



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

Ngày 4/3, Bộ Thương mại Mỹ thông báo sẽ áp đặt các biện pháp kiểm soát xuất khẩu đối với lĩnh vực lọc dầu của Nga và trừng phạt 91 thực thể tại 10 quốc gia hỗ trợ cho quân đội Nga.

Chỉ số hàng hóa toàn cầu ngày 3/3 đã lên mức cao nhất kể từ năm 2008 trong bối cảnh căng thẳng liên quan Ukraine leo thang.

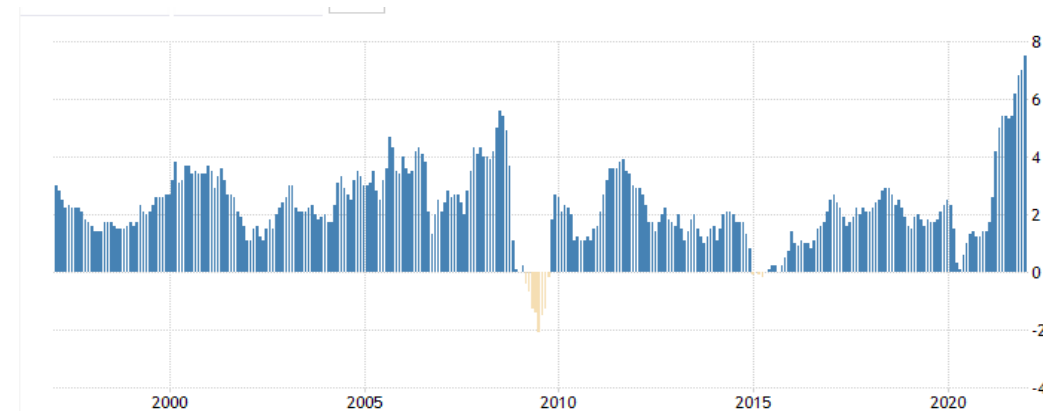


Sự kiện trong nước

Bộ Y tế đề xuất: F0, F1 có thể đi làm
Ngày 5/3, Bộ Y tế có đề xuất với Ban Chỉ đạo Quốc gia phòng, chống dịch Covid-19 về việc cho F0, F1 đi làm trong thời gian cách ly.

PMI của Việt Nam tăng tháng thứ tư liên tiếp. PMI của Việt Nam đạt 54.3 điểm trong tháng 2, so với 53.7 của tháng 1. Động lực tăng trưởng tổng thể đã cải thiện nhờ nhu cầu khách hàng đã mạnh lên.

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

Thị trường cổ phiếu toàn cầu suy yếu, lực cầu tài sản an toàn tăng sau thông tin các lực lượng Nga kiểm soát nhà máy điện hạt nhân lớn nhất châu Âu ở Ukraine, động thái được Mỹ mô tả là "liều lĩnh bất chấp nguy cơ gây ra thảm họa". Số liệu từ Bộ Lao động Mỹ cho thấy việc làm tại nước này tăng 678,000 trong tháng 2, vượt dự báo, tỷ lệ thất nghiệp giảm còn 3.8%, thấp nhất kể từ tháng 2/2020.

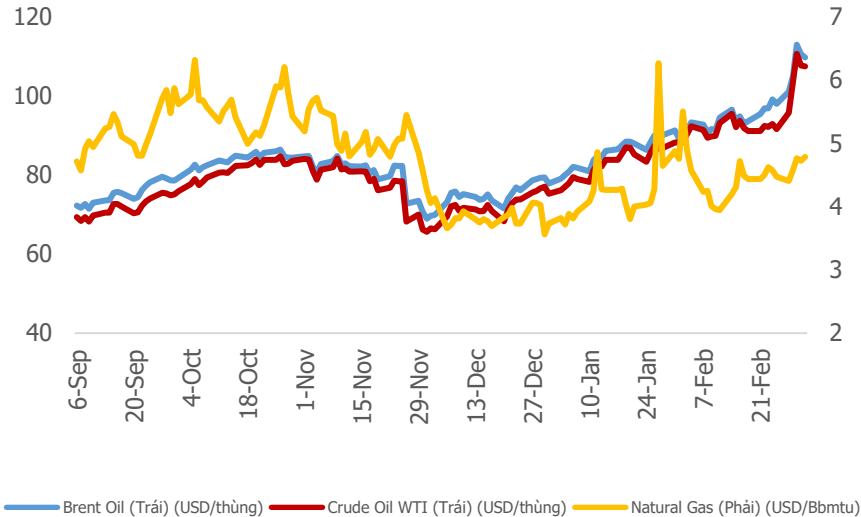
Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,363.49	-1.27%	-9.75%	22.41	4.36
	US	Dow Jones	33,794.66	-1.30%	-8.12%	17.91	4.52
Châu Âu	Europe	SXXP Index	431.35	-4.54%	-11.62%	14.99	1.84
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	594.89	0.12%	-5.50%	14.83	1.77
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,447.65	-0.11%	-5.28%	14.78	1.59
	Japanese	Nikkei 225	25,985.47	-1.85%	-9.75%	14.87	1.68
	Korea	KOSPI Index	2,713.43	1.37%	-9.21%	11.80	1.05
	HongKong	HSI Index	21,905.29	-3.79%	-5.88%	8.49	0.91
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,229.93	-1.96%	3.05%	15.97	1.11
	Vietnam	VN – Index	1,505.33	0.43%	0.47%	17.16	2.65
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,601.05	0.59%	3.36%	15.33	1.60
	Thailand	SET Index	1,678.38	-0.09%	1.25%	12.91	1.79
	Indonesia	JCI Index	6,928.33	0.58%	3.95%	22.89	2.27
	Philippine	PCOMP Index	7,342.01	1.80%	4.27%	22.16	1.85
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,942.45	-1.27%	-9.22%	19.45	2.96
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	704.65	-2.00%	0.30%	19.58	2.07

THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



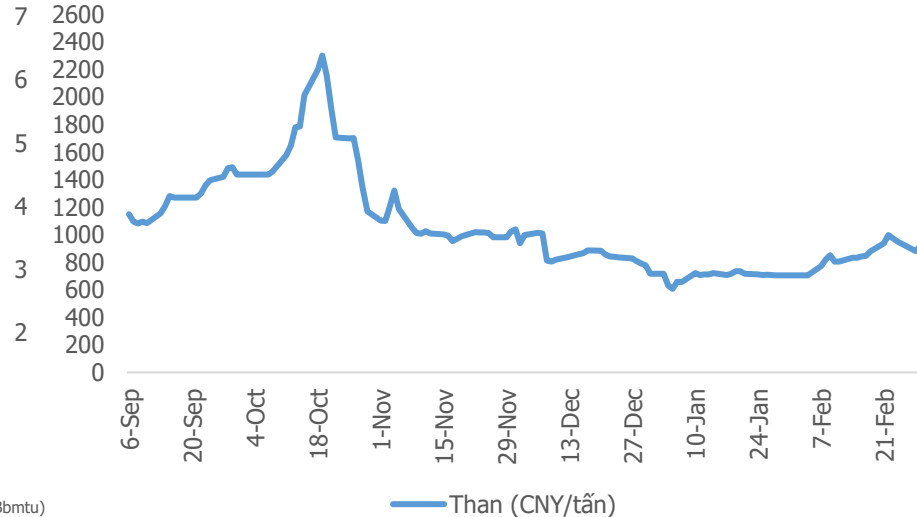
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá dầu và khí tự nhiên



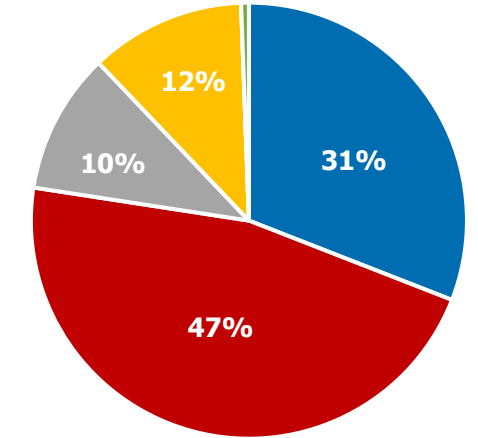
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

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

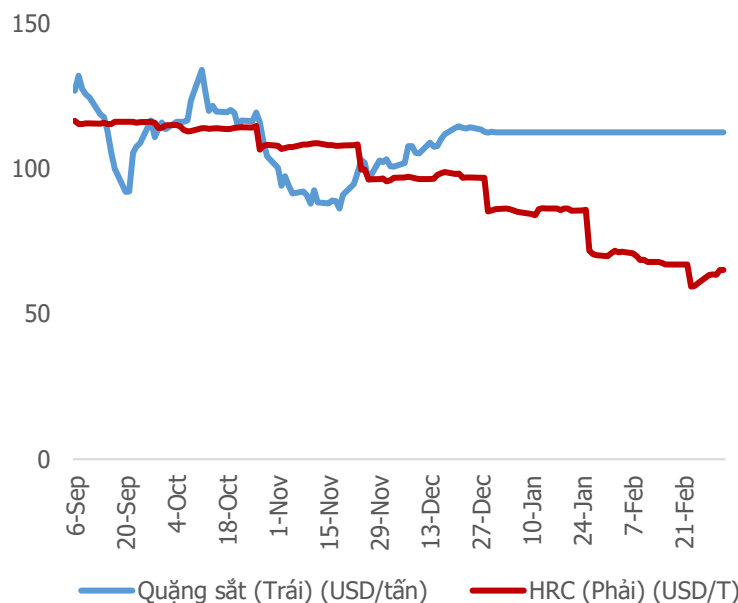
- Giá dầu Brent. WTI:** Dầu thô Brent tăng 7,65 USD hay 6,9% lên 118,11 USD/thùng, dầu WTI tăng 8,01 USD hay 7,4% lên 115,68 USD/thùng. Đây là giá đóng cửa cao nhất kể từ tháng 2/2013 đối với dầu Brent và cao nhất kể từ tháng 9/2008 đối với dầu WTI. Trong tuần này dầu thô Brent đã lên mức cao nhất kể từ tháng 5/2012 và WTI cao nhất kể từ tháng 9/2008. Dầu tăng hơn 20% kể từ khi Mỹ và các đồng minh áp đặt các biện pháp trừng phạt Nga sau khi nước này thực hiện chiến dịch quân sự ở Ukraine. Việc bán dầu của Nga đã bị gián đoạn, với người mua không thể đặt hàng ngay cả khi giá dầu Nga giảm giá mạnh so với dầu Brent.
- Giá than nhiệt:** Giá than tương lai tại Newcastle (Australia) ở mức 400 USD/tấn, tăng 32,9% so với ngày hôm qua. Từ đầu năm tới nay, giá mặt hàng này tăng hơn 100%. Chiến sự tại Ukraine khiến nhu cầu cung cấp than cho nguồn điện, đặc biệt tại các quốc gia châu Âu tăng. Bên cạnh đó, Đức ngừng mua khí đốt của Nga để giảm sự phụ thuộc vào Moscow và thay thế khí đốt bằng than. Hơn 50% khí đốt Đức sử dụng là từ Nga nhưng quốc gia này đã thay đổi chính sách sau khi Moscow đem quân đến Ukraine.

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



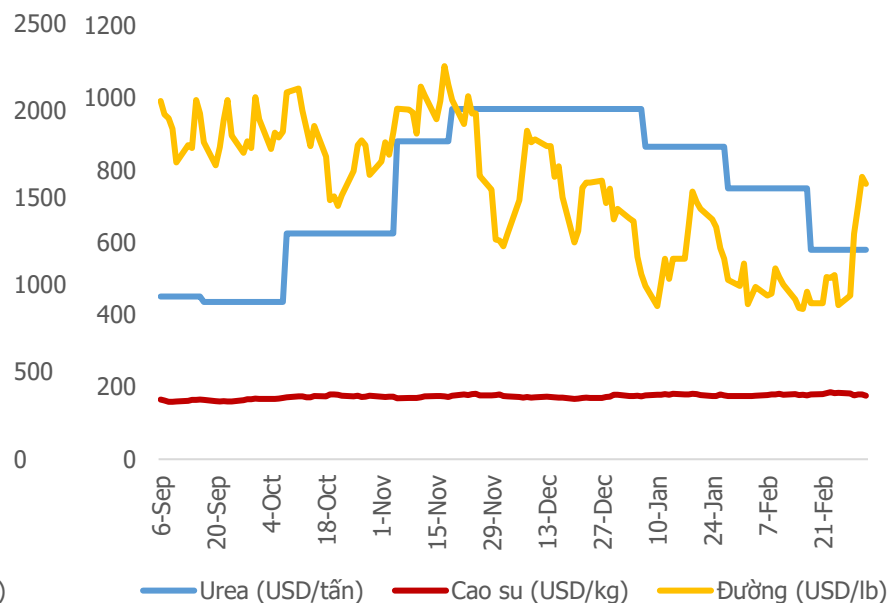
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá quặng sắt và HRC



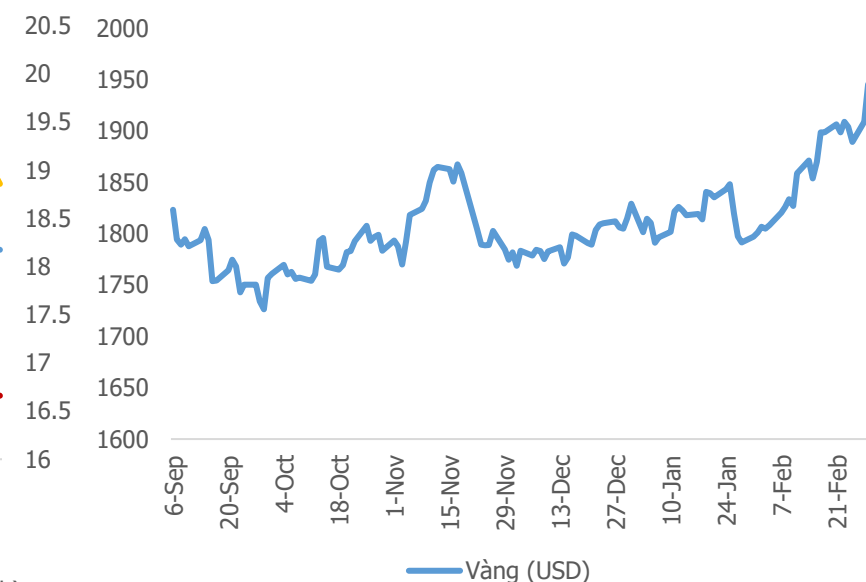
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

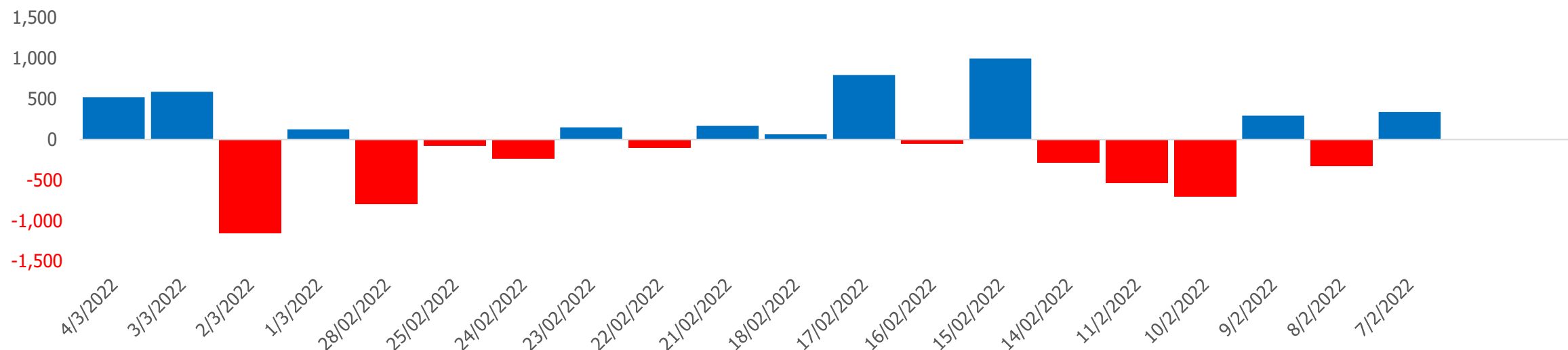
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Quặng sắt tại Trung Quốc tăng trong phiên cuối tuần và có tuần tăng gần 20%, mạnh nhất hơn hai năm do lo sợ xung đột Nga – Ukraine làm gián đoạn nguồn cung. Hợp đồng quặng sắt kỳ hạn tháng 5, được giao dịch nhiều nhất trên sàn giao dịch hàng hóa Đại Liên tiếp tục tăng phiên thứ 5 liên tiếp, đóng cửa tăng 2.8% lên 813 CNY (128.65 USD)/tấn. Tính chung cả tuần quặng sắt tăng 19.4%, mạnh nhất kể từ tuần kết thúc vào ngày 21/2/2020; Giá thép không gỉ ở Thượng Hải giao tháng 4 tăng 4.7% lên 18.775 CNY/tấn, tăng theo giá nguyên liệu thô nickel. Thép thanh tăng 0.3% lên 4,901 CNY/tấn trong khi thép cuộn cán nóng giảm 0.02% xuống 5,210 CNY/tấn.
- Giá vàng:** Vàng giao ngay tăng 1.6% lên 1,965.97 USD/ounce và tăng 4% trong tuần này. Vàng Mỹ kỳ hạn tháng 4 đóng cửa tăng 30.7 USD hay 1.6% lên 1,966.6 USD/ounce. Khủng hoảng Nga – Ukraine sẽ tiếp tục hỗ trợ triển vọng giá kim loại quý tăng lên. Vàng được xem như nơi trú ẩn an toàn trong thời kỳ bất ổn, phần lớn đã bỏ qua số liệu USD tăng 1% và khả năng Cục dự trữ liên bang Mỹ tăng lãi suất trong tháng này.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng khớp lệnh đạt 1,888 tỷ đồng trên sàn HoSE.** Riêng sàn HoSE, khối ngoại bán ròng hơn 789 tỷ đồng, gấp 57% tuần trước đó. Tuy nhiên, nếu chỉ tính giao dịch khớp lệnh, dòng vốn ngoại sàn này bán ròng lên đến 1,888 tỷ đồng.
- **Khối ngoại có tuần bán ròng thứ 3 liên tiếp trên sàn HNX với giá trị là 18.2 tỷ đồng.** TNG bị bán ròng mạnh nhất sàn HNX với giá trị 59 tỷ đồng. PVI và SHS bị bán ròng xếp ngay sau đó và lần lượt đạt giá trị là 7 tỷ đồng và 4.7 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 có những phiên giao dịch khá tích cực với thanh khoản tăng cao, chỉ số tiếp tục tích lũy trong biên độ hẹp. Chỉ số VN-Index tăng 6.41 điểm (tương đương tăng 0.4%) và chốt tuần ở mức 1,505.33 điểm. Cho thấy sự tham gia trở lại của dòng tiền và tâm lý của nhà đầu tư đã có sự cải thiện.
- Các nhóm cổ phiếu Midcaps và Smallcaps vẫn đang thu hút được dòng tiền trong khi nhóm cổ phiếu có vốn hóa lớn vẫn chưa hút được dòng tiền, tuy nhiên, điểm tích cực là đà bán của dòng tiền lớn đối với nhóm VN30 đang có xu hướng giảm. Độ rộng của thị trường vẫn đang được duy trì ở mức cân bằng, các nhóm ngành đang có sự tăng trưởng khá tốt là nhóm cổ phiếu tài nguyên cơ bản, nhóm cổ phiếu công nghiệp và nhóm vật liệu xây dựng
- Về kỹ thuật, chỉ số đang giao dịch trong mẫu hình Rising wedge và chưa rõ xu hướng. Trên đồ thị tuần, đường trung bình động MA20 vẫn đang hướng lên, chỉ số vẫn đang tích lũy trên đường trung bình động MA20. Band trên và Band dưới của Bollinger Band đều đang co thắt nên dự kiến trong thời gian tới sẽ có những biến động. Tuy nhiên, chỉ báo MACD đang hướng xuống nên chưa có quá nhiều sự tích cực. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,485 – 1,490 điểm và vùng kháng cự là 1,510 – 1,515 điểm. Dự kiến trong ngắn hạn, chỉ số VN-Index sẽ tiếp tiến lên kiểm nghiệm vùng kháng cự 1,510 – 1,515 điểm và sẽ cần có những phiên giao dịch có thanh khoản tốt để vượt qua vùng kháng cự này. Nhà đầu tư ngắn hạn nên chú ý quản trị danh mục ở những phiên chỉ số tiến lên kiểm nghiệm vùng kháng cự.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN - Index	1.515 – 1.520	1.485 – 1.490
P/E	17.4 – 17.5	16.8 – 16.9

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index vượt qua vùng kháng cự 1,510 – 1,515 điểm với KLGD tốt, chỉ số sẽ có thể tiến lên vùng 1,515 – 1,520 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số kiểm nghiệm thất bại vùng kháng cự 1,510 điểm thì vùng 1,470 điểm sẽ là vùng hỗ trợ 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	17,300	36.76%	879	22.66	1.36	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	27,400	36.66%	2,616	13.46	1.74	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	27,800	13.93%	1,791	50.55	2.84	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	19,900	14.37%	658	57.35	2.23	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	118,000	6.31%	4,853	27.55	4.52	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	40,300	52.36%	1,527	12.01	2.78	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	60,300	63.86%	3,550	7.53	2.22	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	26,800	165.35%	658	94.02	1.88	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	50,100	29.46%	3,263	14.39	1.57	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	36,100	25.35%	1,372	29.61	1.51	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	35,100	45.95%	-83	967.36	1.11	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	61,100	21.71%	3474	26.87	3.19	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.