



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

Lạm phát 'khủng' có thể khiến Fed tăng lãi suất 6 lần trước 2024. Theo ông Phil Orlando đến từ công ty quản lý quỹ Federated Hermes dự đoán Fed sẽ nâng lãi suất 6 lần trong hai năm tới để đối phó với việc giá cả hàng hóa, từ xe cộ cho tới thực phẩm, tăng cực mạnh.

Ngân hàng Trung ương và chính quyền Trung Quốc bắt đầu chính thức hỗ trợ Evergrande khi làm việc với chính quyền tỉnh Quảng Đông và nhiều cơ quan liên quan nhằm giải quyết tình hình liên quan đến Evergrande và khối nợ lên đến 300 tỷ USD.

Giá dầu trong 1 năm qua

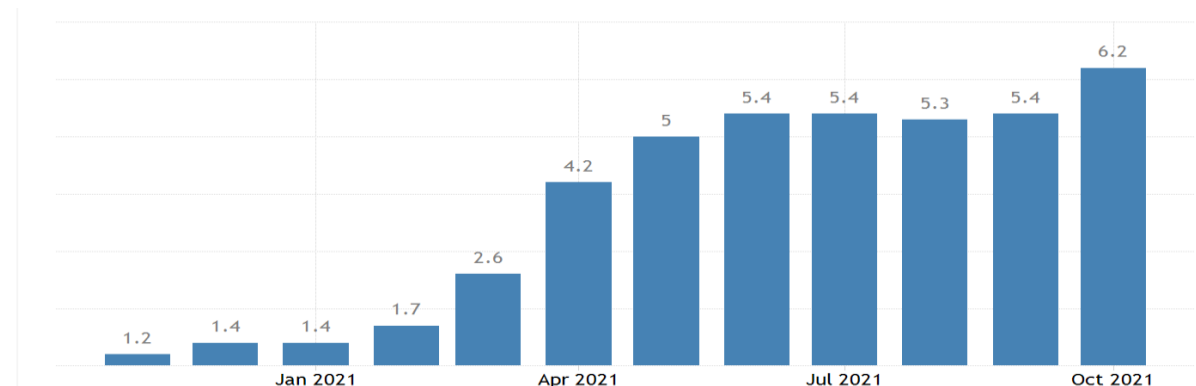


Sự kiện trong nước

Cán cân thương mại 11 tháng thặng dư trên 225 triệu USD. Báo cáo của Tổng cục Hải quan cho biết, tháng 11/2021, tổng trị giá xuất nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam ước đạt 59.7 tỷ USD, tăng 8.5% so với tháng trước.

Đề xuất gói hỗ trợ phục hồi kinh tế lên đến gần 844,000 tỷ đồng chiếm khoảng 10.38% GDP.

Chỉ số lạm phát của Mỹ



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Kết thúc phiên 3/12, chứng khoán Mỹ đồng loạt giảm điểm trong bối cảnh số liệu việc làm gây thất vọng khi báo cáo việc làm của tháng 11 cho thấy kinh tế Mỹ việc tạo việc làm chậm hơn dự kiến vào tháng trước. Số việc làm phi nông nghiệp chỉ tăng 210.000 trong tháng, thấp hơn nhiều so với 573.000 việc làm được các nhà kinh tế dự đoán do Dow Jones thăm dò ý kiến...

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,538.43	-1.22%	20.83%	25.10	4.69
	US	Dow Jones	34,580.08	-0.91%	12.98%	19.32	4.74
Châu Âu	Europe	SXXP Index	465.31	0.27%	16.61%	19.83	2.09
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	628.55	0.12%	-5.11%	16.71	1.85
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,607.43	1.22%	3.87%	15.36	1.64
	Japanese	Nikkei 225	28,029.57	-2.51%	2.13%	15.98	1.86
- Đông Nam Á	Korea	KOSPI Index	2,968.33	1.09%	3.30%	13.80	1.09
	HongKong	HSI Index	23,766.69	-1.30%	-12.72%	9.58	0.98
	Singapore	STI Index	3,101.93	-2.03%	9.08%	20.28	1.07
	Vietnam	VN – Index	1,443.32	-3.33%	30.75%	17.10	2.70
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,501.74	-0.69%	-7.71%	14.20	1.49
	Thailand	SET Index	1,588.19	-1.39%	9.58%	19.08	1.72
	Indonesia	JCI Index	6,538.51	-0.35%	9.36%	25.24	2.18
Toàn cầu	Philippine	PCOMP Index	7,055.19	-3.07%	-1.18%	23.23	1.73
	Global	MSCI Global	3,111.17	-0.66%	15.66%	22.34	3.17
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	690.84	-1.98%	-4.66%	19.92	1.69
PVN Index	PVN 10	PVN 10	1,403.11	-2.82%	33.13%		
	PVN AllShare	PVN AllShare	1,706.66	-4.13%	21.58%		

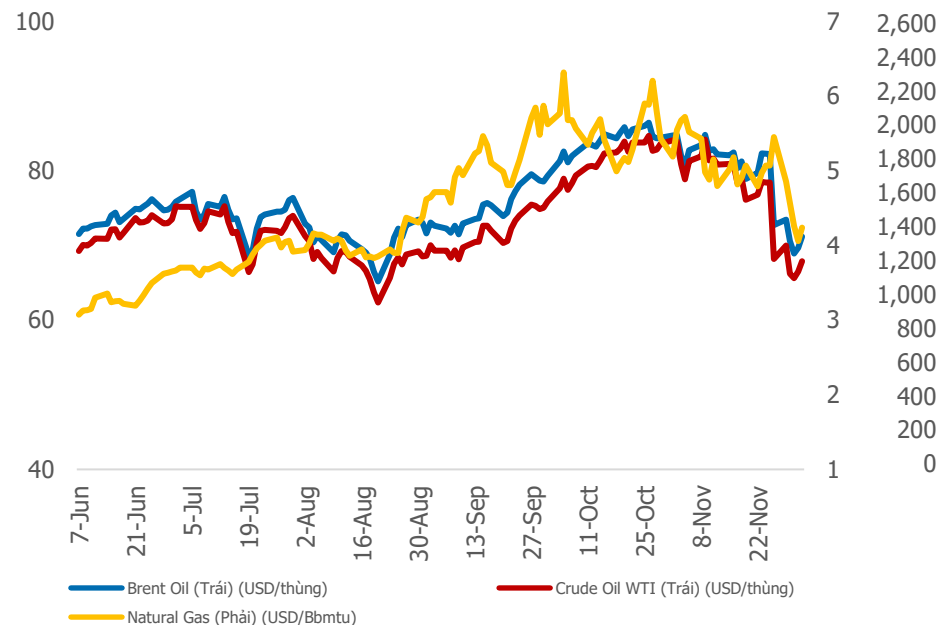
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



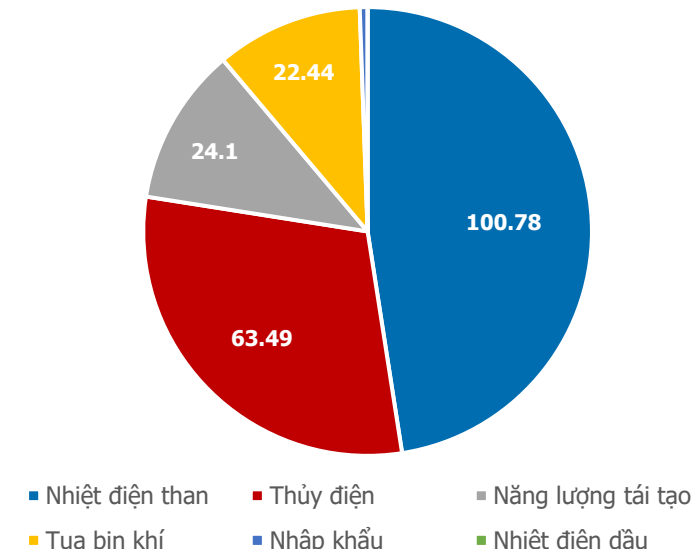
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 10 tháng 2021 (Tỷ kWh)



Nguồn: EVN, PSI tổng hợp

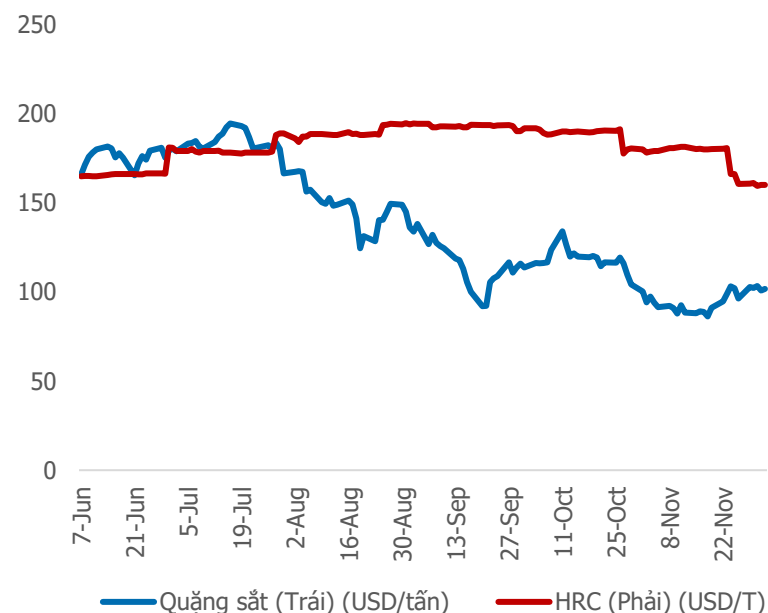
- Giá dầu Brent, WTI:** Tính chung cả tuần, giá 2 loại dầu lần lượt giảm tương ứng 3.91% và 2.77%. Tổ chức Các nước Xuất khẩu Dầu mỏ, Nga và các đồng minh, cùng gọi là OPEC +, đã gây bất ngờ cho thị trường vào thứ Năm khi duy trì kế hoạch tăng nguồn cung 400,000 thùng/ngày vào tháng Giêng. Tuy nhiên, các nhà sản xuất vẫn đề nghị khả năng thay đổi chính sách nhanh chóng nếu nhu cầu bị ảnh hưởng bởi các biện pháp ngăn chặn sự lây lan của biến thể coronavirus Omicron. Cuộc họp tiếp theo của OPEC+ được dự kiến vào ngày 04/01/2022.
- Giá Natural GAS:** Giá khí tự nhiên kỳ hạn tháng 1/2022 trên sàn New York giảm gần 0.2% xuống 4.13 USD/mmBTU đối với hợp đồng khí gas tự nhiên giao tháng 1/2022, tính chung cả tuần giảm mạnh 24.5% trong bối cảnh thời tiết ôn hòa làm giảm nhu cầu.

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



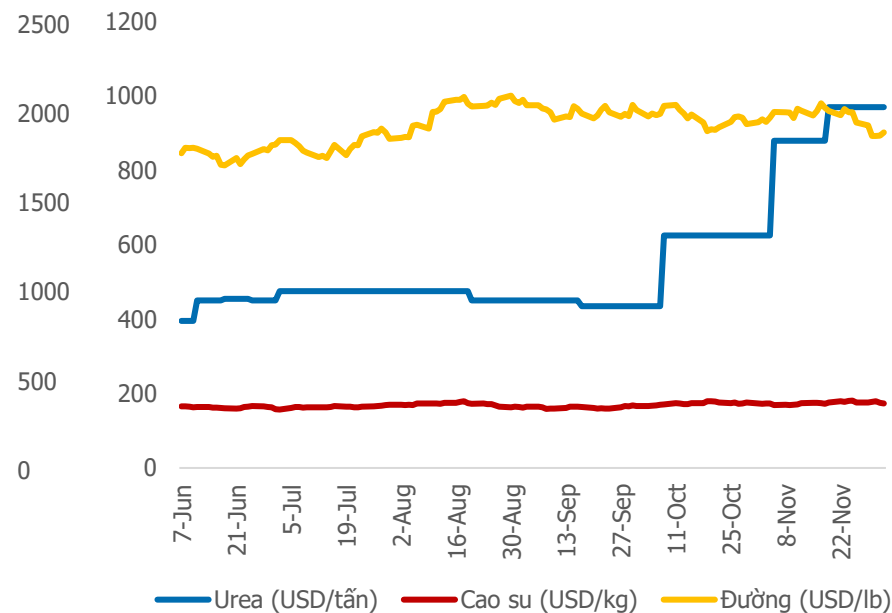
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá quặng sắt và HRC



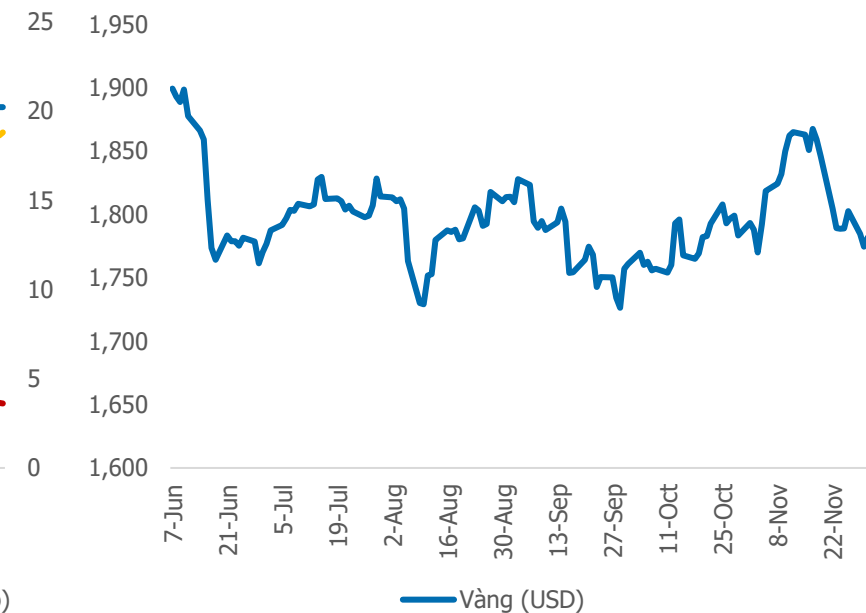
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá vàng



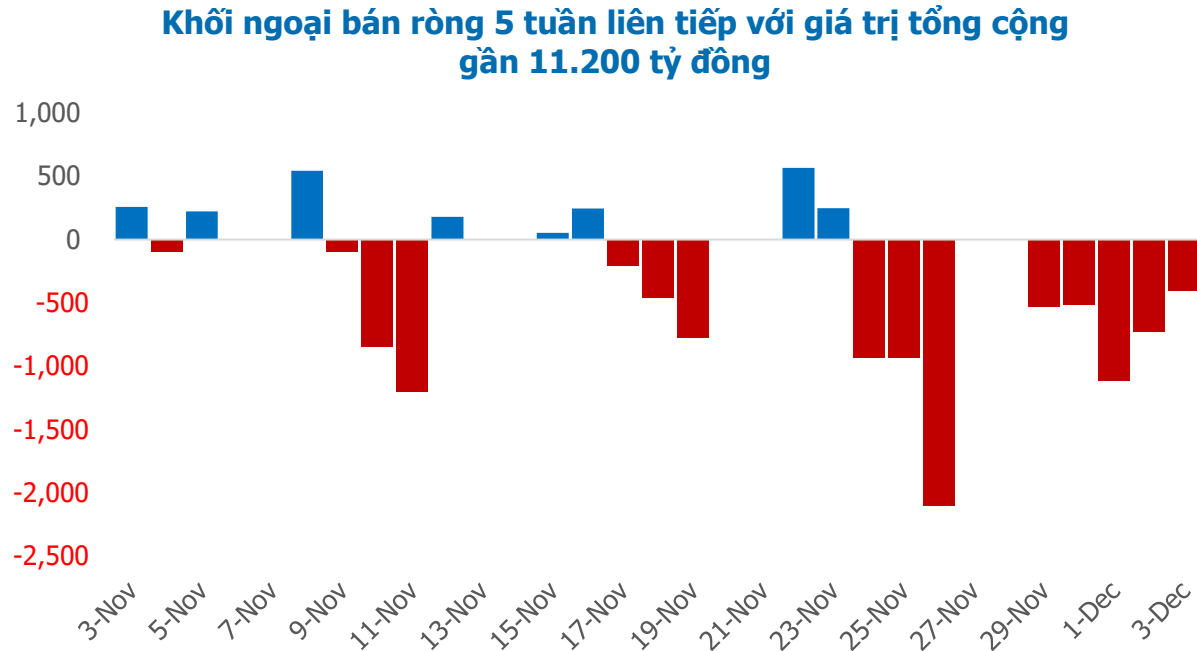
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt đồng loạt giảm trong phiên vừa qua. Quặng sắt kỳ hạn tháng 5 trên sàn Đại Liên giảm 5.5% vào lúc đóng cửa phiên giao dịch, xuống 613 nhân dân tệ (96.23 USD)/tấn, do sản lượng của các nhà máy thép vẫn trì trệ trong bối cảnh Chính phủ kiểm soát chặt chẽ. Tuy nhiên, tính chung cả tuần, giá hợp đồng này tăng 6.4%. Tỷ lệ sử dụng công suất của các lò cao tại 247 công ty thép trên khắp Trung Quốc đã giảm bảy tuần liên tiếp và hiện ở mức 74.8% (tính đến 3/12), giảm từ mức 75.2% một tuần trước đó, theo công ty tư vấn Mysteel.
- Giá cao su:** Giá cao su tại Nhật Bản giảm phiên thứ 2 liên tiếp để kết thúc tuần giảm đầu tiên trong vòng 4 tuần do những lo lắng dai dẳng về virus biến thể Omicron và dữ liệu sản xuất của các nhà máy Trung Quốc thấp hơn dự kiến.
- Giá vàng:** Giá vàng tăng gần 1% trong phiên 3/12 do chưa biết chắc virus Omicron sẽ gây ra những ảnh hưởng gì. Lợi tức trái phiếu kho bạc Mỹ giảm cũng làm gia tăng sức hấp dẫn của kim loại vàng như một nơi trú ẩn an toàn. Tính chung cả tuần, giá vàng giao ngay tăng 1,3% và giá vàng kỳ hạn 12 tháng giảm 0.08%.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC



ABLEREX Equity | ETF | Related Functions Menu

<Back> to Return

Actions | Import | Export | Settings | Exchange Traded Funds

Vietnam

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

Aggregates: Flow (USD) -26.34M | 1W 50.93M | YTD 113.52M
Flow/Assets -1.14% | +2.21% | +4.92%

15 matching funds, 16 matching tickers

Name	1D Flow (M USD)	1W Flow (M USD)	YTD Flow (M USD)	1Y Flow (M USD)
1) Fubon FTSE Vietnam ETF	.00	-10.00	+200.78	+200.78
2) KIM KINDEX Vietnam VN3000	.00	-88.95	-95.64
3) Premia MSCI Vietnam ETF	-2.17	-2.17	-.23	-.02
4) KIM KINDEX Vietnam VN3000	.00	-1.11	-1.11
5) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00
6) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00
7) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00
8) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00
9) Premia MSCI Vietnam ETF	-2.17	-2.17	-.23	-.02
10) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	+12.75	+12.75
11) DCVFMVN30 ETF Fund	.00	-12.96	-53.20	-52.40
12) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	-.01	-.01
13) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	.00
14) SSIAM VNFIN LEAD ETF	+48	+96	+20.89	+24.20
15) VanEck Vietnam ETF	.00	.00	+38.63	+45.32
16) Xtrackers FTSE Vietnam S	.00	.00	-78.37	-20.33

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

Suggested Functions: BI Get up to speed on companies & industries | FTW Monitor thematic market drivers

- Khối ngoại bán ròng hơn 3,300 tỷ đồng trong tuần 29/11-3/12, nâng lũy kế bán ròng từ đầu năm 2021 lên xấp xỉ 60,000 tỷ đồng:** Dòng vốn từ nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục gây áp lực lớn lên thị trường chung. Khối ngoại đã có tổng cộng 5 tuần bán ròng liên tiếp với giá trị lên đến 11,155 tỷ đồng. Giá trị bán ròng lũy kế từ đầu năm tới nay lên tới 59.937 tỷ đồng, vượt mức 2,6 tỷ USD USD, con số kỷ lục từ trước tới nay. Theo ước tính, tỷ lệ sở hữu của khối ngoại trên thị trường chứng khoán Việt Nam hiện chỉ ở mức 16%, thấp nhất kể từ tháng 7/2019 tới nay.

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

- ❑ Thị trường hôm thứ 6 ngày 3/12 vừa qua đã ghi nhận phiên giảm điểm mạnh nhất trong vòng 3 tháng qua cũng như hoàn toàn xóa sạch thành quả tăng điểm của 1 tháng trước đó. Áp lực bán tháo trải rộng trên toàn thị trường, tác động tiêu cực lên tâm lý nhà đầu tư.
- ❑ Dự báo trong các phiên giao dịch đầu tuần quán tính giảm điểm nhiều khả năng vẫn sẽ được duy trì trong đầu phiên sáng trước yếu tố dòng tiền đang suy giảm khi thanh khoản lùi về ở mức trung bình 20 phiên. Thị trường sẽ có xu hướng quay trở lại tìm vùng cân bằng tại các mốc đỉnh cũ trước đó với vùng hỗ trợ gần nhất là 1,435 – 1,445, và xa hơn là vùng đỉnh đầu tháng 7 tương ứng 1,400 – 1,424 điểm.
- ❑ **Về kỹ thuật, chỉ số VN – Index sau khi bất ngờ đánh mất đường trung bình động MA20 trong phiên giảm điểm sâu cuối tuần qua và chạm band dưới của dải Bollinger Band thì xu hướng trong ngắn hạn của thị trường đã bị xáo trộn và nhiều khả năng sẽ cần thời gian tích lũy tìm lại điểm cân bằng tại các vùng hỗ trợ với vùng hỗ trợ gần nhất là 1,435 – 1,445, và xa hơn là vùng đỉnh đầu tháng 7 tương ứng 1,400 – 1,424 điểm. Nhịp hồi kỹ thuật nhiều khả năng sẽ xuất hiện sớm trong tại các phiên giữa tuần khi mà nền giao dịch ngày xâm nhập xuống các vùng đệm và giá sẽ có xu hướng bị kéo trở lại vào trong dải Bollinger Band.**

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	10%	20%
VN - Index	1,460 – 1,480	1,380 – 1,424
P/E	17.3 – 17.5	16.3 – 16.9

Kịch bản thị trường tuần tới:

- ❑ Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN – Index sau khi có được sự hỗ trợ chính của nhóm cổ phiếu ngành Ngân Hàng cùng dòng tiền được cải thiện sau khi quay trở lại kiểm nghiệm vùng hỗ trợ gần 1,425 – 1,440 điểm sẽ ngay lập tức bật tăng quay trở lại tích lũy vùng đỉnh khi mà tin tức tiêu cực về biến thể mới của Covid – 19 Omicron qua đi.
- ❑ Kịch bản thận trọng sẽ xuất hiện khi chỉ số VN – Index điều chỉnh trước áp lực bán tháo chung toàn cầu và đánh mất vùng hỗ trợ 1,400 – 1,424 điểm. Khi đó nhiều khả năng thị trường sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn cần thiết để tích lũy lại quanh vùng hỗ trợ quan trọng 1,380 điểm.

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	13,550	7.11%	879	10.93	1.05	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20,050	26,000	23,100	15.21%	2,616	9.45	1.5	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24,400	28,100	20,800	-14.75%	1,791	37.82	2.08	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17,400	19,200	15,500	-10.92%	658	44.67	1.69	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111,000	122,500	96,600	-12.97%	4,853	22.55	3.76	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26,450	27,200	37,500	41.78%	1,527	22.05	2.99	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36,800	37,600	47,800	29.89%	3,550	11.9	2.1	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10,100	10,900	13,200	30.69%	658	133.57	0.92	Click
9	PVI	Bảo hiểm	31/08/21	47,200	55,000	47,500	22.74%	3,263	11.28	1.51	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28,800	32,200	25,000	-13.19%	1,372	21.08	0.97	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24,050	29,000	26,000	8.11%	-83	287.55	0.8	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50,200	55,300	53,300	6.18%	3474	20.12	2.76	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.