



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

Tăng trưởng việc làm tháng 6 tại Mỹ cao hơn dự báo cho thấy thị trường lao động, một trong những trụ cột trong kinh tế Mỹ, vẫn tương đối "nóng", dù nền kinh tế cho thấy không ít dấu hiệu chững lại.

Trong tháng 6/2022, chỉ số giá tiêu dùng (CPI), một thước đo đánh giá lạm phát bán lẻ, đã tăng 2.5%, tương ứng với mức dự báo của nhà phân tích nhưng giảm 0.2% so với mức của tháng 5/2022 do giá hầu hết các loại thực phẩm giảm trừ thịt lợn.

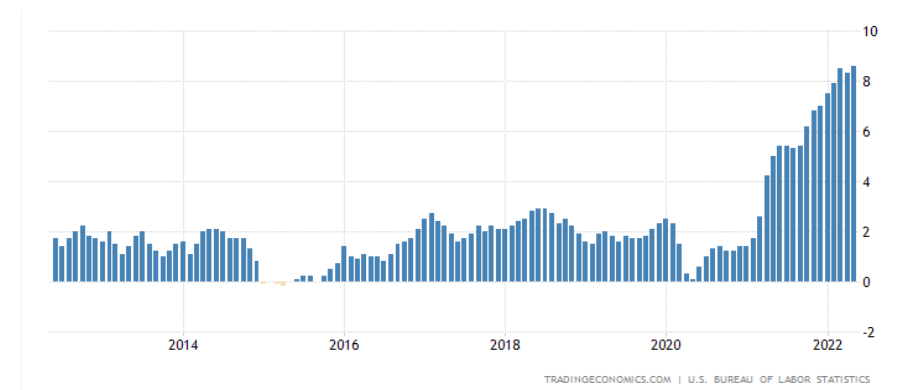


Sự kiện trong nước

Báo cáo tình hình lao động, việc làm vừa được Tổng cục Thống kê công bố cho thấy gần 1.1 triệu người thất nghiệp trong quý II vừa qua, giảm 112.000 người so với cùng kỳ 2021. Theo đó, tỷ lệ thất nghiệp trong độ tuổi lao động là 2.32%, giảm 0.30 điểm phần trăm so với cùng kỳ năm trước.

Thủ tướng: Hỗ trợ người dân, doanh nghiệp hơn 225 nghìn tỷ đồng thuế phí ngay trong năm nay

Chỉ số lạm phát của Mỹ



THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Báo cáo việc làm phi nông nghiệp tháng 6 tại Mỹ, tâm điểm chú ý của thị trường trong tuần này, vừa được công bố ngày hôm qua. Cụ thể, có 372.000 việc làm mới được tạo ra trong tháng vừa qua, thấp hơn tháng trước đó nhưng vẫn cao hơn dự báo 250.000 đơn vị của Dow Jones, qua đó cho thấy thị trường lao động vẫn tương đối nóng.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	3,899.38	1.94%	-18.70%	19.53	3.88
	US	Dow Jones	31,338.15	0.77%	-14.34%	16.95	4.24
Châu Âu	Europe	SXXP Index	417.12	2.45%	-14.87%	15.06	1.78
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	525.40	1.19%	-16.54%	12.12	1.42
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,356.08	-0.93%	-7.79%	13.62	1.50
	Japanese	Nikkei 225	26,517.19	2.24%	-7.90%	18.88	1.65
	Korea	KOSPI Index	2,350.61	1.96%	-21.35%	10.09	0.89
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	21,725.78	-0.61%	-6.66%	7.99	0.88
	Singapore	STI Index	3,131.26	1.15%	-0.10%	13.29	1.08
	Vietnam	VN – Index	1,171.31	-2.30%	-21.82%	12.70	1.97
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,425.79	-1.65%	-7.96%	15.48	1.42
	Thailand	SET Index	1,557.87	-0.94%	-6.02%	16.73	1.15
	Indonesia	JCI Index	6,740.22	-0.80%	1.12%	14.43	2.01
	Philippine	PCOMP Index	6,361.82	3.19%	-9.65%	18.24	1.56
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,603.62	1.71%	-19.68%	16.85	2.62
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	614.13	0.47%	-12.58%	16.64	1.53

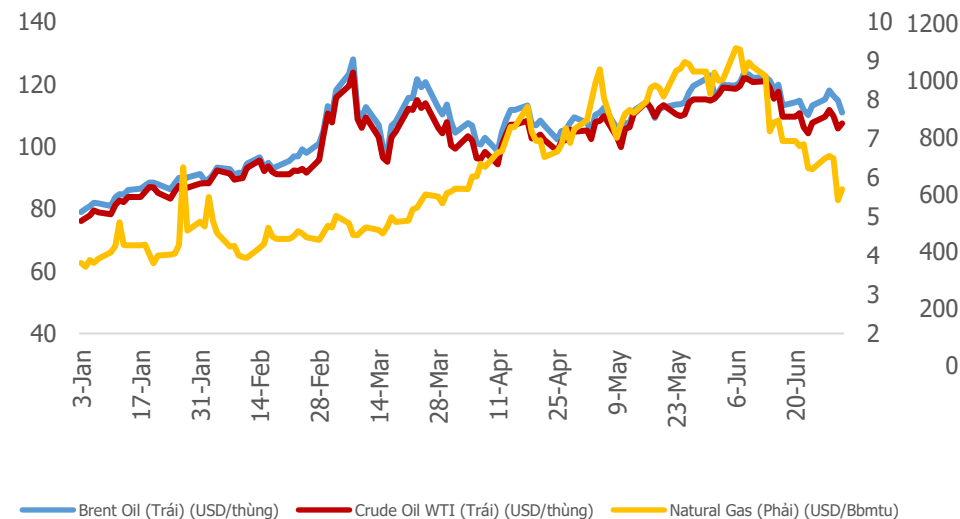
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

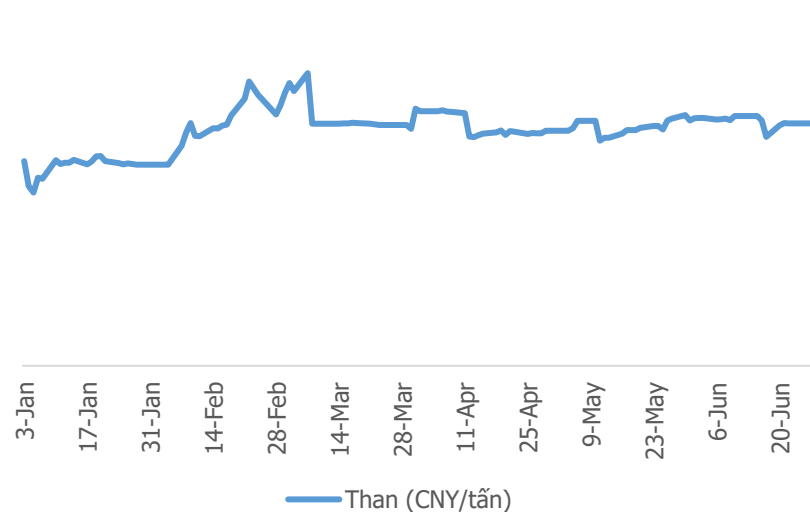
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



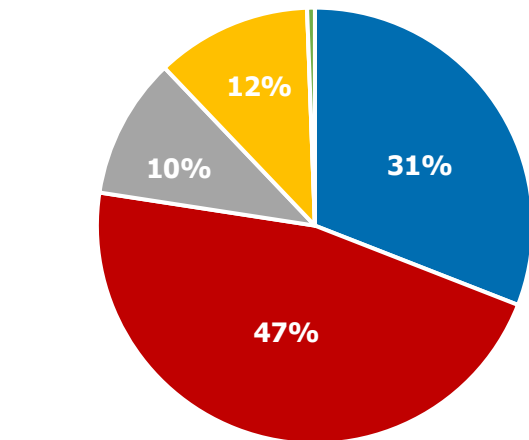
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

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:** Tính chung cả tuần, giá dầu Brent giảm 4.1% và dầu WTI giảm 3.4%. Trong phiên ngày 4/7/2022, giá dầu Brent giảm 10.73 USD – phiên giảm lần thứ 3 mạnh nhất kể từ năm 1988.
- Giá khí tự nhiên :** Giá khí tự nhiên tại Mỹ giảm 4%, sau khi tăng hơn 14% trong phiên trước đó, do sản lượng tăng chậm lại và dự báo nhu cầu trong tuần tới thấp hơn so với dự kiến trước đó. Tính chung cả tuần, giá khí tự nhiên tăng 5% sau khi giảm 35% trong 3 tuần trước đó, chủ yếu do sự cố Freeport.

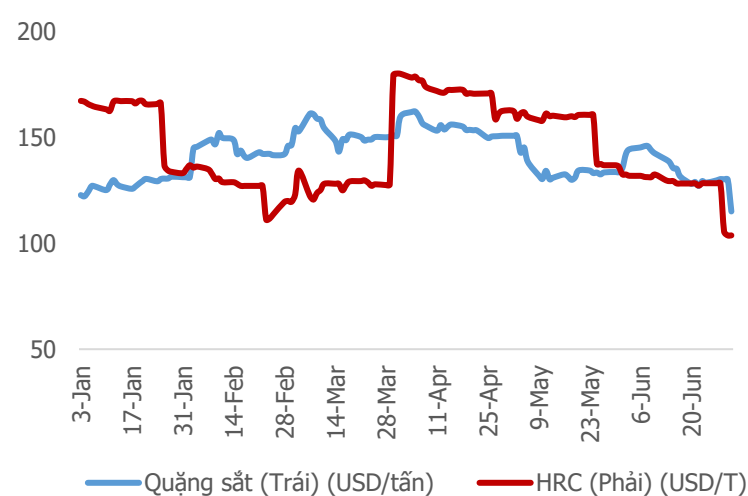
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

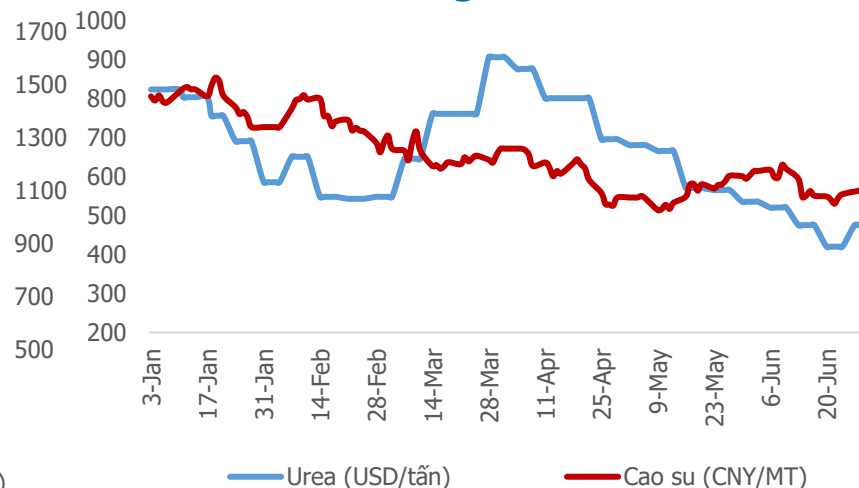
PSI

Giá quặng sắt và HRC



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

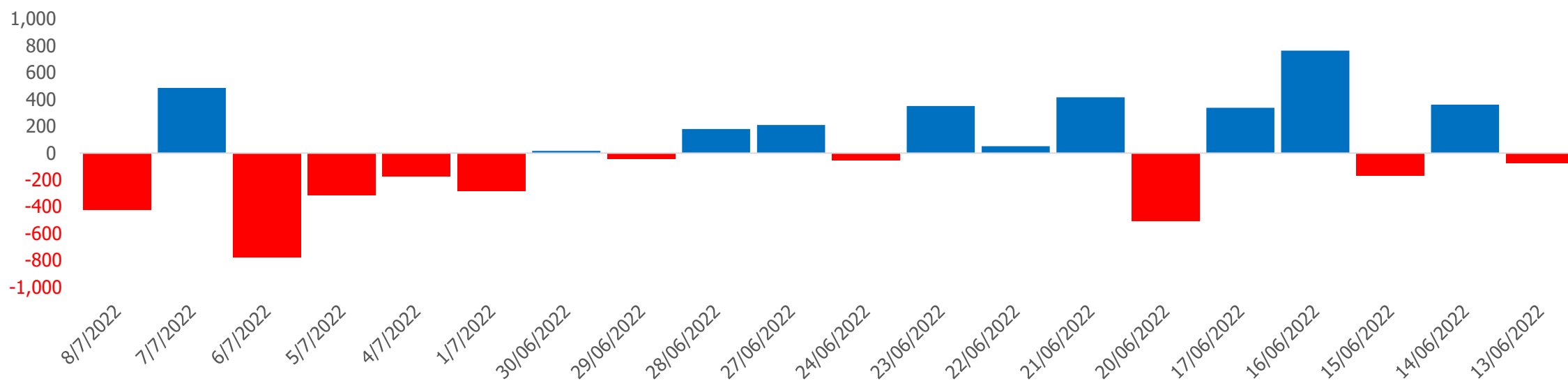
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt tại Singapore giảm tại phiên cuối tuần và có tuần giảm, do thị trường chuyển tập trung sang các hạn chế Covid-19 tại nước sản xuất thép hàng đầu thế giới – Trung Quốc, làm lu mờ lạc quan về các biện pháp kích thích kinh tế tại nước này.
- Giá vàng:** Vàng giao ngay trên sàn LBMA tăng 0.1% lên 1,741.94 USD/ounce. Tính chung cả tuần, giá vàng giảm 3.7% - tuần giảm mạnh nhất kể từ giữa tháng 5/2022. Vàng kỳ hạn tháng 8/2022 trên sàn New York tăng 0.2% lên 1,742.3 USD/ounce. Tăng trưởng việc làm của Mỹ trong tháng 6/2022 cao hơn so với dự kiến và tỉ lệ thất nghiệp vẫn gần mức thấp trước đại dịch, khiến Cục Dự trữ Liên bang Mỹ đưa ra mức tăng 75 điểm cơ bản khác vào cuối tháng này.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



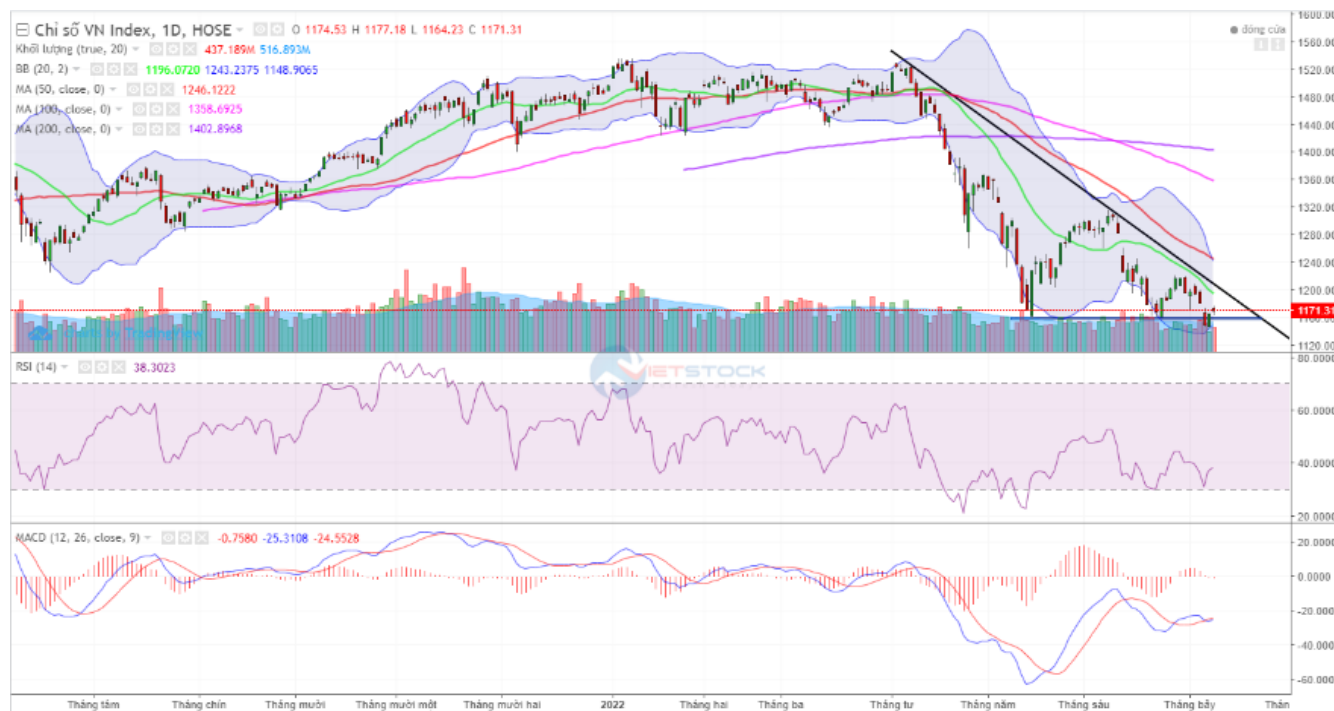
- **Nhà đầu tư nước ngoài chấm dứt chuỗi mua ròng 5 tuần liên tiếp với việc bán ròng trở lại với giá trị 1,054 tỷ đồng trên sàn HoSE.** Khối ngoại đã bán ròng trở lại trên sàn HoSE, đứng đầu là chứng chỉ quỹ ETF nội FUEVFNND với giá trị đạt hơn 233 tỷ đồng.
- **Khối ngoại tiếp tục bán ròng tuần thứ 3 liên tiếp tại sàn HNX với giá trị gần 40 tỷ đồng.** PMC là cổ phiếu bị bán ròng mạnh nhất với giá trị đạt 17 tỷ đồng. NVB và SHS lần lượt đứng sau với giá trị bán ròng đạt 9 và 6.3 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 những diễn biến không mấy tích cực. Độ rộng thị trường ở trạng thái khá tiêu cực ở đầu tuần và dần được cải thiện vào cuối tuần, thanh khoản ở mức thấp hơn trung bình 20 phiên cho thấy sự cạn cung, lực cầu chưa có sự chủ động tham gia. Các cổ phiếu thuộc nhóm ngành Dầu khí, Tiện ích, Bán lẻ đã chịu áp lực điều chỉnh và có tác động tiêu cực lên chỉ số. Đáng chú ý, các cổ phiếu thuộc nhóm VNDiamond cũng chịu áp lực bán mạnh trong tuần vừa qua. Trong khi đó, các cổ phiếu thuộc nhóm ngành Ngân hàng, Tài chính đã có những sự phục hồi khá tốt và đã có ảnh hưởng tích cực nhất đến thị trường chung. Khối ngoại vẫn duy trì bán ròng, nếu nhà đầu tư nước ngoài duy trì hành động này trong những phiên tới thì tình hình sẽ khá tiêu cực.

_ Về mặt kỹ thuật, trên đồ thị ngày, trong phiên giao dịch ngày 06/07, VN-Index mở gap giảm mạnh xuyên qua vùng đáy 1,150 điểm, tuy nhiên, trong những phiên tiếp theo, chỉ số đã tăng trở lại và xác nhận VN-Index đã xác nhận phá vỡ vùng đáy thất bại. Thanh khoản ở mức thấp cho thấy lực cầu tỏ ra khá yếu, dòng tiền chỉ tham gia khi chỉ số kiểm nghiệm lại vùng hỗ trợ, và chỉ tập trung ở 1 số nhóm ngành. Đường trung bình động MA20 đang hướng xuống nên xu hướng trong ngắn hạn chưa có nhiều sự tích cực. Tuy nhiên, chỉ báo RSI đã tăng lên vùng 38.3 cho thấy động lượng của thị trường đang cải thiện sau khi đã chạm vùng quá bán, và do RSI đã xuất hiện phân kỳ dương nên có thể kỳ vọng thị trường sẽ có sự phục hồi về mặt kỹ thuật trong ngắn hạn. Nhìn chung, thị trường đang có những sự hồi phục về mặt kỹ thuật với thanh khoản ở mức thấp. Sự tham gia của bên mua khi VN-Index chạm đến vùng hỗ trợ mạnh cũng là không quá ấn tượng.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN - Index	1.200 – 1.220	1.140 – 1.150
P/E	14.6 – 14.7	13.8– 13.9

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ hồi phục và tăng lên vùng 1,200 – 1,220 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 1,140 – 1,150 điểm sẽ là vùng hỗ trợ mạnh 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	13,000	2.77%	879	15.14	1.04	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	19,050	-4.99%	2,616	9.13	1.15	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	23,500	-3.69%	1,791	11.15	1.94	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	12,100	-30.46%	658	23.87	1.25	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	95,600	-13.87%	4,853	18.71	3.35	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	28,650	8.32%	1,527	5.08	1.70	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	46,400	26.09%	3,550	3.59	1.49	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	15,600	54.46%	658	361.06	1.07	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	43,800	13.18%	3,263	12.07	1.32	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	22,700	-21.18%	1,372	16.13	0.90	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	15,500	-35.55%	-83	136.92	0.56	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	39,350	-21.61%	3474	20.18	1.96	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.