



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

Fed tăng lãi suất lần thứ 10 liên tiếp, phát tín hiệu chu kỳ thắt chặt 'sắp kết thúc'. Theo đó, phạm vi lãi suất liên bang đang ở mức 5% đến 5,25%, cao nhất kể từ tháng 8/2007.

ECB công bố tăng lãi suất cơ bản thêm 25 điểm. Cụ thể, Ngân hàng trung ương châu Âu (ECB) đã tăng lãi suất 25 điểm cơ bản lên 3,25% như dự kiến, đồng thời cho biết sẽ ngừng tái đầu tư tiền mặt từ các khoản nợ đáo hạn trong Chương trình mua tài sản trị giá 3,2 nghìn tỷ euro của mình từ tháng 7.

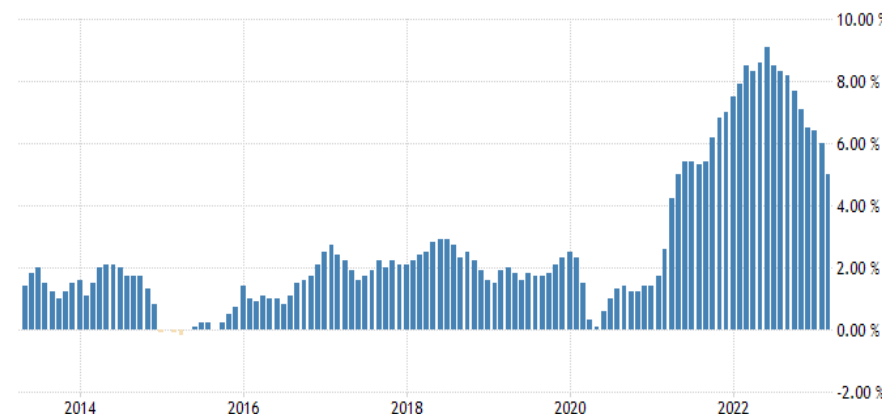


Sự kiện trong nước

Tổng cục Thống kê cho biết, kinh tế thế giới gặp nhiều khó khăn đã tiếp tục ảnh hưởng đến kim ngạch xuất nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam. Tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hóa tháng 4/2023 ước đạt 53,57 tỷ USD, giảm 7,7% so với tháng trước và giảm 18,8% so với cùng kỳ năm trước.

Theo Báo cáo Tình hình kinh tế - xã hội tháng 4 và 4 tháng đầu năm 2023 của Tổng cục Thống kê (TCTK), chỉ số sản xuất công nghiệp 4 tháng đầu năm 2023 giảm 1,8% so với cùng kỳ năm trước.

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 khởi sắc ngay cả khi số liệu việc làm tháng 4 của Mỹ nóng hơn dự báo. Cụ thể, nền kinh tế nước Mỹ tạo ra thêm 253,000 việc làm trong tháng 4, cao hơn dự báo 180,000 việc làm mới từ Phố Wall, theo Dow Jones. Vào chiều ngày thứ Năm, Apple công bố doanh thu và lợi nhuận vượt trội trong quý tài chính thứ 2, chủ yếu nhờ doanh số bán iPhone. Cổ phiếu Apple tăng 4.7%.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,136.25	-0.73%	8.16%	19.37	3.82
	US	Dow Jones	33,674.38	-1.30%	1.62%	19.10	3.63
Châu Âu	Europe	SXXP Index	465.31	0.25%	8.48%	13.90	1.95
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	514.87	0.06%	1.32%	14.32	1.59
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,334.50	0.34%	6.99%	15.32	1.40
	Japanese	Nikkei 225	29,157.95	1.04%	11.74%	#N/A N/A	3.31
	Korea	KOSPI Index	2,500.94	-0.02%	12.72%	24.12	1.26
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	20,049.31	0.78%	-0.48%	11.38	1.17
	Singapore	STI Index	3,264.48	-0.18%	0.58%	13.12	1.12
	Vietnam	VN – Index	1,040.31	-0.84%	-0.34%	14.04	1.60
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,430.82	1.05%	-2.93%	14.98	1.34
	Thailand	SET Index	1,533.30	0.27%	-8.68%	18.78	1.51
	Indonesia	JCI Index	6,767.38	-2.14%	-1.76%	0.13	1.94
	Philippine	PCOMP Index	6,685.66	0.91%	1.51%	14.73	1.60
	Global	MSCI Global	2,779.26	-2.00%	6.86%	17.69	2.89
Toàn cầu	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	664.91	0.33%	1.70%	16.99	1.69

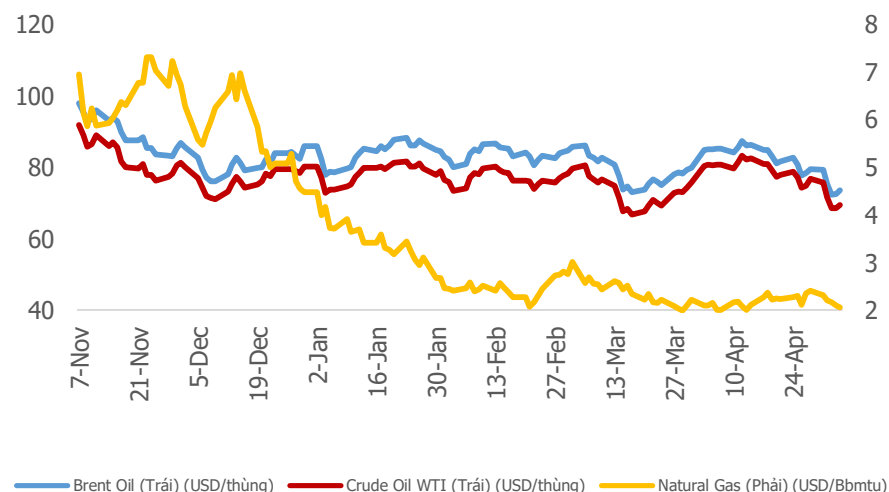
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

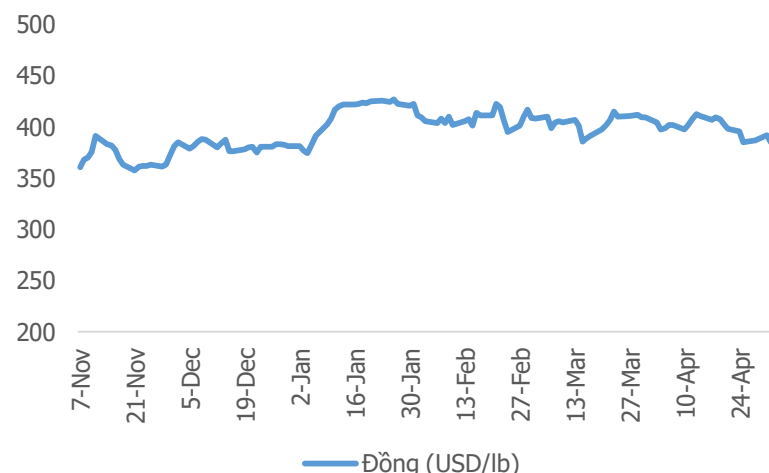
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



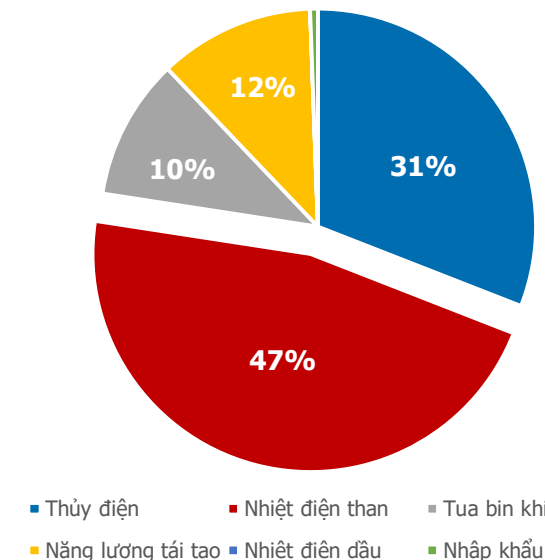
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá đồng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 3 tháng 2023 (Tỷ kWh)



Nguồn: EVN. PSI tổng hợp

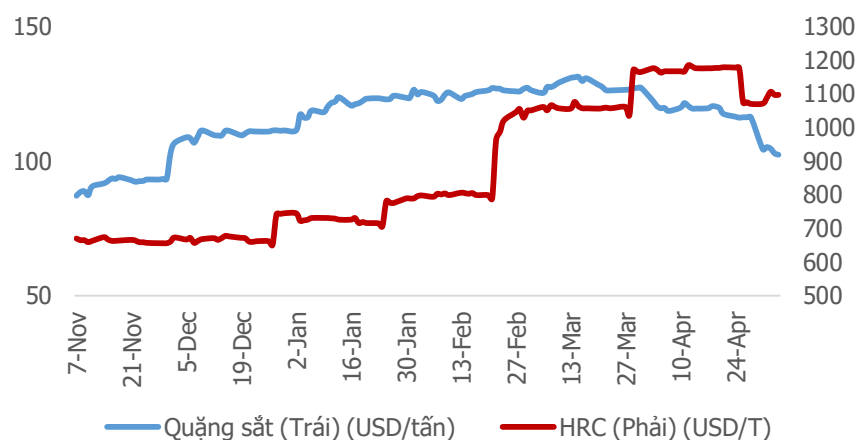
- Giá dầu Brent, WTI:** Fed đã nâng lãi suất 0,25 điểm phần trăm, nhưng cho biết sắp dừng tăng chi phí vay trong bối cảnh bất ổn trong các thị trường tài chính bởi sự sụp đổ của hai ngân hàng Mỹ. USD giảm xuống mức thấp nhất kể từ ngày 2/2 so với rổ các đồng tiền khác, hỗ trợ nhu cầu dầu khí giá rẻ hơn cho người mua bằng các ngoại tệ khác. Các thị trường dầu mỏ không quan tâm tới số liệu hàng tuần của Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ EIA chỉ ra dự trữ dầu thô tăng 1,1 triệu thùng trong tuần trước lên mức cao nhất trong 22 tháng. Các nhà phân tích trong một thăm dò của Reuters dự báo dự trữ dầu giảm 1,6 triệu thùng. Nhưng số liệu chính thức của EIA cho thấy dự trữ tăng ít hơn so với mức tăng 3,3 triệu thùng trong báo cáo một ngày trước của Viện Dầu khí Mỹ.
- Giá đồng:** Kim loại này được dùng trong dây điện có xu hướng giảm kể từ khi giá đạt 9.550,5 USD/tấn hồi tháng 1, thấp hơn nhiều mức kỷ lục 10.845 USD trong năm ngoái. Nhu cầu tại Trung Quốc phục hồi chậm hơn dự kiến và bất ổn trong lĩnh vực ngân hàng ảnh hưởng tới tăng trưởng kinh tế toàn cầu. Các thị trường chứng khoán toàn cầu tăng một cách thận trọng trong khi USD giảm xuống mức thấp nhất 5 tuần khiến các kim loại định giá bằng đồng tiền này rẻ hơn cho người mua bằng các đồng tiền khác.

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



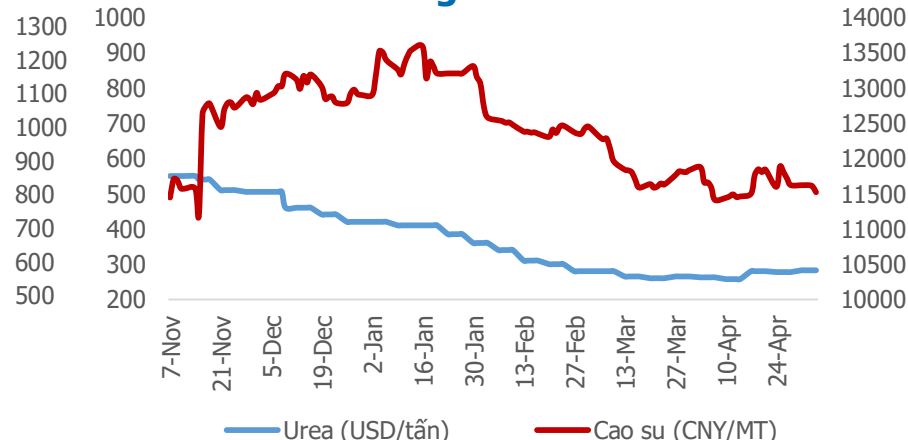
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá quặng sắt và HRC



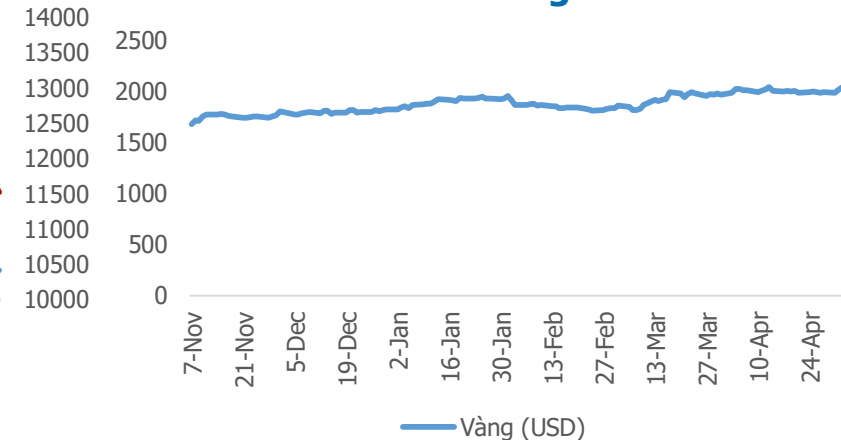
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

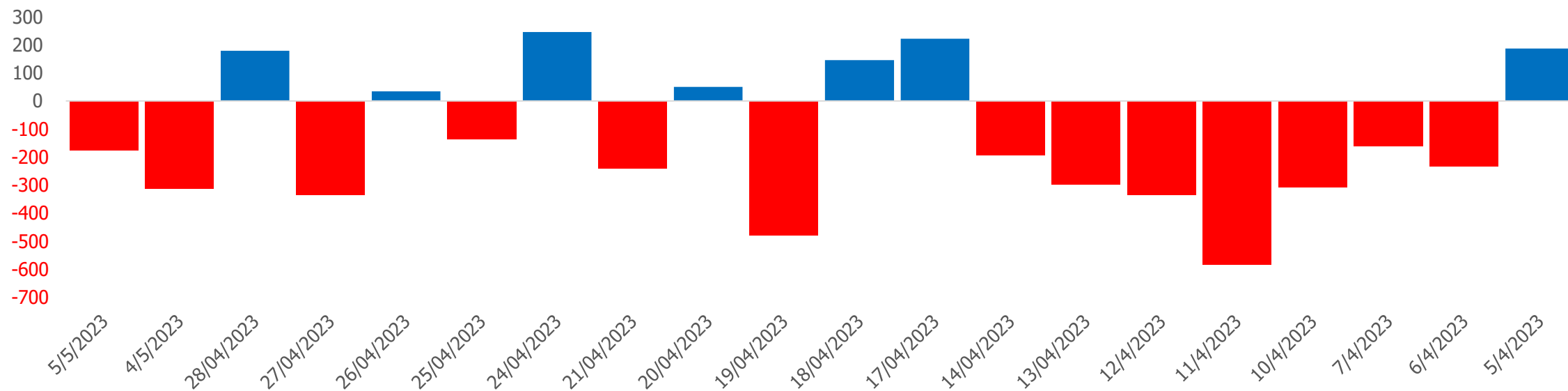
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt Đại Liên và Singapore tiếp tục giảm với triển vọng nhu cầu tạm thời bị sức ép bởi Trung Quốc cân nhắc cắt giảm sản lượng thép khoảng 2,5%. Mục tiêu được các nhà hoạch định chính sách đề xuất tại cuộc họp tuần trước nhưng vẫn chưa được hoàn thiện. Một số quan chức cho biết việc cắt giảm 2,5% là quá cao khi nền kinh tế vẫn đang phục hồi và mục tiêu dự kiến sẽ được đưa ra trước cuối tháng 6.
- Giá vàng:** Giá vàng tăng sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ tăng lãi suất nhẹ và cho thấy chuẩn bị kết thúc giai đoạn tăng lãi suất. Vàng giao ngay tăng 1,7% lên 1.973,52 USD/ounce sau khi tăng khoảng 2%. Vàng Mỹ kỳ hạn tháng 4 đóng cửa tăng 0,4% lên 1.949,6 USD/ounce trước khi Fed thông báo tăng lãi suất. Trong cuộc họp báo, chủ tịch Fed Jerome cho biết ngân hàng trung ương này không dự kiến cắt giảm lãi suất trong năm 2023. Vàng đã tăng hơn 7% trong tháng này, gần mức cao kỷ lục trên 2.000 USD đạt được hồi tháng 3/2020, do lo ngại ngành ngân hàng và tài chính. Lợi suất trái phiếu của Mỹ giảm và USD chạm mức thấp nhất trong gần 7 tuần, khiến kim loại này hấp dẫn hơn.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài có tuần bán ròng với giá trị hơn 501 tỷ đồng tại sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu STB với giá trị bán ròng đạt khoảng 93 tỷ đồng.
- **Khối ngoại mua ròng tại sàn HNX với giá trị hơn 14 tỷ đồng.** Đứng đầu là mã cổ phiếu PVS với giá trị đạt khoảng 9 tỷ đồng, tiếp sau đó là mã cổ phiếu IDC với giá trị khoảng 4 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 vừa kết thúc một tuần giao dịch với những sự rung lắc nhẹ, chỉ số VN-Index giảm 8.81 điểm (giảm 0.84%) và chốt tuần ở mốc 1,040.31 điểm. Thanh khoản có sự phục hồi nhưng vẫn ở mức thấp cho thấy sự thận trọng và lực cầu vẫn khá yếu. Một số cổ phiếu vốn hóa lớn như VIC, CTG, SAB... là những cổ phiếu có tác động tiêu cực đến chỉ số. Tính chung trên cả thị trường, khối ngoại bán ròng hơn 174 tỷ đồng, khối tự doanh tại các CTCK bán ròng hơn 400 tỷ đồng.
- Về mặt kỹ thuật: Trên đồ thị ngày, VN-Index kết tuần với cây nến Doji cho thấy sự lưỡng lự của nhà đầu tư, thanh khoản ở mức khá thấp cho thấy lực cầu khá yếu. Đường trung bình động MA20, MA50 đều đang hướng xuống cho thấy xu hướng của chỉ số trong ngắn hạn vẫn đang là giảm điểm. Chỉ báo RSI cũng đã giảm về vùng 42.58 cho thấy sự suy yếu của động lượng, lực cầu thưa thớt. Hiện tại, vùng kháng cự của chỉ số sẽ là vùng 1,055 – 1,065 điểm, vùng hỗ trợ của chỉ số là vùng 1,020 – 1,030 điểm. Trong kịch bản tích cực, chỉ số tiến lên kiểm nghiệm vùng kháng cự và lực cầu chưa có sự gia tăng mạnh, nhà đầu tư nên chủ động hiện thực mục tiêu lợi nhuận. Trong kịch bản thận trọng, thị trường có những phiên điều chỉnh về vùng hỗ trợ mạnh 1,000 – 1,020 điểm thì nhà đầu tư nên ưu tiên quan sát danh mục tiềm năng để tìm kiếm cơ hội tham gia bắt đáy.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN – Index	1,055– 1,065	1,000 – 1,030
P/E	12.1-12.2	11.1-11.2

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ hồi phục lên vùng 1,055 – 1,065 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 1,000 – 1,030 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	13,050	0.38%	879	16.30	0.98	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	20,200	4.12%	2,338	7.63	1.09	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	15,900	-45.36%	2,162	3.35	0.96	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	9,100	-47.70%	658	18.46	0.92	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	91,900	-25.89%	5,087	12.05	2.78	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	23,150	-43.12%	859	4.39	1.14	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	32,700	-11.14%	3,550	3.45	1.02	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	15,600	54.46%	658	35.45	1.06	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	49,800	-1.19%	3,825	13.79	1.48	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	25,100	-15.49%	1,409	13.58	0.98	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	20,550	-7.01%	22.34	762.93	0.82	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	37,800	-24.70%	3,474	26.78	#N/A N/A	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.