



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

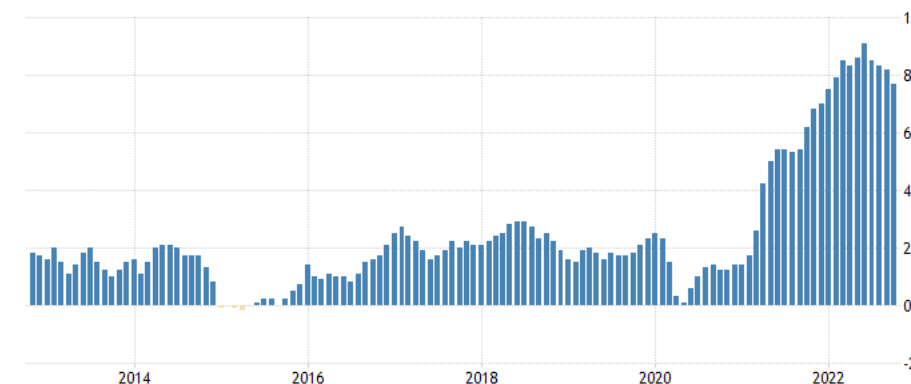


Sự kiện trong nước

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

Chứng khoán Mỹ tăng điểm vào ngày thứ Năm (12/01), sau khi báo cáo giá tiêu dùng tháng 12 của Mỹ cho thấy lạm phát hạ nhiệt trong tháng, làm dấy lên hy vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) có thể giảm tốc độ nâng lãi suất. Nasdaq Composite đang trên đà ghi nhận tuần tăng mạnh nhất trong 3 chỉ số, vọt 4.1% từ đầu tuần đến nay khi nhà đầu tư mua vào các cổ phiếu tăng trưởng đang bị đánh giá thấp trước khi báo cáo CPI công bố. S&P 500 và Dow Jones cũng lần lượt tăng 2.3% và 1.7% từ đầu tuần đến nay.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	3,999.09	3.81%	4.57%	19.28	4.01
	US	Dow Jones	34,302.61	1.90%	3.52%	19.72	4.60
Châu Âu	Europe	SXXP Index	452.54	1.61%	5.50%	15.49	1.85
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	537.74	2.93%	-14.58%	13.20	1.61
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,195.31	1.19%	-12.21%	14.47	1.43
	Japanese	Nikkei 225	26,119.52	0.56%	-9.28%	17.67	1.49
	Korea	KOSPI Index	2,386.09	4.20%	-20.16%	11.26	0.86
	HongKong	HSI Index	21,738.66	3.56%	-6.60%	7.83	0.91
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,290.56	0.42%	4.99%	11.76	1.12
	Vietnam	VN – Index	1,060.17	0.83%	-29.24%	11.11	1.69
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,495.03	0.98%	-3.49%	15.70	1.44
	Thailand	SET Index	1,681.21	0.44%	1.42%	15.52	1.66
	Indonesia	JCI Index	6,641.83	-0.64%	-0.35%	13.00	1.90
	Philippine	PCOMP Index	6,951.54	4.25%	-1.27%	16.15	1.70
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,720.09	2.65%	-16.08%	17.43	2.87
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	667.26	1.71%	-5.02%	16.47	1.81

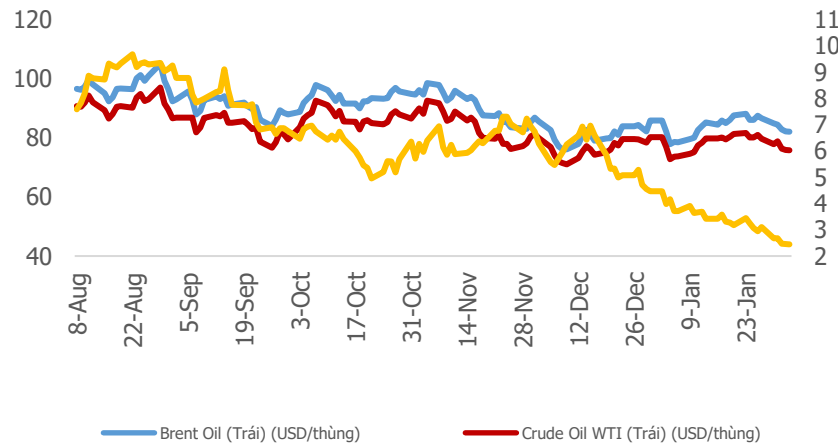
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

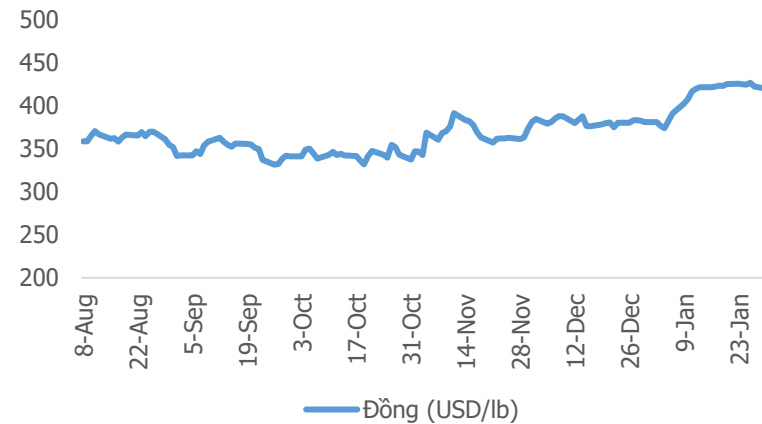
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



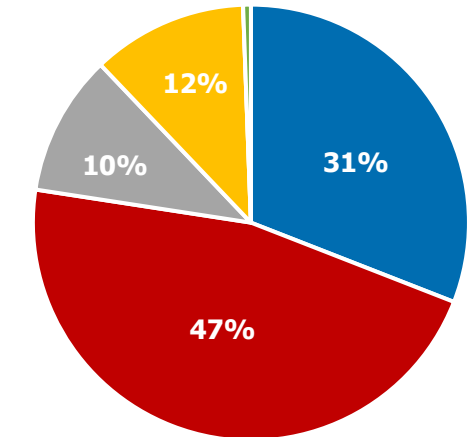
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá đồng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

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

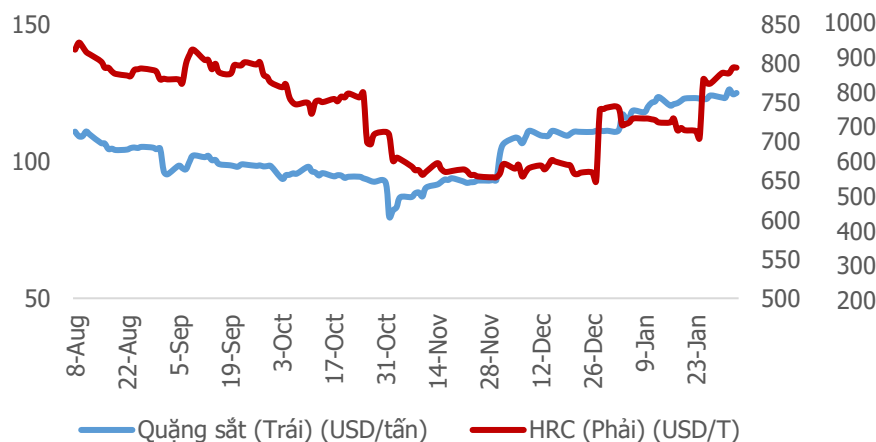
- Giá dầu Brent, WTI:** Tính chung cả tuần, giá dầu Brent giảm 7,8%, dầu WTI giảm 7,9%. Tăng trưởng việc làm của Mỹ trong tháng 1/2023 tăng mạnh, trong bối cảnh thị trường lao động phục hồi, song tiền lương tăng khiêm tốn sẽ giúp Cục Dự trữ Liên bang Mỹ dễ dàng hơn trong việc chống lạm phát.
- Giá khí tự nhiên:** Giá khí tự nhiên tại Mỹ giảm 2% xuống mức thấp nhất 25 tháng, do dự báo thời tiết mùa đông trong hơn 2 tuần tới ôn hòa hơn so với dự kiến trước đó và nhu cầu sưởi ấm giảm. Giá khí tự nhiên kỳ hạn tháng 3/2023 trên sàn New York giảm 4,6 US cent tương đương 1,9% xuống 2,41 USD/mmBTU – thấp nhất kể từ tháng 12/2020. Tính chung cả tuần, giá khí tự nhiên giảm 22,5% - tuần giảm mạnh nhất kể từ tháng 12/2022 (giảm 23%).

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



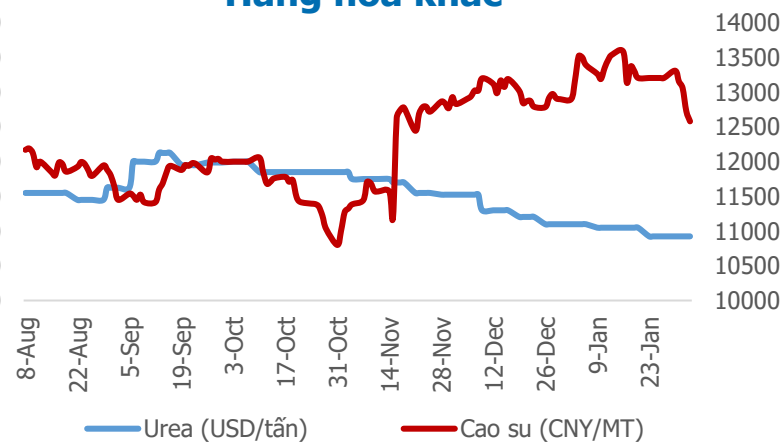
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá quặng sắt và HRC



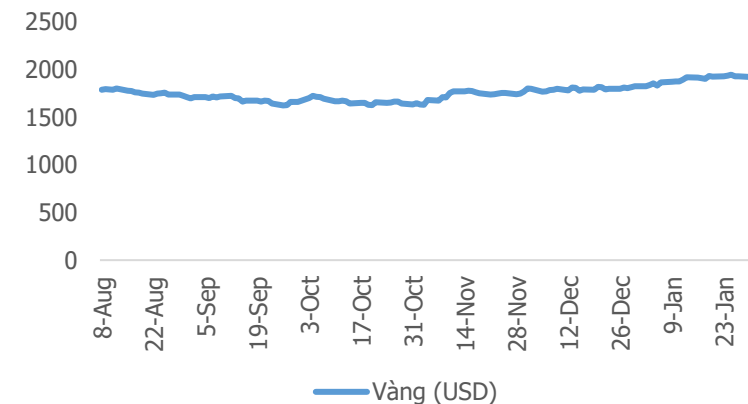
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

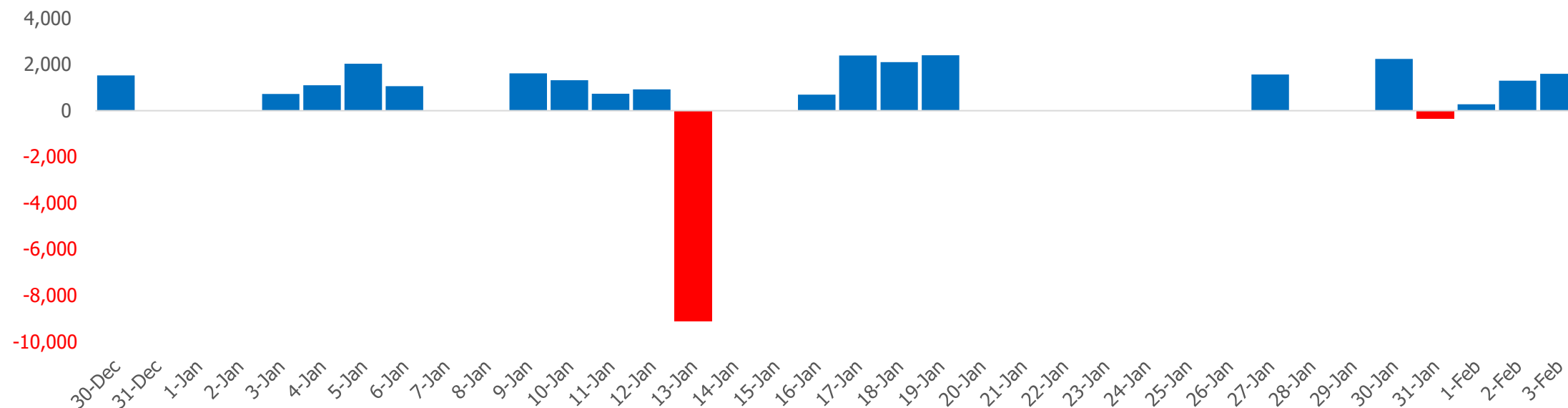
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt trên sàn Đại Liên giảm và có tuần giảm mạnh, khi các thương nhân đánh giá lại triển vọng nhu cầu tại nước sản xuất thép hàng đầu – Trung Quốc – và thận trọng, sau khi các nhà quản lý thị trường cảnh báo chống đầu cơ giá quá mức. Tồn trữ quặng sắt nhập khẩu tại 45 cảng lớn của Trung Quốc tăng lên 137,3 triệu tấn - cao nhất 4 tháng, tăng 5,2 triệu tấn tương đương 4% so với giai đoạn điều tra trước đó, số liệu điều tra giai đoạn 20-27/1/2023 của Mysteel cho biết.
- Giá vàng:** Giá vàng giảm hơn 2% xuống mức thấp nhất hơn 3 tuần, sau số liệu việc làm của Mỹ tăng mạnh hơn dự kiến, đẩy lên mối lo ngại Cục Dự trữ Liên bang Mỹ có thể tiếp tục tăng lãi suất. Vàng giao ngay trên sàn LBMA giảm 2,6% xuống 1.863,66 USD/ounce. Vàng kỳ hạn tháng 4/2023 trên sàn New York giảm 2,8% xuống 1.876,6 USD/ounce. Tính chung cả tuần, giá vàng giảm 2,5% - tuần giảm mạnh nhất kể từ đầu tháng 10/2022, khi giảm gần 100 USD trong 2 phiên giao dịch.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài có tuần mua ròng 1,681 tỷ đồng tại sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu HPG với giá trị khoảng 878 tỷ đồng.
- **Khối ngoại mua ròng tích cực tại sàn HNX với giá trị gần 130 tỷ đồng.** IDC là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất với giá trị đạt 67 tỷ đồng. CEO đứng sau với giá trị mua ròng đạt 18 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 giằng co, chỉ số VN-Index giảm 39.95 điểm (tương đương giảm 3.58%) và chốt tuần ở mức 1,077.15 điểm. Tính chung cho cả tuần thì thanh khoản vẫn duy trì trên mức trung bình 20 phiên cho thấy dòng tiền chưa có dấu hiệu rút lui khỏi thị trường. Nhìn chung, VN-Index chưa có sự cải thiện nhiều, so với mức giảm mạnh trước đó kèm thanh khoản tăng cao thì những tín hiệu hồi phục là khá yếu, chỉ số chỉ không giảm mạnh do lực cung đã tạm suy giảm. Thêm vào đó, độ rộng thị trường đang có sự suy giảm, số lượng cổ phiếu ở trong xu hướng tăng ngắn hạn đang giảm dần sau giai đoạn trở nên quá nóng. Các cổ phiếu thuộc nhóm vốn hóa lớn như VIC, VHM, MSN, VNM là những cổ phiếu có ảnh hưởng tiêu cực nhất đến chỉ số. Tính chung trên cả thị trường, khối ngoại mua ròng hơn 1,800 tỷ đồng, khối tự doanh tại các CTCK cũng mua ròng hơn 165 tỷ đồng.
- Về mặt kỹ thuật: Trên đồ thị ngày, VN-Index kết phiên với một cây nến Doji với thanh khoản ở mức thấp cho thấy sự cân bằng tại vùng giá hiện tại, đây là điều dễ hiểu khi thị trường trải qua 2 phiên giảm mạnh trong tuần, tâm lý nhà đầu tư đang ở trạng thái lưỡng lự và thận trọng. Tuy nhiên, điểm tích cực là thị trường vẫn đang giữ được mốc hỗ trợ 1,070 điểm, điều này phần nào đó sẽ giúp thị trường có một nhịp nghỉ và hạn chế kích hoạt các vị thế bán ra. Quan sát theo tuần, VN-Index kết tuần với cây nến Marubozu giảm với bóng nến dưới ngắn cho thấy bên bán vẫn đang kiểm soát tình hình và quán tính giảm có thể tiếp diễn ở tuần giao dịch tiếp theo. Hiện tại, vùng kháng cự của chỉ số sẽ là vùng 1,090 – 1,100 điểm; vùng hỗ trợ của chỉ số là vùng 1,060 – 1,070 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.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN – Index	1,090 – 1,100	1,040 – 1,060
P/E	11.9-12.0	11.1-11.2

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ hồi phục lên vùng 1,090 – 1,100 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 1,040 – 1,060 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	11,850	-8.85%	879	23.76	0.94	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	20,400	5.15%	2,338	8.07	1.16	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	15,000	-48.45%	2,162	7.12	1.24	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	9,100	-47.70%	658	17.95	0.94	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	104,500	-15.73%	5,087	15.00	3.53	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	25,800	-36.61%	859	3.35	1.41	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	41,100	11.68%	3,550	2.65	1.26	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	14,800	46.53%	658	264.57	1.03	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	48,500	-3.77%	3,825	16.39	1.53	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	23,400	-21.21%	1,409	22.42	0.92	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	19,950	-9.73%	22.34		0.81	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	37,050	-26.20%	3,474	50.23	2.02	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.