



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

Số liệu của Cơ quan thống kê Liên minh châu Âu (Eurostat) công bố ngày 30/9 cho thấy lạm phát tại khu vực sử dụng đồng tiền chung châu Âu (Eurozone) trong tháng 9 này đã ghi nhận mức cao kỷ lục mới, làm tăng sức ép đối với Ngân hàng trung ương châu Âu (ECB) trong việc nâng lãi suất.

Trung Quốc 'giải cứu' bất động sản: Giảm lãi suất vay thế chấp cho người mua nhà. Ngân hàng trung ương Trung Quốc vừa "bật đèn xanh" để chính quyền các địa phương hỗ trợ những người mua nhà lần đầu tiên, theo SCMP.

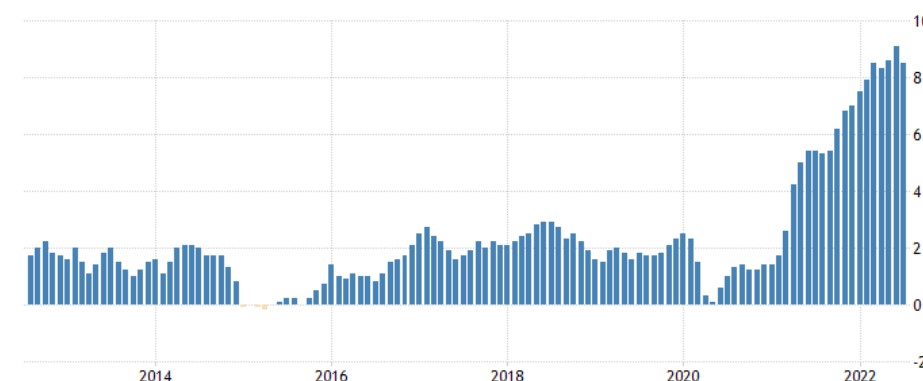


Sự kiện trong nước

Theo Cục Đầu tư nước ngoài (Bộ Kế hoạch & Đầu tư), tính đến 20/9, vốn thực hiện của dự án đầu tư nước ngoài (FDI) ước đạt 15.4 tỷ USD, tăng 16.2% so với cùng kỳ năm ngoái, tăng 5.7 điểm phần trăm so với 8 tháng. Đây là mức tăng trưởng cao nhất từ đầu năm.

Chỉ số sản xuất ngành công nghiệp 9 tháng tăng 9.7%. Theo Tổng cục Thống kê, chỉ số tiêu thụ toàn ngành công nghiệp chế biến, chế tạo (IIP) tháng 9 tăng 2.3% so với tháng trước và tăng 8.8% 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

Chốt tháng, chỉ số Dow Jones giảm 8.8%, chỉ số S&P 500 giảm 9.3% và Nasdaq giảm 10.5%. Trong quý III, S&P 500, Nasdaq và Dow Jones giảm lần lượt 5.3%, 4.1% và 6.7%. Cả ba chỉ số chính của chứng khoán Mỹ lập kỷ lục buồn khi đều giảm trong ba quý liên tiếp. Đối với chỉ số Nasdaq và Dow Jones, đây là chuỗi giảm điểm dài nhất kể từ năm 2009 trong khi Dow Jones ghi nhận chuỗi ba quý giảm dài nhất sau khoảng 7 năm.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	3,585.62	-1.51%	-25.25%	17.86	3.67
	US	Dow Jones	28,725.51	-1.71%	-21.48%	16.12	3.92
Châu Âu	Europe	SXXP Index	387.85	-0.79%	-20.85%	13.49	1.63
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	453.36	-3.49%	-27.98%	10.95	1.29
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,024.39	-2.07%	-16.91%	13.24	1.36
	Japanese	Nikkei 225	25,937.21	-4.48%	-9.91%	26.25	1.57
	Korea	KOSPI Index	2,155.49	-5.87%	-27.88%	9.13	0.80
	HongKong	HSI Index	17,222.83	-3.96%	-26.00%	6.51	0.70
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,131.40	-2.97%	-0.09%	11.72	1.06
	Vietnam	VN – Index	1,132.11	-5.91%	-24.44%	12.37	1.89
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,398.24	-1.88%	-9.74%	15.52	1.35
	Thailand	SET Index	1,596.31	-2.17%	-3.70%	16.25	1.61
	Indonesia	JCI Index	7,040.80	-1.92%	5.63%	15.60	2.12
	Philippine	PCOMP Index	5,741.07	-8.28%	-18.47%	14.83	1.43
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,401.32	-1.52%	-25.92%	15.52	2.50
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	593.93	-3.17%	-15.46%	15.26	1.52

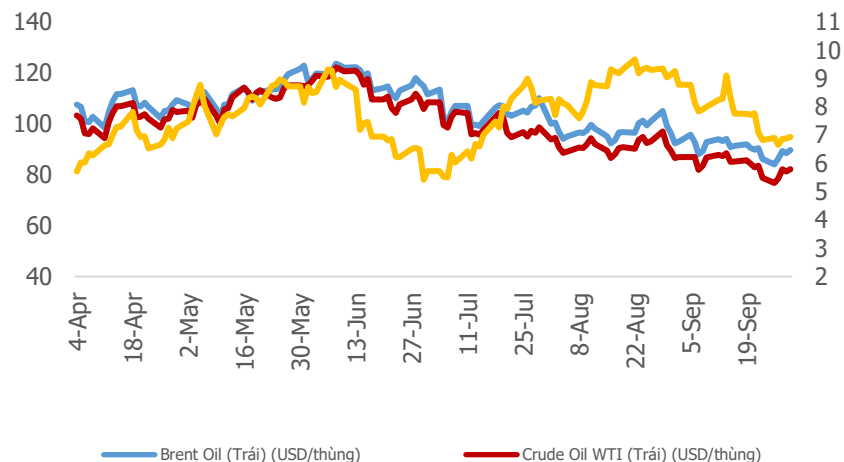
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

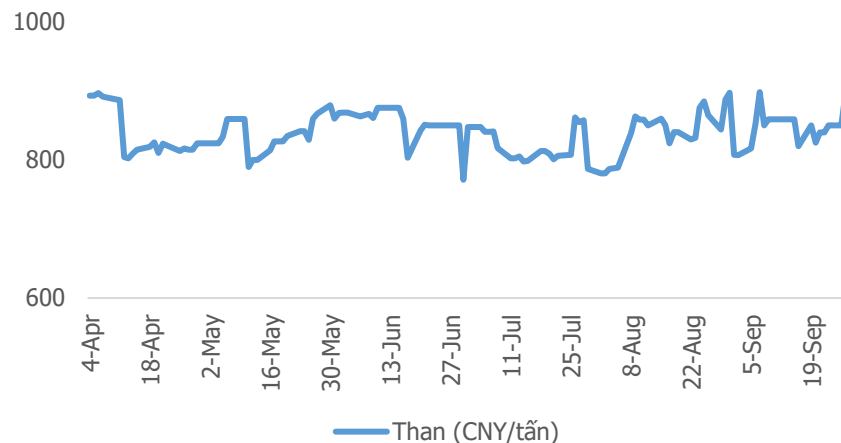
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



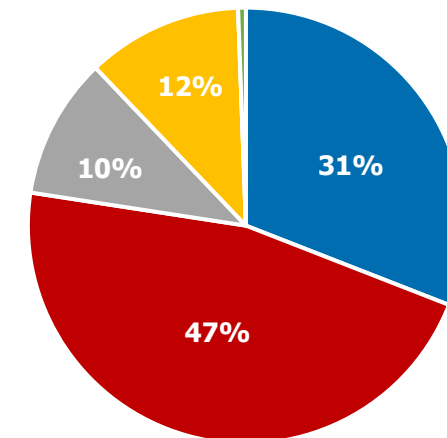
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 8 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

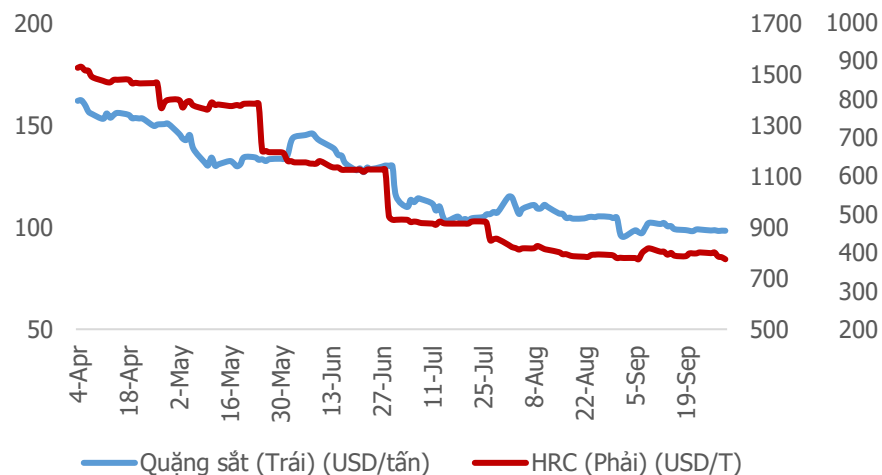
- Giá dầu Brent, WTI:** Số liệu tồn kho của Mỹ cho thấy nhu cầu của người tiêu dùng đã tăng trở lại, trong khi sản phẩm lọc dầu được cung cấp vẫn giảm 3% trong 4 tuần qua so với cùng kỳ năm ngoái. Tồn trữ dầu thô của Mỹ trong tuần qua giảm 215.000 thùng, tồn trữ xăng giảm 2,4 triệu thùng và tồn trữ sản phẩm chưng cất giảm 2,9 triệu thùng, do hoạt động lọc dầu giảm sau nhiều lần ngừng hoạt động. Hoạt động lọc dầu giảm, song các nhà máy lọc dầu tại Mỹ vẫn hoạt động 90,6% công suất tổng thể, cao nhất vào thời điểm này trong năm kể từ năm 2014, dựa vào nhu cầu nội địa và xuất khẩu.
- Giá khí tự nhiên :** Tính từ đầu năm đến nay, giá khí tự nhiên tăng 84% do giá khí đốt toàn cầu tăng, thúc đẩy nhu cầu xuất khẩu của Mỹ tăng do nguồn cung gián đoạn và các lệnh trừng phạt liên quan đến cuộc xung đột Nga – Ukraine hôm 24/2/2022.

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



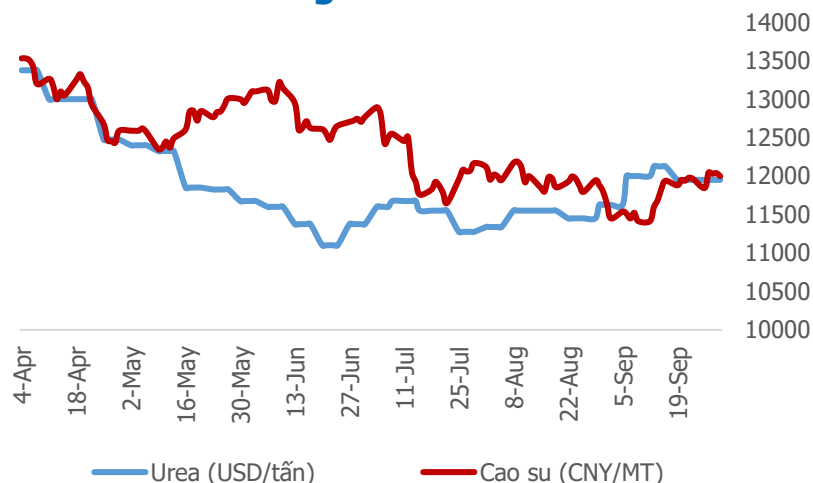
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá quặng sắt và HRC



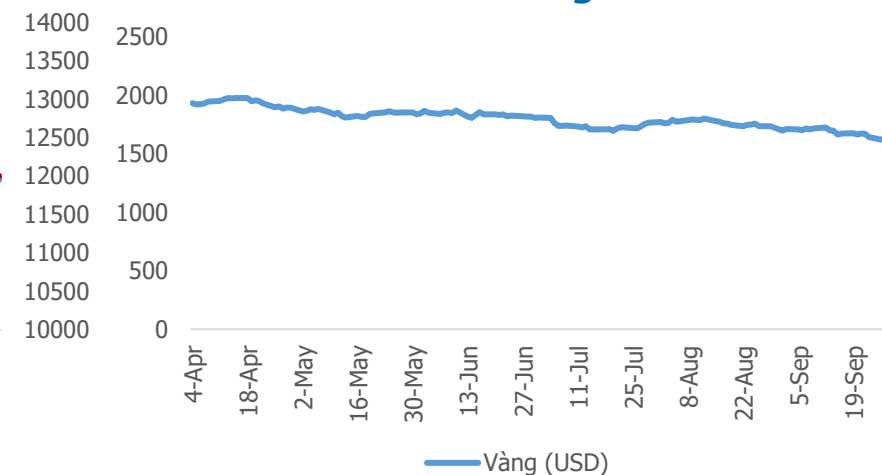
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

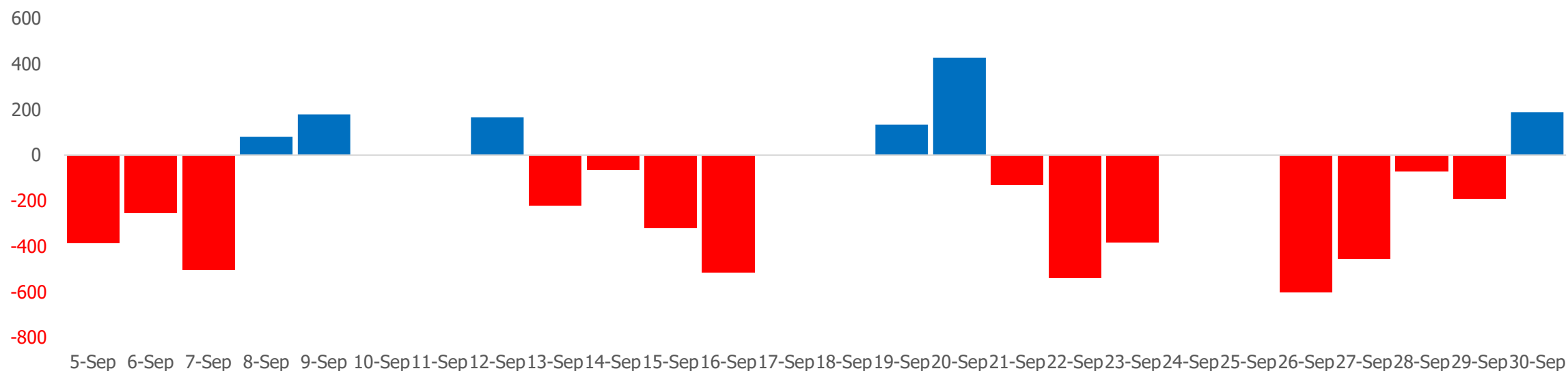
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá thép cây tại Trung Quốc tăng lên mức cao nhất 4 tuần, được thúc đẩy bởi việc chính phủ tăng cường hỗ trợ lĩnh vực bất động sản đang gặp khó khăn và các biện pháp kích thích để vực dậy nền kinh tế trong nước suy yếu. Giá thép cây kỳ hạn tháng 10/2022 đạt 3.961 CNY/tấn – cao nhất kể từ ngày 13/9/2022, do nhu cầu thép Trung Quốc sẽ vẫn tăng mạnh, thậm chí tăng hơn nữa trong tháng tới. Hoạt động xây dựng tại Trung Quốc thường đạt mức đỉnh điểm trong tháng 9 và tháng 10. Cùng với đó là việc chính phủ tăng cường hỗ trợ cho các nhà phát triển bất động sản, đã giúp ổn định thị trường thép và quặng sắt.
- Giá vàng:** Giá vàng tăng 2%, do đồng USD giảm khiến vàng trở nên hấp dẫn hơn đối với các nhà đầu cơ, song triển vọng tăng lãi suất đã kéo giá vàng chạm mức thấp nhất 2.5 năm. Vàng giao ngay trên sàn LBMA tăng 2% lên 1,660.62 USD/ounce, sau khi chạm mức thấp nhất kể từ tháng 4/2020 trong đầu phiên giao dịch và vàng kỳ hạn tháng 12/2022 trên sàn New York tăng 2.1% lên 1,670 USD/ounce. Đồng USD giảm sau khi đạt mức cao nhất 2 thập kỷ, khiến vàng trở nên rẻ hơn đối với khách mua hàng nước ngoài, cùng với đó là lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ giảm.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- Nhà đầu tư nước ngoài có tuần bán ròng thứ 6 liên tiếp tại sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu NLG với giá trị khoảng 311.8 tỷ đồng.
- Khối ngoại có tuần bán ròng thứ 3 liên tiếp tại sàn HNX với giá trị 40.4 tỷ đồng.** SHS là cổ phiếu bị bán ròng mạnh nhất với giá trị đạt 65.4 tỷ đồng. NVB và BCC lần lượt đứng sau với giá trị mua ròng đạt 6 và 1.8 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 tiếp tục có tuần giảm điểm khá tiêu cực. Kết tuần, chỉ số VN-Index giảm 71.17 điểm (tương đương giảm 5.91%) và chốt tuần ở mức 1,132.11 điểm. Thanh khoản có tăng nhẹ so với tuần trước chủ yếu do áp lực bán gia tăng khi tâm lý nhà đầu tư bị ảnh hưởng do những tín hiệu tiêu cực từ liên thị trường. Độ rộng thị trường ở trạng thái khá tiêu cực khi hầu hết tất cả các nhóm cổ phiếu đều đang ở xu hướng điều chỉnh. Chỉ có một số cổ phiếu thuộc ngành Chứng khoán, Viễn thông là vẫn còn duy trì được sức khỏe tốt trong bối cảnh hiện tại. Ngược lại, các cổ phiếu thuộc nhóm ngành Ngân hàng, Bất động sản, Dầu khí đã rơi vào trạng thái suy yếu và có những tác động tiêu cực lên chỉ số. Khối ngoại tiếp tục bán ròng, trong khi đó, tự doanh lại đang cho thấy những tín hiệu tích cực khi mua ròng 4 phiên liên tiếp.
- Về mặt kỹ thuật: Trên đồ thị ngày, chỉ số VN-Index đóng cửa với cây nến xanh có bóng nến dưới dài, thanh khoản tăng trên trung bình 20 phiên cho thấy áp lực bán suy giảm, lực cầu tham gia bắt đáy khi thị trường đã chiết khấu khá sâu. Đây là tín hiệu tương đối tích cực trong ngắn hạn khi tín hiệu này vừa đủ để tâm lý giao dịch cân bằng trở lại. Thêm vào đó, các chỉ báo về động lượng, tâm lý đều đang cho thấy VN-Index đang rơi vào vùng quá bán, tâm lý dòng tiền đang cạn kiệt nên dự địa để lực bán tham gia sẽ không còn quá nhiều. Quan sát theo tuần, VN-Index mở gap giảm và tiếp tục kết tuần với 1 cây giảm điểm, đồng thời vi phạm vùng hỗ trợ 1,140 – 1,150 điểm. Đường trung bình động MA20 đang hướng xuống, Band dưới của Bollinger Band đang mở ra nên xu hướng trong trung hạn đang khá tiêu cực.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN - Index	1,150 – 1,165	1,090 – 1,100
P/E	13.1-13.2	12.7-12.8

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ tăng lên vùng 1,150 – 1,165 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 1,090 – 1,100 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	12,350	-5.00%	879	18.28	0.98	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	19,600	1.03%	2,338	9.89	1.15	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	20,100	-30.93%	2,162	9.54	1.66	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	11,000	-36.78%	658	21.70	1.14	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	110,000	-11.29%	5,087	16.49	3.55	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	33,700	-17.20%	859	4.80	1.79	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	46,850	27.31%	3,550	3.22	1.37	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	18,000	78.22%	658	230.95	1.26	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	45,000	-10.71%	3,825	13.68	1.33	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	23,200	-21.89%	1,409	21.01	0.93	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	19,800	-10.41%	22.34		0.78	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	32,900	-34.46%	3,474	45.53	1.80	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.