



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 dầu Thế Giới 1 năm qua

Sự kiện thế giới tuần qua

Lạm phát ở châu Âu tăng nóng, tiếp tục chạm mức kỷ lục. Theo số liệu sơ bộ từ văn phòng thống kê Eurostat mới công bố, lạm phát của khu vực này đạt mức 7,5% trong tháng 3. Vào tháng 2, lạm phát hàng năm của eurozone ở mức 5,9%.

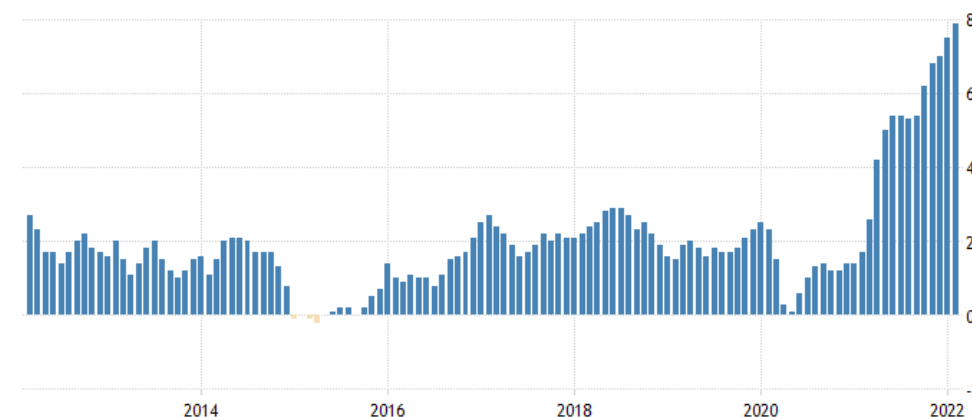
OPEC+ quyết định tăng nhẹ sản lượng dầu thô, bất chấp sức ép của phương Tây trong bối cảnh xung đột Nga - Ukraine đang làm rối loạn thị trường dầu mỏ. Theo đó OPEC+ sẽ nâng sản lượng lên 432.000 thùng/ngày kể từ tháng 5, cao hơn một chút so với 400.000 thùng/ngày mà khối này thông báo những tháng trước.



Chỉ số lạm phát của Mỹ

Liên Bộ Tài chính - Công Thương điều chỉnh giá xăng dầu từ 0h ngày 1/4. Theo đó, giá xăng E5 RON 92 giảm 1.021 đồng/lít xuống còn 27.309 đồng/lít. Xăng RON 95 giảm 1.039 đồng/lít, còn 28.153 đồng/lít.

Hàng hóa qua cảng biển đạt 77 triệu tấn trong 2 tháng, tăng 1%. Lướt tàu ngoại và nội thông qua cảng biển đều ghi nhận giảm ở mức 8-10% trong 2 tháng đầu năm. Trong thời gian này, hàng hóa qua cảng biển bằng phương tiện thủy nội địa và phương tiện tàu pha sông biển lần lượt đạt 35.1 triệu tấn, tăng 6% và 10 triệu tấn, tăng 28%.



THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Chốt tuần, Dow Jones giảm 0.1%, S&P 500 tăng 0.1% và Nasdaq tăng 0.7%. Báo cáo từ Bộ Lao động Mỹ cho thấy các bên sử dụng lao động đang tăng tốc tuyển dụng, lương tiếp tục đi lên dù chưa đuổi kịp lạm phát. Kinh tế Mỹ tạo ra thêm 431,000 việc làm trong tháng 3, thấp hơn so với ước tính 490,000 việc làm nhưng vẫn phản ánh mức tăng tốt. Tỷ lệ thất nghiệp giảm còn 3.6%, thấp nhất 2 năm, lương trung bình theo giờ tăng 5.6% so với cùng kỳ năm trước.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,545.86	0.06%	-5.23%	23.30	4.53
	US	Dow Jones	34,818.27	-0.12%	-4.83%	18.30	4.62
Châu Âu	Europe	SXXP Index	458.34	1.06%	-6.46%	15.98	1.95
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	591.32	1.46%	-6.07%	14.48	1.74
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,282.72	2.19%	-9.81%	13.94	1.52
	Japanese	Nikkei 225	27,665.98	-1.72%	-3.91%	15.70	1.79
	Korea	KOSPI Index	2,739.85	0.36%	-8.33%	12.20	1.05
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	22,039.55	2.97%	-5.31%	8.17	0.88
	Singapore	STI Index	3,419.11	0.16%	9.09%	14.91	1.16
	Vietnam	VN – Index	1,516.44	1.20%	1.21%	17.58	2.67
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,602.41	-0.06%	3.44%	15.91	1.58
	Thailand	SET Index	1,701.31	1.46%	2.64%	18.50	1.70
	Indonesia	JCI Index	7,078.76	1.09%	6.20%	26.25	2.33
	Philippine	PCOMP Index	7,152.88	0.39%	1.59%	21.78	1.80
Toàn cầu	Global	MSCI Global	3,053.07	0.13%	-5.81%	20.12	3.07
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	716.49	0.78%	1.99%	20.34	2.10

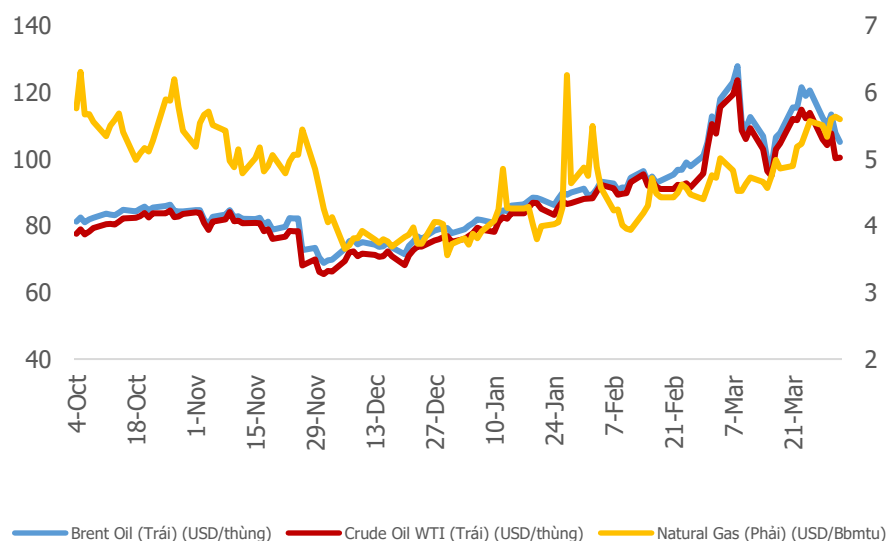
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

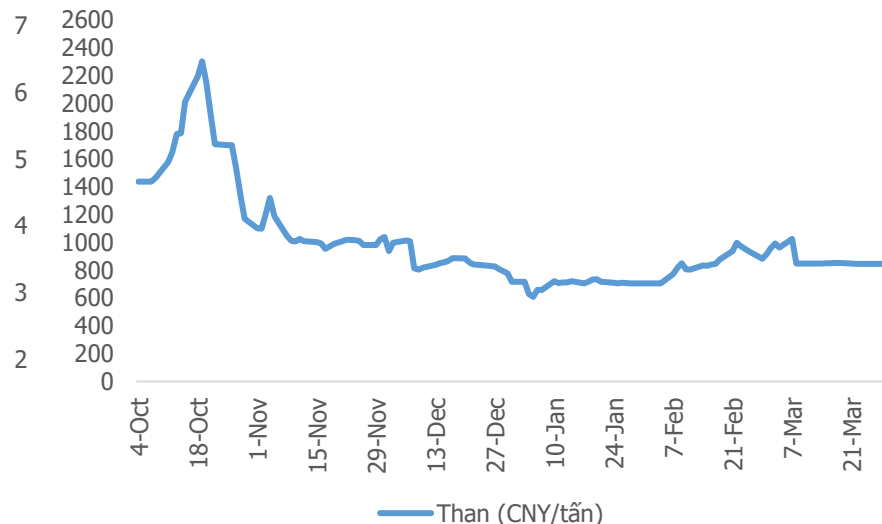
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



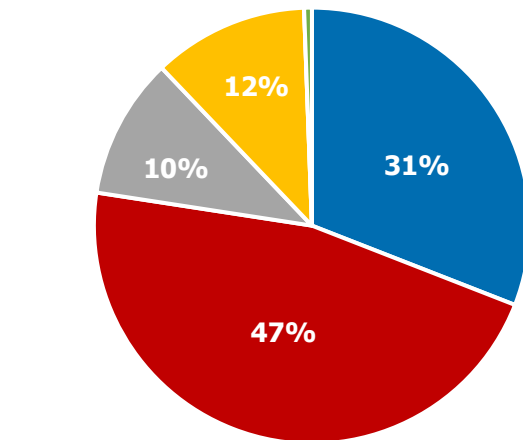
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

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 32 US cent hay 0.3% xuống 104.39 USD/thùng. Dầu WTI giảm 1.01 USD hay 1% xuống 99.27 USD/thùng. Các nước thành viên của Cơ quan Năng lượng Quốc tế không đồng ý về khối lượng hay cam kết của mỗi nước tại cuộc họp khẩn cấp của họ. Các công ty năng lượng Mỹ tuần trước đã bổ sung thêm số giàn khoan dầu và khí tự nhiên tuần thứ hai liên tiếp, nhưng tăng trưởng số giàn khoan vẫn thấp bởi các nhà khoan dầu tiếp tục trả tiền mặt cho cổ đông vì giá dầu cao tăng hơn là tăng sản lượng. Dấu hiệu nhu cầu sụt giảm, trung tâm thương mại của Thượng Hải đã ngừng hoạt động trong ngày 1/4 sau khi chính phủ phong tỏa hầu hết 26 triệu cư dân của thành phố nhằm ngăn chặn sự lây lan của Covid-19.
- Giá khí tự nhiên:** Giá khí đột tăng được cho là do dự báo thời tiết lạnh sẽ xảy ra ở nhiều nơi trên châu lục già trong những tuần tới, thúc đẩy nhu cầu tiêu thụ, đẩy giá mặt hàng này lên. Tuy nhiên, so với đầu tháng 3 khi chiến sự tại Ukraine mới xảy ra, thị trường khí đã hạ nhiệt. Ngày 25/3, Mỹ cam kết cung cấp khí đốt cho Liên minh châu Âu (EU), khi khu vực này tìm cách hạn chế phụ thuộc vào năng lượng Nga. Washington sẽ cung cấp ít nhất 15 tỷ mét khối khí hóa lỏng cho EU trong năm 2022, động thái khiến lo ngại về nguồn cung khí đốt cho EU hạ nhiệt. Thỏa thuận cung cấp khí đốt giữa Mỹ và Liên minh châu Âu (EU) được công bố trong khuôn khổ chuyến công du của Tổng thống Joe Biden tới Brussels, Bỉ.

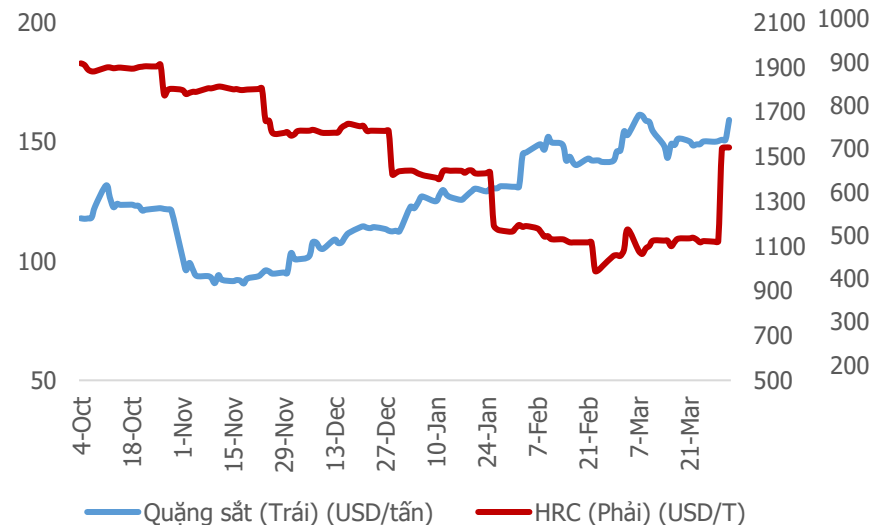
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

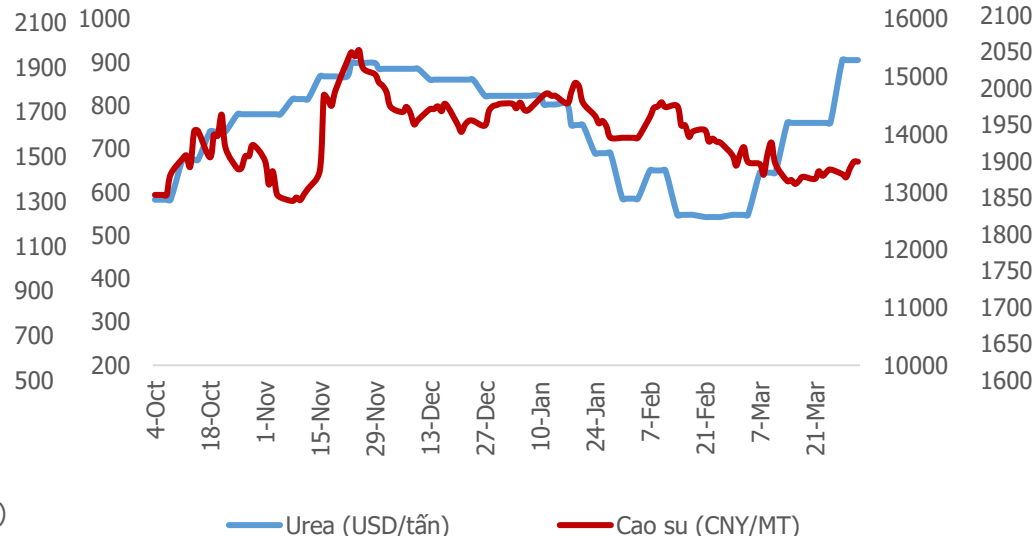
PSI

Giá quặng sắt và HRC



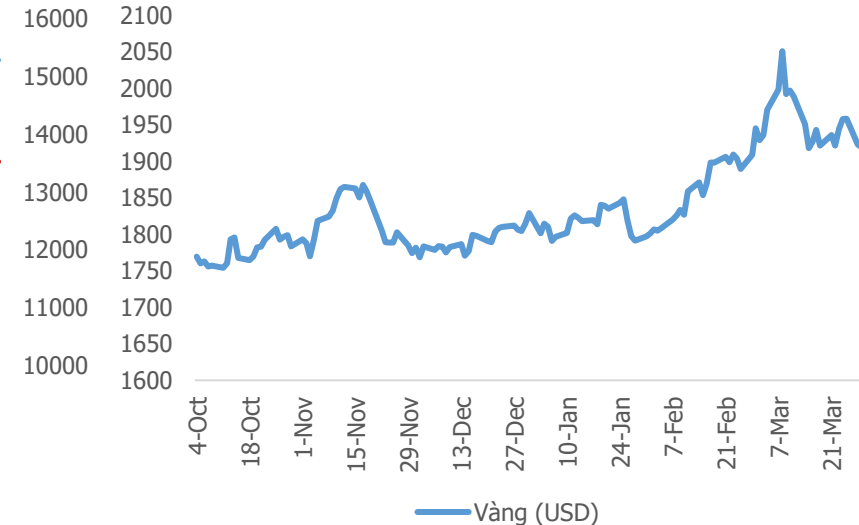
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

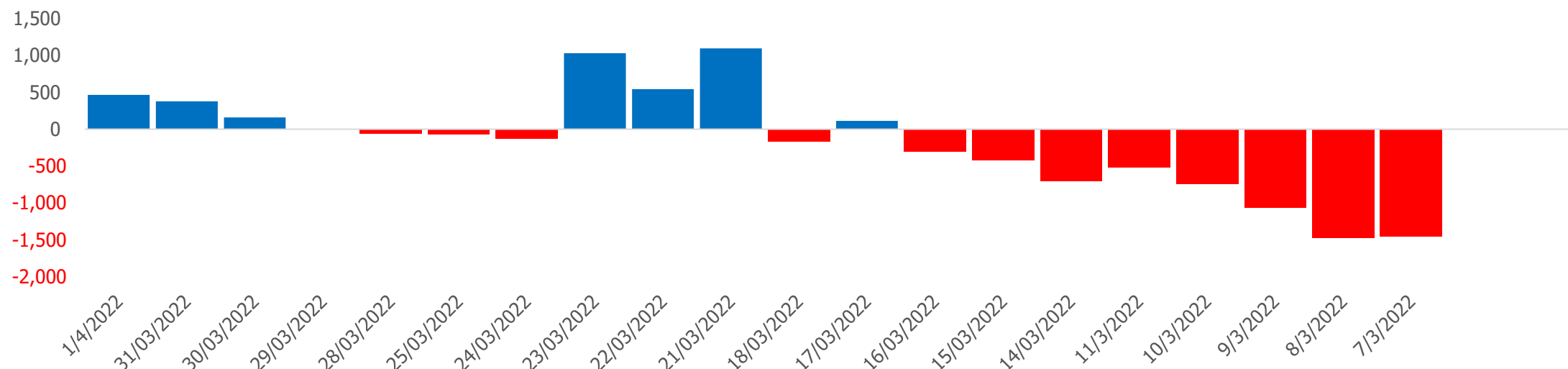
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt ở Trung Quốc tăng lên gần mức cao nhất trong 8 tháng do số liệu hoạt động sản xuất trong nước u ám củng cố dự đoán sẽ có thêm các biện pháp kích thích kinh tế tại nước này. Hoạt động sản xuất của Trung Quốc tháng 3 giảm ở tốc độ nhanh nhất trong hai năm, do số ca nhiễm Covid-19 gia tăng và do xung đột tại Ukraine khiến sản xuất và nhu cầu giảm mạnh. Để hỗ trợ nền kinh tế này, Bắc Kinh dự kiến tung ra các chính sách gồm hỗ trợ tài chính cho các dự án cơ sở hạ tầng thông qua trái phiếu chính quyền địa phương đặc biệt và khu vực doanh nghiệp thông qua giảm thuế và phí. Họ cũng cho biết sẽ cắt giảm lãi suất chính sách và tỷ lệ dự trữ bắt buộc.
- Giá vàng:** Giá vàng giảm sau khi số liệu việc làm của Mỹ mạnh khiến USD tăng và hỗ trợ đặt cược Cục dự trữ liên bang Mỹ sẽ tăng mạnh lãi suất. Tính chung cả tuần giá vàng giảm 1.8%. Số liệu việc làm của Mỹ cho thấy tỷ lệ thất nghiệp giảm xuống 3.6% mức thấp mới trong 2 năm và tiền lương tăng trở lại, khiến Fed có thể nâng lãi suất 50 điểm cơ bản trong tháng 5, điều này thúc đẩy lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm và đồng USD tăng, khiến vàng kém hấp dẫn cho người mua bằng đồng tiền khác.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng tại sàn HoSE với giá trị 816 tỷ đồng** . DGC tiếp tục có tuần thứ 2 liên tiếp được khối ngoại mua ròng mạnh nhất với giá trị là 761 tỷ đồng. Đứng thứ 2 là VNM với giá trị là 377 tỷ đồng.
- **Khối ngoại tiếp tục bán ròng nhẹ 27 tỷ đồng tại sàn HNX**. NVB là mã cổ phiếu bị bán ròng mạnh nhất với giá trị 31.4 tỷ đồng. SHS và THD bị bán ròng lần lượt là 17.5 và 13.6 tỷ đồng.

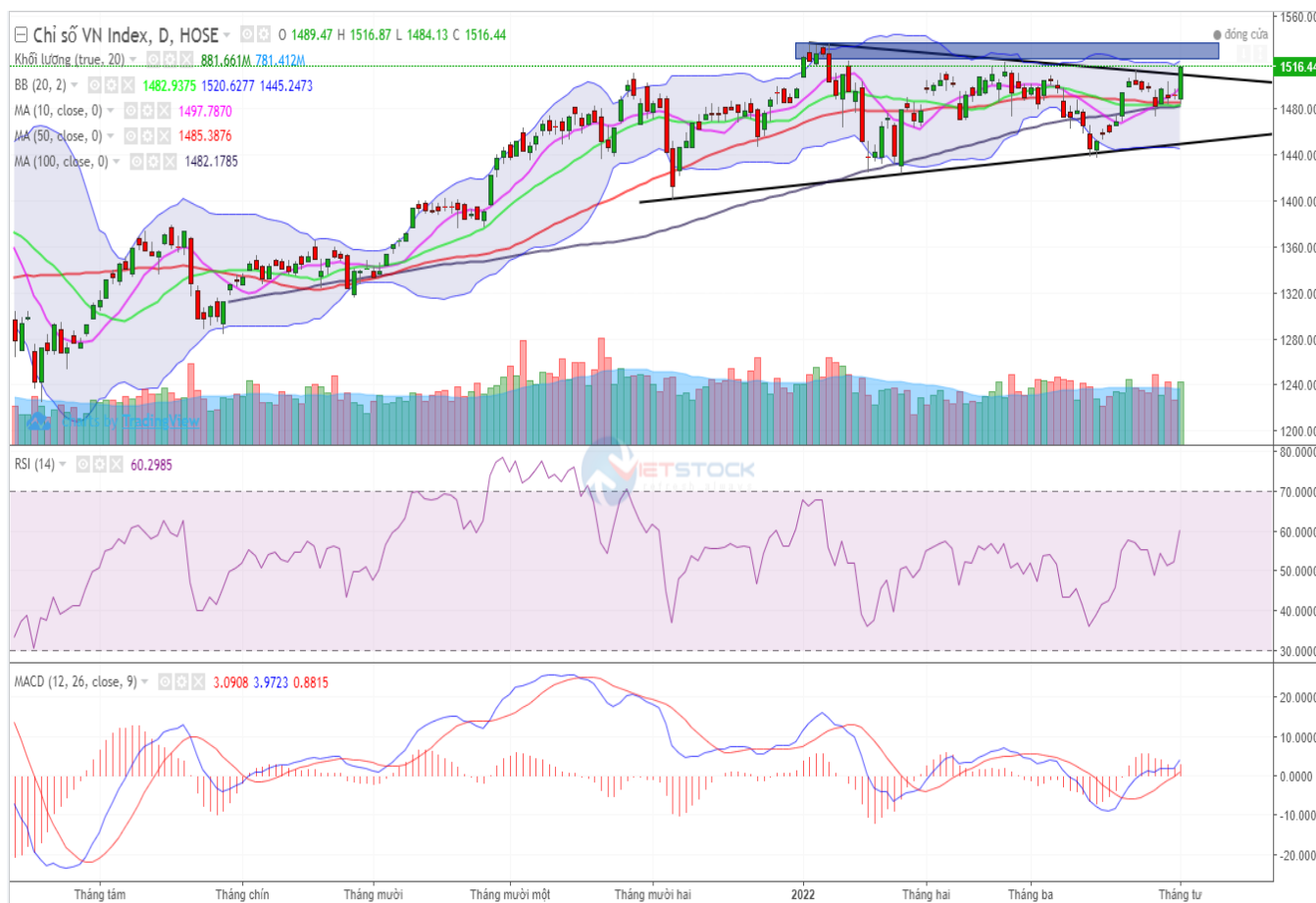
THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

- Trong tuần vừa qua, thị trường đã có những diễn biến khá tích cực. Cụ thể, chỉ số VN-Index tăng 17.94 điểm (tương đương tăng 1.20%) và chốt tuần ở mức 1,516.44 điểm. Thanh khoản tăng mạnh cho thấy tâm lý của nhà đầu tư đang khá ổn định, dòng tiền đang trở lại nhưng có sự phân hóa và chưa có sự lan tỏa đều.
- Các cổ phiếu Bluechips đang thu hút được dòng tiền và đóng vai trò kéo chỉ số tăng điểm vượt bậc. Trong khi đó, dòng tiền đang rút khỏi nhóm cổ phiếu Small Caps và một số cổ phiếu Mid Caps. Độ rộng thị trường ở trạng thái tích cực, các cổ phiếu thuộc nhóm ngành Ngân hàng, Bán lẻ, Công nghệ và Sản xuất duy trì đà tăng khá tốt, ngược lại, nhóm cổ phiếu ngành Dầu khí vẫn đang ở trạng thái điều chỉnh.
- Về kỹ thuật, trên đồ thị ngày, sau khi đã có những phiên tích lũy tích cực trên đường trung bình động MA20, chỉ số đã có một phiên tăng điểm bút phá, vượt lên cạnh trên của mẫu hình tam giác và tiến lên kiểm nghiệm vùng kháng cự 1,515 – 1,520. Trên đồ thị tuần, chỉ số tiếp tục đóng cửa phía trên đường trung bình động MA20, dải Bollinger Band đang co thắt nên có thể kỳ vọng một nhịp sóng tăng tốt trong thời gian tới. Chỉ báo MACD vẫn đang hướng lên, động lượng âm giảm dần cho thấy những tín hiệu khá tích cực. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,480 - 1,490 điểm và vùng kháng cự là vùng 1,520 – 1,535 điểm. Trong ngắn hạn, dòng tiền đang tập trung ở những cổ phiếu thuộc nhóm VN30, nhà đầu tư nên lựa chọn những cổ phiếu có sự tích lũy tốt trong giai đoạn trước và mở vị thế ở những phiên thị trường rung lắc, kiểm nghiệm lại các mốc hỗ trợ.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN - Index	1.520 – 1.535	1.480 – 1.490
P/E	17.1 – 17.2	16.8– 16.9

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index tích lũy tích cực quanh vùng 1,515 điểm thì chỉ số có thể tiến lên kiểm nghiệm mốc đỉnh 1,535 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số chịu áp lực điều chỉnh thì vùng 1,480 – 1,490 điểm sẽ là vùng nền giá 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	16,000	26.48%	879	20.84	1.31	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	25,300	26.18%	2,616	12.42	1.58	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	26,000	6.56%	1,791	12.33	2.15	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	17,300	-0.57%	658	34.12	1.79	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	109,700	-1.17%	4,853	25.04	4.11	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	44,100	66.73%	1,527	14.35	3.13	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	69,000	87.50%	3,550	8.67	2.57	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	27,500	172.28%	658	185.55	1.89	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	55,900	44.44%	3,263	15.78	1.72	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	33,600	16.67%	1,372	26.68	1.36	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	33,300	38.46%	-83	517.70	1.02	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	55,100	9.76%	3474	23.50	2.79	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.