
Điểm số	1,229
% thay đổi theo tuần	0.8
KLGDTB 1 tuần (CP)	899
Thấp/Cao 52 tuần	1342-1073
Vốn hoá (Ngàn tỷ đồng)	5,135
PER (x)	13.7
PBR (x)	1.6

Nguồn: Bloomberg

Phòng Nghiên cứu

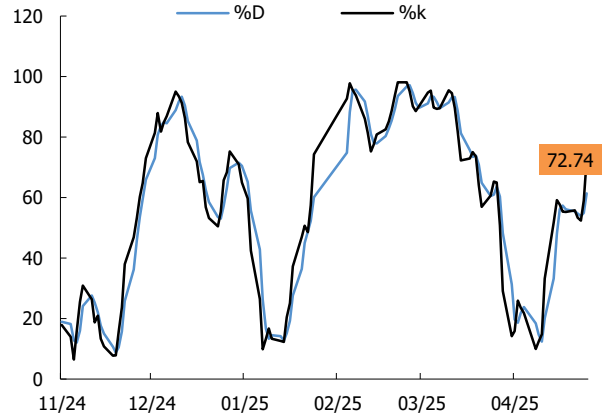
Researchdept@kisvn.vn

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



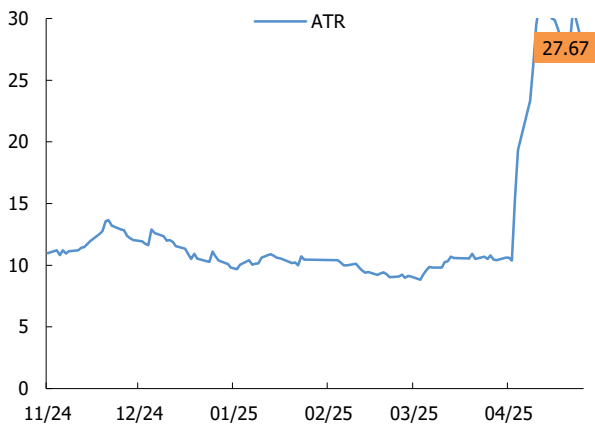
Nguồn: Fiipro, AmiBroker, KIS Research

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



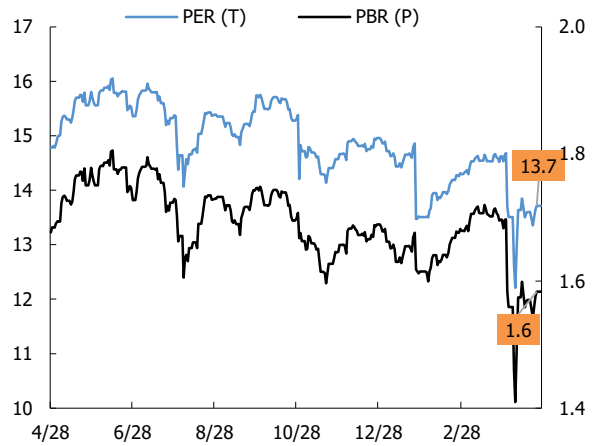
Nguồn: Fiipro, AmiBroker, KIS Research

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



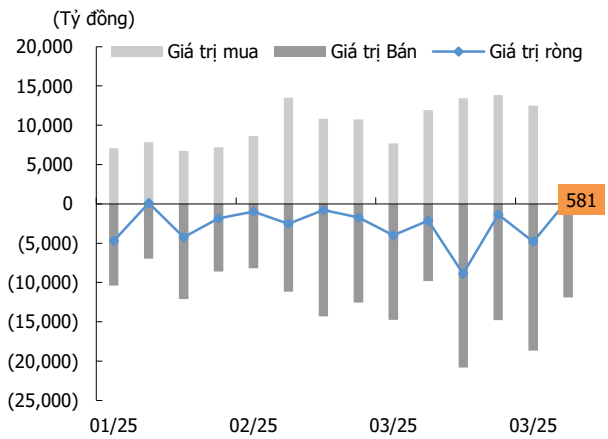
Nguồn: Fiipro, AmiBroker, KIS Research

Hình 5. PE và PB - VNIndex



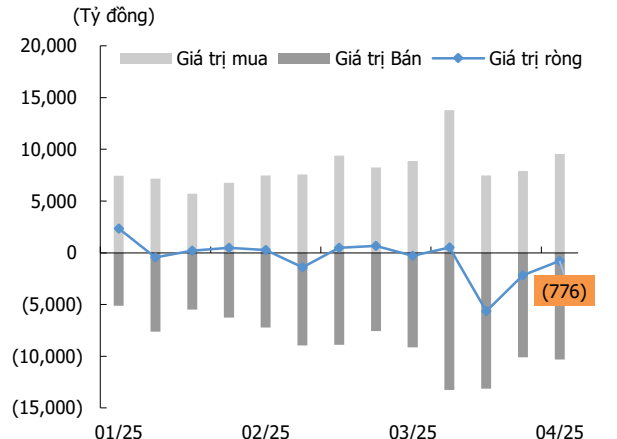
Nguồn: KIS Research, Bloomberg

Hình 6. Giao dịch khối ngoại



Nguồn: Fiipro, KIS Research

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



Nguồn: Fiipro, KIS Research

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.