



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

Theo đó, kim ngạch xuất khẩu tính bằng USD tăng 7.1% trong tháng trước so với cùng kỳ năm 2021 lên 314.9 tỷ USD, theo Tổng cục Hải Quan Trung Quốc. Con số thực tế thấp hơn dự báo tăng 13% của Bloomberg đồng thời mà mức tăng thấp nhất kể từ tháng 4.

Trung Quốc dự kiến bơm 29 tỷ USD 'giải cứu' các dự án bất động sản chưa hoàn thiện. 200 tỷ nhân dân tệ (tương đương 29 tỷ USD) sẽ được triển khai dưới hình thức các khoản vay đặc biệt với lãi suất ưu đãi.

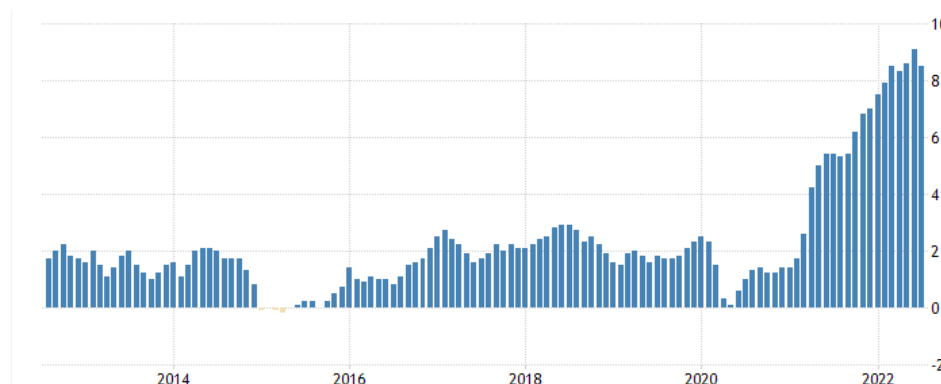


Sự kiện trong nước

Gói phục hồi kinh tế-xã hội đã giải ngân được 55.000 tỷ đồng. Đáng chú ý trong 55.000 tỷ đồng đã giải ngân là 34.970 tỷ đồng tiền giảm thuế giá trị gia tăng, thuế môi trường đối với nhiên liệu bay, xăng.

Dầu ấn xuất siêu 3,96 tỷ USD trong 8 tháng. Xuất khẩu 8 tháng năm 2022 tiếp tục tăng cao, số mặt hàng xuất khẩu tỷ USD giữ vững đà tăng trưởng cho thấy dấu hiệu phục hồi của kinh tế Việt Nam ngày càng rõ nét.

Chỉ số lạm phát của Mỹ



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

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Chốt tuần, chỉ số Dow Jones tăng 2.66%, S&P 500 tăng 3.65% và Nasdaq tăng 4.14%. Các chuyên gia phân tích nhận định sự phục hồi của thị trường còn bắt nguồn từ tâm lý bắt đáy cổ phiếu của nhà đầu tư sau giai đoạn giảm điểm tới 3 tuần liên tiếp, gần như thổi bay toàn bộ thành quả trong mùa hè qua.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,067.36	1.82%	-15.20%	19.54	4.03
	US	Dow Jones	32,151.71	1.30%	-12.12%	17.50	4.26
Châu Âu	Europe	SXXP Index	420.37	1.25%	-14.21%	14.83	1.77
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	498.60	-1.54%	-20.79%	11.96	1.41
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,262.05	2.37%	-10.38%	14.25	1.47
	Japanese	Nikkei 225	28,214.75	2.04%	-2.00%	28.47	1.69
	Korea	KOSPI Index	2,384.28	-1.04%	-20.23%	10.09	0.89
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	19,362.25	-0.46%	-16.81%	7.17	0.78
	Singapore	STI Index	3,262.95	1.79%	4.11%	12.32	1.11
	Vietnam	VN – Index	1,248.78	-2.48%	-16.65%	13.41	2.06
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,496.53	0.36%	-3.39%	16.44	1.45
	Thailand	SET Index	1,655.69	2.07%	-0.12%	16.87	1.67
	Indonesia	JCI Index	7,242.66	0.91%	8.66%	16.11	2.18
	Philippine	PCOMP Index	6,606.00	-1.29%	-6.18%	17.07	1.64
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,636.17	1.19%	-18.67%	17.01	2.74
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	635.99	0.46%	-9.47%	16.32	1.63

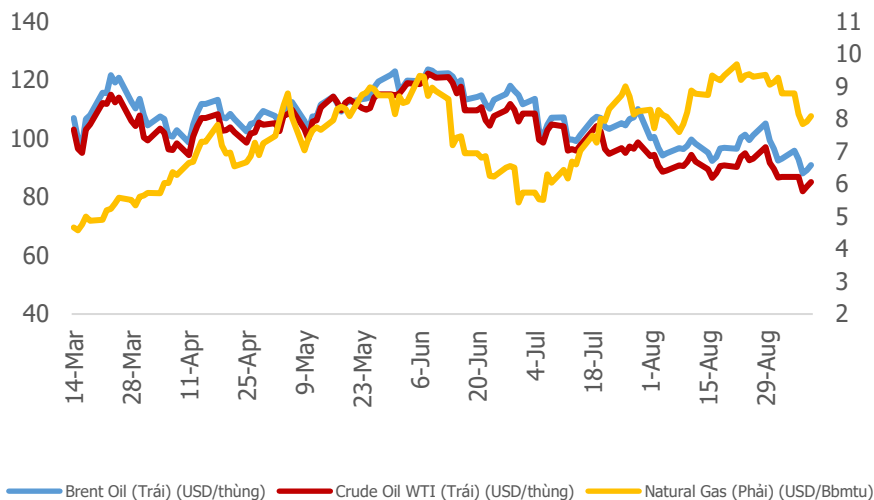
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

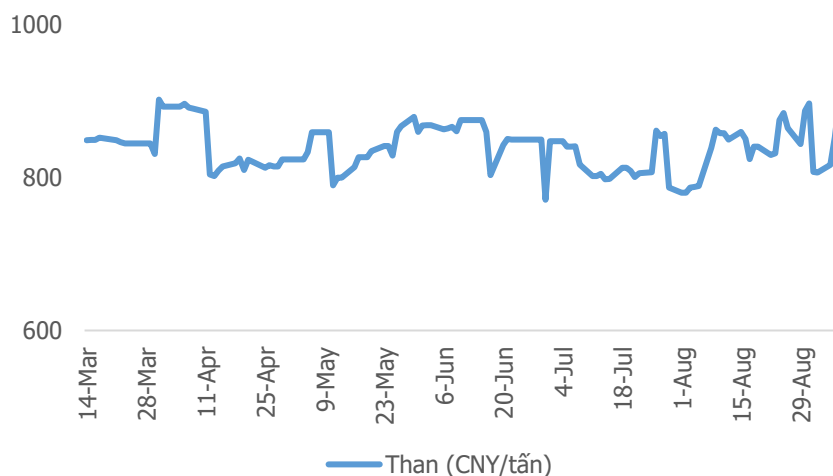
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



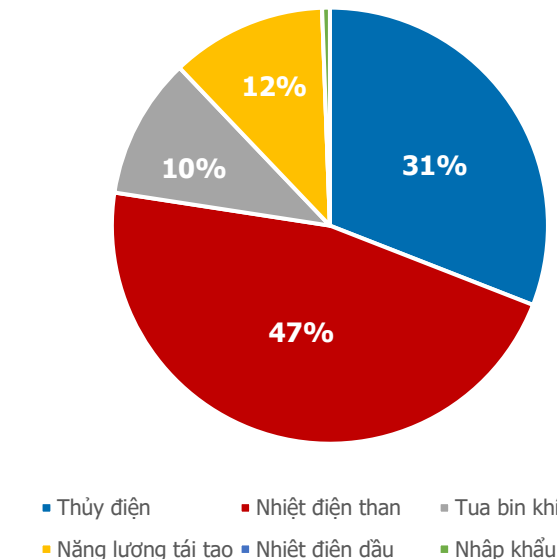
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 6 tháng 2022 (Tỷ kWh)



Nguồn: EVN. PSI tổng hợp

- Giá dầu Brent, WTI:** Cả hai loại dầu đều có tuần giảm, với dầu Brent giảm 0,2% sau khi chạm mức thấp nhất kể từ tháng 1/2022 và dầu WTI giảm 0,1%. Tổng thống Nga, Vladimir Putin đe dọa sẽ ngừng xuất khẩu dầu và khí đốt sang châu Âu, nếu giới hạn giá được áp đặt và OPEC+ có kế hoạch cắt giảm 1 lượng nhỏ sản lượng được công bố trong tuần này cũng hỗ trợ giá. Chịu áp lực bởi mối lo ngại về suy thoái và nhu cầu, giá dầu Brent giảm mạnh từ mức cao đỉnh điểm (147 USD/thùng) trong tháng 3/2022 sau cuộc xung đột Nga – Ukraine.
- Giá khí tự nhiên :** Giá khí tự nhiên kỳ hạn tháng 10/2022 trên sàn New York tăng 8,1 US cent tương đương 1% lên 7,996 USD/mmBTU. Tính chung cả tuần, giá khí tự nhiên giảm 9% sau khi giảm 5% trong tuần trước đó. Đây là tuần giảm mạnh nhất kể từ cuối tháng 6/2022 và tuần giảm đầu tiên trong 3 tuần kể từ đầu tháng 7/2022. Tính từ đầu năm đến nay, giá khí tự nhiên tăng 115% do giá khí đốt tại châu Âu và châu Á tăng, thúc đẩy nhu cầu xuất khẩu khí tự nhiên hóa lỏng (LNG) tại Mỹ tăng mạnh. Giá khí đốt toàn cầu tăng do gián đoạn nguồn cung và cuộc xung đột Nga – Ukraine hôm 24/2/2022.

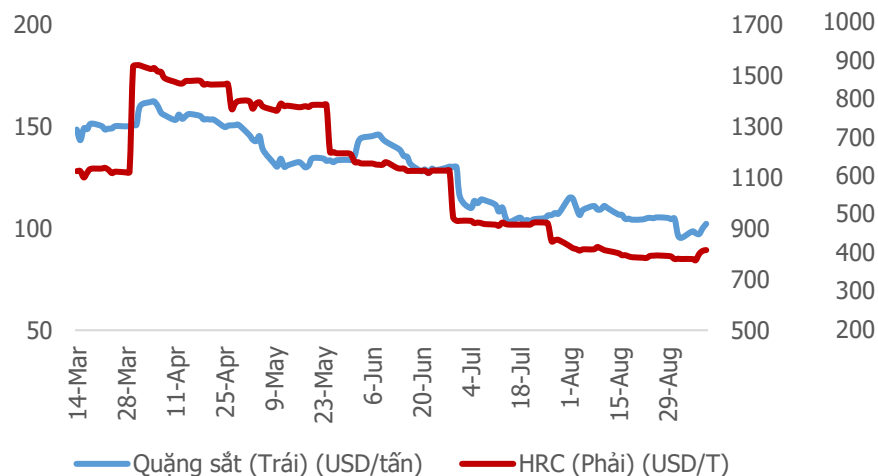
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

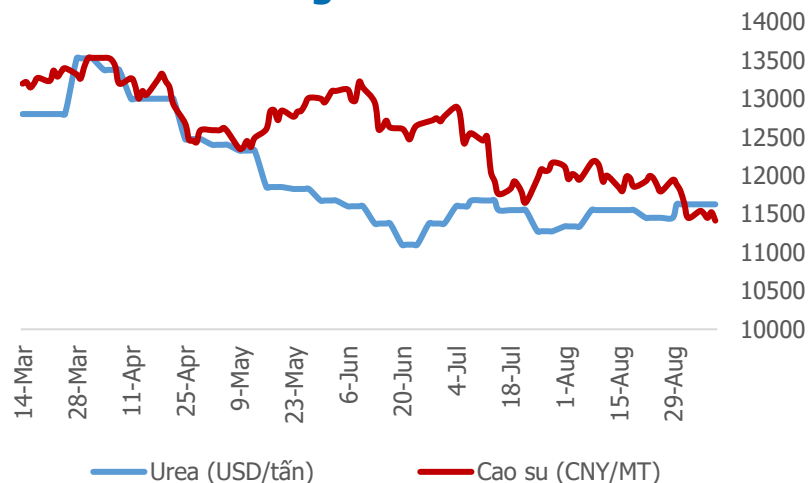
PSI

Giá quặng sắt và HRC



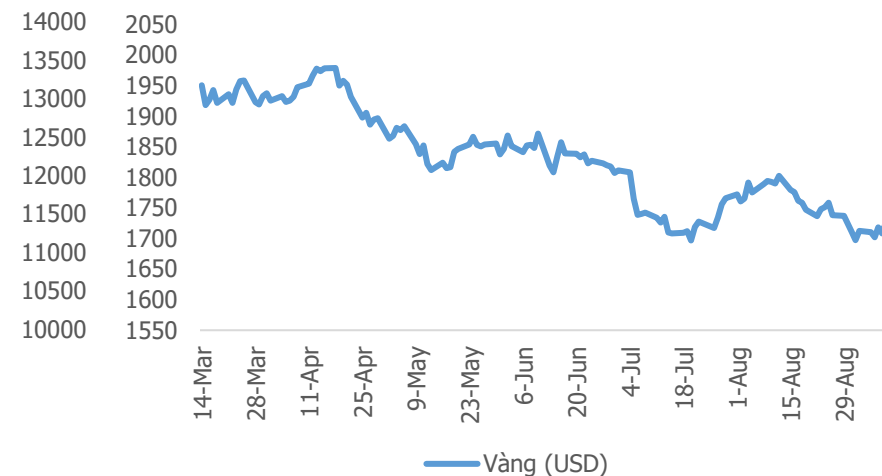
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

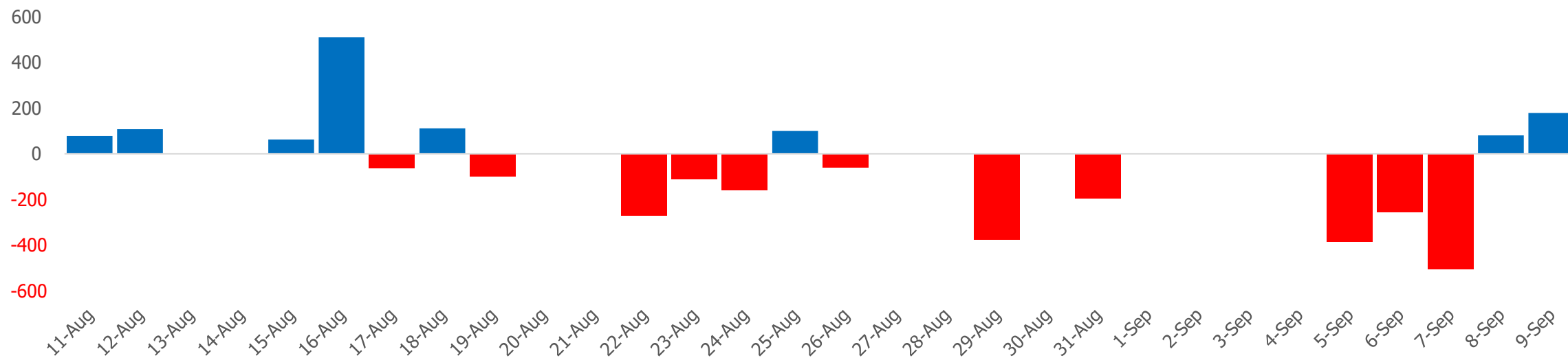
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt trên sàn Đại Liên và Singapore tăng lên mức cao nhất 2 tuần và có tuần tăng mạnh nhất trong 6 tuần, sau khi nước sản xuất thép hàng đầu – Trung Quốc – công bố thêm các bước để hỗ trợ nền kinh tế bị ảnh hưởng bởi Covid-19. Giá quặng sắt kỳ hạn tháng 1/2023 trên sàn Đại Liên tăng 3,7% lên 720,5 CNY (103,92 USD)/tấn, sau khi đạt mức cao nhất kể từ ngày 29/8/2022 (724,5 CNY/tấn) trong đầu phiên giao dịch. Tính chung cả tuần, giá quặng sắt tăng 7,4%.
- Giá vàng:** Giá vàng tăng, do đồng USD giảm làm lu mờ triển vọng tăng lãi suất. Vàng giao ngay trên sàn LBMA tăng 0,5% lên 1.716,3 USD/ounce, sau khi tăng lên mức cao nhất kể từ ngày 30/8/2022 trong đầu phiên giao dịch và vàng kỳ hạn tháng 12/2022 trên sàn New York tăng 0,5% lên 1.728,6 USD/ounce. Tính chung cả tuần, giá vàng tăng 0,3% - tuần tăng đầu tiên trong 4 tuần. Đồng USD giảm xuống mức thấp nhất hơn 1 tuần so với các đồng tiền chủ chốt, khiến vàng được định giá bằng đồng bạc xanh trở nên rẻ hơn khi mua bằng tiền tệ khác.

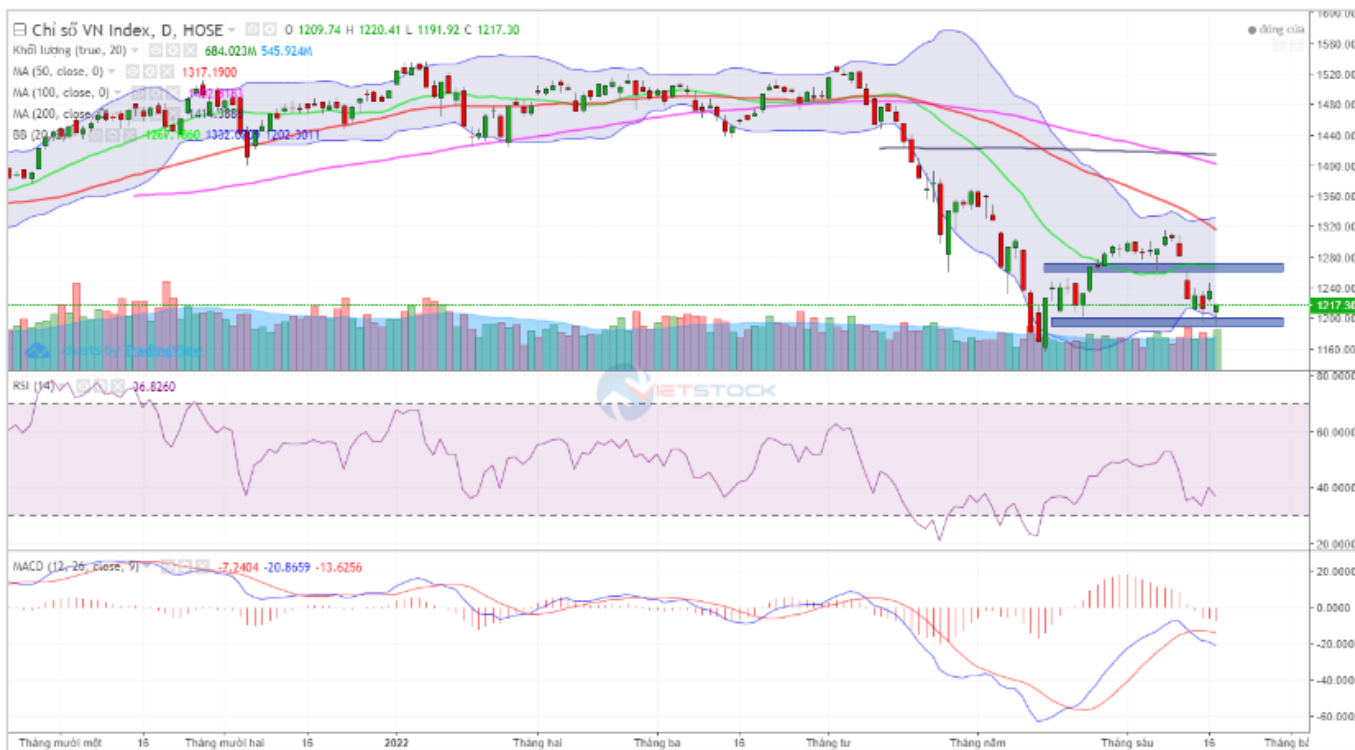
Giá trị giao dịch nhà đầu tư Nước Ngoài



- Nhà đầu tư nước ngoài có tuần bán ròng thứ 3 liên tiếp tại sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu NVL với giá trị khoảng 237.8 tỷ đồng.
- Khối ngoại mua ròng trở lại tại sàn HNX với giá trị gần 71 tỷ đồng.** PVS là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất với giá trị đạt 86.5 tỷ đồng. PVI và TV4 lần lượt đứng sau với giá trị mua ròng đạt 1.9 và 1.1 tỷ đồng.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM

Phân tích kỹ thuật



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Chiến lược đầu tư:

- Trong tuần vừa qua, thị trường chứng khoán đã có những diễn biến khá tiêu cực, chỉ số đã giảm mạnh ngay từ đầu tuần nhưng đã có dấu hiệu hồi phục nhẹ vào cuối tuần. Kết tuần, chỉ số VN-Index giảm 66.78 điểm (tương đương giảm 5.2%) và chốt tuần ở mức 1,217.30 điểm. Độ rộng thị trường đang ở trạng thái khá tiêu cực, thanh khoản tăng nhẹ cho thấy áp lực bán ra đang là khá lớn, tuy nhiên cũng đã xuất hiện dòng tiền bắt đáy khi chỉ số rơi xuống dưới 1,200 điểm. Các cổ phiếu thuộc nhóm ngành Tài chính, Ngân hàng, Thép đã mang đến áp lực điều chỉnh lên thị trường chung. Ngược lại, các cổ phiếu thuộc nhóm Dầu khí, Tiện ích và Bán lẻ vẫn đang tỏ ra mạnh mẽ hơn so với thị trường chung
- Về mặt kỹ thuật, trên đồ thị ngày, ngay từ phiên giao dịch đầu tuần thì chỉ số đã mở gap giảm mạnh và thủng xuống dưới đường trung bình động MA20 cho thấy áp lực bán lớn và tâm lý của nhà đầu tư có phần hoảng loạn. Thanh khoản có sự cải thiện ở những phiên giảm điểm cho thấy lực cung khá chủ động và lực cầu đang suy yếu và dòng tiền chỉ tham gia mua lên khi chỉ số giảm mạnh về hỗ trợ 1,200 điểm. Quan sát theo tuần, cây nến tuần đã thủng xuống dưới đường trung bình động MA100 cho thấy những sự tiêu cực. Chỉ báo MACD đang hướng xuống với động lượng âm tăng cho thấy đà tăng trong ngắn hạn của chỉ số có thể đã kết thúc. Có thể nói, trạng thái của thị trường đang quay lại vùng đáy cũ nhưng chưa thực sự tạo ra được mẫu hình hai đáy nên chỉ số chỉ đang có sự hồi phục về mặt kỹ thuật. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,190 – 1,210 điểm. Trong ngắn hạn, nhà đầu tư nên lựa chọn những cổ phiếu có dự báo kết quả kinh doanh quý 2 tốt và những cổ phiếu chưa bị giảm sâu trong thời gian qua.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN - Index	1270 – 1,290	1,160 – 1,180
P/E	13.9-14.0	13.1-13.2

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ hồi phục và tăng lên vùng 1,270 – 1,290 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và đánh mất vùng hỗ trợ 1,200 điểm thì vùng 1,160 – 1,180 điểm sẽ là vùng hỗ trợ tiếp theo 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	14,050	8.08%	879	20.79	1.11	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	21,950	13.14%	2,338	11.08	1.29	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	24,500	-15.81%	2,162	11.62	2.02	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	12,900	-25.86%	658	25.44	1.33	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	114,000	-8.06%	5,087	17.09	3.67	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	38,300	-5.90%	859	5.45	2.04	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	53,700	45.92%	3,550	3.69	1.57	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	21,600	113.86%	658	277.14	1.51	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	45,000	-10.71%	3,825	13.68	1.33	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	26,800	-9.76%	1,409	24.27	1.08	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	20,500	-7.24%	22.34	#N/A N/A	0.82	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	40,200	-19.92%	3,474	55.63	2.20	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.