



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

Nền kinh tế Mỹ có thêm 390.000 việc làm phi nông nghiệp mới trong tháng 5, cao hơn so với dự báo, dù phải đối mặt với rủi ro giảm tốc nền kinh tế và lạm phát tăng cao, theo báo cáo của Cục Thống kê lao động.

Phó Chủ tịch Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) Lael Brainard phát biểu hôm 2/6 rằng cơ quan này sẽ không sớm "đạp phanh" quá trình tăng lãi suất hiện tại.

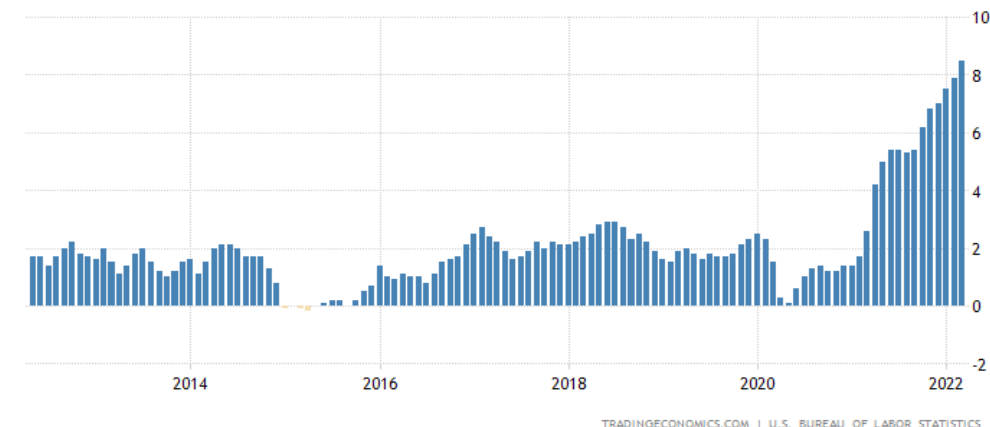


Sự kiện trong nước

Báo cáo từ Tổng cục Thuế cho biết, tính chung lũy kế 5 tháng 2022, tổng thu ngành Thuế quản lý đạt 672,878 tỷ đồng, bằng 57.3% dự toán, tăng 16.5% so với cùng kỳ. Trong đó riêng số thu nội địa đạt 643,439 tỷ đồng, bằng 56.1% dự toán, tăng 14.5% so với cùng kỳ.

PMI tháng 5 đạt 54.7 điểm, cao hơn mức 51.7 điểm của tháng trước, cho thấy các điều kiện kinh doanh của ngành sản xuất tại Việt Nam đã cải thiện nhiều nhất trong hơn một năm trở lại đây.

Chỉ số lạm phát của Mỹ



THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Cả ba chỉ số đều giảm điểm trong tuần này. Chốt tuần, chỉ số S&P 500 giảm 1.2%, trong khi chỉ số Dow Jones và Nasdaq giảm gần 1%. Nhà đầu tư bán tháo cổ phiếu khi cho rằng Fed sẽ tiếp tục tăng lãi suất trong thời gian tới. Lợi suất trái phiếu chính phủ kỳ hạn 10 năm tăng lên ngưỡng 2.9% sau khi báo cáo được công bố.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,108.54	-1.20%	-14.34%	20.88	4.16
	US	Dow Jones	32,899.70	-0.94%	-10.07%	17.90	4.50
Châu Âu	Europe	SXXP Index	440.09	-0.87%	-10.18%	15.90	1.87
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	553.04	1.88%	-12.15%	12.66	1.40
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,195.46	2.08%	-12.21%	12.94	1.42
	Japanese	Nikkei 225	27,761.57	3.66%	-3.58%	19.75	1.72
	Korea	KOSPI Index	2,670.65	1.24%	-10.64%	11.46	1.01
	HongKong	HSI Index	21,082.13	1.86%	-9.42%	7.60	0.83
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,230.20	-0.01%	3.06%	13.67	1.11
	Vietnam	VN – Index	1,287.98	0.20%	-14.04%	13.92	2.18
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,537.83	-0.58%	-0.72%	15.90	1.53
	Thailand	SET Index	1,647.67	0.54%	-0.60%	18.30	1.21
	Indonesia	JCI Index	7,182.96	2.23%	7.77%	16.13	2.16
	Philippine	PCOMP Index	6,741.40	0.23%	-4.26%	19.33	1.65
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,814.03	0.41%	-13.19%	18.44	2.84
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	665.76	0.11%	-5.23%	18.10	1.66

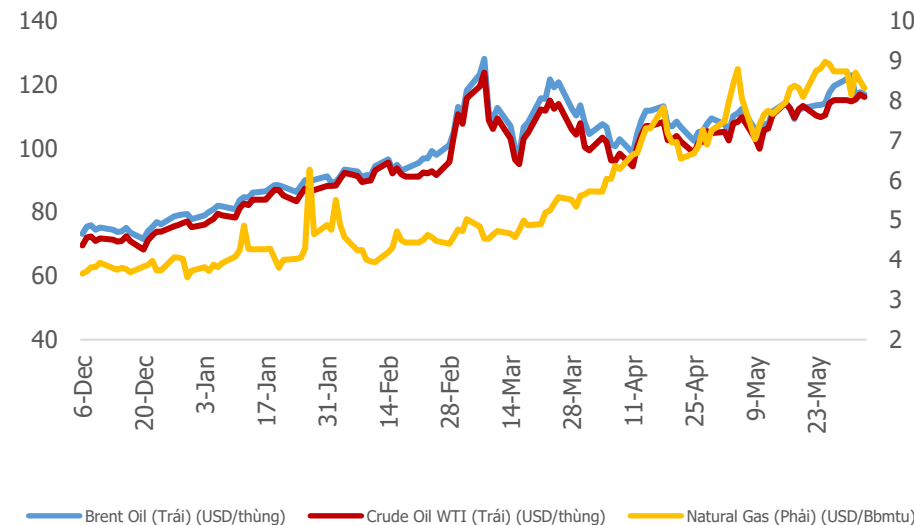
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

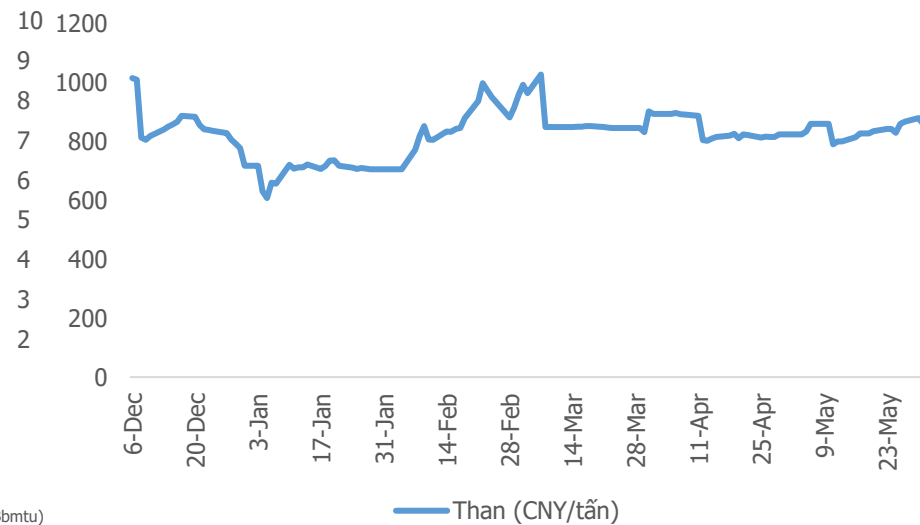
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



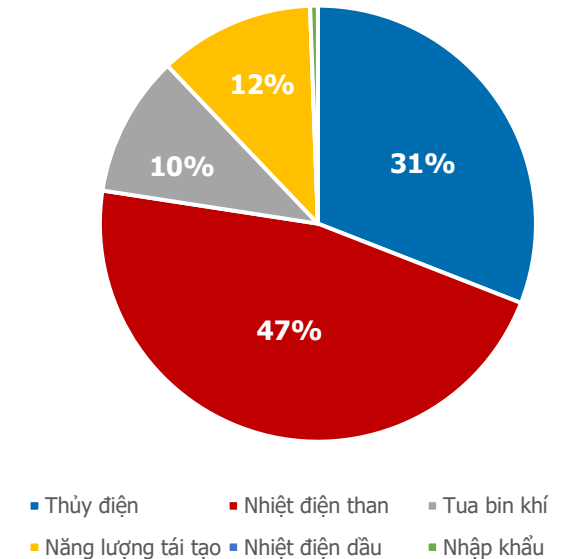
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

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



Nguồn: EVN. PSI tổng hợp

- Giá dầu Brent, WTI:** Dầu thô Brent tăng 2.11 USD, tương đương 1.8%, lên mức 119.72 USD/thùng; dầu Tây Texas Mỹ (WTI) tăng 2 USD, tương đương 1.7%, lên 118.87 USD. Dự đoán quyết định của OPEC là tăng sản lượng so với kế hoạch sẽ không làm bổ sung nhiều dầu vào nguồn cung toàn cầu, khi mà thị trường dự báo sẽ rơi vào tình trạng thắt chặt nguồn cung bởi Trung Quốc nới lỏng các biện pháp hạn chế chống COVID.
- Giá cao su :** Giá cao su kỳ hạn tương lai tại Nhật Bản tăng lên mức cao nhất trong vòng 6 tuần do kỳ vọng việc Thượng Hải dỡ bỏ lệnh phong tỏa chống COVID-19 sẽ làm tăng nhu cầu cao su tự nhiên. Hoạt động trong lĩnh vực dịch vụ của Nhật Bản tăng với tốc độ nhanh nhất trong nửa năm vào tháng 5, khi tâm lý người tiêu dùng phục hồi hơn nửa sau khi các biện pháp hạn chế chống COVID tiếp tục được nới lỏng, mặc dù chi phí năng lượng và nguyên liệu cao đã đẩy giá đầu vào tăng với tốc độ kỷ lục.

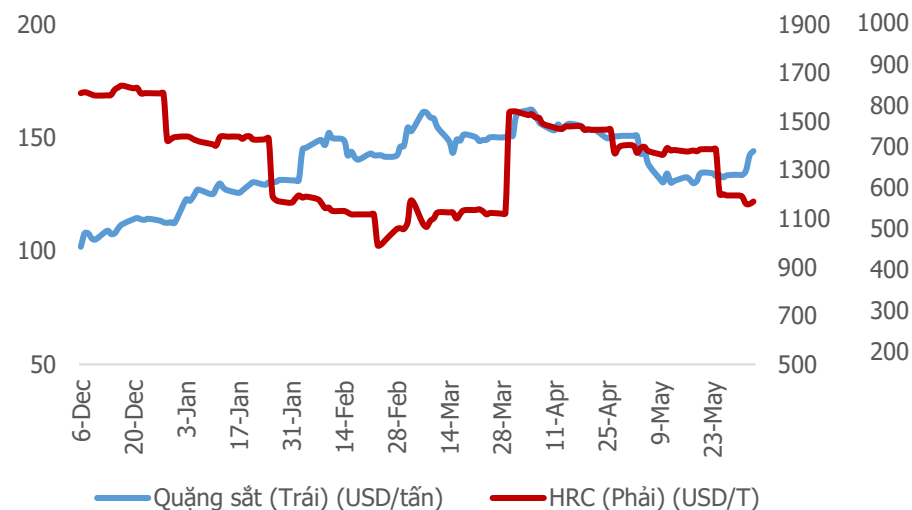
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

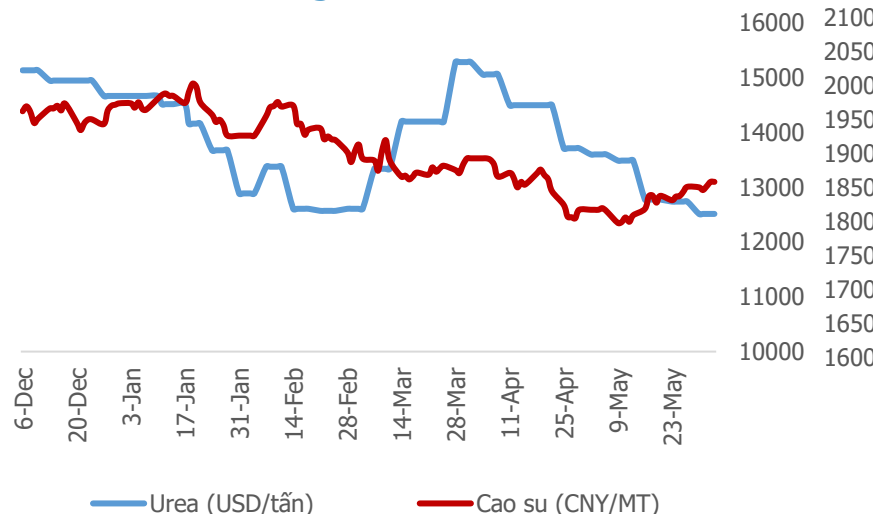
PSI

Giá quặng sắt và HRC



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

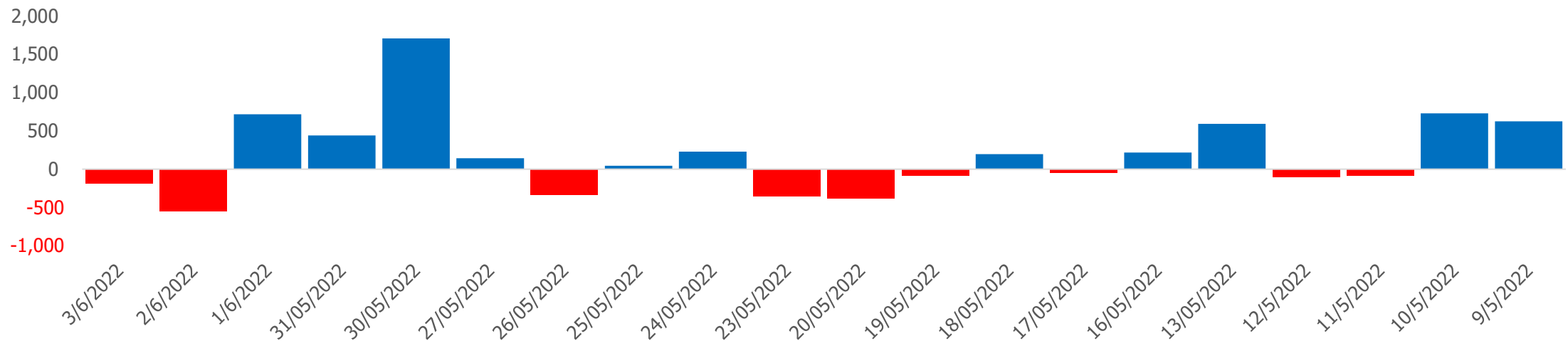
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá nhiều loại thép tại Trung Quốc ngày 3/6 không đổi so với ngày trước đó. Giá thép thanh vẫn giữ nguyên với 4.742 nhân dân tệ/tấn (711 USD/tấn nhưng tăng 0,4% so với đầu tuần. Hoạt động sản xuất tại Trung Quốc, đặc biệt là ở trung tâm kinh tế Thượng Hải và các khu vực lân cận, đã có dấu hiệu phục hồi từ giữa tháng 5 do tình hình Covid-19 dần lắng xuống. Tuy nhiên, theo các chuyên gia trong ngành tốc độ phục hồi vẫn còn chậm và nhu cầu thép có thể sẽ tiếp tục mở rộng cho đến khi sản xuất chế tạo có thể trở lại bình thường.
- Giá vàng:** Giá vàng quay đầu giảm trong phiên vừa qua do USD mạnh lên và dữ liệu việc làm của Mỹ tốt hơn dự kiến khiến các nhà đầu tư vàng gia tăng lo ngại rằng Fed sẽ thắt chặt chính sách tiền tệ một cách mạnh mẽ. Giá vàng giao ngay kết thúc phiên giảm 1% xuống 1,848.67 USD/ounce;; vàng kỳ hạn tháng 8/2022 giảm 1.1% xuống 1,850.2 USD.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài quay trở lại mua ròng với giá trị 1,982 tỷ đồng trên sàn HoSE.** Khối ngoại đã mua ròng trở lại trên sàn HoSE, đứng đầu là chứng chỉ quỹ ETF FUEVFNVD với giá trị đạt hơn 1,359 tỷ đồng.
- **Khối ngoại đẩy mạnh mua ròng tại sàn HNX với giá trị hơn 102 tỷ đồng.** IDC là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất với giá trị đạt 43.2 tỷ đồng. PVS và SHS lần lượt đứng sau với giá trị mua ròng đạt 39.5 và 27.7 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 đã không có nhiều biến động, chỉ số đi ngang và có dấu hiệu điều chỉnh ở phiên cuối tuần. Kết tuần, chỉ số VN-Index tăng 2.53 điểm (tương đương tăng 0.2%) và chốt tuần ở mức 1,287.98 điểm. Độ rộng thị trường đang ở trạng thái không quá tích cực, thanh khoản có phần sụt giảm cho thấy lực cầu có phần thụ động và đà lan tỏa của dòng tiền đang giảm dần khi chỉ số tiệm cận vùng cản 1,300 điểm. Các cổ phiếu thuộc nhóm ngành Nguyên vật liệu, Tiêu dùng và Công nghệ thông tin đã có những tác động tích cực đến chỉ số, ngược lại, nhóm Tài chính, Ngân hàng và Bất động sản lại mang đến áp lực điều chỉnh lên thị trường chung. Các cổ phiếu thuộc nhóm VNDiamond vẫn đang tỏ ra mạnh mẽ hơn so với thị trường chung nhưng đà lan tỏa của nhóm này đang bị chặn lại cho thấy động lực hồi phục của thị trường trong ngắn hạn có thể sẽ kết thúc và VN-Index có thể sẽ đi ngang.

_ Về mặt kỹ thuật, trên đồ thị ngày, chỉ số VN-Index đã dao động trong biên độ hẹp khoảng 10-15 điểm trong hầu hết các phiên giao dịch trong tuần. Nền giao dịch ngày liên tiếp là các cây nến cân bằng dưới cản 1,300 điểm. Thanh khoản ở mức cao ở những phiên giảm điểm cho thấy lực bán khá chủ động. Điểm tích cực là các cây nến giao dịch ngày vẫn ở phía trên đường trung bình động MA20. Quan sát theo tuần, cây nến tuần là 1 cây nến Doji cho thấy sự cân bằng và tâm lý nhà đầu tư đang có phần lưỡng lự. Thang khoán giảm cho thấy lực cầu mua lên đang có dấu hiệu suy yếu. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,230 – 1,250 điểm. Trong ngắn hạn, nhà đầu tư nên lựa chọn những cổ phiếu vẫn còn giữ được vùng nền giá, chưa bị điều chỉnh quá sâu trong thời gian qua.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN - Index	1.300 – 1.320	1.215 – 1.230
P/E	15.3 – 15.4	14.5– 14.6

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ duy trì được sự phục hồi về mặt kỹ thuật và tiến lên vùng 1,300 – 1,320 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và đánh mất vùng hỗ trợ 1,245 điểm thì vùng 1,215 – 1,230 điểm sẽ là vùng hỗ trợ tiếp theo 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	13,500	6.72%	879	15.72	1.08	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	21,650	7.98%	2,616	10.37	1.31	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	27,700	13.52%	1,791	13.14	2.29	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	14,400	-17.24%	658	28.40	1.49	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	124,200	11.89%	4,853	24.31	4.36	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	40,700	53.88%	1,527	7.21	2.41	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	63,900	73.64%	3,550	4.95	2.05	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	24,900	146.53%	658	576.31	1.71	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	49,500	27.91%	3,263	13.58	1.49	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	31,200	8.33%	1,372	22.17	1.24	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	23,000	-4.37%	-83	204.58	0.84	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	43,500	-13.35%	3474	22.30	2.17	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.