



PSI

Vietnam Economic & Stock Market Outlook

| PSI Research



DIỄN BIẾN & TRIỂN VỌNG KINH TẾ THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Sự kiện thế giới tuần qua

Quốc hội Mỹ thông qua gói chi tiêu cho hạ tầng cơ sở trị giá 1,200 tỷ USD. Diễn biến này ghi dấu một chiến thắng lớn cho Tổng thống Joe Biden sau nhiều tháng thúc đẩy các kế hoạch chi ngân sách đầy tham vọng.

FED thông báo giữ nguyên lãi suất ở 0 – 0.25% như dự đoán trên thị trường. Việc siết mua tài sản sẽ bắt đầu “cuối tháng này”, theo FOMC. FED sẽ giảm quy mô mua 15 tỷ USD/tháng, gồm 10 tỷ USD trái phiếu chính phủ và 5 tỷ USD chứng khoán thể chấp.

Giá dầu trong 1 năm qua

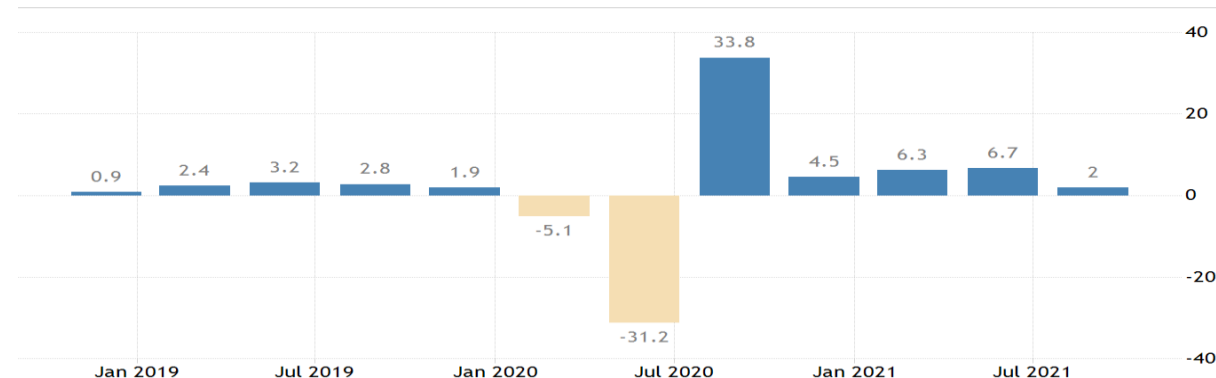


Sự kiện trong nước tuần qua

Lũy kế 10 tháng năm 2021, tổng trị giá xuất nhập khẩu hàng hoá của Việt Nam ước đạt hơn 537 tỷ USD, tăng trên 22% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, xuất khẩu tăng 16% nhưng nhập khẩu tăng 28%, nên vẫn nhập siêu 1.45 tỷ USD.

Về kế hoạch vay, trả nợ công năm 2021, Kế hoạch vay của Chính phủ 514,297 tỷ đồng gồm: phát hành trái phiếu Chính phủ và vay các nguồn trong nước 463,000 tỷ đồng; vay nước ngoài 51,297 tỷ đồng. Trong đó, vay cho ngân sách trung ương (NSTW) là 33,898 tỷ đồng, vay về cho vay lại 17,399 tỷ đồng.

Tốc độ tăng trưởng GDP của Mỹ (Quý)



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF ECONOMIC ANALYSIS

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Báo cáo từ Bộ Lao động Mỹ cho thấy việc làm tại Mỹ tăng vượt kỳ vọng trong tháng 10, khi những trở ngại từ số ca Covid-19 tăng hồi mùa hè hạ nhiệt. Phố Wall lại lập đỉnh ...

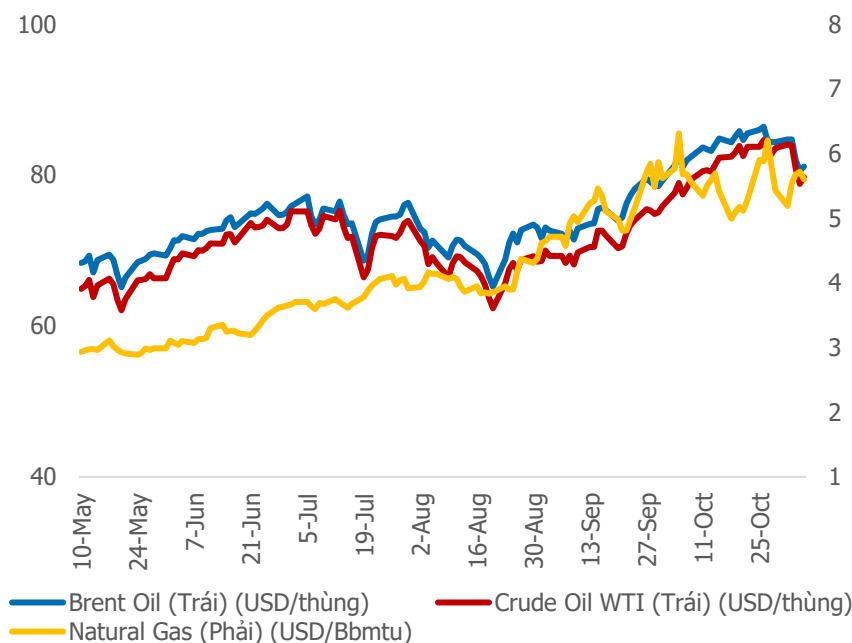
Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,697.53	2.00%	25.07%	25.80	4.84
	US	Dow Jones	36,327.95	1.42%	18.69%	20.26	4.96
Châu Âu	Europe	SXXP Index	484.31	1.85%	21.37%	22.25	2.21
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	647.31	-0.02%	-2.28%	17.71	1.91
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,491.57	-1.57%	0.53%	14.84	1.58
	Japanese	Nikkei 225	29,611.57	2.49%	7.90%	16.44	1.99
	Korea	KOSPI Index	2,969.27	-0.05%	3.33%	14.41	1.13
	HongKong	HSI Index	24,870.51	-2.00%	-8.67%	10.08	1.03
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,242.34	1.38%	14.01%	24.30	1.12
	Vietnam	VN – Index	1,456.51	0.85%	31.95%	17.03	2.72
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,531.73	-1.96%	-5.87%	14.85	1.52
	Thailand	SET Index	1,626.22	0.17%	12.20%	19.99	1.77
	Indonesia	JCI Index	6,581.79	-0.15%	10.08%	24.74	1.60
	Philippine	PCOMP Index	7,340.77	4.06%	2.82%	25.14	1.82
Toàn cầu	Global	MSCI Global	3,224.63	1.57%	19.87%	23.46	3.29
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	724.43	-0.33%	-0.02%	20.41	1.69
PVN Index	PVN 10	PVN 10	1,545.90	0.52%	41.26%		
	PVN AllShare	PVN AllShare	2,021.10	-0.88%	37.36%		

THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



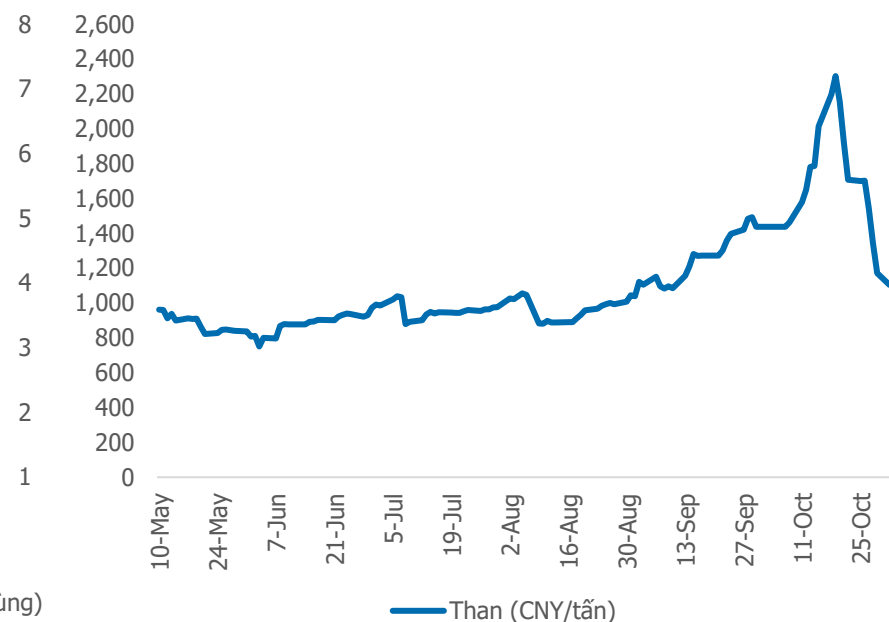
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá dầu và khí tự nhiên



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Số lượng	Tình trạng	Tổng công suất
106 nhà máy	Gửi hồ sơ đăng ký mới đề nghị vận hành thương mại (COD)	5,755.5 MW
69 nhà máy	Được công nhận vận hành thương mại COD tính đến thời điểm 31/10/2021	3,298.95 MW
84 nhà máy	Vận hành thương mại COD	3,980.27 MW

Nguồn: EVN, PSI tổng hợp

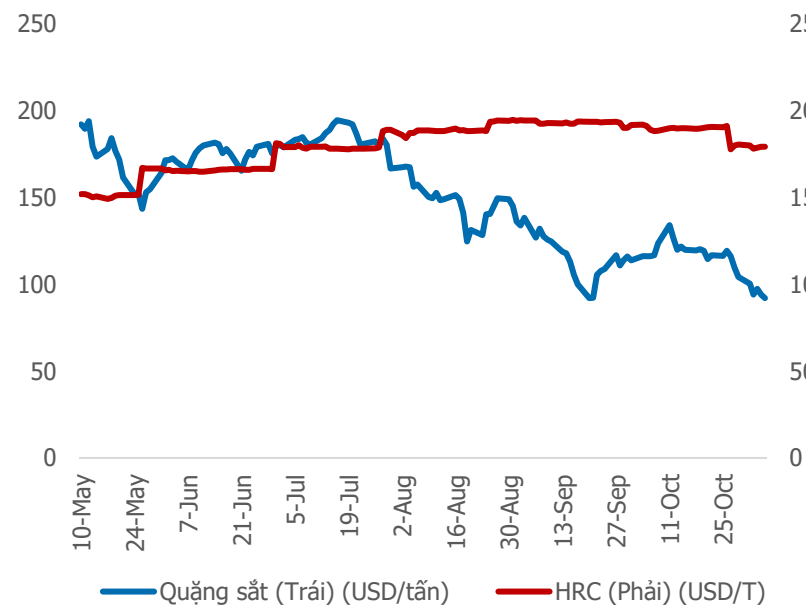
- **Giá dầu Brent, WTI:** cả tuần giá dầu Brent giảm khoảng 2% và có tuần giảm thứ 2 liên tiếp, dầu WTI giảm 2.7%. Giá dầu phục hồi vào cuối tuần do lo ngại nguồn cung mới sau khi các nhà sản xuất OPEC+ từ chối lời kêu gọi của Mỹ, để đẩy nhanh sản lượng tăng ngay cả khi nhu cầu về gần mức trước đại dịch.
- **Giá Natural GAS:** Giá khí tự nhiên của Mỹ tăng khoảng 2% so với tuần giao dịch trước đó, do sản lượng đạt gần mức cao kỷ lục và kỳ vọng các công ty tiện ích của Mỹ sẽ dự trữ khí đốt trong vài tuần nữa.
- **Giá than:** Giá than nhiệt trên thị trường Trung Quốc đảo chiều tăng trở lại sau 10 ngày giảm liên tiếp hơn 50% từ mức cao kỷ lục 1,982 NDT ngày 19/10, do nhu cầu nhiên liệu dự kiến sắp tăng để đáp ứng nhu cầu sưởi ấm sẽ tăng lên trong bối cảnh nhiệt độ dự báo sắp giảm.
- **Theo thông tin cập nhật, trong số 106 nhà máy điện gió nêu trên đăng ký thử nghiệm COD thì đến 31/10/2021,** đã có 69 nhà máy điện gió với tổng công suất 3,298.95 MW đã được công nhận vận hành thương mại COD. Như vậy, nếu bao gồm cả 15 nhà máy điện gió đã được công nhận COD và vào vận hành từ trước đây thì trong hệ thống điện quốc gia đã có tổng cộng 84 nhà máy điện gió với tổng công suất 3,980.27 MW được công nhận vận hành thương mại COD.

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



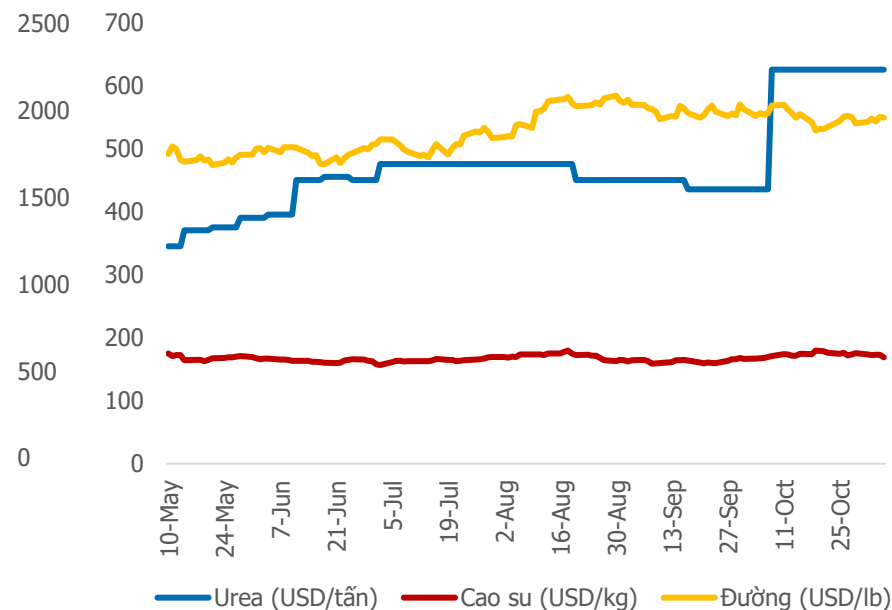
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá quặng sắt và HRC



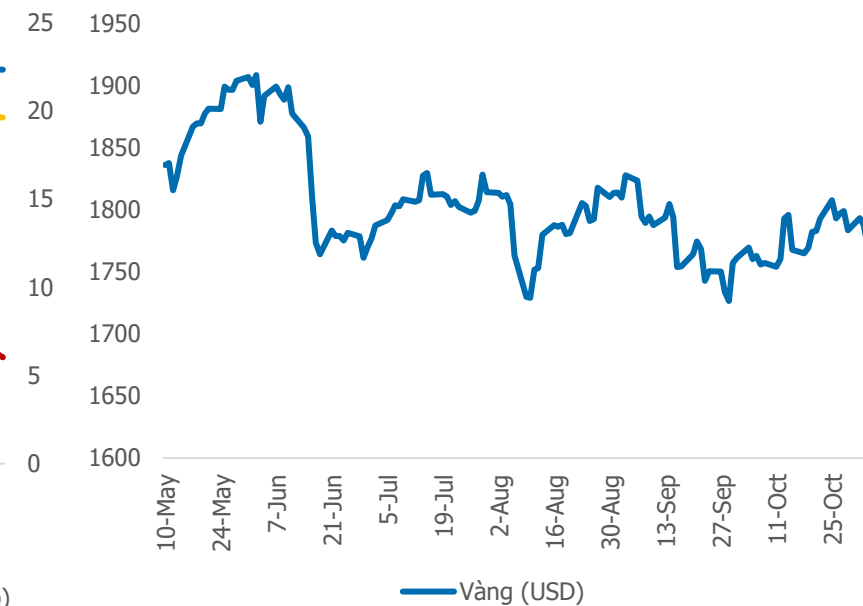
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá vàng



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

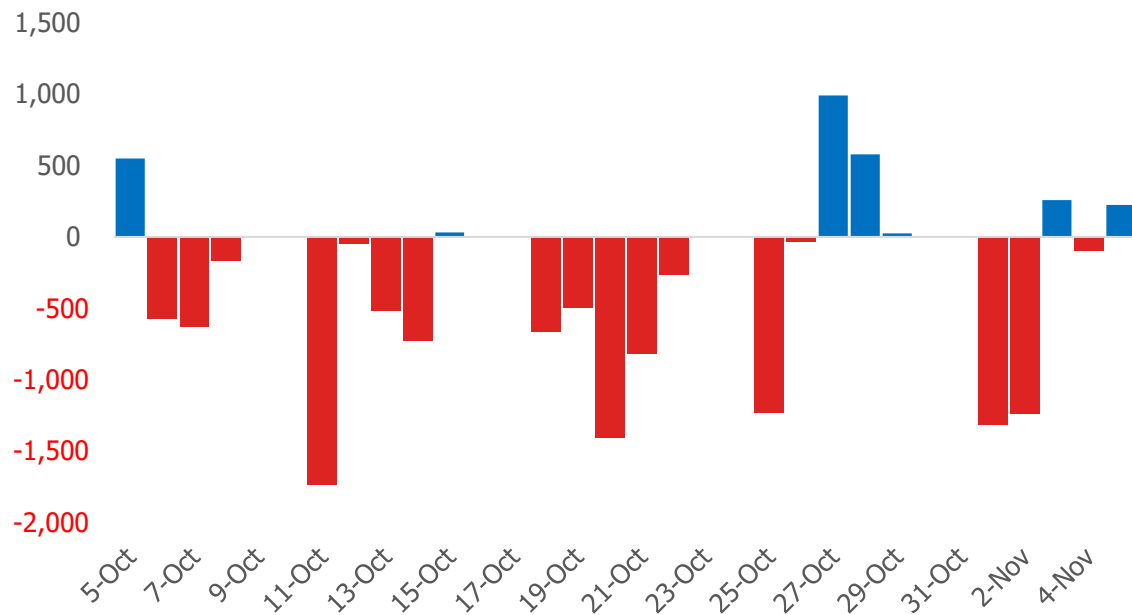
- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt tại Trung Quốc giảm và có tuần giảm thứ 4 liên tiếp, khi nhu cầu ngành công nghiệp vẫn chậm chạp do các hạn chế sản lượng thép tại nước này. Trên sàn Đại Liên, giá quặng sắt kỳ hạn tháng 1/2022 giảm 3.2% xuống 561 CNY (87.65 USD)/tấn. Tính chung cả tuần, giá quặng sắt giảm 12.1%.
- Giá cao su:** Giá cao su tại Nhật Bản giảm và có tuần giảm đầu tiên trong 6 tuần, sau cuộc thăm dò cho thấy nền kinh tế Nhật Bản có khả năng suy giảm trong quý gần đây nhất do đại dịch Covid-19. Giá cao su kỳ hạn tháng 4/2022 trên sàn Osaka giảm 1 JPY tương đương 0.5% xuống 219.6 JPY/kg. Tính chung cả tuần, giá cao su giảm 5.7%.
- Giá vàng:** Giá vàng tăng hơn 1% lên mức cao nhất gần 2 tháng, khi các ngân hàng trung ương lớn giữ thái độ ôn hòa đối với lãi suất trong tuần này, thúc đẩy nhu cầu vàng là tài sản trú ẩn an toàn. Tính chung cả tuần, giá vàng tăng khoảng 1.8% và có tuần tăng mạnh nhất kể từ cuối tháng 8/2021.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Khôi ngoại quay đầu bán ròng



<Back> to Return

Actions Import Export Settings Exchange Traded Funds

Vietnam

Select Criteria

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

Aggregates

	1W	YTD	1Y
Flow (USD)	9.75M	104.80M	175.56M
Flow/Assets	+4.42%	+4.53%	+7.59%

12 matching funds, 13 matching tickers

Name	1D Flow (M USD)	1W Flow (M USD)	YTD Flow (M USD)	1Y Flow (M USD)
1) VanEck Vietnam ETF	.00	.00	+38.63	+45.32
2) Fubon FTSE Vietnam ETF	-.93	-8.42	+226.80	+226.80
3) Xtrackers FTSE Vietnam S...	.00	.00	-70.45	-5.20
4) DCVMVN30 ETF Fund	+8.36	+15.11	-32.30	-26.58
5) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-.49	+.14
6) KIM KINDEX Vietnam VN3000	.00	-79.07	-90.53
7) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-.49	+.14
8) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	+12.75	+12.75
9) SSIAM VN50 ETF	.00	.00	.00	.00
10) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	+.32	+.32
11) KIM KINDEX Vietnam VN3000	.00	-1.11	-1.11
12) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00
13) SSIAM VNFIN LEAD ETF	.00	+3.06	+10.22	+13.53

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

- Tuần 1-5/11: Khôi ngoại quay đầu bán ròng 2,156 tỷ đồng trong tuần VN-Index rung lắc, bán ròng hơn nghìn tỷ NVL và PAN:** cổ phiếu bất động sản NVL là cổ phiếu bị bán ròng nhiều nhất tuần với giá trị ghi nhận 584 tỷ đồng, chủ yếu trên kênh thỏa thuận với giá trị bán thỏa thuận trên 610 tỷ đồng. Cổ phiếu PAN cũng bị bán ròng mạnh, giá trị tuần này ghi nhận 524 tỷ đồng khi cổ đông ngoại Tael Two Partners đã bán ra 15 triệu cổ phiếu PAN trong phiên 4/11 và tiếp tục đăng ký bán hơn 9 triệu đơn vị còn lại nhằm thoái toàn bộ vốn tại PAN Group.
- 10 tháng đầu năm, các quỹ chủ động đã rút ra khoảng 6,900 tỷ đồng trên thị trường chứng khoán Việt Nam, lớn thứ 3 trong khu vực chỉ sau Ấn Độ và Thái Lan.**

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

- ❑ Chỉ số VN – Index tiếp tục duy trì được đà tăng điểm sang tuần thứ 2 liên tiếp với việc thanh khoản liên tục được gia tăng. Trong 5 tuần giao dịch gần nhất thì chỉ số VN – Index đã có tới 4 tuần tăng. Đáng chú ý, dòng tiền vẫn ở lại thị trường khi liên tục xoay vòng giữa các nhóm cổ phiếu nhằm tìm kiếm cơ hội đầu cơ trong chu kỳ tăng trưởng mới của chỉ số thị trường. Từ nhóm cổ phiếu bất động sản sang nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, dầu khí...
- ❑ Theo thống kê, thanh khoản bình quân toàn thị trường (cả 3 sàn) tăng 22% so với tuần trước, đạt kỉ lục hơn 38,845 tỷ đồng, trong đó thanh khoản bình quân khớp lệnh đạt 37,036 tỷ đồng, tăng 24.5% so với tuần trước.
- ❑ **Về kỹ thuật, chỉ số VN – Index thu hẹp đà tăng điểm với những phiên tăng giảm xen kẽ trước áp lực chốt lời ngắn hạn. Đường giá bám sát dải Bollinger Band trên và RSI đã tăng lên vùng quá mua cho thấy thị trường cần những nhịp điều chỉnh lũy lại nhằm tạo động lực cho đà tăng điểm mới. Nhiều khả năng những nhịp rung lắc sẽ tiếp tục xuất hiện sớm với vùng hỗ trợ quan trọng của chỉ số tại 1,424 – 1,400 điểm.**

Kịch bản thị trường			
Các kịch bản	Tích cực	Cơ sở	Thận trọng
Xác suất	10%	75%	15%
VN - Index	1,460 – 1,530	1,424 – 1,460	1,400 – 1,424
P/E	17.2 – 18.1	16.9 – 17.2	16.7 – 16.9

Kịch bản thị trường tuần tới:

- ❑ Trong kịch bản lạc quan, chỉ số VN – Index vượt qua vùng điểm kháng cự 1,460 và sẽ duy trì được đà hưng phấn hướng tới mốc điểm lịch sử mới 1,500 điểm.
- ❑ Trong kịch bản cơ sở, trước áp lực chốt lời ngắn hạn lớn, nhiều khả năng chỉ số sẽ cần tích lũy sideway biên độ hẹp trong vùng điểm từ 1,424 – 1,460 điểm với tăng giảm đan xen.
- ❑ Kịch bản thận trọng sẽ xuất hiện khi chỉ số VN – Index điều chỉnh và đánh mất vùng hỗ trợ 1,424. 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 1,400 điểm.

DANH MỤC CỔ PHIẾU DẦU KHÍ



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

STT	Mã	Ngành	Khuyến nghị	Ngày ra báo cáo	Giá ngày ra báo cáo	Giá mục tiêu	Giá hiện tại	EPS T12M	P/E	P/B	Link tải báo cáo
1	POW	SX điện	Năm giữ	03/11/21	12,650	14,600	13,000	999	10.49	1.01	Click
2	PVT	Vận tải biển	Năm giữ	10/08/21	17,450	26,000	24,900	1,946	10.19	1.62	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	Chốt lời	06/8/21	12,500	17,450	24,200	550	44	2.42	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	Theo dõi	30/07/21	13,900	16,000	17,300	347	49.85	1.89	Click
5	GAS	Phân phối khí	Theo dõi	08/10/21	84,500	122,500	122,400	4,028	28.58	4.77	Click
6	DCM	Phân bón	Năm giữ	30/09/21	26,450	27,200	35,100	1,527	20.64	2.8	Click
7	DPM	Phân bón	Năm giữ	30/09/21	36,800	37,600	50,300	3,550	12.52	2.21	Click
8	PVC	Hoá chất	Theo dõi	29/03/21	10,100	10,900	13,400	130	135.6	0.93	Click
9	PVI	Bảo hiểm	Chốt lời	28/06/21	39,600	44,400	50,900	3,393	12.09	1.62	Click
10	PVS	Dịch vụ khai thác dầu khí	Năm giữ	13/10/21	28,800	32,200	28,600	1,297	24.12	1.11	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.