



**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

Lạm phát khu vực đồng tiền chung châu Âu tăng 6 tháng liên tiếp, lên ngưỡng cao kỷ lục trong tháng qua. Lạm phát toàn phần của khu vực chạm ngưỡng 7.5% trong tháng 4, theo ước tính sơ bộ của văn phòng thống kê châu Âu. Trong tháng 3, chỉ số này là 7.4%.

Quốc sẽ đưa ra một gói chính sách để hỗ trợ các công ty nhỏ và các ngành nghề chịu ảnh hưởng của dịch Covid-19. Bộ Chính trị Trung Quốc cho biết nước này sẽ tiếp tục theo đuổi cách tiếp cận "zero Covid linh hoạt".

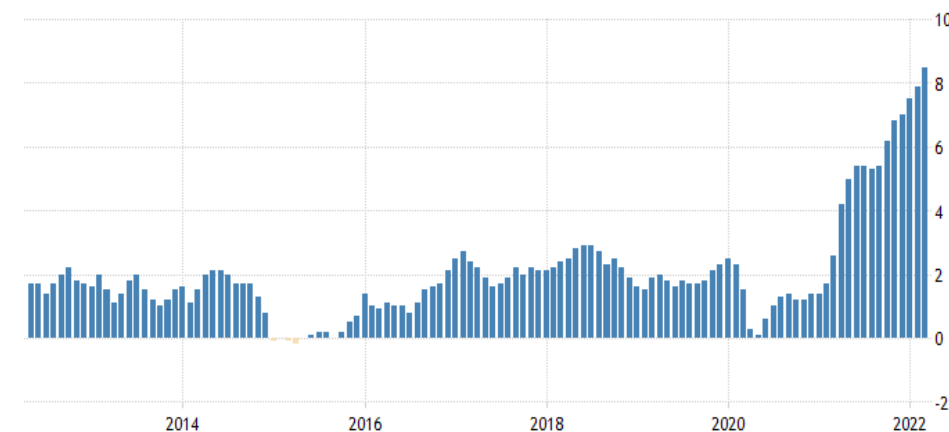


## Sự kiện trong nước

Báo cáo kinh tế - xã hội vừa được Tổng cục Thống kê công bố cho thấy chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 4 tăng 0.18% so với tháng trước, tăng 2.09% so với tháng 12/2021 và tăng 2.64% so với cùng kỳ năm trước.

Trong tháng 4, tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hóa ước đạt 65.45 tỷ USD, giảm 3% so với tháng trước. Trong đó, xuất khẩu ước đạt 33.26 tỷ USD và nhập khẩu là 32.19 tỷ USD. Tính chung 4 tháng đầu năm, tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu đạt 242.19 tỷ USD, tăng 16% so với cùng kỳ năm trước.

## Chỉ số lạm phát của Mỹ



# THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



**CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ**  
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Trong tháng 4, chỉ số Nasdaq giảm 13.3%, đánh dấu tháng giao dịch tiêu cực nhất kể từ tháng 10/2008, thời điểm nền kinh tế toàn cầu rơi vào suy thoái. Chỉ số S&P 500 giảm 8.8%, tháng tệ nhất của chỉ số này trong hơn 2 năm qua. Chỉ số Dow Jones giảm 4.9%. Đây được xem là tháng giao dịch ảm đạm khi nhà đầu tư phải đương đầu với một loạt "cơn gió chướng", từ quá trình siết chính sách tiền tệ của Cục Dự trữ liên bang Mỹ, lãi suất tăng, lạm phát cao cho tới đợt bùng phát dịch mới nhất tại Trung Quốc và cuộc xung đột Nga-Ukraine.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B	
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,131.93	-3.27%	-13.86%	22.01	4.28	
	US	Dow Jones	32,978.52	-2.47%	-9.86%	18.45	4.61	
Châu Âu	Europe	SXXP Index	450.39	-0.64%	-7.97%	15.94	1.94	
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	547.18	-2.16%	-13.08%	13.34	1.59	
	- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,047.06	-1.29%	-16.28%	12.15	1.38
		Japanese	Nikkei 225	26,847.90	-0.95%	-6.75%	14.92	1.71
		Korea	KOSPI Index	2,695.05	-0.36%	-9.83%	11.54	1.04
		HongKong	HSI Index	21,089.39	2.18%	-9.39%	7.90	0.84
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,375.98	0.44%	7.71%	14.45	1.17	
	Vietnam	VN – Index	1,366.80	-0.90%	-8.78%	15.18	2.36	
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,600.43	-0.10%	3.32%	15.89	1.58	
	Thailand	SET Index	1,669.52	-1.25%	0.72%	18.27	1.67	
	Indonesia	JCI Index	7,228.91	0.05%	8.46%	20.80	2.26	
	Philippine	PCOMP Index	6,731.25	-3.82%	-4.40%	20.24	1.66	
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,861.55	-0.73%	-11.72%	18.93	2.88	
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	682.77	-1.08%	-2.81%	17.44	2.00	

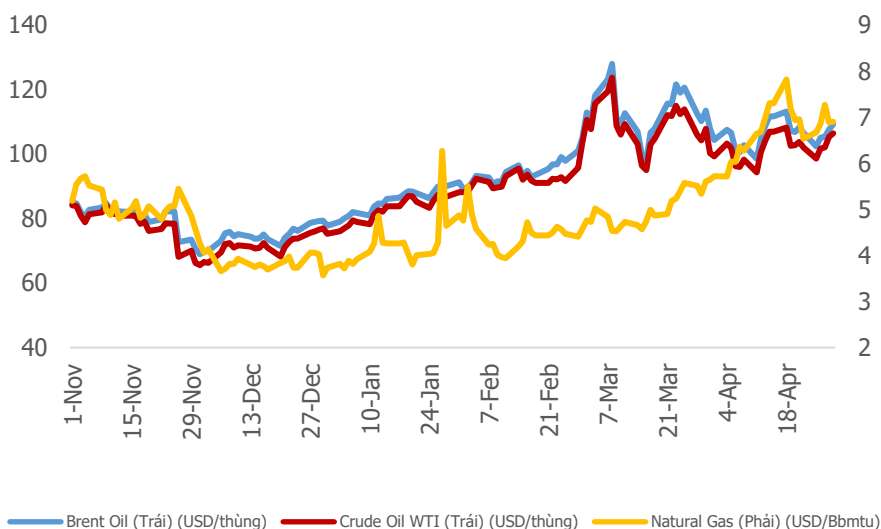
# THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



**CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ**  
PETROVIETNAM SECURITIES INC

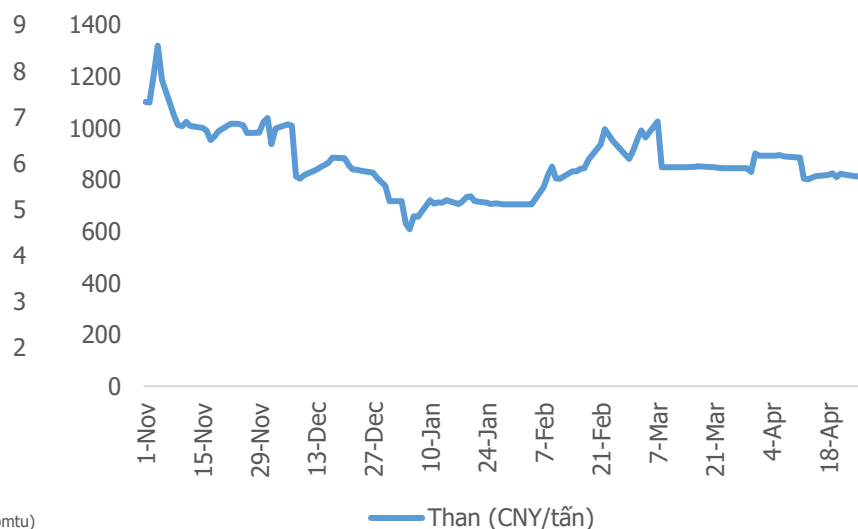
**PSI**

**Giá dầu và khí tự nhiên**



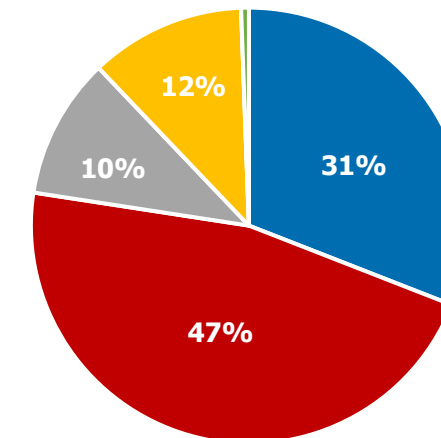
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

**Giá than**



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

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



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

Nguồn: EVN. PSI tổng hợp

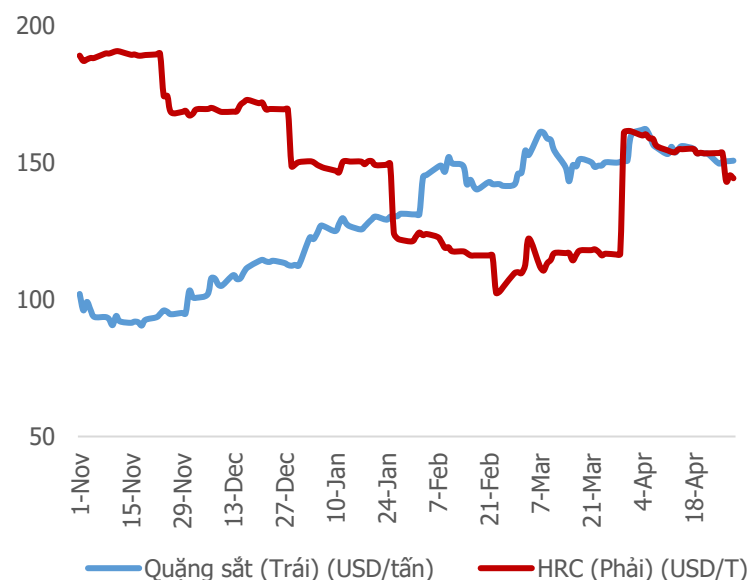
- Giá dầu Brent. WTI:** Dầu thô Brent giảm 12 US cent xuống 107,14 USD/thùng, kỳ hạn tháng 5 – đáo hạn trong ngày 29/4 – tăng 1.75 USD lên mức 109.34 đô la/thùng. Giá dầu Tây Texas Mỹ (WTI) giảm 67 US cent xuống 104.69 USD/thùng, khi các nhà giao dịch bán các hợp đồng năng lượng trên diện rộng. Tính chung cả tuần, giá dầu Brent và WTI đều tăng, và tính chung cả tháng 4 tăng tháng thứ 5 liên tiếp, với dầu Brent tháng này tăng 1.3%, trong khi WTI tăng 4.4%.
- Giá khí đốt :** Hôm thứ Năm, Ủy ban châu Âu cảnh báo những người mua khí đốt của Nga rằng họ có thể vi phạm các lệnh trừng phạt nếu chuyển tiền thanh toán khí đốt thành rúp Nga, trong bối cảnh các quan chức trong khu vực đang đấu tranh để làm rõ lập trường của EU về kế hoạch thanh toán của Moscow, vốn đã gây ra sự bất đồng trong khối. Giá khí tự nhiên hóa lỏng (LNG) giao ngay tại châu Á cũng giảm vào cuối tuần này lại do nhu cầu nhập khẩu của châu Á giảm, sau khi tăng một thời gian ngắn vào đầu tuần này khi nguồn cung của Nga sang Ba Lan và Bulgaria ngừng lại.

# THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



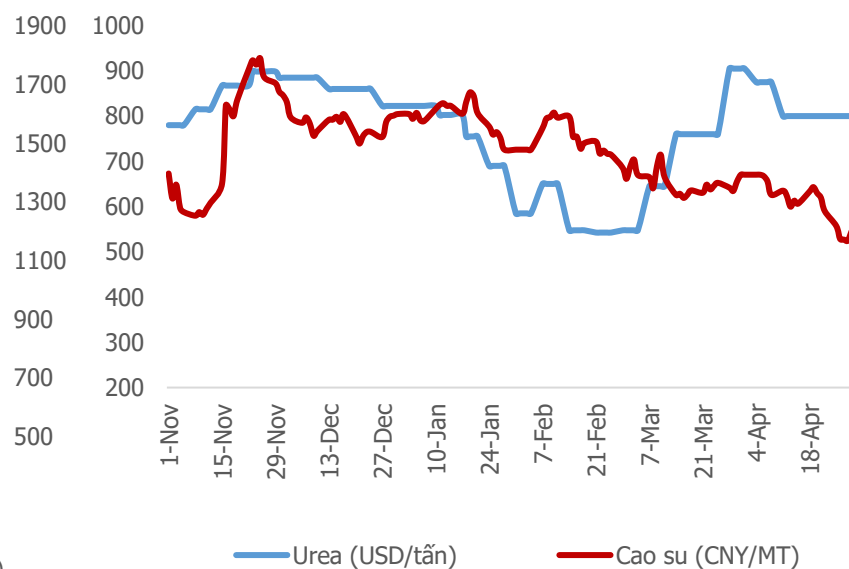
**CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ**  
PETROVIETNAM SECURITIES INC

## Giá quặng sắt và HRC



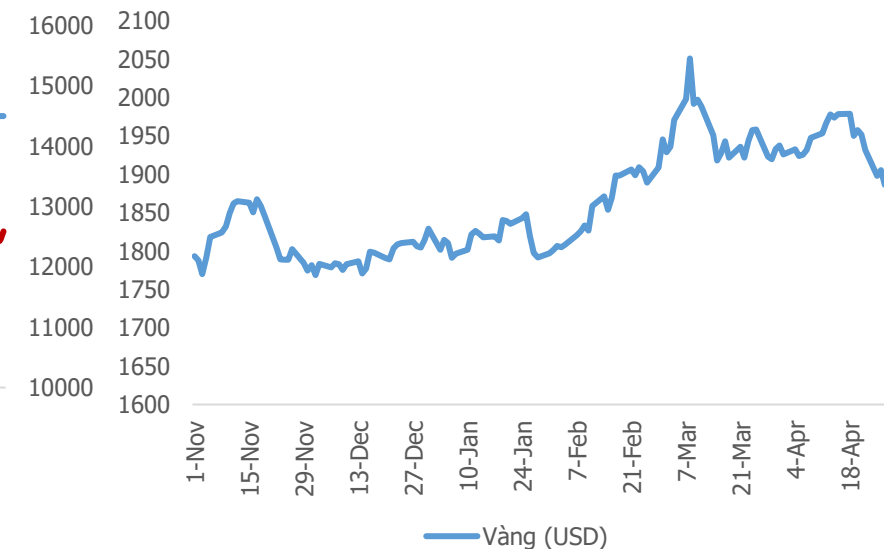
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

## Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

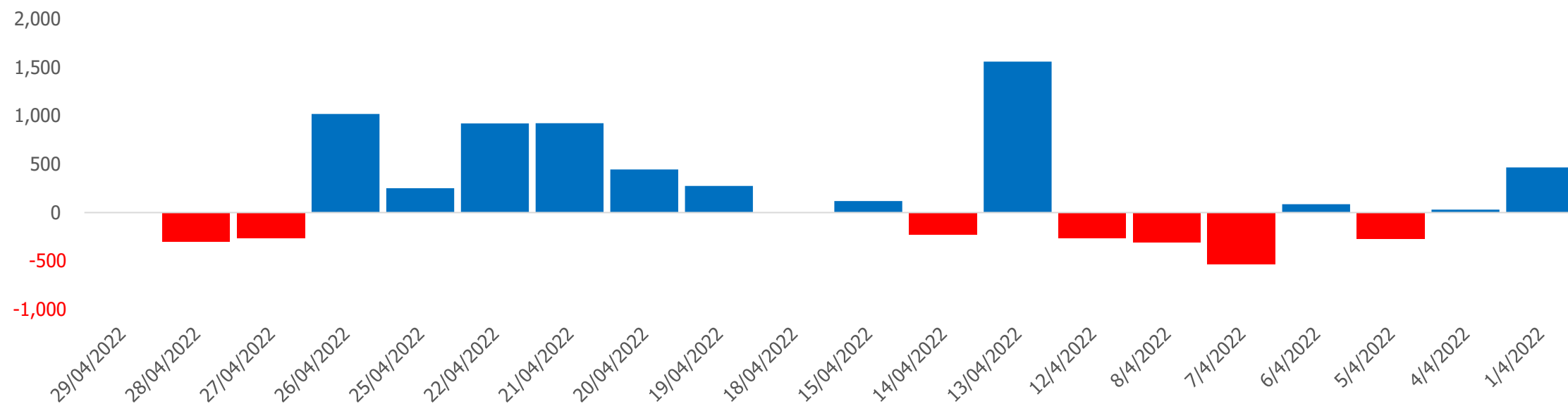
## Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt kỳ Trung Quốc tăng phiên thứ tư liên tiếp do kỳ vọng nhu cầu sẽ gia tăng sau khi Bắc Kinh cam kết tăng cường hỗ trợ chính sách để ổn định nền kinh tế. Giá quặng sắt trên Sàn giao dịch hàng hóa Đại Liên tăng 4.2% lên 870 nhân dân tệ (132.05 USD)/tấn vào lúc kết thúc phiên giao dịch. Giá thép thanh vằn kỳ hạn giao tháng 10 trên Sàn giao dịch kỳ hạn Thượng Hải cũng tăng 1.6% ở mức 4,910 nhân dân tệ/tấn; thép cuộn cán nóng tăng 1.5% lên 4,996 nhân dân tệ/tấn. Giá thép không gỉ giao tháng 6 trên sàn Thượng Hải giảm 0.6% xuống 19,360 nhân dân tệ/tấn vào thứ Sáu.
- Giá vàng:** Giá vàng giao ngay kết thúc phiên vừa qua tăng 0.9% lên 1,911.14 USD/ounce, song tính chung cả tháng 4 giảm 1.4%, là tháng giảm đầu tiên kể từ tháng 1/2022. Giá vàng kỳ hạn tháng 6/2022 tăng 1.1% lên 1,911.70 USD/ounce. Chỉ số Dollar index giảm 0.7%, sau khi chạm mức cao nhất 20 năm ở phiên liền trước (28/4), khiến vàng trở nên bớt đắt đỏ hơn đối với những người mua bằng các loại tiền tệ khác, là lý do khiến giá vàng tăng trong phiên cuối tuần.

## Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài có tuần mua ròng đạt giá trị hơn 800 tỷ đồng và là tuần mua ròng thứ 3 liên tiếp.** Tính chung cả 3 tuần đã qua, dòng vốn ngoại sàn này mua ròng tổng cộng gần 4,500 tỷ đồng.
- **Khôi ngoại quay trở lại mua ròng với giá trị hơn 13 tỷ đồng.** PVS là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất với giá trị đạt 22.5 tỷ đồng. PVI và TVD lần lượt đứng sau với giá trị mua ròng đạt 7.3 và 3.1 tỷ đồng.

# THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



**CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ**  
PETROVIETNAM SECURITIES INC

## Phân tích kỹ thuật



## Chiến lược đầu tư:

- Trong tuần vừa qua, thị trường chứng khoán tuần giao dịch biến động mạnh. Sau khi đã giảm mạnh trong phiên đầu tuần, chỉ số đã có sự phục hồi mạnh mẽ trong tuần. Kết tuần, chỉ số VN-Index giảm 12.43 điểm (tương đương giảm 0.9%) và chốt tuần ở mức 1,366.80 điểm. Thanh khoản sụt giảm mạnh và liên tục duy trì ở mức thấp cho thấy tâm của nhà đầu tư đang khá là thận trọng.
- Đà giảm mạnh trên diện rộng khiến cho nhiều cổ phiếu bị bán mạnh trong phiên giao dịch đầu tuần. Các cổ phiếu thuộc nhóm VN30 giảm mạnh, đặc biệt là cổ phiếu Ngân hàng đã có những tác động tiêu cực lên chỉ số. Trong những phiên sau đó, thị trường giao dịch ảm đạm, các nhóm cổ phiếu phục hồi trong sự thận trọng, đặc biệt nhóm cổ phiếu Small Caps và Mid Caps đã có những sự phục hồi tốt. Trong đó, nổi bật là nhóm cổ phiếu ngành Cảng biển, Thủy sản, Bất động sản và Tài chính đều đã có những tác động tích cực lên chỉ số.
- Về mặt kỹ thuật, trên đồ thị ngày, trong phiên giao dịch đầu tuần, chỉ số mở gap giảm, chỉ báo RSI giảm về vùng quá bán cho thấy áp lực bán mạnh và tâm lý nhà đầu tư đã có phần tiêu cực. Tuy nhiên, thị trường sau đó đã có những phiên phục hồi về mặt kỹ thuật với thanh khoản duy trì ở mức trung bình cho thấy lực cầu bắt đáy đã xuất hiện, tâm lý của nhà đầu tư vẫn khá thận trọng. Trên đồ thị tuần, cây nến tuần là cây nến Pin Bar với râu dài thể hiện áp lực bán mạnh và đã bật ra khỏi Band dưới của Bollinger Band. Band dưới của Bollinger Band đang ở vùng 1,398 nên có thể kỳ vọng nền giao dịch tuần sẽ phục hồi và quay trở lại bên trong Bollinger Band. Chỉ báo MACD vẫn đang hướng xuống, động lượng âm tăng mạnh cho thấy sự tiêu cực. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,300 – 1,315 điểm và vùng kháng cự là vùng 1,385 – 1,400 điểm.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN - Index	1.385 – 1.400	1.300 – 1.315
P/E	15.9 – 16	15.2– 15.3

## Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ có phục hồi về mặt kỹ thuật và tiến lên vùng 1,385 – 1,400 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh thì vùng 1,300 – 1,315 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	<b>POW</b>	SX điện	03/11/21	12.650	14.600	13,150	<b>3.95%</b>	879	17.13	1.08	<a href="#">Click</a>
2	<b>PVT</b>	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	20,300	<b>1.25%</b>	2,616	9.72	1.23	<a href="#">Click</a>
3	<b>BSR</b>	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	21,700	<b>-11.07%</b>	1,791	10.29	1.79	<a href="#">Click</a>
4	<b>OIL</b>	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	13,700	<b>-21.26%</b>	658	27.02	1.42	<a href="#">Click</a>
5	<b>GAS</b>	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	106,000	<b>-4.50%</b>	4,853	24.20	3.97	<a href="#">Click</a>
6	<b>DCM</b>	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	38,650	<b>46.12%</b>	1,527	6.85	2.29	<a href="#">Click</a>
7	<b>DPM</b>	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	67,400	<b>83.15%</b>	3,550	5.22	2.17	<a href="#">Click</a>
8	<b>PVC</b>	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	20,100	<b>99.01%</b>	658	135.62	1.38	<a href="#">Click</a>
9	<b>PVI</b>	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	54,000	<b>39.53%</b>	3,263	14.82	1.62	<a href="#">Click</a>
10	<b>PVS</b>	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	24,600	<b>-14.58%</b>	1,372	19.56	1.00	<a href="#">Click</a>
11	<b>PVD</b>	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	20,300	<b>-15.59%</b>	-83	376.64	0.75	<a href="#">Click</a>
12	<b>PLX</b>	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	48,000	<b>-4.38%</b>	3474	20.48	2.43	<a href="#">Click</a>

## 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](http://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.