



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

Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) nâng lãi suất qua đêm thêm 0.5%, mức tăng cao nhất trong vòng 22 năm. Người đứng đầu ngân hàng trung ương Mỹ cũng chia sẻ với những khó khăn mà người dân Mỹ gặp phải trước tình trạng lạm phát leo thang.

Thâm hụt thương mại Mỹ lên mức cao kỷ lục. Thâm hụt thương mại của Mỹ trong quý I tăng 22.3% lên 109.8 tỷ USD.

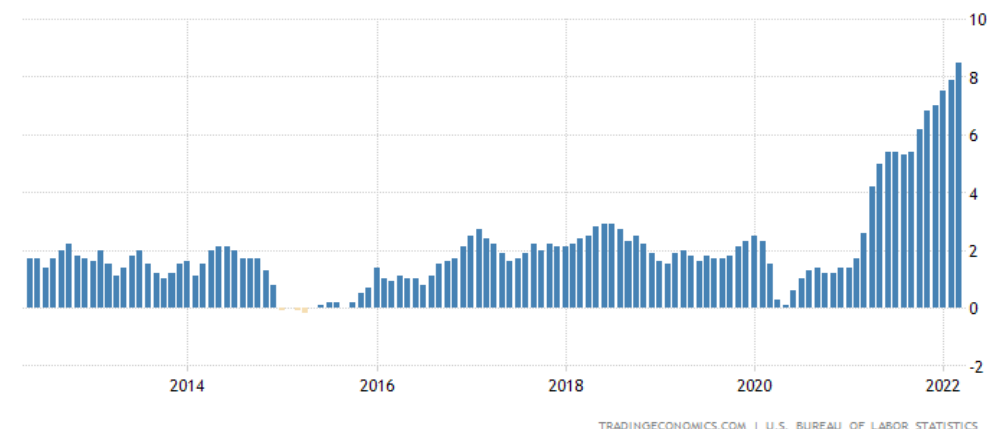


Sự kiện trong nước

PMI Việt Nam tháng 4 duy trì 51.7 điểm. Tháng 4/2022, Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI) ngành sản xuất của Việt Nam không thay đổi với kết quả 51.7 điểm khi dịch bệnh được kiểm soát tốt, số lượng nhân công và sản lượng tiếp tục tăng, mức tăng số lượng đơn đặt hàng mới chậm lại.

Xuất khẩu nông sản 4 tháng đạt gần 18 tỷ USD. 4 tháng đầu năm, xuất khẩu nông sản tiếp tục là điểm sáng của nền kinh tế khi đạt kim ngạch 17.9 tỷ USD, tăng 15.6% so với cùng kỳ năm ngoái.

Chỉ số lạm phát của Mỹ



THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Diễn biến lợi suất trái phiếu phân nào tác động tiêu cực tới thị trường chứng khoán. Lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm đã có thời điểm cán mốc 3.13%, cao nhất kể từ năm 2018.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,123.34	-0.21%	-14.04%	20.89	4.12
	US	Dow Jones	31,899.37	-3.27%	-12.81%	17.75	4.46
Châu Âu	Europe	SXXP Index	429.91	-4.55%	-12.26%	15.76	1.86
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	552.98	-1.19%	-12.16%	13.33	1.60
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,001.56	-1.49%	-17.53%	12.09	1.32
	Japanese	Nikkei 225	27,003.56	0.58%	-6.21%	14.94	1.71
	Korea	KOSPI Index	2,644.51	-1.88%	-11.52%	11.21	1.02
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	20,001.96	-5.16%	-14.06%	7.26	0.79
	Singapore	STI Index	3,297.39	-1.77%	5.21%	14.28	1.14
	Vietnam	VN – Index	1,329.26	-2.75%	-11.28%	14.47	2.23
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,564.34	-2.26%	0.99%	15.54	1.54
	Thailand	SET Index	1,631.85	-2.13%	-1.55%	17.86	1.64
	Indonesia	JCI Index	7,228.91	0.00%	8.46%	18.94	2.24
	Philippine	PCOMP Index	6,759.90	0.43%	-4.00%	19.66	1.66
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,784.12	-0.41%	-14.11%	18.39	2.81
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	682.96	-0.35%	-2.79%	18.96	2.01

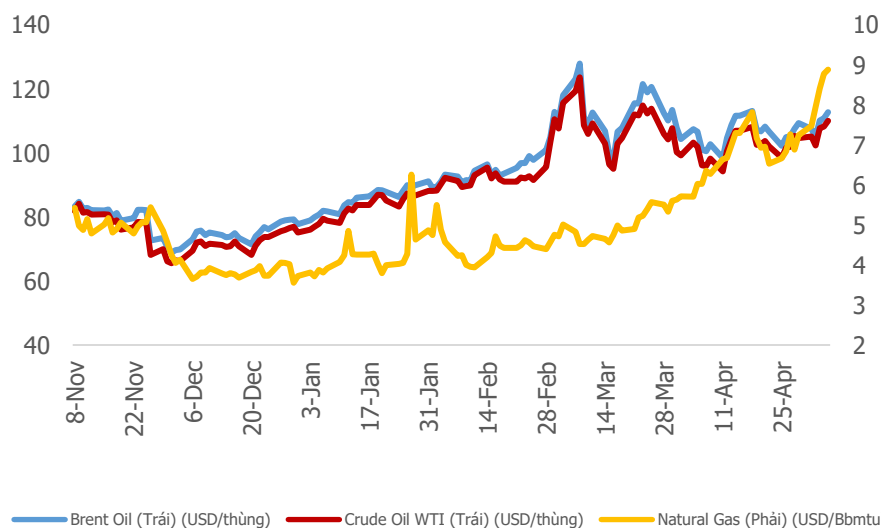
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

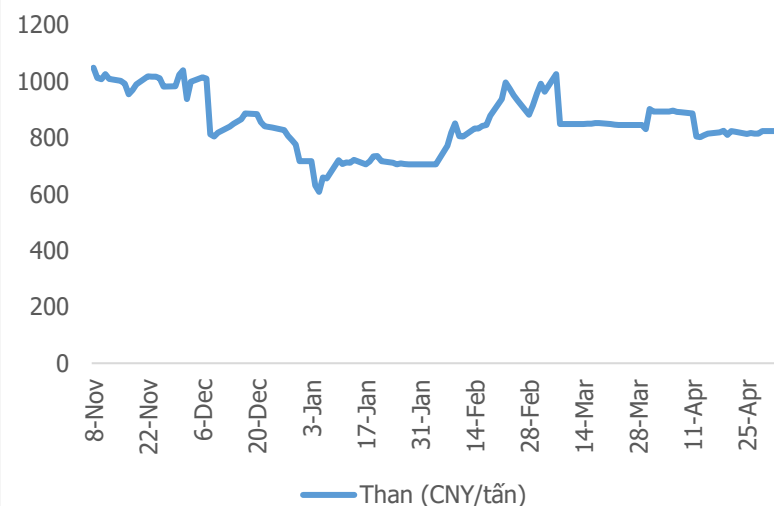
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



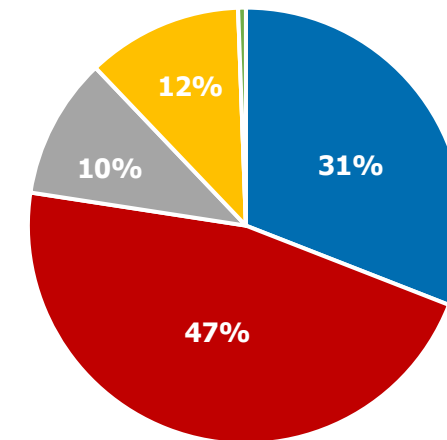
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

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



■ 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 1.49 USD tương đương 1.3% lên 112.39 USD/thùng và dầu thô Tây Texas WTI tăng 1.51 US cent tương đương 1.4% lên 109.77 USD/thùng. Tính chung cả tuần, giá dầu WTI tăng 5% và giá dầu Brent tăng gần 4%, sau khi EU đưa ra lệnh cấm vận đối với dầu của Nga, như một phần của gói trừng phạt cứng rắn nhất đối với cuộc xung đột tại Ukraine.
- **Giá khí đốt :** Giá khí tự nhiên tại Mỹ giảm 8% từ mức cao nhất 13 năm trong phiên trước đó, do dự báo sản lượng tăng, thời tiết ôn hòa hơn và nhu cầu trong 2 tuần tới giảm. Giá khí tự nhiên kỳ hạn tháng 6/2022 trên sàn New York giảm 74 US cent tương đương 8.4% xuống 8.043 USD/mmBTU, mức giảm mạnh nhất kể từ tháng 2/2022. Tuy nhiên, tính chung cả tuần giá khí tự nhiên tăng 11%.

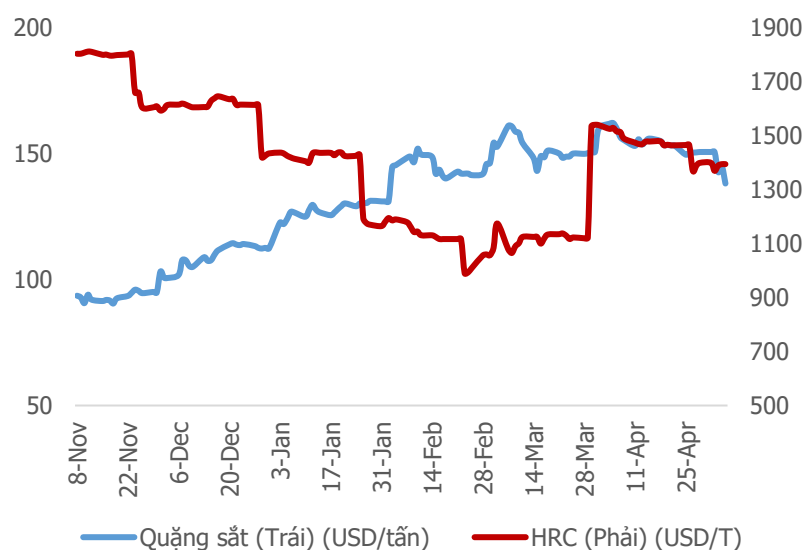
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

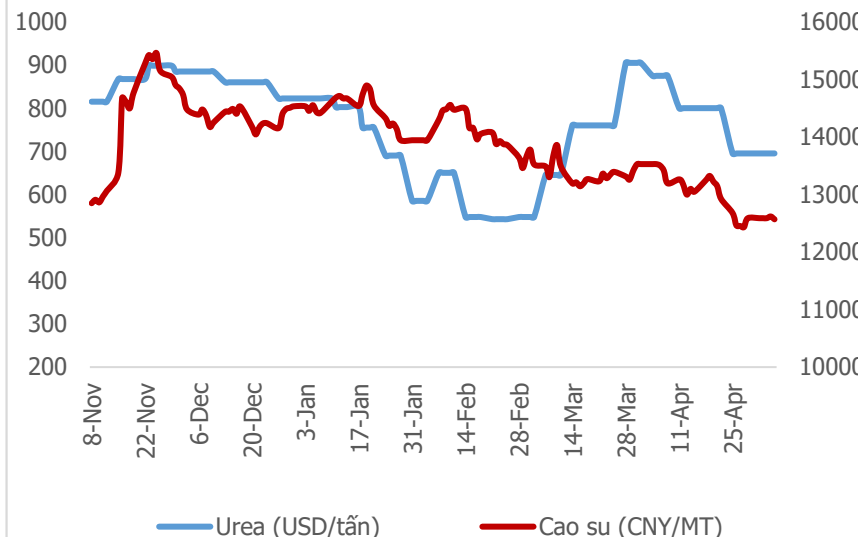
PSI

Giá quặng sắt và HRC



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



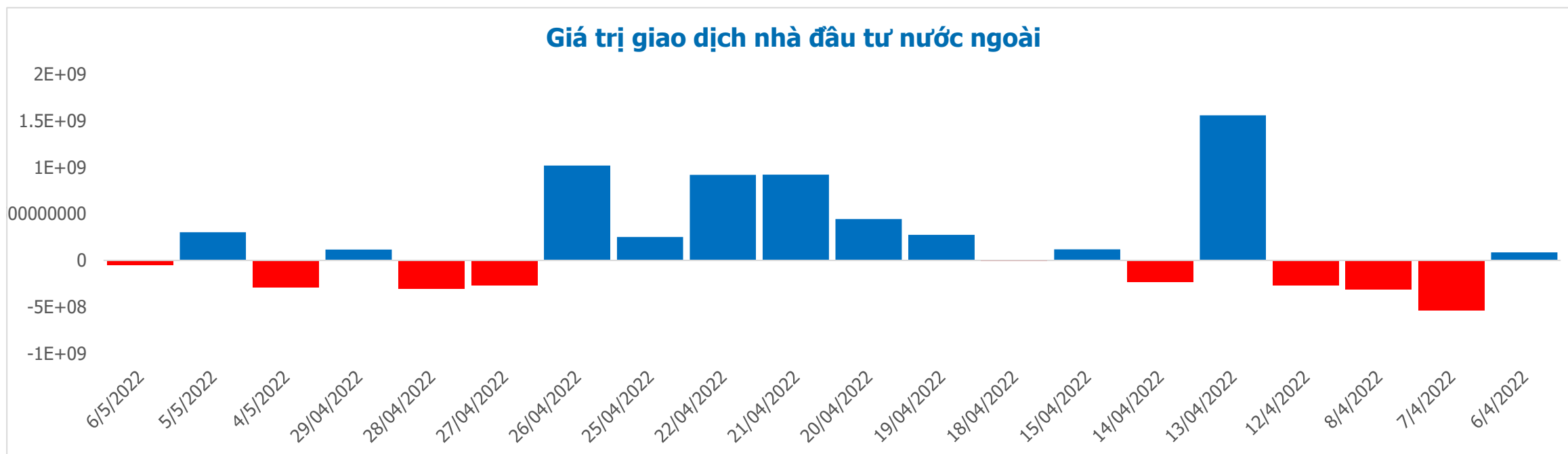
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt trên sàn Đại Liên và Singapore giảm hơn 5%, khi Trung Quốc tăng cường ứng phó chính sách Covid-19 cứng rắn đã ảnh hưởng đến hoạt động kinh tế, khiến các thương nhân thận trọng hơn.
- Giá vàng:** Giá vàng tăng do đồng USD giảm, song triển vọng tăng lãi suất tích cực từ Cục Dự trữ Liên bang Mỹ khiến vàng có tuần giảm thứ 3 liên tiếp. Vàng giao ngay trên sàn LBMA tăng 0.3% lên 1,882.78 USD/ounce, song có tuần giảm 0.7% và vàng kỳ hạn tháng 6/2022 trên sàn New York tăng 0.4% lên 1,882.8 USD/ounce.



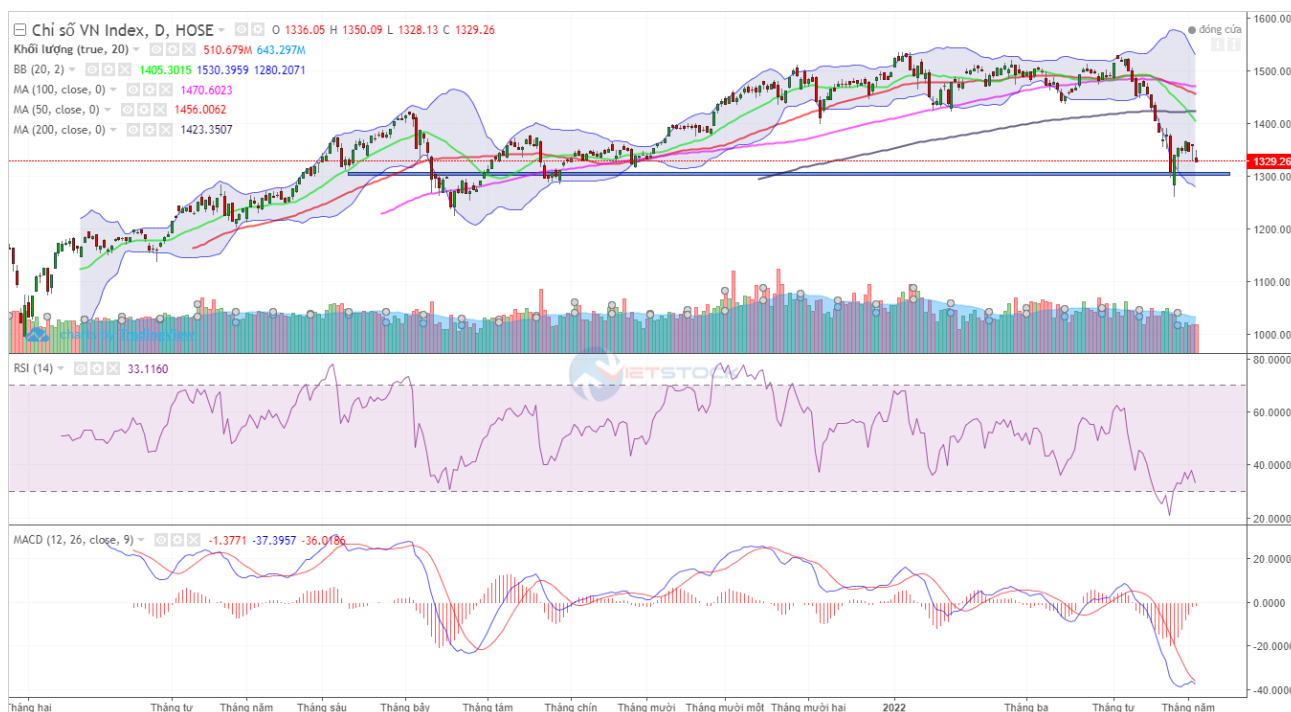
- **Nhà đầu tư nước ngoài chấm dứt chuỗi 3 tuần mua ròng liên tiếp.** Khối ngoại đã bán ròng 68 tỷ đồng trong tuần giao dịch qua. Tuy nhiên, nếu tính về phương thức khớp lệnh, dòng vốn này vẫn mua ròng 52 tỷ đồng.
- **Khối ngoại tiếp tục mua ròng với giá trị hơn 21 tỷ đồng.** PVS là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất với giá trị đạt 26 tỷ đồng. SHS và TA9 lần lượt đứng sau với giá trị mua ròng đạt 4.6 và 2.4 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 có một tuần giao dịch khá tiêu cực. Kết tuần, chỉ số VN-Index giảm 38.54 điểm (tương đương giảm 2.7%) và chốt tuần ở mức 1,329.26 điểm. Thanh khoản sụt giảm mạnh và tiếp tục duy trì ở mức thấp cho thấy tâm của nhà đầu tư đang khá là thận trọng.
- Đà giảm mạnh trên diện rộng khiến cho nhiều cổ phiếu bị bán mạnh trong phiên giao dịch đầu tuần. - Độ rộng thị trường ở trạng thái khá tiêu cực. Đà bán tăng mạnh ở hầu hết các nhóm ngành, trong đó, Ngân hàng, Chứng khoán và Bất động sản là nguyên nhân chính kéo chỉ số giảm điểm. Ngược lại, nhóm cổ phiếu ngành Thủy sản và Bảo hiểm lại giao dịch hết sức tích cực bất chấp xu hướng thị trường.
- Về mặt kỹ thuật, trên đồ thị ngày, chỉ số VN-Index đã tiếp tục có những diễn biến hồi phục giằng co trước khi tiếp tục giảm mạnh về cuối phiên. Đường trung bình động MA20 tiếp tục hướng xuống và đã cắt xuống đường trung bình động MA200 cho thấy xu hướng trong trung và dài hạn đang khá tiêu cực. Việc chỉ số giảm sâu cùng thanh khoản gia tăng trong các nhịp sụt giảm cho thấy rủi ro giảm mạnh vẫn đang hiện hữu. Quan sát theo tuần, cây nến là một cây nến Marubozu cho thấy áp lực mạnh đến từ bên bán. Chỉ báo MACD tiếp tục hướng xuống cho thấy những sự tiêu cực. Chỉ báo RSI cũng đã giảm về vùng 33.8 cho thấy động lượng hồi phục suy giảm. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,300 - 1315 điểm và vùng kháng cự là vùng 1,385 - 1,400 điểm. Trong ngắn hạn, nhà đầu tư nên tiếp tục quan sát những diễn biến của thị trường và cơ cấu danh mục trong những phiên hồi phục của chỉ số.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN - Index	1.385 – 1.400	1,260 – 1,280
P/E	15.9 – 16	

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ có phục hồi về mặt kỹ thuật và tiến lên vùng 1,385 – 1,400 điểm
-
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và đánh mất vùng hỗ trợ 1,30 điểm thì vùng 1,260 – 1,280 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	13,900	9.88%	879	16.19	1.12	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	19,250	-3.99%	2,616	9.22	1.16	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	21,500	-11.89%	1,791	10.20	1.77	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	13,400	-22.99%	658	26.43	1.38	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	109,800	-1.08%	4,853	21.49	3.85	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	35,800	35.35%	1,527	6.34	2.12	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	63,700	73.10%	3,550	4.93	2.05	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	19,200	90.10%	658	444.38	1.32	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	54,200	40.05%	3,263	14.87	1.63	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	24,200	-15.97%	1,372	17.19	0.96	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	19,100	-20.58%	-83	171.65	0.70	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	45,800	-8.76%	3474	23.48	2.28	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.