



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

Nhà đầu tư nước ngoài giảm nắm giữ khoảng 15 tỷ USD trái phiếu Trung Quốc trong tháng 3, đây là tháng rút tiền kỷ lục khỏi trái phiếu Trung Quốc tại thị trường trái phiếu lớn thứ 2 trên thế giới

Ukraine cấm hàng nhập khẩu từ Nga. Ukraine cấm toàn bộ hàng hóa nhập khẩu từ Nga, đối tác thương mại quan trọng của nước này trước xung đột, đồng thời kêu gọi nước khác làm theo. Theo Bộ trưởng Ukraine, động thái này nhằm giảm khả năng ngân sách của Nga được tài trợ cho chiến sự tại quốc gia này.

Sự kiện trong nước

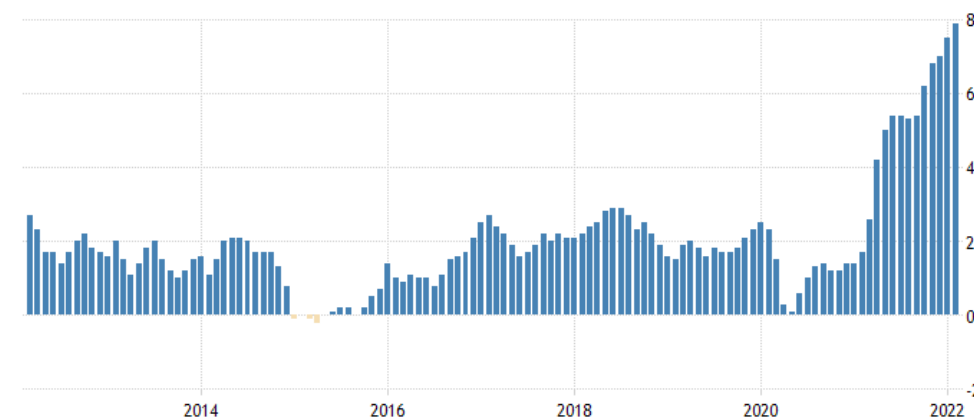
EVN: Năm 2022 không tăng giá điện. Chia sẻ tại hội thảo "Khơi thông dòng vốn đầu tư vào ngành điện", ông Nguyễn Tài Anh, Phó Tổng Giám đốc Tập đoàn Điện lực Việt Nam (EVN) cho biết, sau khi cân đối tài chính, EVN cam kết năm 2022 sẽ không tăng giá điện.

Kinh tế TP HCM tăng gần 1.9% sau 2 quý giảm sâu. 3 tháng đầu năm, kinh tế TP HCM tăng trưởng gần 1.9%, sau 2 quý giảm lần lượt gần 25% và gần 12%. Dòng vốn FDI đầu tư vào thành phố 3 tháng đầu năm giảm hơn 40% so với cùng kỳ.

Giá dầu Thế Giới 1 năm qua



Chỉ số lạm phát của Mỹ



THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Chốt tuần, S&P 500 giảm 1.27%, Dow Jones giảm 0.28%, Nasdaq giảm 3.86%. Lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm chạm đỉnh 3 năm 2.73%, giúp thúc đẩy chỉ số S&P ngân hàng tăng 1.18% sau khi chạm đáy 13 tháng phiên trước đó. Kể từ đầu năm, chỉ số này giảm 10.8%.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,488.28	-1.27%	-6.43%	23.14	4.50
	US	Dow Jones	34,721.12	-0.28%	-5.09%	18.23	4.63
Châu Âu	Europe	SXXP Index	460.97	0.57%	-5.92%	16.12	1.95
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	583.03	-1.54%	-7.38%	14.32	1.72
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,251.85	-0.94%	-10.66%	13.84	1.51
	Japanese	Nikkei 225	26,985.80	-2.46%	-6.27%	15.31	1.74
	Korea	KOSPI Index	2,700.39	-1.44%	-9.65%	12.01	1.04
	HongKong	HSI Index	21,872.01	-0.76%	-6.03%	8.11	0.87
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,383.28	-1.05%	7.95%	14.76	1.15
	Vietnam	VN – Index	1,482.00	-2.27%	-1.09%	17.19	2.61
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,607.29	0.30%	3.76%	15.96	1.59
	Thailand	SET Index	1,686.00	-0.90%	1.71%	18.31	1.68
	Indonesia	JCI Index	7,210.84	1.87%	8.18%	22.39	2.24
	Philippine	PCOMP Index	7,018.02	-1.89%	-0.33%	21.65	1.76
Toàn cầu	Global	MSCI Global	3,014.08	-1.41%	-7.01%	19.90	3.03
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	708.11	-1.23%	0.79%	20.06	2.07

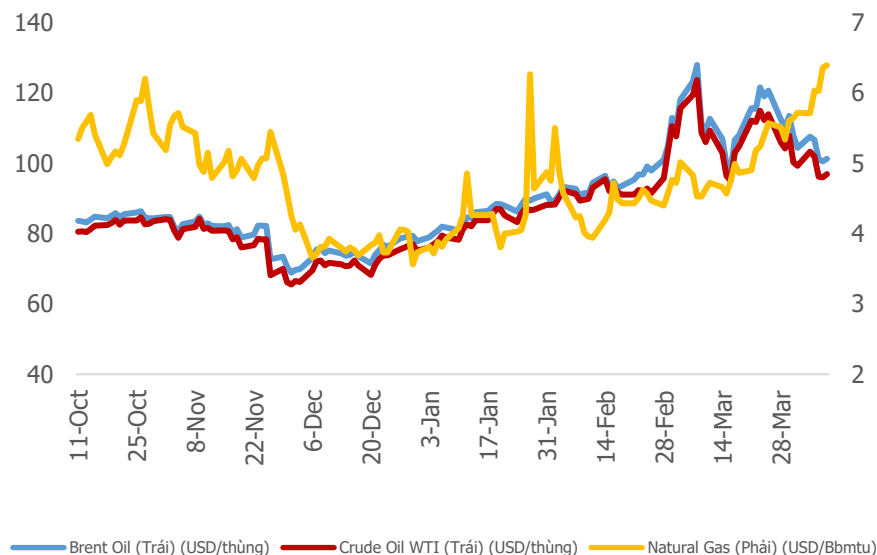
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

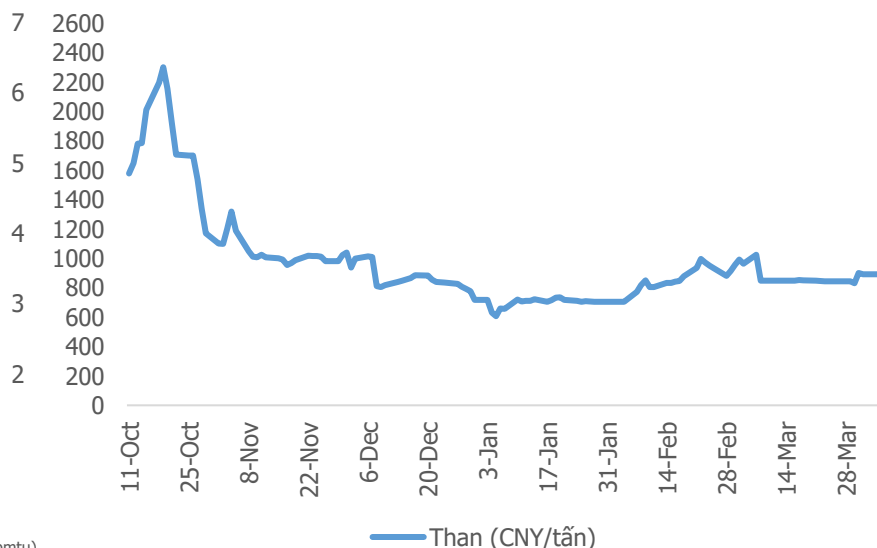
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



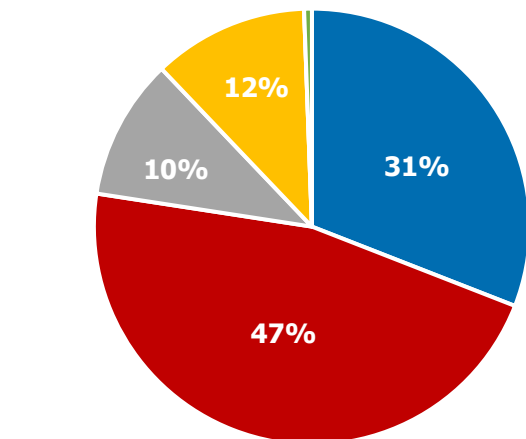
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

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 2.20 USD, tương đương 2.19%, lên 102.78 USD/thùng; dầu Tây Texas Mỹ (WTI) tăng 2.23 USD lên 98.26 USD. Tính chung cả tuần, dầu Brent giảm 1.5% trong khi WTI giảm 1%. Trong vài tuần gần đây, giá 2 loại dầu này đã biến động mạnh nhất kể từ tháng 6 năm 2020. Các quốc gia thành viên của Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA) sẽ xuất kho 120 triệu thùng dầu thô trong vòng sáu tháng tới, trong đó riêng Mỹ sẽ xuất một nửa mức đó – là một phần của kế hoạch giải phóng 180 triệu thùng dầu dự trữ chiến lược đã được công bố vào tháng Ba.
- Giá khí tự nhiên:** Giá khí tự nhiên hóa lỏng (LNG) giao ngay tại châu Á giảm trong tuần này do Trung Quốc tiếp tục phong tỏa trên diện rộng để chống Covid-19, trong khi giá khí đốt tại châu Âu duy trì ở mức cao để thu hút nguồn cung khí đến khu vực này trong bối cảnh rủi ro về nguồn cung gia tăng liên quan đến khí Nga.

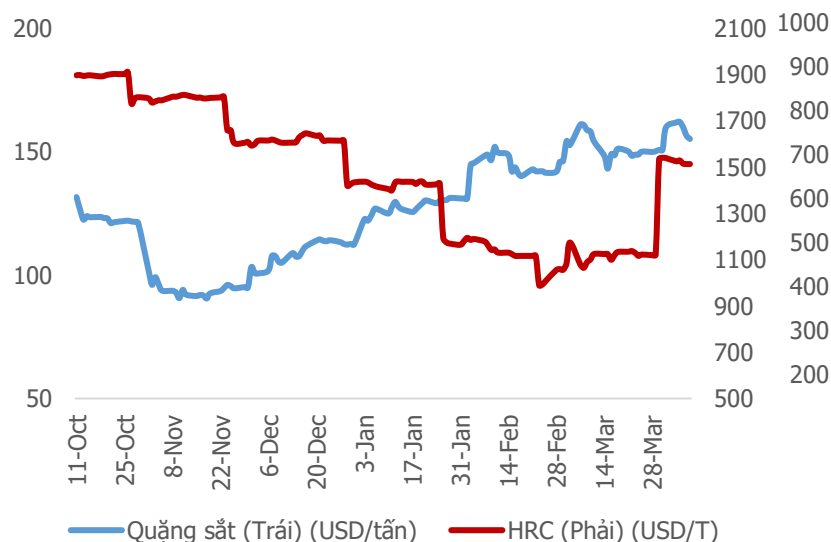
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

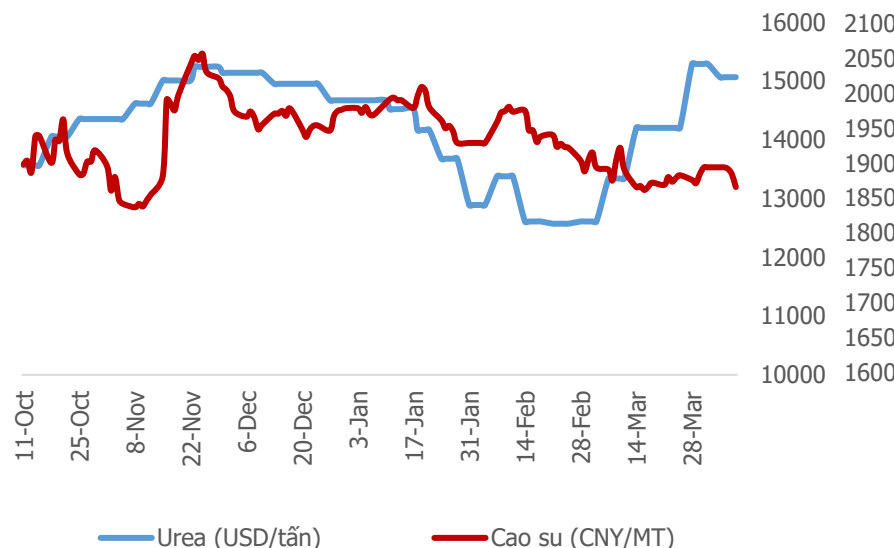
PSI

Giá quặng sắt và HRC



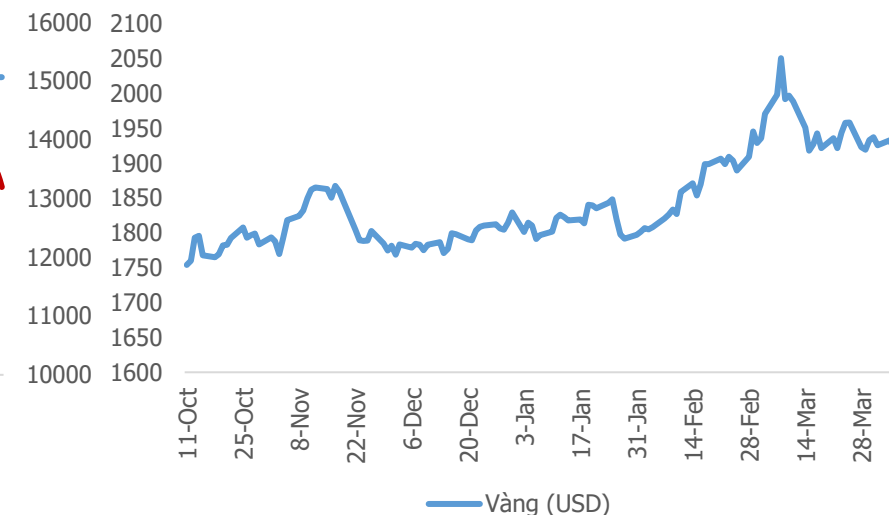
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

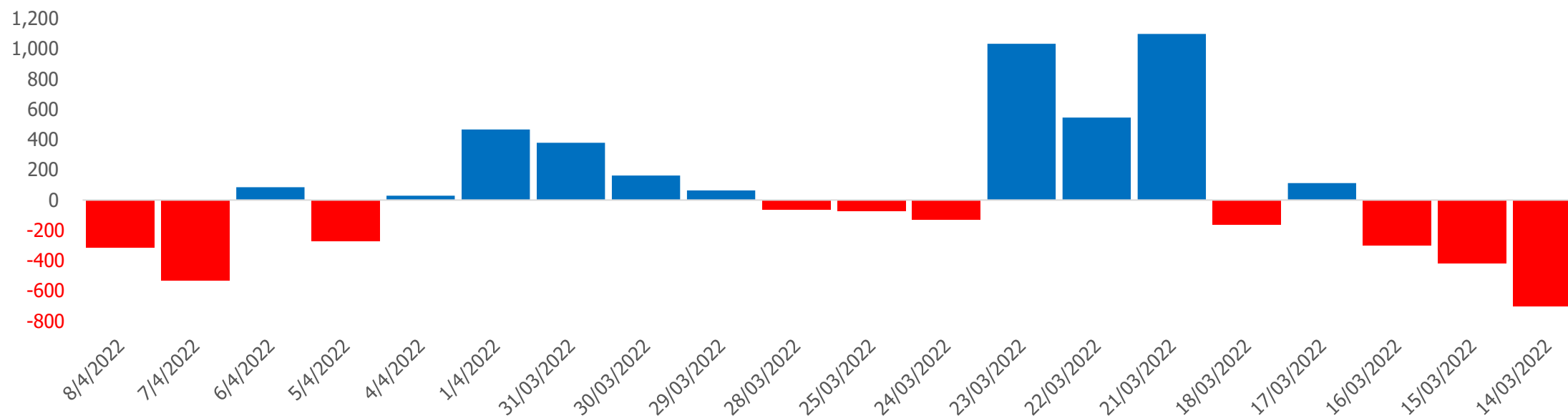
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Tiêu thụ các sản phẩm thép chính ở Trung Quốc tuần này đạt 9.6 triệu tấn, giảm 3% so với tuần trước đó. Ở diễn biến khác, giá quặng sắt biến động trái chiều, trong khi quặng kỳ hạn trên Sàn giao dịch Hàng hóa Đại Liên, giao tháng 9, lúc đóng cửa tăng 0.7% lên 919 nhân dân tệ/tấn, thì quặng nhập khẩu hàm lượng 62% sắt giao ngay giảm 2.5 USD xuống 157 USD/tấn.
- Giá vàng:** Edward Moya, nhà phân tích thị trường cấp cao của OANDA, cho biết sự không chắc chắn về những gì Cục Dự trữ Liên bang Mỹ sẽ làm sau khi tăng lãi suất đang thúc đẩy dòng chảy vào vàng. Theo ông Moya, lo ngại về suy thoái kinh tế, lo ngại về tăng trưởng cùng với áp lực lạm phát cũng khiến mọi người chuyển sang mua vàng.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng trở lại tại sàn HoSE với giá trị 999 tỷ đồng** . VHM bị bán mạnh nhất với giá trị 292 tỷ đồng. Đứng thứ 2 là HPG với giá trị là 223 tỷ đồng.
- **Khối ngoại tiếp tục bán ròng tuần thứ 3 liên tiếp với giá trị khoảng 58 tỷ đồng tại sàn HNX**. NVB là mã cổ phiếu bị bán ròng mạnh nhất với giá trị 23.6 tỷ đồng. PVS và VCS bị bán ròng lần lượt là 11.8 và 8.5 tỷ đồng.

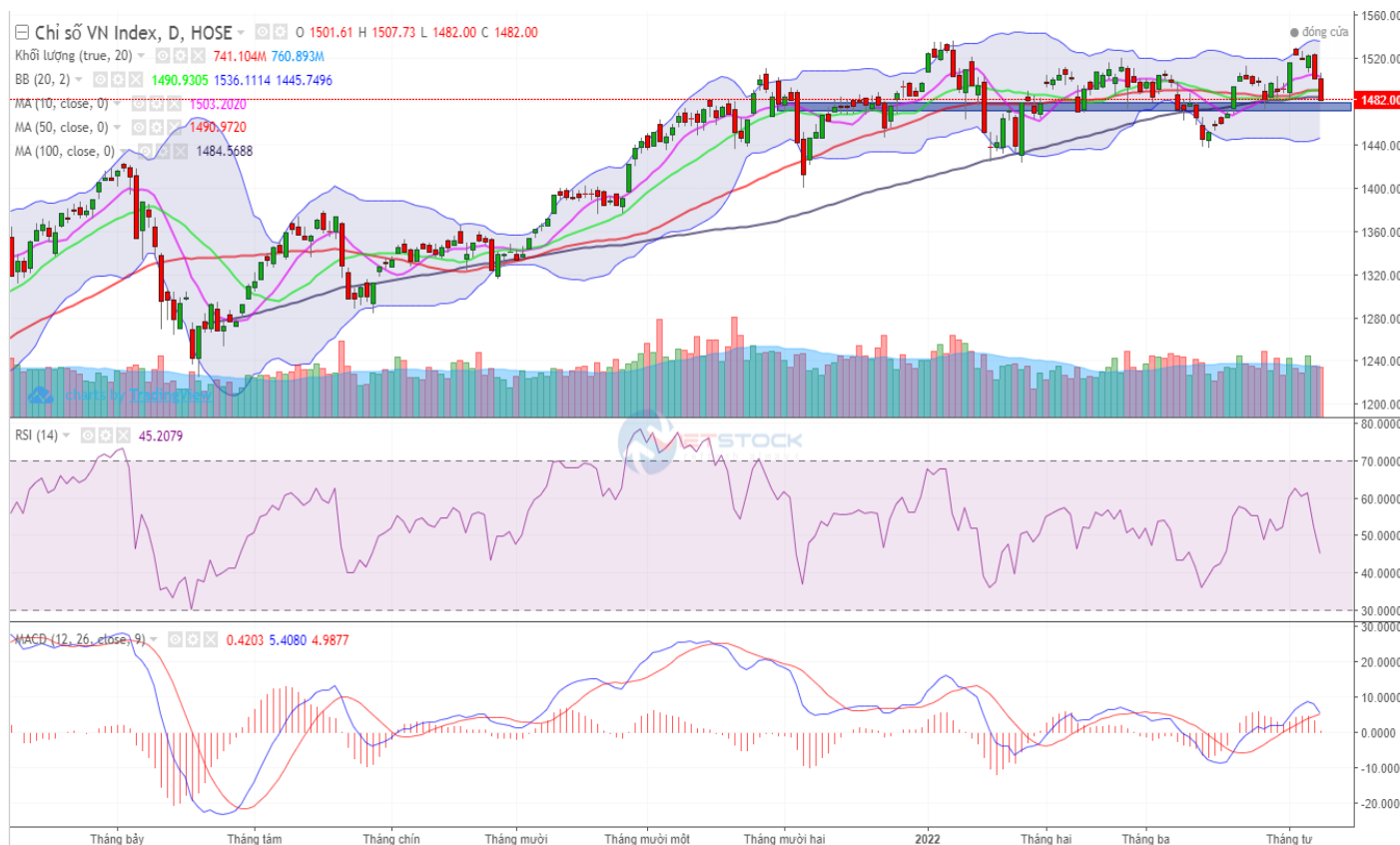
THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

- Trong tuần vừa qua, thị trường đã có những sự điều chỉnh khá mạnh sau khi tiến sát đến vùng đỉnh thời đại. Cụ thể, chỉ số VN-Index giảm 34.44 điểm (tương đương giảm 2.3%) và chốt tuần ở mức 1,482 điểm. Thanh khoản có phần giảm sút cho thấy dòng tiền vẫn mang tính tiết cung, tâm lý của nhà đầu tư tỏ ra khá thận trọng trước những thông tin mới ra.
- Nhìn chung, động lượng của mặt bằng chung của thị trường đang có sự phân hóa mạnh giữ các nhóm ngành và các nhóm cổ phiếu. Cụ thể, các cổ phiếu Bluechips thu hút được dòng tiền và đóng vai trò giữ nhịp, kéo chỉ số tăng điểm, trong khi đó, dòng tiền vẫn đang rút khỏi nhóm cổ phiếu Small Caps và Mid Caps. Độ rộng thị trường ở trạng thái không quá tích cực, các cổ phiếu thuộc nhóm ngành Tài chính (Ngân hàng, Chứng khoán), Bất động sản, Năng lượng, Công nghệ thông tin đã có những tác động tiêu cực lên chỉ số.
- Về mặt kỹ thuật, trên đồ thị ngày, chỉ số VN-Index đã kiểm nghiệm thất bại vùng đỉnh cũ 1,530 - 1,535 điểm và sau đó đã giảm mạnh và xuyên qua cả đường trung bình động MA100. Chỉ báo MACD hướng xuống và thu hẹp khoảng cách với đường Signal kèm với sự giảm mạnh của động lượng dương cho thấy sự tiêu cực. Trên đồ thị tuần, cây nến tuần là một cây nến giảm có thân nến đặc và đóng cửa dưới đường trung bình động MA20 cho thấy áp lực bán rất mạnh và thị trường vẫn ở vùng đỉnh, chưa cho thấy động lực để vượt đỉnh. Điểm tích cực là thị trường đang không có lực bán dồn. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,470 - 1,480 điểm và vùng kháng cự là vùng 1,495 - 1,510 điểm.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	30%	70%
VN – Index	1.495 – 1.510	1.470 – 1.480
P/E	16.9 – 17	16.7– 16.8

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ giảm về vùng hỗ trợ 1,470 điểm và sau đó sẽ có những nhịp hồi phục và chỉ số có thể sẽ tăng lên vùng 1,495 – 1,510 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số chịu áp lực điều chỉnh thì vùng 1,470 – 1,480 điểm sẽ là vùng nền giá 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	16,200	28.06%	879	21.11	1.32	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	23,800	18.70%	2,616	11.68	1.48	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	26,400	8.20%	1,791	12.52	2.18	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	16,800	-3.45%	658	33.14	1.74	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	110,200	-0.72%	4,853	25.16	4.13	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	39,750	50.28%	1,527	12.93	2.82	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	63,800	73.37%	3,550	8.02	2.37	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	23,400	131.68%	658	157.89	1.61	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	54,500	40.83%	3,263	15.38	1.68	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	33,500	16.32%	1,372	26.63	1.36	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	31,100	29.31%	-83	483.01	0.96	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	56,200	11.95%	3474	23.97	2.84	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.