



PSI

Vietnam Economic & Stock Market Outlook

| PSI Research



DIỄN BIẾN & TRIỂN VỌNG KINH TẾ THẾ GIỚI



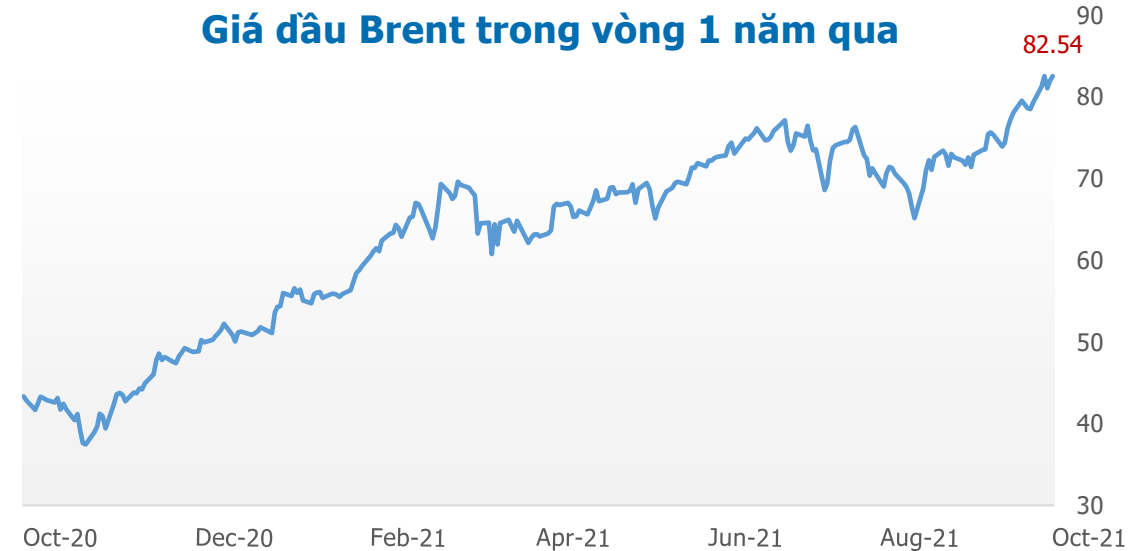
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Sự kiện thế giới tuần qua

Mỹ: Tỷ lệ thất nghiệp giảm báo hiệu sự phục hồi. Tỷ lệ thất nghiệp đã giảm xuống 4.8% - mức thấp nhất kể từ tháng 3/2020. Số lượng việc làm tăng, tỷ lệ thất nghiệp giảm, thể hiện sự phục hồi của thị trường lao động.

Ngân hàng Trung ương Trung Quốc (PBoC) cung cấp 10 tỷ Nhân dân tệ (1.6 tỷ USD) vốn ngắn hạn cho hệ thống ngân hàng. Tính tới lượng hợp đồng đến hạn trong ngày 08/10, PBoC rút ròng 330 tỷ Nhân dân tệ (hơn 51 tỷ USD), mức rút ròng mạnh nhất trong 1 năm.

Giá dầu Brent trong vòng 1 năm qua

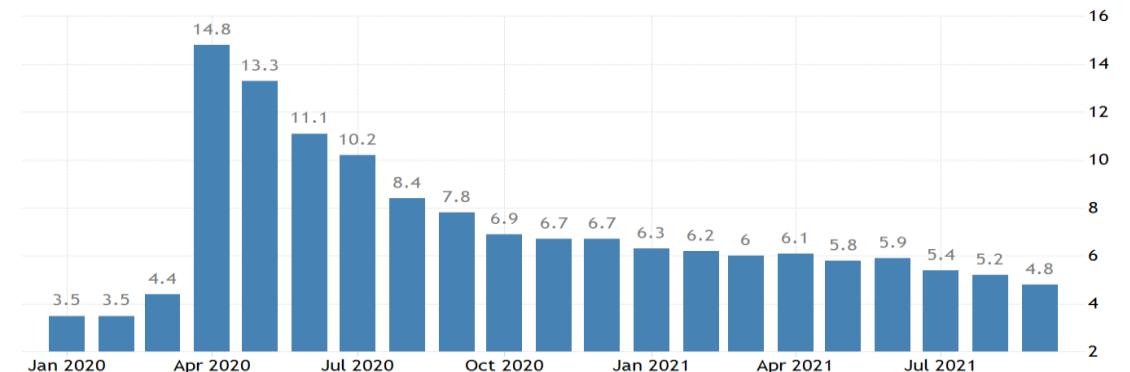


Sự kiện trong nước tuần qua

Theo số liệu của Bộ Tài chính, 9 tháng qua, mới giải ngân được 19% vốn đầu tư công từ nguồn vay nước ngoài (ODA). Đáng chú ý, có 9/13 bộ, ngành xin trả kế hoạch vốn với tổng giá trị là 8.054 tỷ đồng – con số lớn nhất từ trước tới nay

Gia hạn trên 78,5 nghìn tỷ đồng tiền thuế và tiền thuê đất. Theo báo cáo của Tổng cục Thuế, lũy kế đến hết tháng 9/2021, đã gia hạn khoảng 78.501 tỷ đồng tiền thuế, tiền thuê đất hỗ trợ doanh nghiệp, người dân vượt qua Covid -19.

Tỉ lệ thất nghiệp tại Mỹ



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Thị trường chứng khoán thế giới khép lại một tuần biến động với sắc xanh chiếm đa số trên toàn cầu khi sự lạc quan về thỏa thuận trần nợ trong ngắn hạn tại thị trường Mỹ. Trong khi đó thị trường Nhật Bản và Hàn Quốc giảm mạnh ...

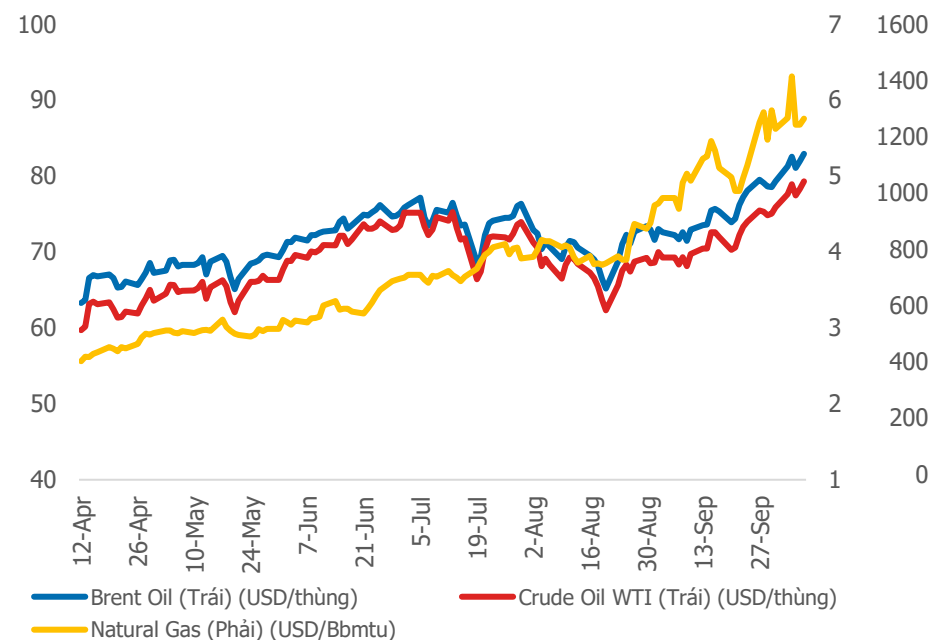
Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,391.36	0.79%	16.91%	26.34	4.61
	US	Dow Jones	34,746.25	1.22%	13.53%	20.89	4.89
Châu Âu	Europe	SXXP Index	457.29	0.97%	14.60%	22.24	2.12
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	635.81	0.75%	-4.01%	18.27	1.87
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,592.17	0.67%	3.43%	15.22	1.68
	Japanese	Nikkei 225	28,048.94	-2.51%	2.20%	16.46	1.93
	Korea	KOSPI Index	2,956.30	-2.08%	2.88%	15.75	1.07
	HongKong	HSI Index	24,837.85	1.07%	-8.79%	10.19	1.04
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,112.81	2.02%	9.46%	23.63	1.08
	Vietnam	VN – Index	1,372.73	2.83%	24.36%	16.78	2.69
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,563.90	2.59%	-3.89%	15.20	1.55
	Thailand	SET Index	1,639.41	2.13%	13.11%	20.13	1.78
	Indonesia	JCI Index	6,481.77	4.06%	8.41%	24.79	1.57
	Philippine	PCOMP Index	6,906.86	-0.24%	-3.26%	23.30	1.70
Toàn cầu	Global	MSCI Global	3,043.74	0.69%	13.15%	23.70	3.14
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	708.39	2.17%	-2.23%	20.64	1.67
PVN Index	PVN 10	PVN 10	1,358.36	5.59%	36.02%		
	PVN AllShare	PVN AllShare	1,825.97	11.42%	36.73%		

THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



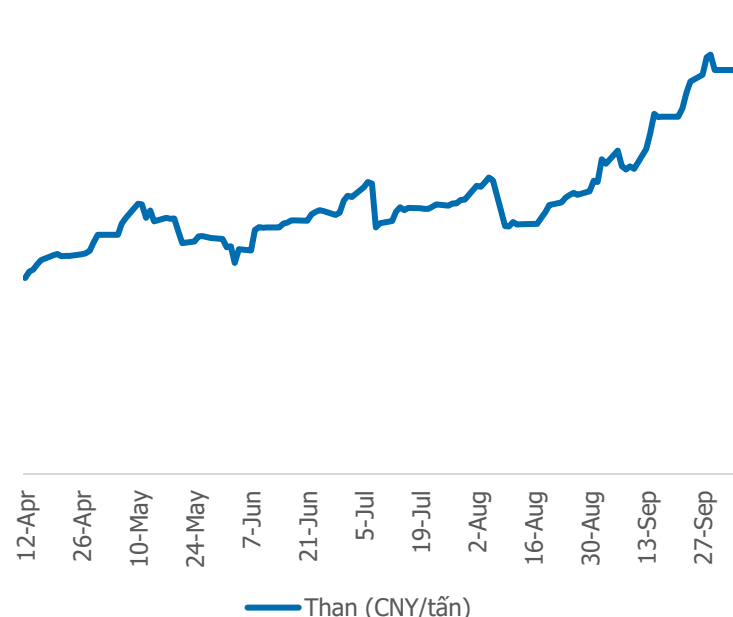
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá dầu và khí tự nhiên



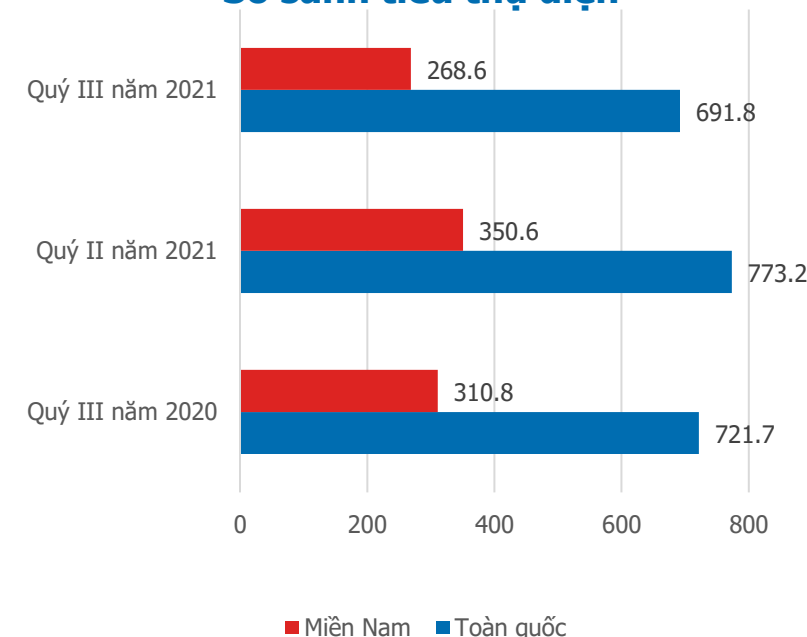
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

So sánh tiêu thụ điện



Nguồn: EVN, PSI tổng hợp

- Giá dầu Brent, WTI:** Chốt phiên giao dịch ngày 8/10, dầu thô Brent tăng 44 US cent tương đương 0,5% lên 82,39 USD/thùng, trong phiên đầu tuần giá dầu Brent đạt mức cao nhất 3 năm (83,47 USD/thùng) và dầu thô Tây Texas WTI tăng 1,05 USD tương đương 1,3% lên 79,35 USD/thùng – cao nhất kể từ ngày 31/10/2014.
- Giá Natural GAS:** Giá khí tự nhiên tại Mỹ giảm 2% xuống mức thấp nhất 1 tuần, do giá khí đốt toàn cầu giảm và dự báo thời tiết ôn hòa sẽ khiến nhu cầu sưởi ấm đến cuối tháng 10/2021 giảm.
- Tiêu thụ điện quý III của toàn quốc và miền Nam đều giảm mạnh so với quý II và cùng kỳ năm 2020,** nếu so sánh sản lượng tiêu thụ điện trung bình ngày trên quy mô toàn quốc, mức tiêu thụ điện của quý III năm nay giảm 10,53% so với quý II/2021 và giảm 4,14% so với cùng kỳ quý III năm 2020

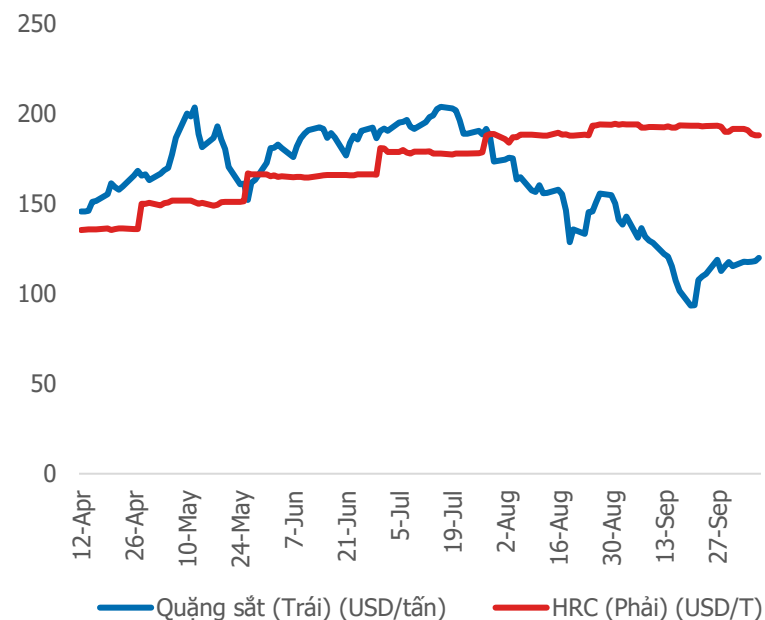
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

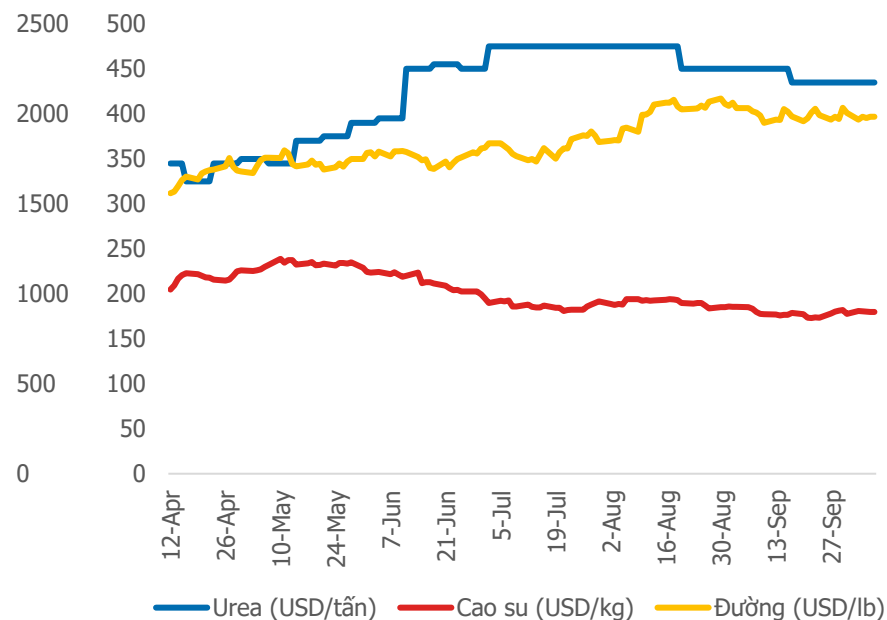
PSI

Giá quặng sắt và HRC



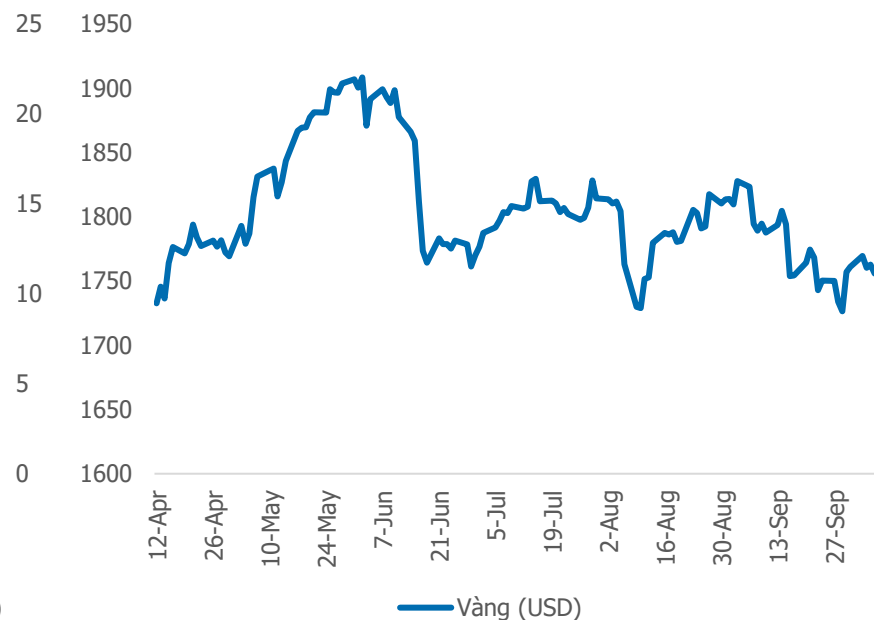
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá vàng



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

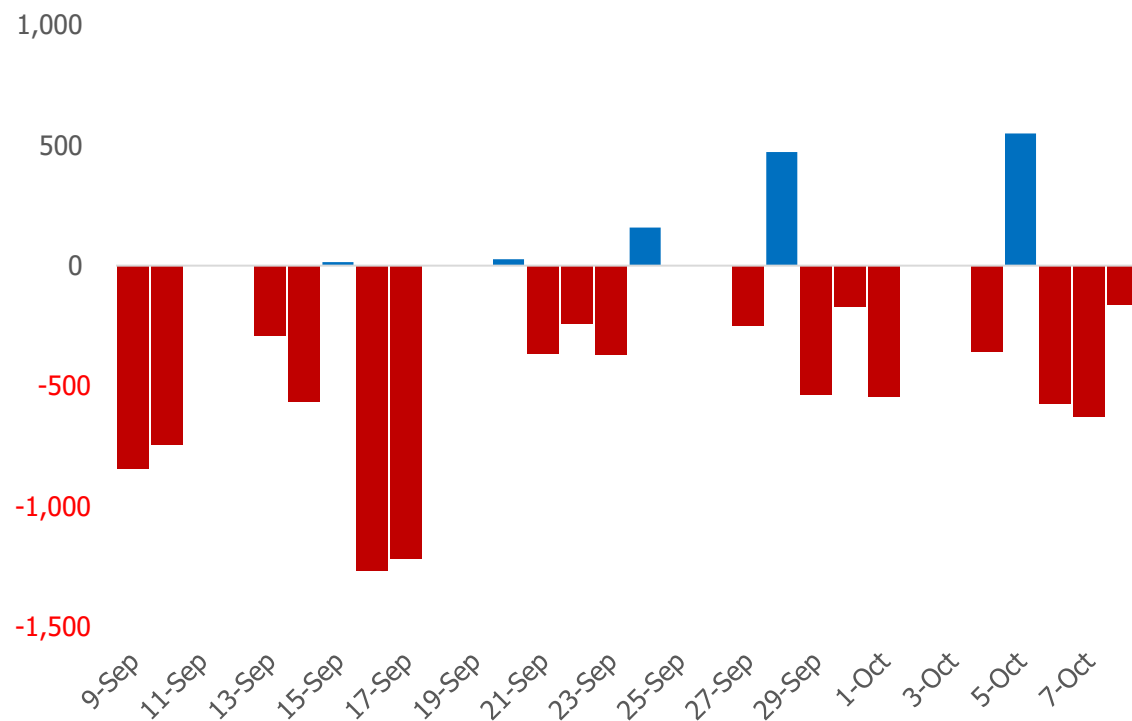
- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt tại Đại Liên tăng lên mức cao nhất 1 tháng, trong phiên giao dịch trầm lắng sau kỳ nghỉ kéo dài 1 tuần tại Trung Quốc. Cùng với đó là triển vọng nhu cầu đối với quặng sắt tại nước sản xuất thép hàng đầu – Trung Quốc.
- Giá cao su:** Giá cao su tại Nhật Bản tăng lên mức cao nhất 3 tháng, khi thị trường chứng khoán Tokyo và Trung Quốc tăng, thúc đẩy các nhà đầu tư mua vào, trong khi kỳ vọng các biện pháp kích thích kinh tế mới bởi chính phủ mới Nhật Bản cũng hỗ trợ giá.
- Giá vàng:** Giá vàng tăng nhẹ, sau khi tăng hơn 1% do số liệu việc làm của Mỹ không như dự kiến và Cục Dự trữ Liên bang Mỹ có thể loại bỏ kích thích kinh tế trong năm nay. Số liệu việc làm tại Mỹ chỉ tăng 194.000 trong tháng 9/2021, thấp hơn so với dự kiến.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Xu hướng bán ròng của khối ngoại giảm nhiệt



<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)	-4.42M	94.56M	155.19M
Flow/Assets	-.20%	+4.19%	+6.88%

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	+40.60	+44.21
2) Fubon FTSE Vietnam ETF	.00	-1.77	+247.56	+247.56
3) DCVFMVN30 ETF Fund	.00	+65	-56.04	-57.60
4) Xtrackers FTSE Vietnam Swap ...	.00	-3.30	-70.45	-3.81
5) KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF...	.00	.00	-79.09	-91.71
6) SSIAM VNFIN LEAD ETF	.00	.00	+1.16	+4.48
7) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-.49	+1.14
8) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-.49	+1.14
9) KIM KINDEX Vietnam VN30 Fut...	.00	.00	-1.11	-1.11
10) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	+12.75	+12.75
11) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	.00
12) Korea Investment & Securities	.00	.00	.00	.00
13) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	+1.16	+1.16

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

- Xu hướng bán ròng của khối ngoại giảm nhiệt:** Những tháng gần đây, xu hướng bán ròng của khối ngoại trên TTCK Việt Nam diễn ra khá mạnh. Sau khi bán ròng hơn 9.000 tỷ đồng trong tháng 9, khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 1.600 tỷ đồng trên sàn HoSE từ đầu tháng 10 tới nay.
- Dòng vốn ETFs tiếp tục rút khỏi TTCK Việt Nam trong những ngày đầu tháng 10,** trong tháng 9, các quỹ ETFs lớn trên TTCK Việt Nam đã bị rút ròng kỷ lục hơn 2.200 tỷ đồng. Sang tháng 10, áp lực rút vốn có phần "hạ nhiệt" nhưng các quỹ ETFs vẫn đang bị rút ròng 255 tỷ đồng.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

- ❑ Tuần giao dịch đầu tiên của tháng 10 kết thúc với việc chỉ số VN – Index chốt tuần tăng 2.83% lên 1,372.73 và chính thức vượt ra khỏi vùng tích lũy của hơn 1 tháng giao dịch trước đó. Đây cũng là nhịp tăng mạnh nhất kể từ đầu tháng 8 tới nay, với việc thanh khoản khớp lệnh bình quân trên sàn HOSE tăng hơn 10% đạt 18,155 tỷ đồng, chỉ số VN – Index đang quay trở lại tiệm cận vùng đỉnh tháng 8.
- ❑ Theo số liệu từ Trung tâm Lưu ký chứng khoán Việt Nam (VSD), trong tháng 9, nhà đầu tư trong nước mở mới 114,810 tài khoản chứng khoán, giảm gần 6,000 tài khoản so với tháng trước đó. Lũy kế 9 tháng đầu năm, nhà đầu tư trong nước mở mới 957,215 tài khoản chứng khoán, lớn hơn tổng số tài khoản mở mới trong 3 năm 2018, 2019 và 2020 cộng lại (837,345 tài khoản).
- ❑ **Về kỹ thuật, chỉ số VN – Index sau hơn 1 tháng giao dịch tích lũy đã phá vỡ thành công trendline của mô hình tam giác cân với thanh khoản dần hồi phục cho thấy một xu hướng tăng trong ngắn hạn đang được hỗ trợ nhằm kiểm nghiệm lại vùng đỉnh cũ 1,375 – 1,380. Nhiều khả năng trong tuần tới sẽ là những nhịp tăng tích cực của thị trường khi dòng tiền dần lan tỏa rộng với xu hướng tâm lý của giới đầu tư được gỡ bỏ sự lo lắng.**

Kịch bản thị trường			
Các kịch bản	Tích cực	Cơ sở	Thận trọng
Xác suất	15%	75%	10%
VN - Index	1,380 – 1,424	1,360 – 1,381	1,335 – 1,350
P/E	16.9 – 17.4	16.6 – 16.9	16.3 – 16.5

Kịch bản thị trường tuần tới:

- ❑ Trong kịch bản lạc quan. Chỉ số VN – Index vượt vùng đỉnh cũ tháng 8 tại 1,380 điểm và bước vào nhịp tăng mới hướng đến kiểm nghiệm lại vùng đỉnh lịch sử 1,424.
- ❑ Trong kịch bản cơ sở, nhiều khả năng chỉ số chưa thể bứt phá vùng đỉnh cũ của tháng 8 khi KQKD của nhiều doanh nghiệp sẽ chưa có trong tuần tới, chỉ số VN – Index sẽ tiếp tục giao động trong biên độ hẹp trong vùng điểm 1,360 – 1,381.

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	02/06/21	11,900	13,800	12,450	999	11.54	0.98	Click
2	PVT	Vận tải biển	Năm giữ	06/04/21	17,450	26,000	24,550	1,946	9.87	1.63	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	Chốt lời	06/8/21	12,500	17,450	21,200	550	38.54	2.12	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	Theo dõi	01/06/21	13,900	16,000	14,900	347	42.93	1.62	Click
5	GAS	Phân phối khí	Theo dõi	28/07/21	84,500	99,100	112,400	4,028	27.57	4.60	Click
6	DCM	Phân bón	Năm giữ	30/09/21	26,450	27,200	28,250	1,527	24.17	2.23	Click
7	DPM	Phân bón	Năm giữ	30/09/21	36,800	37,600	37,400	3,550	12.88	1.70	Click
8	PVC	Hoá chất	Theo dõi	29/03/21	10,100	10,900	12,600	130	100.14	0.87	Click
9	PVI	Bảo hiểm	Chốt lời	28/06/21	39,600	44,300	46,000	3,393	13.18	1.40	Click
10	PVS	Dịch vụ khai thác dầu khí	Năm giữ	10/09/21	25,500	28,400	28,400	1,283	25.01	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.