



PSI

Vietnam Economic & Stock Market Outlook

| PSI Research



DIỄN BIẾN & TRIỂN VỌNG KINH TẾ THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Sự kiện thế giới tuần qua

GDP Mỹ tăng trưởng 3.2% trong quý 3/2022, Bộ Thương mại Mỹ cho biết báo cáo công bố vào ngày 22/12. Trước đó, con số sơ bộ cho thấy GDP Mỹ tăng trưởng 2.9%.

Lạm phát tiêu dùng của Nhật Bản chạm đỉnh 40 năm ở mức 3.7% trong tháng 11/2022, khi các công ty tiếp tục chuyển phần tăng chi phí sang hộ gia đình, dữ liệu cho thấy trong ngày 23/12. Đây là một dấu hiệu cho thấy đà tăng của giá cả đang lan rộng ra nhiều lĩnh vực của nền kinh tế.

Giá dầu Thế Giới 1 năm qua

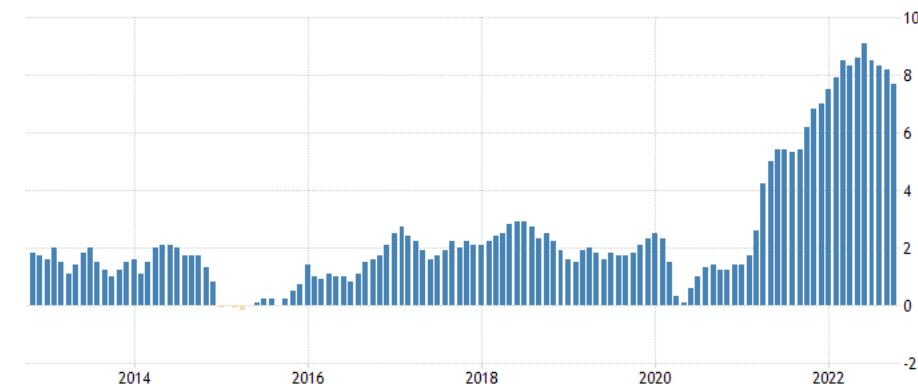


Sự kiện trong nước

Thu thuế xuất nhập khẩu vượt dự toán 70.000 tỷ đồng. Tổng thu thuế xuất nhập khẩu năm nay ước đạt 440.000 tỷ đồng, vượt 25% dự toán pháp lệnh Quốc hội giao.

Miễn, giảm, gia hạn hơn 193.000 tỷ đồng tiền thuế, phí. Bộ Tài chính cho hay, tính đến ngày 15/12/2022, đã thực hiện miễn, giảm, giãn khoảng 193,4 nghìn tỷ đồng tiền thuế để hỗ trợ người dân, DN phát triển sản xuất, kinh doanh.

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

Ngày thứ Sáu đánh dấu phiên giao dịch cuối cùng trong một năm đầy khó khăn đối với chứng khoán. Cả 3 chỉ số chính đều trải qua năm tồi tệ nhất kể từ năm 2008 và kết thúc chuỗi 3 năm tăng liên tiếp. Dow Jones đạt kết quả tốt nhất trong số các chỉ số vào năm 2022, giảm 8.8%. S&P 500 sụt 19.4% và lao dốc hơn 20% so với mức cao kỷ lục, còn Nasdaq Composite bốc hơi 33.1%.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	3,839.5	0.64%	-19.75%	18.57	3.88
	US	Dow Jones	33,147.25	0.56%	-9.20%	18.77	4.45
Châu Âu	Europe	SXXP Index	428.95	0.16%	-12.54%	14.68	1.75
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	504.85	0.27%	-19.80%	12.44	1.52
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,089.26	1.42%	-15.13%	13.91	1.38
	Japanese	Nikkei 225	26,094.50	-0.54%	-9.37%	17.65	1.49
	Korea	KOSPI Index	2,236.40	-3.34%	-25.17%	10.55	0.81
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	19,781.41	0.96%	-15.01%	7.16	0.83
	Singapore	STI Index	3,251.32	-0.20%	3.74%	11.62	1.10
	Vietnam	VN – Index	1,007.09	-1.30%	-32.78%	10.53	1.61
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,495.49	1.41%	-3.46%	15.71	1.44
	Thailand	SET Index	1,668.66	3.16%	0.67%	14.51	1.65
	Indonesia	JCI Index	6,850.62	0.73%	2.78%	13.14	1.97
	Philippine	PCOMP Index	6,566.39	0.39%	-6.74%	15.25	1.61
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,611.98	0.26%	-19.42%	16.72	2.76
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	651.41	1.06%	-7.28%	15.75	1.73

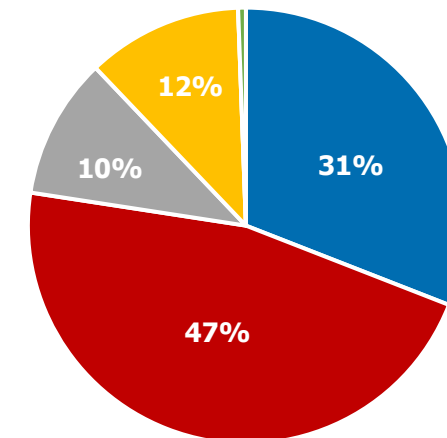
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

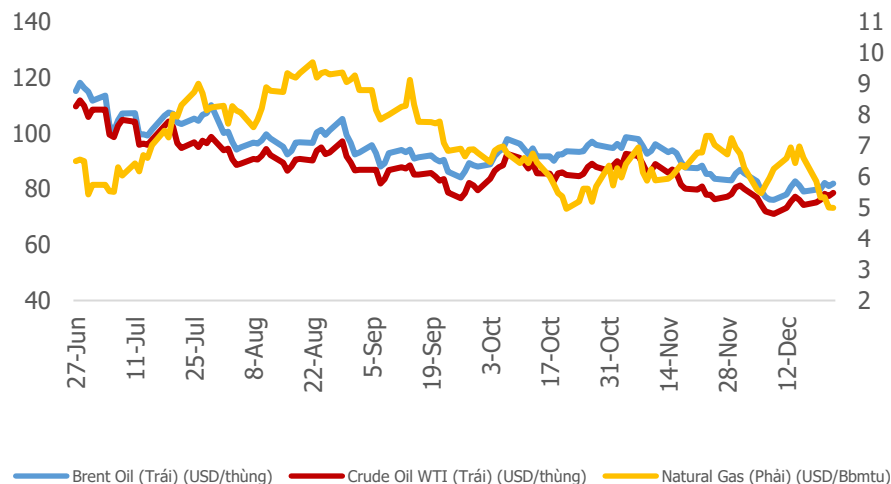
Sản lượng điện sản xuất lũy kế 6 tháng 2022 (Tỷ kWh)



■ Thủy điện ■ Nhiệt điện than ■ Tua bin khí
■ Năng lượng tái tạo ■ Nhiệt điện dầu ■ Nhập khẩu

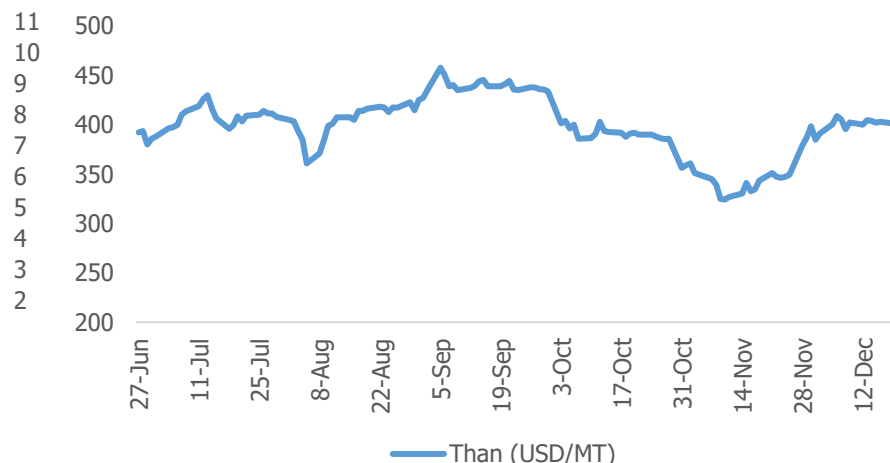
Nguồn: EVN. PSI tổng hợp

Giá dầu và khí tự nhiên



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá dầu Brent, WTI:** Về triển vọng năm 2023, mặc dù Trung Quốc nới lỏng các hạn chế phòng chống COVID-19, nhưng sự gia tăng số ca nhiễm đã gây ra tác động tiêu cực đối với thị trường dầu mỏ do sự không chắc chắn về khả năng phục hồi kinh tế của nước này, từ đó khiến triển vọng nhu cầu dầu mỏ thế giới trở nên thiếu chắc chắn. Tổ chức Năng lượng Quốc tế (EIA) dự báo lượng dầu trong các kho dự trữ của thế giới trong nửa đầu năm 2023 sẽ giảm 200.000 thùng/ngày, trước khi tăng gần 700.000 thùng/ngày trong nửa cuối năm 2023. Giá dầu Brent dự kiến trung bình ở mức 92 USD/thùng trong năm 2023.
- Giá phân bón:** Giá phân bón thế giới giảm trong những tháng cuối năm 2022, song nhìn chung giá phần lớn các loại vẫn tăng so với một năm trước đó, ngoại trừ phân bón 10-34-0 giảm 1%. Cụ thể, Urea tăng 12%, UAN28 tăng 1%, UAN32 và và anhydrous tăng 3%, MAP tăng 4%, kali tăng 5%, DAP tăng 10% so với cùng kỳ năm ngoái. Triển vọng thị trường phân bón thế giới năm 2023 sẽ ổn định hơn so với năm 2022. Giá phân bón có nhiều khả năng tiếp tục xu hướng giảm giá do Trung Quốc mở cửa trở lại sẽ cung cấp một lượng cung lớn ra thị trường. Hơn nữa, Nga (nước xuất khẩu lớn nhất với tỷ trọng khoảng 15% tổng giá trị xuất khẩu toàn cầu) sẽ mở kim ngạch xuất khẩu từ đầu năm 2023.

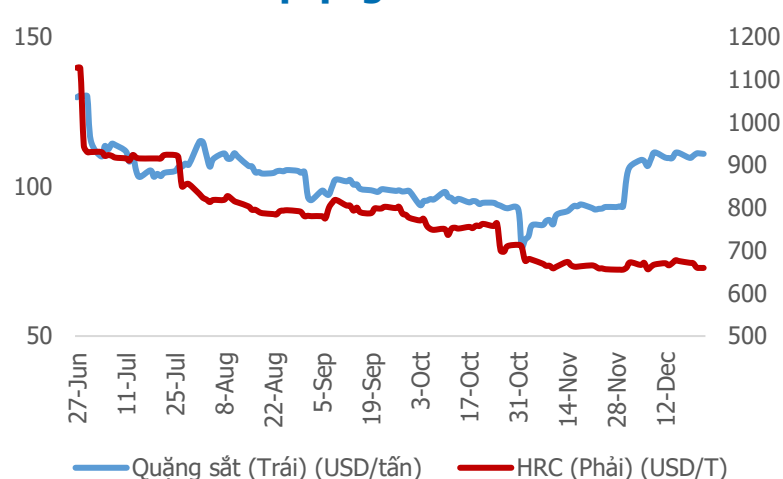
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

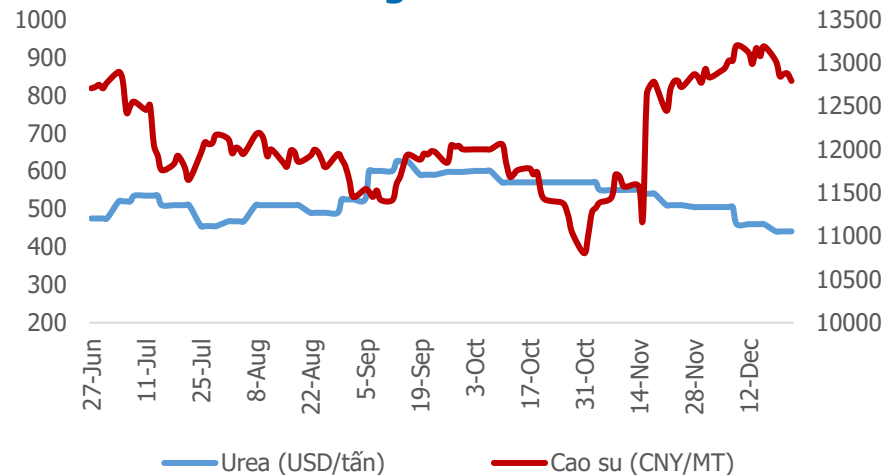
PSI

Giá quặng sắt và HRC



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

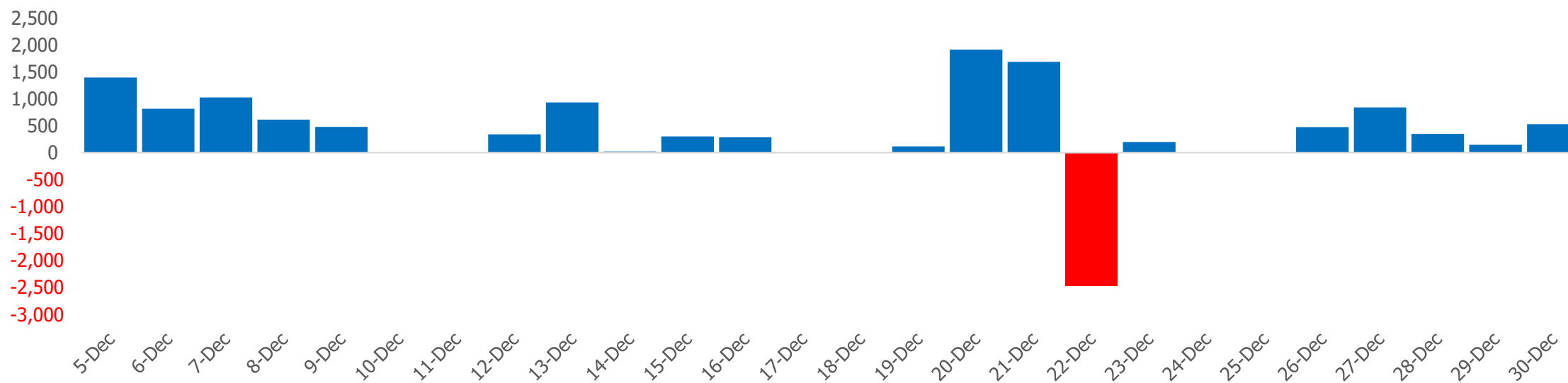
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá thép quốc tế biến động mạnh trong năm 2022. Trong nửa đầu năm giá tăng cao, do bị ảnh hưởng từ cuộc xung đột giữa Nga và Ukraine ngày càng mở rộng lên khắp toàn cầu khiến lạm phát tăng tốc ở cả các nền kinh tế phát triển và đang phát triển, chính sách thắt chặt tiền tệ của các nước trên thế giới. Đồng thời, giá dầu và các nguyên vật liệu, giá vận chuyển tăng cao đã đẩy giá thép trên thị trường thế giới tăng lên chóng mặt, gây ảnh hưởng nặng nề tới các dự án sản xuất và xây dựng trên toàn cầu.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài có tuần mua ròng 497 tỷ đồng tại sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu STB với giá trị khoảng 104 tỷ đồng.
- **Khối ngoại mua ròng tích cực tại sàn HNX với giá trị gần 23 tỷ đồng.** IDC là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất với giá trị đạt 10 tỷ đồng. PVS và PVI lần lượt đứng sau với giá trị bán ròng đạt 6 và 6 tỷ đồng.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

- Thị trường chứng khoán Việt Nam đã có một tuần giao dịch khá ảm đạm, chỉ số VN-Index giảm 13.25 điểm (tương đương giảm 1.3%) và chốt tuần ở mức 1,007.09 điểm. Thanh khoản có sự sụt giảm mạnh cho thấy sự thận trọng đến từ các nhà đầu tư trong bối cảnh thị trường đang ở trong vùng trũng thông tin và chuẩn bị bước vào kỳ nghỉ lễ. Độ rộng thị trường tiếp tục suy giảm, đà lan tỏa của dòng tiền đang ở mức thấp đã tạo nên sự phân hóa rõ rệt giữa các nhóm cổ phiếu. Các cổ phiếu vốn hóa lớn có tác động tiêu cực đến chỉ số là VHM, TCB, SAB, VIC. Ngược lại, các cổ phiếu như VCB, PNJ là các mã có tác động tích cực nhất. Tính chung trên cả thị trường, khối ngoại tiếp tục giải ngân hơn 2,000 tỷ đồng, ngược lại, khối tự doanh tại các CTCK bán ròng hơn 950 tỷ đồng.
- Về mặt kỹ thuật: Trên đồ thị ngày, VN-Index kết tuần với một cây nến giảm với thanh khoản thấp cho thấy tâm lý thận trọng của nhà đầu tư. Thêm vào đó, nền giao dịch ngày tiếp tục bám sát đường trung bình động MA50 và đường trung bình động MA20 đang hướng xuống nên tín hiệu trong ngắn hạn khá tiêu cực. Quan sát theo tuần, VN-Index kết tuần với cây nến Hammer với thanh khoản thấp cho thấy thị trường vẫn đang trong quá trình điều chỉnh tích lũy trong biên độ hẹp. Điểm tích cực là lực cầu tham gia khi chỉ số giảm về vùng hỗ trợ 1,000 điểm. Chỉ báo MACD đang hướng lên với động lượng dương duy trì cho thấy có thể sẽ có nhịp hồi phục cho thị trường trong tuần tới. Hiện tại, vùng kháng cự của chỉ số sẽ là vùng 1,020 – 1,030 điểm; vùng hỗ trợ của chỉ số là vùng 998 – 1,005 điểm. Trong kịch bản tích cực, dòng tiền tham gia mua lên trở lại thì chỉ số có thể tiến lên kiểm nghiệm vùng kháng cự. Trong kịch bản tiêu cực, chỉ số giảm xuống dưới vùng 1,000 điểm thì chỉ số hoàn toàn có thể giảm về mốc 960 – 985 điểm.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN – Index	1,020 – 1,030	985 – 1,000
P/E	11.7-11.8	11.1-11.2

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ hồi phục lên vùng 1,020 – 1,030 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 960 – 985 điểm sẽ là vùng đệm quan trọng 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	10,650	-18.08%	879	21.36	0.84	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	22,000	13.40%	2,338	8.70	1.25	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	13,300	-54.30%	2,162	6.31	1.10	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	7,900	-54.60%	658	15.58	0.82	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	101,500	-18.15%	5,087	14.57	3.43	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	26,500	-34.89%	859	3.45	1.44	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	42,950	16.71%	3,550	2.77	1.31	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	12,000	18.81%	658	214.51	0.84	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	48,000	-4.76%	3,825	16.22	1.51	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	21,400	-27.95%	1,409	20.51	0.84	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	17,850	-19.23%	22.34		0.72	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	31,700	-36.85%	3,474	42.98	1.73	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.