



PSI

Vietnam Economic & Stock Market Outlook

| PSI Research



DIỄN BIẾN & TRIỂN VỌNG KINH TẾ THẾ GIỚI



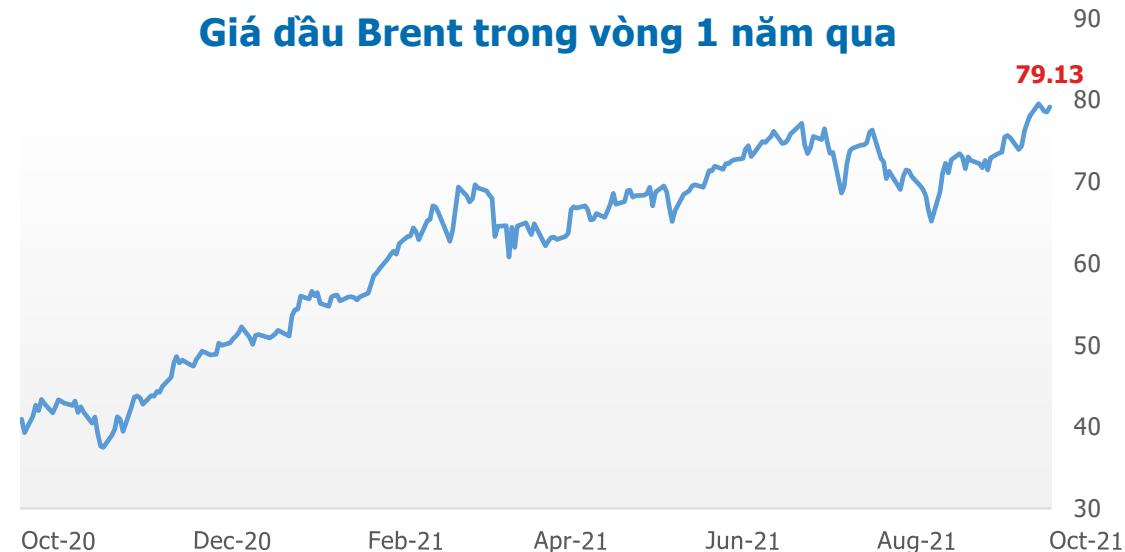
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Sự kiện thế giới tuần qua

Kết thúc phiên 1/10, chứng khoán Mỹ đồng loạt tăng điểm nhờ thông tin mới về loại thuốc điều trị Covid-19 thử nghiệm đã giúp giảm nguy cơ tử vong và nhập viện khoảng 50%

Trung Quốc đang đối diện với cuộc khủng hoảng điện có quy mô lớn chưa từng có trong hơn 1 thập kỷ qua. Cuộc khủng hoảng sẽ tạo thêm áp lực lên chuỗi cung ứng toàn cầu khi giá nguyên liệu và các thành phần thiết yếu tăng cao.

Giá dầu Brent trong vòng 1 năm qua

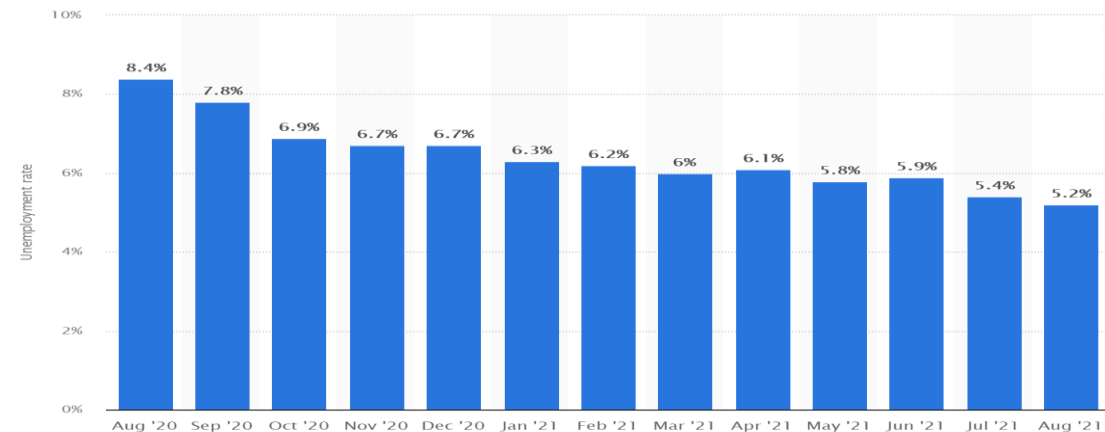


Sự kiện trong nước tuần qua

Nhiều quỹ lớn có hiệu suất âm trong quý 3/2021, SSIAM VNFinLead ETF giảm sâu bởi cổ phiếu ngân hàng. Các quỹ ETF sử dụng VN30 làm chỉ số cơ sở như SSIAM VN30 ETF, MAFM VN30 ETF hay DCVFM VN30 ETF có hiệu suất âm quanh ngưỡng 5%.

Gói cấp bù lãi suất 3.000 tỷ đồng tương đương quy mô dư nợ hơn 100.000 tỷ đồng sẽ được ngành ngân hàng "bơm" ra nền kinh tế trong thời gian tới để hỗ trợ người dân, doanh nghiệp. Lãi suất cấp bù dự kiến trong khoảng từ 3 - 4%/năm.

Tỉ lệ thất nghiệp tại Mỹ



THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Chốt tháng 9 tệ nhất một thật kỷ - Dow Jones giảm 4,3%, S&P 500 giảm 4,8% - chấm dứt chuỗi 7 tháng tăng liên tiếp, Nasdaq giảm 5,3% ...

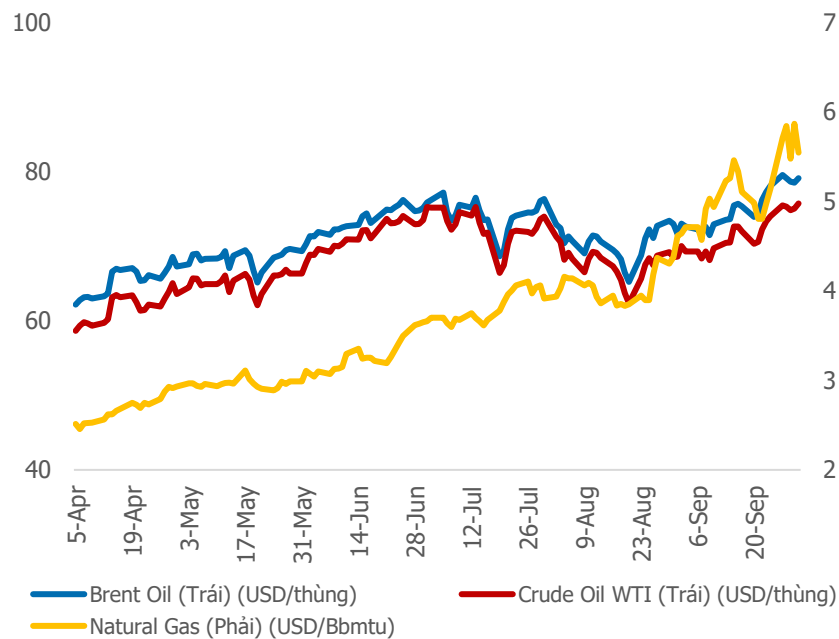
Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,307.54	-2.21%	14.68%	25.80	4.52
	US	Dow Jones	33,843.92	-1.36%	10.58%	20.38	4.76
Châu Âu	Europe	SXXP Index	454.81	-2.75%	13.98%	21.90	2.08
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	636.63	-0.86%	-3.89%	18.23	1.86
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,568.17	-1.24%	2.74%	15.22	1.67
	Japanese	Nikkei 225	29,452.66	-4.89%	7.32%	16.60	1.92
	Korea	KOSPI Index	3,068.82	-3.39%	6.80%	15.98	1.09
	HongKong	HSI Index	24,575.64	1.59%	-9.75%	10.13	1.03
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,086.70	-0.26%	8.54%	23.28	1.06
	Vietnam	VN – Index	1,342.06	-1.20%	21.58%	16.24	2.58
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,537.80	-0.56%	-5.49%	14.83	1.51
	Thailand	SET Index	1,605.68	-1.50%	10.79%	19.81	1.74
	Indonesia	JCI Index	6,286.94	1.37%	5.15%	24.67	1.52
	Philippine	PCOMP Index	6,952.88	-0.40%	-2.62%	23.21	1.70
Toàn cầu	Global	MSCI Global	3,006.60	-3.12%	11.77%	23.39	3.10
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	697.21	-0.24%	-3.78%	20.26	1.64
PVN Index	PVN 10	PVN 10	1,286.50	4.60%	36.51%		
	PVN AllShare	PVN AllShare	1,638.80	5.76%	27.37%		

THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



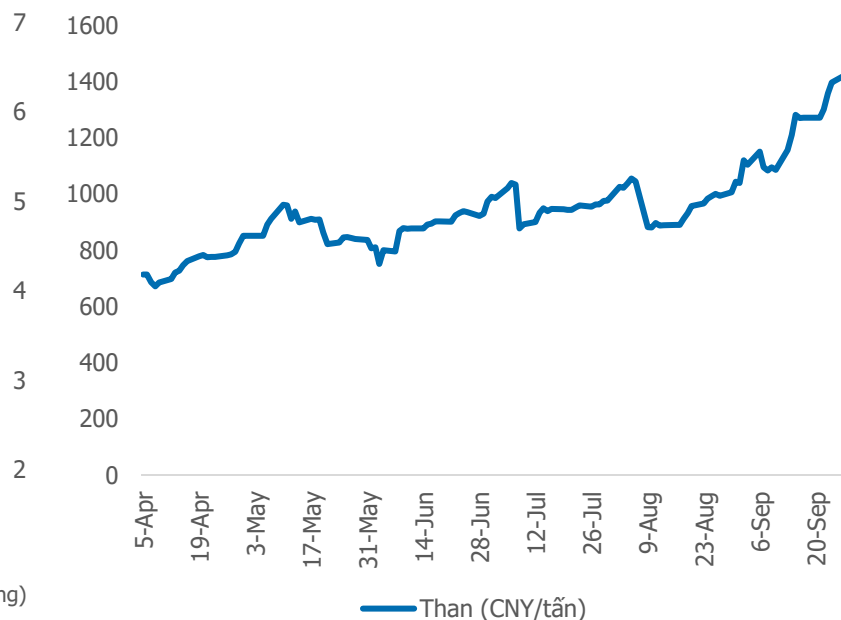
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá dầu và khí tự nhiên



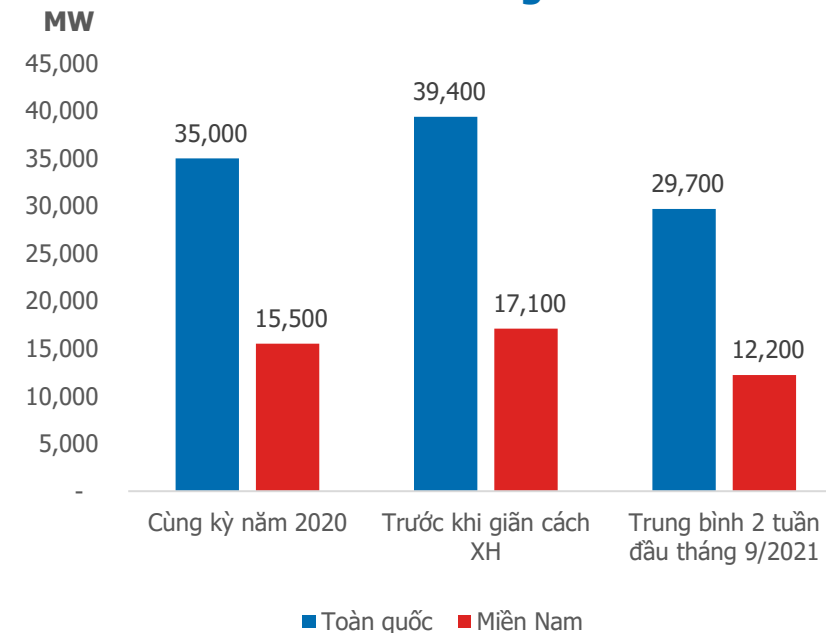
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

So sánh về công suất



Nguồn: EVN, PSI tổng hợp

- Giá dầu Brent, WTI:** Giá dầu gần như không thay đổi trong tuần vừa qua khi số liệu cho thấy tồn kho dầu của Mỹ bất ngờ tăng và đồng USD mạnh lên đã gây áp lực giảm.
- Giá Natural GAS:** giá khí quay đầu tăng trở lại trước lo ngại về nguồn cung trên thị trường. Đóng tuần giá khí tăng 14.86%.
- Giá Than:** Giá than nhiệt Australia tại cảng Newcastle – mức chuẩn cho thị trường châu Á, tuần trước đã phá vỡ kỷ lục ghi nhận trong cuộc khủng hoảng tài chính toàn cầu năm 2008 lên 201 USD/tấn, tăng 141% so với đầu năm.
- Tiêu thụ điện toàn quốc và miền Nam tiếp tục giảm thấp trong 2 tuần đầu tháng 9/2021,** mức tiêu thụ điện toàn quốc trong 2 tuần đầu tháng 9 vừa qua đã thấp hơn 24% so với trước khi bắt đầu thực hiện giãn cách xã hội diện rộng từ giữa tháng 7; đồng thời cũng thấp hơn 15% so với cùng kỳ năm 2020.

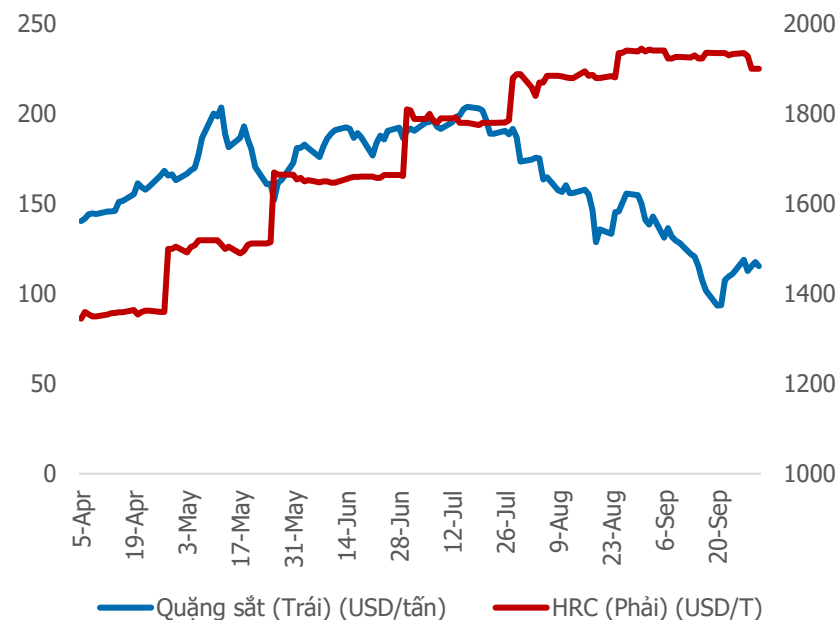
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

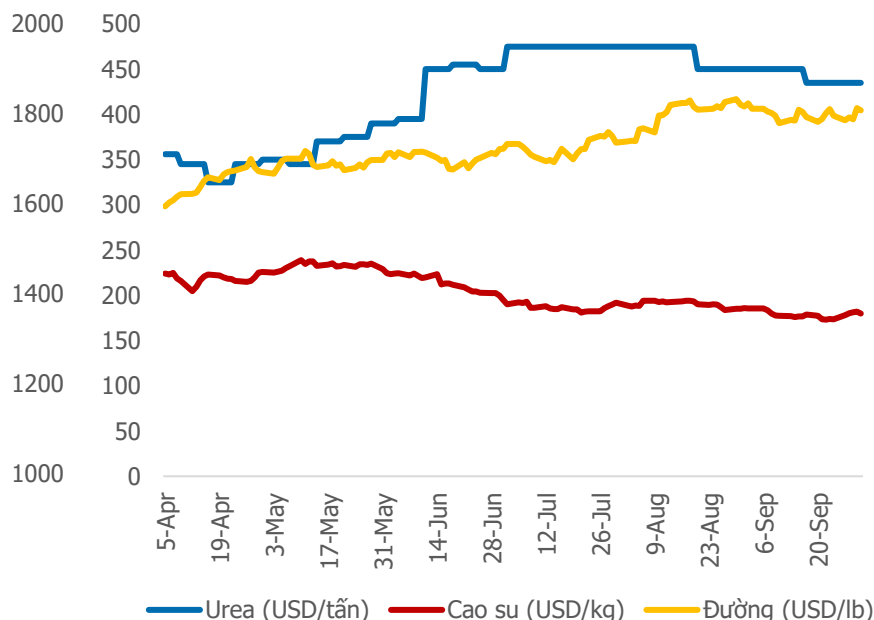
PSI

Giá quặng sắt và HRC



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá vàng



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

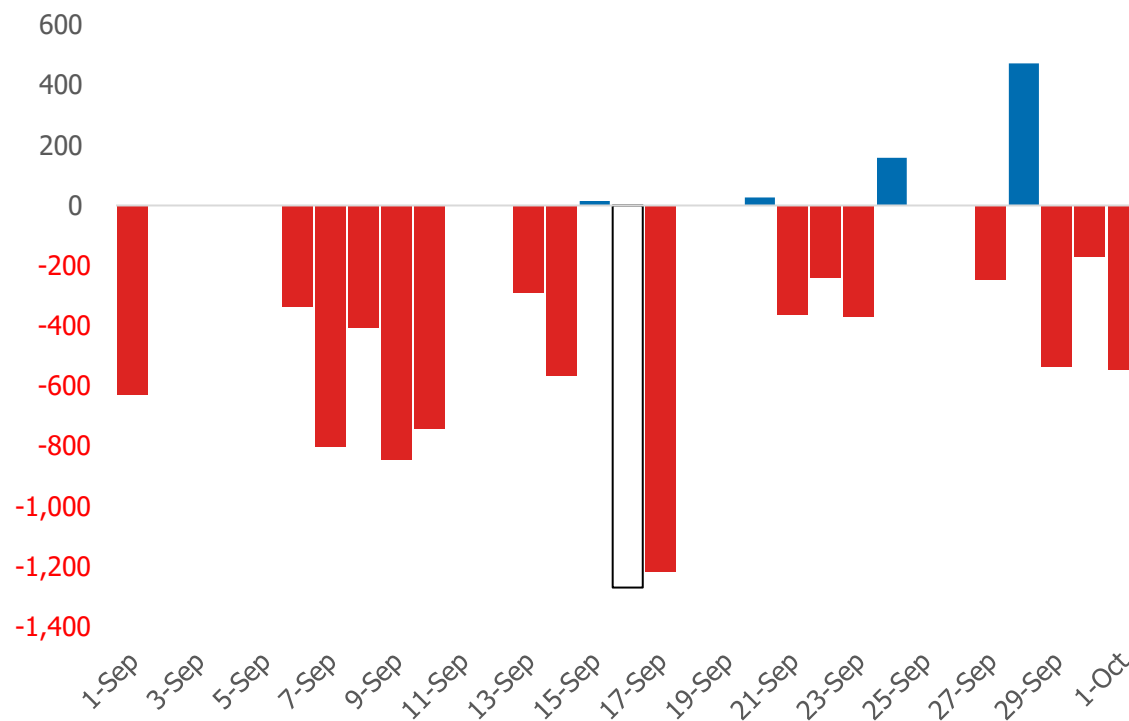
- **Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt kỳ hạn tương lai tại sàn giao dịch Đại Liên (Trung Quốc) đã tăng lên mức cao nhất trong ba tuần vào thứ Năm (30/9) sau khi Tập đoàn Fortescue Metals tạm dừng hoạt động khai thác tại một dự án ở Pilbara.
- **Giá cao su:** Giá cao su trên thị trường Nhật Bản tăng sau khi đảng cầm quyền của Nhật Bản bầu ra lãnh đạo mới – người sẽ đảm nhiệm chức vụ Thủ tướng và có khả năng sẽ duy trì các chính sách kích thích để hỗ trợ sự phục hồi của nền kinh tế từ COVID-19.
- **Giá vàng:** Giá vàng tăng hơn 2% trong phiên giao dịch cuối tuần vừa qua do USD quay đầu giảm sau khi số liệu về việc làm hàng tuần ở Mỹ giảm sút. Theo đó, giá vàng giao ngay tăng 1,7% lên 1.755,56 USD/ounce vào cuối phiên 1/10, sau khi có thời điểm tăng 2,2% lên mức cao nhất một tuần.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Khối ngoại xác lập kỷ lục bán ròng



< > | PETROVIETNAM NHO Equity | ETF | Related Functions Menu | Message | ?

<Back> to Return

Actions | Import | Export | Settings | Exchange Traded Funds

Vietnam

Select Criteria

Fund Type: All | Fund AUM: >=0M USD | Geo Focus: Vietnam

Aggregates

	1W	YTD	1Y
Flow (USD)	-14.36M	99.18M	159.56M
Flow/Assets	-.64%	+4.43%	+7.13%

11 matching funds, 12 matching tickers

Name	1D Flow (M USD)	1W Flow (M USD)	YTD Flow (M USD)	1Y Flow (M USD)
1) VanEck Vietnam ETF	-.97	-.97	+40.60	+44.21
2) Fubon FTSE Vietnam ETF	-.29	+.29	+249.33	+249.33
3) DCVFMVN30 ETF Fund	-1.50	-5.36	-56.69	-58.31
4) Xtrackers FTSE Vietnam S...	.00	-8.33	-65.84	+.28
5) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	-79.09	-91.71
6) SSIAM VNFIN LEAD ETF	.00	.00	+1.16	+4.79
7) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-1.01	-.38
8) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-1.01	-.38
9) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	-1.11	-1.11
10) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	+12.75	+12.75
11) SSIAM VN50 ETF	.00	.00	.00	.00
12) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	+.08	+.08

Fund List Actions | Advanced Screening | FSRC » | Build Scoring Model | FSCO » | Search for Investors | IS »

- Khối ngoại xác lập kỷ lục bán ròng hơn 2,3 tỷ USD qua kênh khớp lệnh sau 9 tháng đầu năm 2021**, riêng trong tháng 9, khối ngoại đã bán ròng trên 8.368 tỷ đồng trên toàn thị trường, trong đó giá trị bán ròng qua kênh khớp lệnh là 7.518 tỷ đồng, còn qua kênh thỏa thuận khối ngoại bán ròng 850 tỷ đồng.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

- ☐ Diễn biến dao động tích lũy đi ngang trong biên độ hẹp của chỉ số VN – Index đã kéo dài trong vòng hơn 1 tháng qua khi mà dòng tiền trong thị trường thiếu đi động lực tăng trưởng. Hiện tại chỉ số vẫn được hỗ trợ bởi đường MA50 ngày và đường xu hướng tăng kể từ đầu năm.
- ☐ Việc thanh khoản trong thị trường đã xuống mức thấp trong tuần vừa qua đã thể hiện thái độ thận trọng của các NĐT. Trong hai tuần tới nhiều khả năng dòng tiền sẽ tiếp tục phân hóa khi KQKD của nhiều doanh nghiệp sẽ bắt đầu được công bố. Dự báo những nhóm ngành đã và đang được hưởng lợi từ đầu năm đến nay như thép, chứng khoán, phân bón – hóa chất ... sẽ tiếp tục duy trì được sự tăng trưởng tốt trong KQKD
- ☐ ***Đặc biệt bên cạnh đó, nhóm cổ phiếu ngành Dầu khí đang được hưởng lợi từ giá dầu thô tăng trở lại sẽ duy trì xu hướng giao dịch tích cực cũng như thu hút được dòng tiền mới đến từ các NĐT.***

Kịch bản thị trường			
Các kịch bản	Tích cực	Cơ sở	Thận trọng
Xác suất	10%	75%	15%
VN - Index	1,365 – 1,400	1,320 – 1,360	1,280 – 1,300
P/E	16.5 – 16.9	16.0 – 16.4	15.5 – 15.7

Kịch bản thị trường tuần tới:

- ❑ Trong kịch bản lạc quan, dòng tiền quay trở lại khi hoạt động sản xuất kinh doanh được phục hồi trước các tin tức tích cực từ việc triển khai tiêm vắc xin diện rộng. Chỉ số VN – Index vượt vùng kháng cự 1,365 điểm và bước vào nhịp tăng mới hướng đến kiểm nghiệm lại vùng đỉnh cũ.
- ❑ Trong kịch bản cơ sở, nhiều khả năng thanh khoản vẫn được duy trì ở mức thấp và chỉ số VN – Index sẽ tiếp tục tích lũy đi ngang trong biên độ hẹp tại vùng điểm hiện tại 1,320 – 1,360
- ❑ Trong kịch bản thận trọng, trước những diễn biến khó lường của dịch bệnh Covid – 19 cùng KQKD không mấy khả quan, chỉ số VN – Index gặp áp lực điều chỉnh và thất bại trong việc giữ vững mức hỗ trợ 1,300 điểm và rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn.

DANH MỤC CỔ PHIẾU DẦU KHÍ



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

STT	Mã	Ngành	Khuyến nghị	Ngày ra báo cáo	Giá ngày ra báo cáo	Giá mục tiêu	Giá hiện tại	EPS T12M	P/E	P/B	Link tải báo cáo
1	POW	SX điện	Năm giữ	02/06/21	11,900	13,800	11,950	999	11.08	0.94	Click
2	PVT	Vận tải biển	Năm giữ	06/04/21	17,450	26,000	23,100	1,946	9.29	1.53	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	Chốt lời	06/8/21	12,500	17,450	19,800	550	36	1.98	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	Theo dõi	01/06/21	13,900	16,000	14,200	347	40.92	1.55	Click
5	GAS	Phân phối khí	Theo dõi	28/07/21	84,500	99,100	97,000	4,028	23.79	3.97	Click
6	DCM	Phân bón	Chốt lời	08/06/21	17,200	22,100	26,450	1,017	22.63	2.09	Click
7	DPM	Phân bón	Chốt lời	10/06/21	20,100	25,000	36,800	1,535	12.68	1.67	Click
8	PVC	Hoá chất	Theo dõi	29/03/21	10,100	10,900	11,600	130	92.19	0.81	Click
9	PVI	Bảo hiểm	Chốt lời	28/06/21	39,600	44,300	48,500	3,393	13.89	1.48	Click
10	PVS	Dịch vụ khai thác dầu khí	Năm giữ	10/09/21	25,500	28,400	28,300	1,283	24.92	1.11	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.