



PSI

Vietnam Economic & Stock Market Outlook

| PSI Research



DIỄN BIẾN & TRIỂN VỌNG KINH TẾ THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Giá đầu Thế Giới 1 năm qua

Sự kiện thế giới tuần qua

Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) tăng lãi suất điều hành thêm 0.75% lần thứ hai liên tiếp. Chủ tịch Fed Jerome Powell trong cuộc họp báo bỏ ngỏ khả năng về một đợt tăng lãi suất tương tự thời gian tới, đồng thời phủ nhận suy đoán suy thoái đối với kinh tế Mỹ.

Bắc Kinh đang tìm cách huy động 1.000 tỷ nhân dân tệ (tương đương 148 tỷ USD) nhằm hỗ trợ các dự án phát triển bất động sản còn dang dở, nhằm hiện thực hóa tham vọng hồi sinh lại trụ cột quan trọng của nền kinh tế, đồng thời hạ nhiệt làn sóng tẩy chay chi trả các khoản nợ thế chấp.

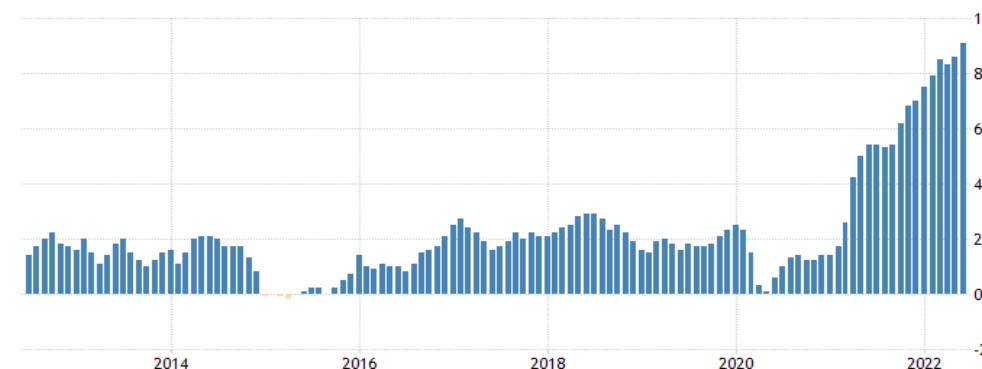


Sự kiện trong nước

Theo Tổng cục Thống kê, chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP) tháng 7 ước tăng 11.2% so với cùng kỳ năm trước, trong đó, ngành chế biến, chế tạo tăng 12.8%. Kết quả này có được là nhờ doanh nghiệp nỗ lực mở rộng sản xuất bù lại 2 năm bị ảnh hưởng bởi dịch Covid-19.

Báo cáo kinh tế - xã hội vừa công bố của Tổng cục Thống kê cho thấy chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 7 tăng 0.4% so với tháng trước, tăng 3.59% so với tháng 12/2021 và tăng 3.14% so với cùng kỳ năm trước.

Chỉ số lạm phát của Mỹ



TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Nhà đầu tư nhận định Fed sẽ không tăng quá mạnh lãi suất sau khi dữ liệu GDP quý II của Mỹ được công bố. Mùa báo cáo lợi nhuận tích cực đã phần nào xoa dịu quan ngại suy thoái từ phía nhà đầu tư.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,139.29	4.15%	-13.89%	20.45	4.04
	US	Dow Jones	32,845.13	2.80%	-10.22%	18.35	4.42
Châu Âu	Europe	SXXP Index	438.29	3.12%	-10.55%	14.97	1.83
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	524.30	0.57%	-16.71%	12.43	1.42
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,253.24	-0.51%	-10.62%	13.28	1.47
	Japanese	Nikkei 225	27,801.64	-0.40%	-3.44%	19.38	1.71
	Korea	KOSPI Index	2,451.50	2.44%	-17.98%	10.24	0.93
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	20,156.51	-2.20%	-13.40%	7.45	0.82
	Singapore	STI Index	3,210.79	0.93%	2.44%	5.61	1.11
	Vietnam	VN – Index	1,206.33	0.97%	-19.49%	12.85	2.01
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,489.64	1.63%	-3.84%	16.19	1.48
	Thailand	SET Index	1,576.41	1.53%	-4.90%	17.00	1.16
	Indonesia	JCI Index	6,951.12	0.93%	4.29%	15.01	2.10
	Philippine	PCOMP Index	6,315.93	0.84%	-10.30%	18.10	1.55
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,709.82	2.23%	-16.40%	17.56	2.74
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	630.74	1.59%	-10.22%	16.71	1.58

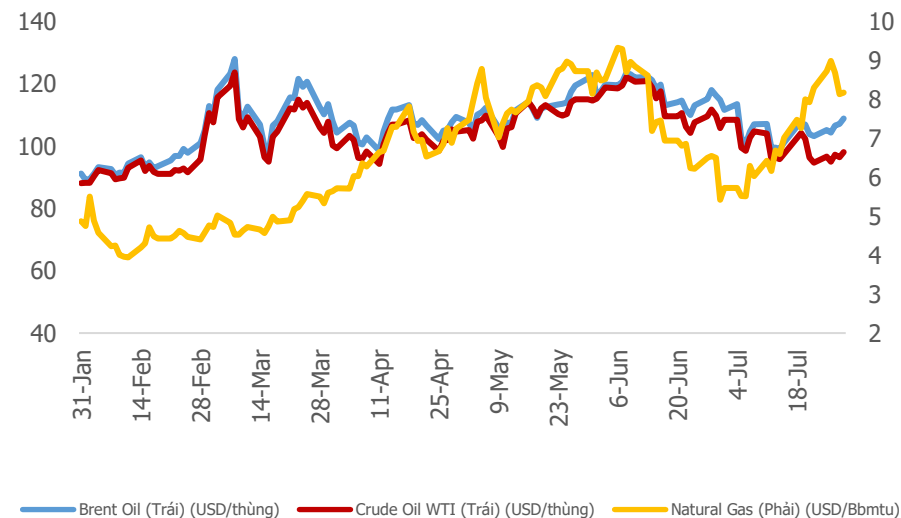
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

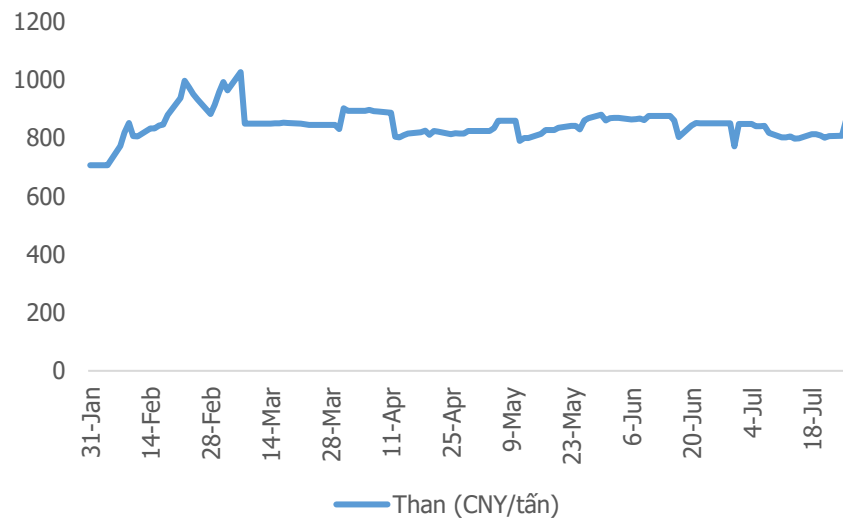
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



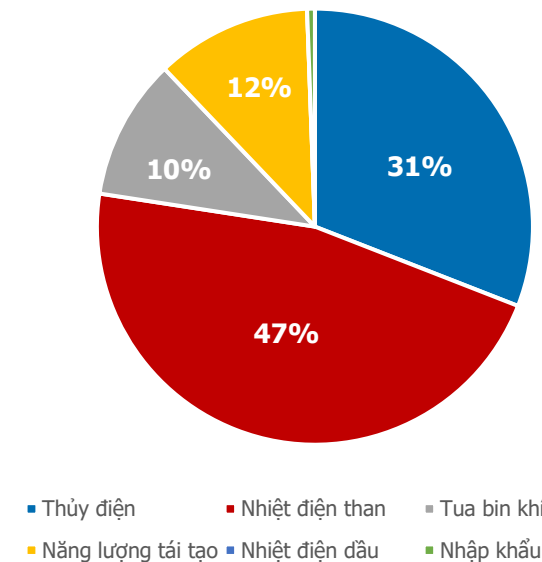
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 11 tháng 2021 (Tỷ kWh)



Nguồn: EVN. PSI tổng hợp

- Giá dầu Brent, WTI:** Giá dầu tăng hơn 2 USD/thùng, khi các nhà đầu tư chuyển tập trung sang cuộc họp của OPEC+ vào tuần tới và giảm bớt kỳ vọng nhóm các nhà sản xuất sẽ thúc đẩy nguồn cung. Ngoài ra, thị trường chứng khoán tăng mạnh cũng hỗ trợ giá dầu, khi đồng USD giảm khiến dầu trở nên rẻ hơn khi mua bằng tiền tệ khác.

Giá khí tự nhiên : Giá khí tự nhiên tại Mỹ tăng 1%, do dự báo thời tiết đến giữa tháng 8/2022 nóng hơn so với dự báo trước đó, điều này buộc các công ty điện đốt nhiều khí tự nhiên để giữ cho máy điều hòa không khí hoạt động hơn là bơm nhiên liệu dự trữ cho mùa đông.

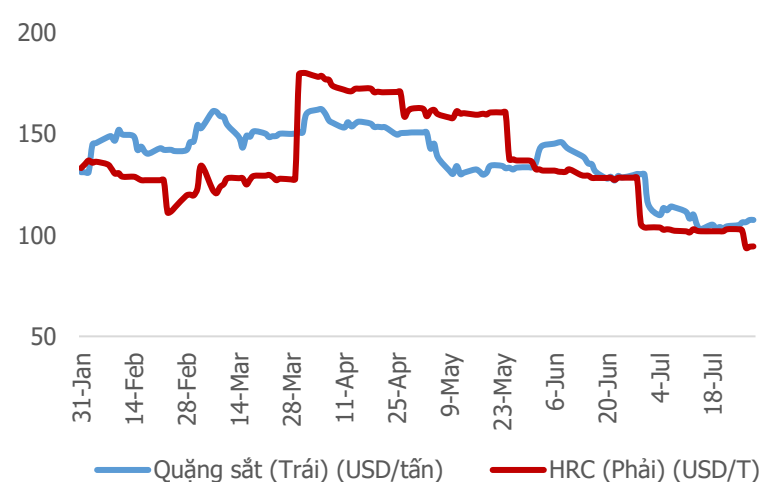
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

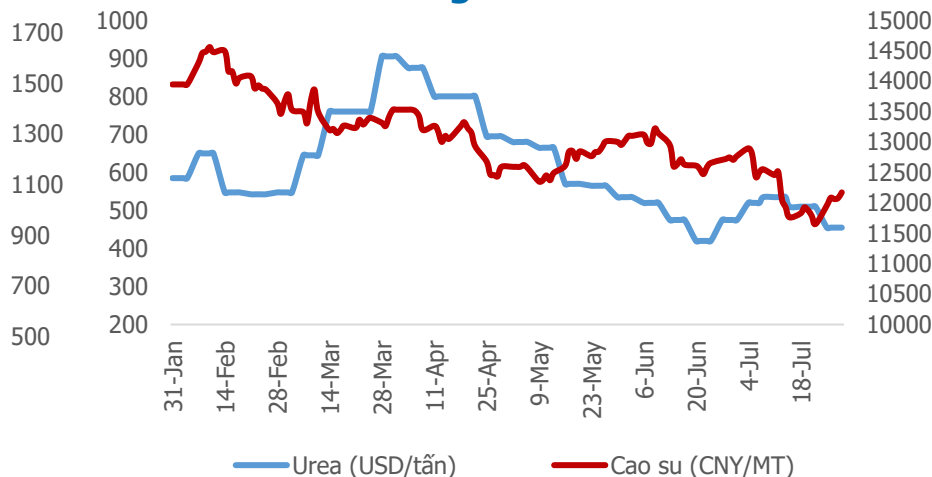
PSI

Giá quặng sắt và HRC



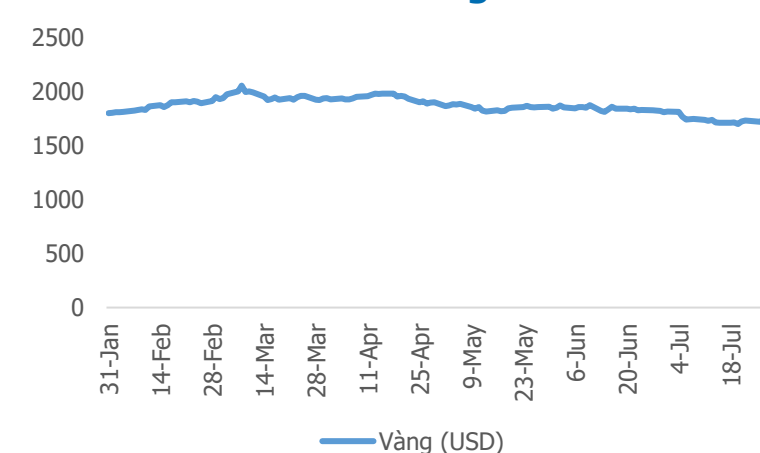
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

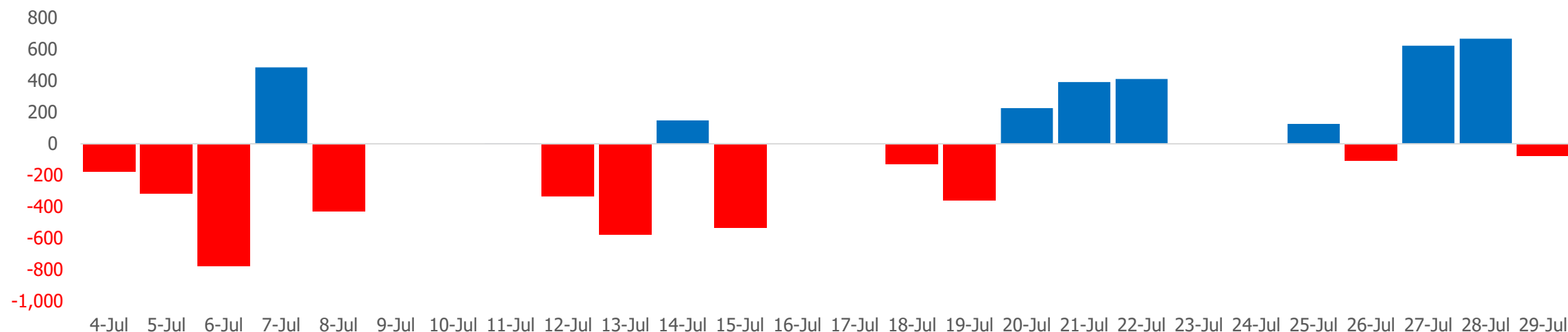
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt giảm, khi Trung Quốc cho biết việc kiểm soát dịch Covid-19 bùng phát vẫn là ưu tiên, song giá quặng sắt vẫn có tuần tăng mạnh nhất kể từ tháng 3/2022. Giá quặng sắt kỳ hạn tháng 9/2022 trên sàn Đại Liên giảm 1.8% xuống 782 CNY (116.11 USD/tấn), đóng cửa phiên trước đó đạt mức cao nhất 4 tuần (798.5 CNY/tấn). Đồng thời, giá quặng sắt kỳ hạn tháng 9/2022 trên sàn Singapore giảm 3.7% xuống 114.3 USD/tấn, sau khi đạt mức cao nhất kể từ ngày 30/6/2022 (119.9 USD/tấn) trong phiên trước đó. Trên sàn Thượng Hải, giá thép cây tăng 0.6% - tăng phiên thứ 3 liên tiếp, giá thép cuộn cán nóng tăng 0.7% và thép không gỉ tăng 1.4%.
- Giá vàng:** Giá vàng tăng lên mức cao nhiều tuần mới và được coi là tài sản trú ẩn an toàn, do đồng USD giảm sau khi lạm phát của Mỹ tăng mạnh. Chi tiêu tiêu dùng của Mỹ trong tháng 6/2022 tăng hơn so với dự kiến, với lạm phát hàng tháng tăng mạnh nhất kể từ năm 2005.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng trở lại với giá trị 555 tỷ đồng sau chuỗi 2 tuần bán ròng liên tiếp trên sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu GAS với giá trị mua ròng khoảng 187 tỷ đồng.
- **Khối ngoại tiếp tục bán ròng tuần thứ 5 liên tiếp tại sàn HNX với giá trị hơn 15 tỷ đồng.** PVS là cổ phiếu bị bán ròng mạnh nhất với giá trị đạt 8.5 tỷ đồng. BVS và THD lần lượt đứng sau với giá trị bán ròng đạt 7 và 1.9 tỷ đồng.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM

Phân tích kỹ thuật



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Chiến lược đầu tư:

- Trong tuần vừa qua, thị trường chứng khoán đã có những diễn biến giao dịch khá là tích cực. Kết tuần, chỉ số VN-Index tăng 11.57 điểm (tương đương tăng 0.97%) và chốt tuần ở mức 1,206.33 điểm. Độ rộng thị trường duy trì ở trạng thái khá tích cực, thanh khoản vẫn ở dưới mức trung bình 20 phiên cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang khá lưỡng lự và lực cầu tham gia mua lên chưa quá mạnh. Cổ phiếu thuộc ngành Ngân hàng, Chứng khoán, Bất động sản đã có những tác động tích cực lên thị trường. Khối ngoại quay trở lại mua ròng trên cả 2 sàn HOSE và HNX.
- Về mặt kỹ thuật, trên đồ thị ngày, sau khi lấp gap và kiểm nghiệm thành công vùng hỗ trợ 1,170 – 1,180 điểm thì chỉ số đã có sự hồi phục về mặt kỹ thuật và tăng mạnh vào phiên giao dịch ngày 28/07 với thanh khoản bùng nổ cho thấy sự suy yếu của bên bán và bên mua đang tham gia trở lại, tâm lý nhà đầu tư đang khá hưng phấn. Tuy nhiên, phần phân kỳ dương của chỉ báo RSI mặc dù vẫn đang giữ được nhưng động lượng giá tăng đang có dấu hiệu suy yếu. Ngoài ra, tuy chỉ báo MACD cũng đã vượt lên trên đường Signal nhưng động lượng dương đang có dấu hiệu suy yếu cho thấy có khả năng thị trường sẽ có những sự điều chỉnh tích lũy. Có thể nói, thị trường trong thời gian qua đang ở trong xu hướng sideway và đã được kích thích bởi yếu tố thông tin nên đã có nhịp tăng mạnh lên tiệm cận đường trung bình động MA50, tương đương vùng kháng cự 1,220 điểm. Tuy nhiên, những sự vận động của chỉ số sau nhịp tăng mạnh chưa thực sự thuyết phục và sẽ cần quan sát trong các phiên tiếp theo. Trong kịch bản tiêu cực, chỉ số sẽ có những nhịp điều chỉnh tích lũy sau khi hưng phấn tăng mạnh mà không thể kích hoạt được dòng tiền tham gia mua lên. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,170 – 1,180 điểm.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN - Index	1230 – 1,240	1,150 – 1,160
P/E	13.6-13.7	13.2-13.3

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ tăng lên vùng 1,215 – 1,220 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 1,150 – 1,160 điểm sẽ là vùng hỗ trợ mạnh của chỉ số.

DANH MỤC CỔ PHIẾU DẦU KHÍ



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

STT	Mã	Ngành	Ngày ra báo cáo	Giá ngày ra báo cáo	Giá mục tiêu	Giá hiện tại	%Tăng/Giảm kể từ thời điểm khuyến nghị	EPS T12M	P/E	P/B	Link tài báo cáo
1	POW	SX điện	03/11/21	12.650	14.600	13,350	2.69%	879	15.55	1.07	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	18,900	-2.58%	2,338	9.05	1.14	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	24,500	-15.81%	2,162	11.62	2.02	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	12,600	-27.59%	658	24.85	1.30	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	107,500	-13.31%	5,087	16.02	3.47	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	29,300	102.07%	859	4.15	1.56	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	44,600	21.20%	3,550	3.45	1.43	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	16,400	62.38%	658	379.58	1.13	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	46,600	-7.54%	3,825	14.18	1.37	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	23,000	-22.56%	1,409	20.62	0.92	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	16,850	-23.76%	22.34	148.87	0.61	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	41,100	-18.13%	3,474	21.07	2.05	Click

LIÊN HỆ

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ

Tòa nhà Hanoitourist. số 18 Lý Thường Kiệt. Hoàn Kiếm. Hà Nội

ĐT: + 84 4 3934 3888 - Fax: +84 3934 3999 - Website: www.psi.vn



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh

Lầu 1. tòa nhà PVFCCo. số 43 Mạc Đĩnh Chi.
Phường Đa Kao. Quận 1. Tp. Hồ Chí Minh
Điện thoại: (84-8) 3914 6789
Fax: (84-8) 3914 6969

Chi nhánh TP. Vũng Tàu

Tầng 5. tòa nhà Silver Sea. số 47 Ba Cu. Tp.
Vũng Tàu
Điện thoại: (84-64) 254520/22/23/24/26
Fax: (84-64) 625 4521

Chi nhánh TP. Đà Nẵng

Tầng G và Tầng 1. Tòa nhà PVcomBank Đà
Nẵng. Lô A2.1 đường 30 tháng 4. phường
Hòa Cường Bắc. Quận Hải Châu. TP. Đà
Nẵng
Điện thoại: (84-236) 389 9338
Fax: (84-236) 38 9933

• TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

• TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

- Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được PSI đưa ra dựa trên những nguồn tin mà PSI coi là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, PSI không đảm bảo tính đầy đủ và chính xác tuyệt đối của các thông tin này.
- Báo cáo được đưa ra dựa trên các quan điểm của cá nhân chuyên viên phân tích, không nhằm mục đích chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn tham khảo cho quyết định đầu tư của mình và PSI sẽ không chịu bất cứ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc thông tin sai lệch về đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này.