



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

Các ngân hàng lớn nhất Trung Quốc bơm hơn 160 tỷ USD giải cứu ngành bất động sản. Động thái trên được đưa ra trong bối cảnh chính phủ của Chủ tịch Tập Cận Bình đang dần nới lỏng các biện pháp kiểm soát nghiêm ngặt với đòn bẩy trong ngành bất động sản - vốn gây ra một đợt lao dốc mạnh.

19.000 triệu phú Mỹ được hỗ trợ thất nghiệp trong đại dịch COVID-19. Trong số nhận trợ cấp thất nghiệp trên, có 4.500 người kiếm được từ 5-10 triệu USD/năm và 229 người có thu nhập 8 con số trở lên. Mỗi triệu phú nhận được trung bình 13.900 USD tiền trợ cấp.

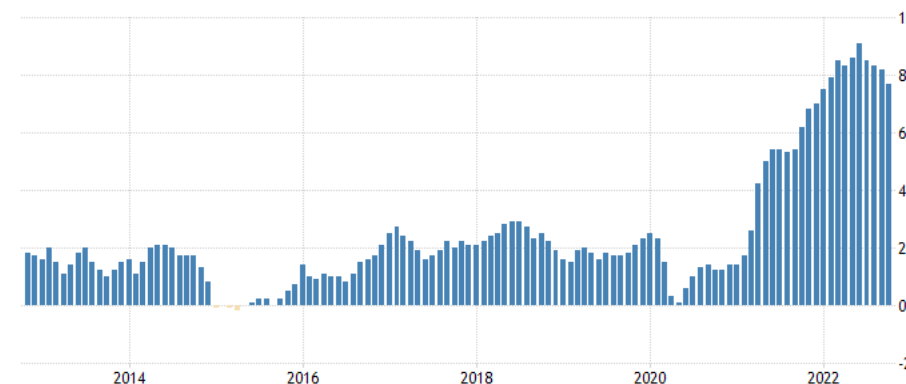


Sự kiện trong nước

Trong nửa đầu tháng 11, Việt Nam nhập siêu hơn 1,1 tỷ USD, đảo chiều mạnh so với mức thặng dư gần 2,4 tỷ USD của kỳ gần nhất.

Tiền lương của người lao động tăng khoảng 11% nhờ EVFTA. Theo dự báo, EVFTA sẽ tạo thêm khoảng 146.000 việc làm cho giai đoạn 2022 – 2025, bình quân khoảng 36,5 nghìn/năm, tăng 0,059% so với kịch bản không có EVFTA.

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

Tính chung cả tuần qua, Dow Jones mất 2.77%, đánh dấu tuần điều chỉnh mạnh nhất của chỉ số này kể từ tháng 9. Tương tự, S&P 500 sụt 3.37%, trong khi Nasdaq rớt 3.99%. Trong phiên giao dịch ngày thứ Sáu, thị trường đón nhận thông tin chỉ số giá sản xuất (PPI) cho thấy giá bán sỉ tăng mạnh hơn dự báo 0.3% so với tháng trước và 7.4% so với cùng kỳ năm ngoái. PPI lõi, không bao gồm thực phẩm và năng lượng, cũng tăng vượt kỳ vọng.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	3,934.38	-2.90%	-17.97%	19.15	4.00
	US	Dow Jones	33,476.46	-2.50%	-8.50%	19.44	4.53
Châu Âu	Europe	SXXP Index	439.13	-0.86%	-10.38%	14.90	1.79
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	512.62	-0.02%	-18.57%	12.63	1.54
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,206.95	1.61%	-11.89%	14.36	1.42
	Japanese	Nikkei 225	27,901.01	0.44%	-3.09%	18.88	1.59
	Korea	KOSPI Index	2,389.04	-1.86%	-20.07%	11.30	0.87
	HongKong	HSI Index	19,900.87	6.56%	-14.50%	7.20	0.83
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,245.97	-0.40%	3.56%	11.60	1.13
	Vietnam	VN – Index	1,051.81	-2.61%	-29.80%	11.01	1.69
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,477.19	-0.31%	-4.64%	15.78	1.42
	Thailand	SET Index	1,623.13	-1.13%	-2.08%	15.13	1.62
	Indonesia	JCI Index	6,715.12	-4.34%	0.75%	14.77	1.29
	Philippine	PCOMP Index	6,580.12	1.39%	-6.55%	15.28	1.61
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,670.27	-2.30%	-17.62%	17.11	2.83
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	646.14	-1.86%	-8.03%	15.61	1.74

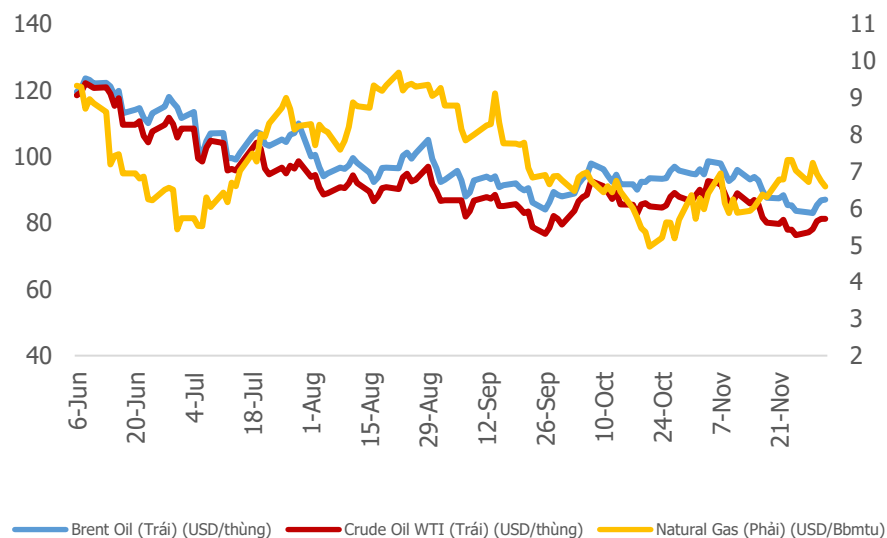
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

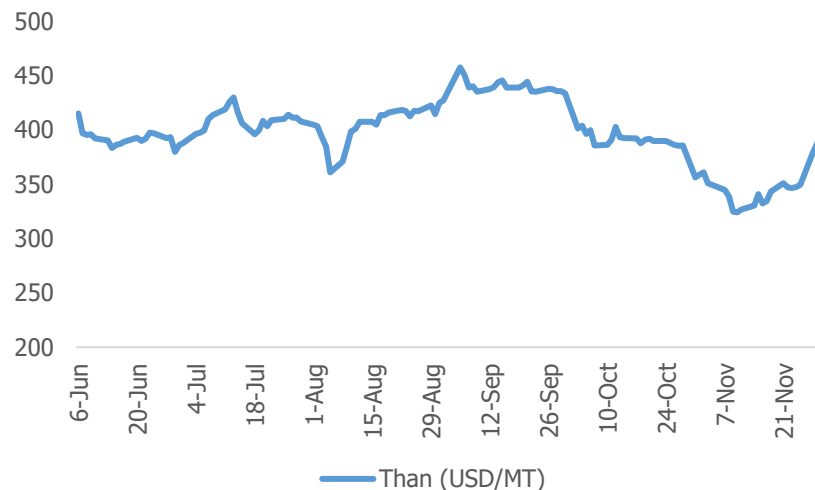
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



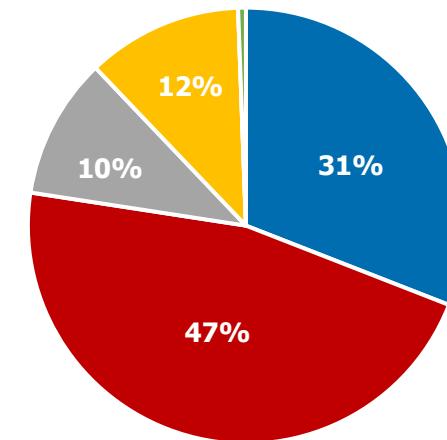
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

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



■ 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:** Chốt phiên 9/12, dầu thô Brent giảm 5 US cent xuống 76,1 USD/thùng. Dầu thô WTI của Mỹ giảm 44 US cent xuống 71,02 USD/thùng, một mức thấp mới trong năm 2022. Giá dầu đã có một số hỗ trợ và tăng hơn 1% trước đó trong phiên sau khi Tổng thống Nga cho biết nhà xuất khẩu năng lượng lớn nhất thế giới này có thể cắt giảm sản lượng để phản ứng với việc áp trần giá xuất khẩu dầu thô của họ. Tuy nhiên, giá sản xuất của Mỹ tăng nhẹ so với dự kiến trong tháng 11 và tin tức khởi động một phần đường ống dẫn dầu Keystone đã phá vỡ đà tăng này và đẩy giá dầu giảm hơn 1 USD.
- Giá khí tự nhiên:** Giá đồng chạm mức cao nhất kể từ tháng 6 do các nhà đầu tư dự kiến rằng việc nới lỏng những hạn chế về Covid của Trung Quốc sẽ thúc đẩy tăng trưởng kinh tế và nhu cầu kim loại. Trong khi đó đồng CNY tăng lên mức cao nhất kể từ tháng 9, giúp các hàng hóa định giá bằng USD rẻ hơn cho người mua ở Trung Quốc. Các nhà kinh tế dự kiến các khoản vay mới bằng đồng nhân dân tệ phục hồi trong tháng 11 và sự hỗ trợ của nhà nước đối với thị trường bất động sản đã hỗ trợ thị trường chứng khoán Trung Quốc tăng mạnh.

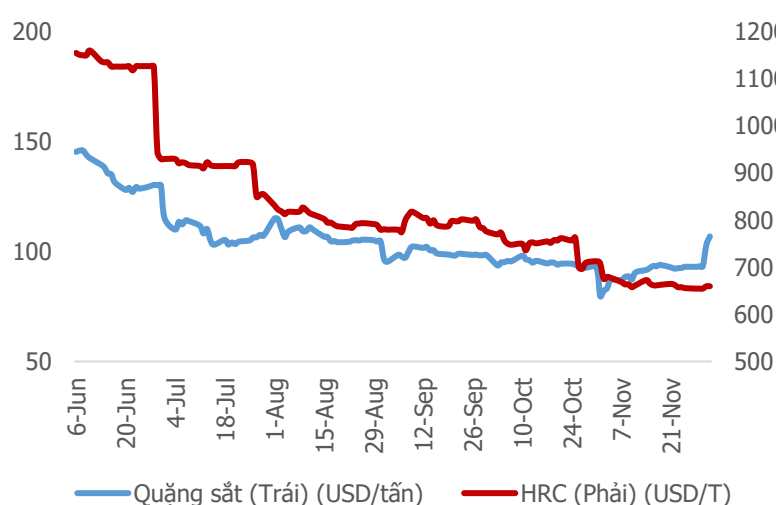
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

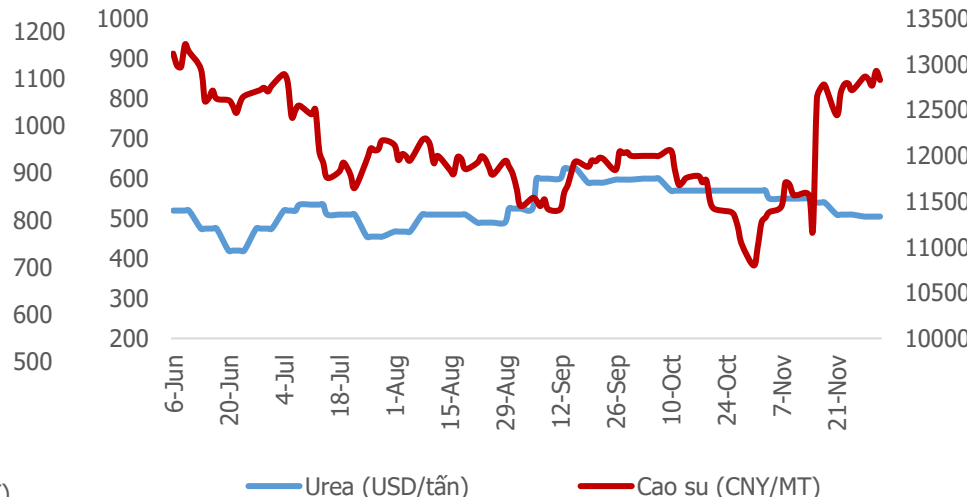
PSI

Giá quặng sắt và HRC



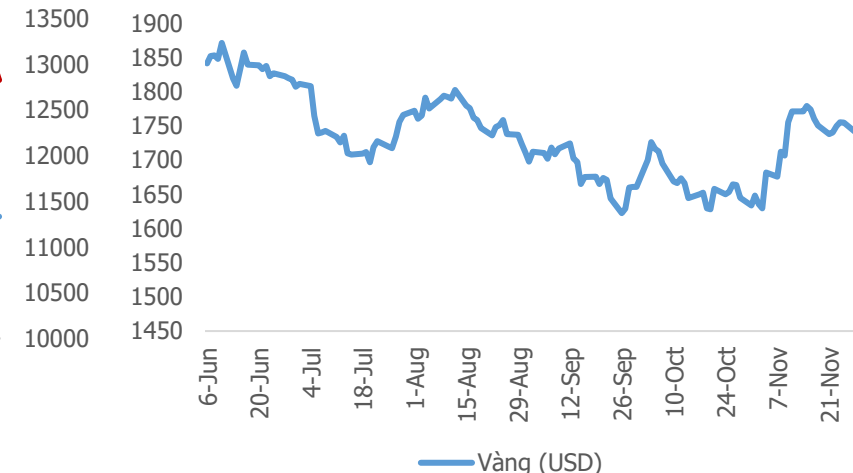
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

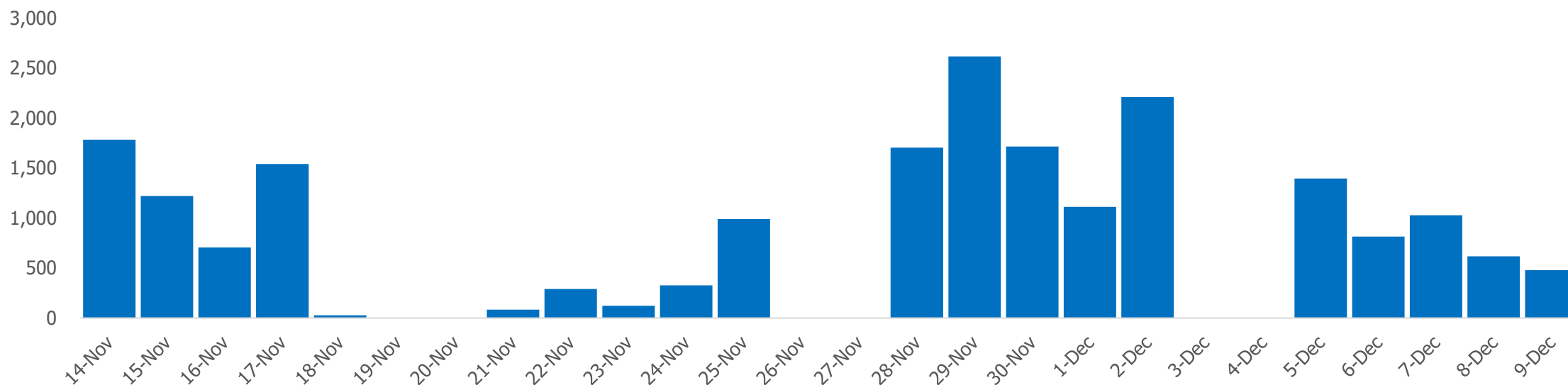
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt tăng trong phiên cuối tuần do Trung Quốc nói lỏng các biện pháp hạn chế Covid-19 làm tăng hy vọng về nhu cầu. Quặng sắt kỳ hạn tháng 1/2023 trên sàn giao dịch hàng hóa Đại Liên, Trung Quốc đóng cửa tăng 4,7% lên 814,5 CNY (117,17 USD)/tấn, mức cao nhất kể từ ngày 16/6 và tăng 6% trong tuần này. Tại Singapore quặng sắt kỳ hạn tháng 12 tăng 0,7% lên 109,95 USD/tấn. USD suy yếu và lạc quan về việc Trung Quốc mở cửa đã hỗ trợ tâm lý thị trường, cùng với sự phát triển tích cực trong lĩnh vực bất động sản của nước này. Giá bán tại kho của các nhà sản xuất Trung Quốc đã giảm tháng thứ hai liên tiếp trong tháng 11 so với một năm trước đó, trong khi lạm phát tiêu dùng chậm lại cho thấy hoạt động kinh tế suy yếu và nhu cầu thấp.
- Giá vàng:** Giá vàng tăng bất chấp USD và lợi suất trái phiếu của Mỹ tăng do một số nhà đầu tư vẫn dự kiến Cục dự trữ Liên bang Mỹ sẽ tăng lãi suất chậm lại từ đầu năm tới. Vàng giao ngay tăng 0,5% lên 1.978,4 USD/ounce. Vàng Mỹ kỳ hạn tháng 2/2023 đóng cửa cũng tăng 0,5% lên 1.810,7 USD/ounce. Tâm lý tích cực với vàng kéo dài bao lâu sẽ phụ thuộc vào ngân hàng trung ương Mỹ tăng lãi suất bao nhiêu và phát biểu của Chủ tịch Fed Jerome Powell tại cuộc họp báo sau cuộc họp. Tuy nhiên số liệu cho thấy giá sản xuất của Mỹ tăng nhiều hơn dự kiến trong tháng 11, bổ sung thêm sự không chắc chắn của thị trường với triển vọng chính sách của Fed.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài có tuần mua ròng 4,198 tỷ đồng tại sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu VIC với giá trị khoảng 640 tỷ đồng.
- **Khối ngoại mua ròng tích cực tại sàn HNX với giá trị gần 153 tỷ đồng.** PVS là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất với giá trị đạt 102 tỷ đồng. IDC và PVI lần lượt đứng sau với giá trị bán ròng đạt 39 và 7 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 chứng khoán Việt Nam đã có những diễn biến giao dịch giằng co và phân hóa. Kết tuần, chỉ số VN-Index giảm 28.2 điểm (tương đương giảm 2.61%) và chốt tuần ở mức 1,051.81 điểm. Thanh khoản có xu hướng giảm dần cho thấy sự thận trọng của nhà đầu tư đang tăng dần lên và xuất hiện lực bán chốt lời của nhà đầu tư. Độ rộng thị trường có thu hẹp, đà lan tỏa của dòng tiền có phần chững lại. Một số cổ phiếu Large Cap như VCB, VHM, NVL, GAS, MSN là những mã có tác động tiêu cực đến chỉ số. Ngược lại, STB, LPB và VJC là những mã có tác động tích cực nhất.
- Về mặt kỹ thuật: Trên đồ thị ngày, VN-Index kết tuần với một cây nến Spinning Top với khối lượng giao dịch suy giảm và thấp hơn trung bình 20 phiên, cho thấy sự thận trọng đến từ các nhà đầu tư và sự phân hóa mạnh trên thị trường. Chỉ báo RSI tăng lên vùng 56.86 cho thấy động lượng mua chủ động suy giảm. Điểm tích cực là có vẻ như lực cung tiềm năng từ phiên thanh khoản kỷ lục đang được hấp thụ dần và chỉ số đóng cửa ở phía trên đường trung bình MA10 nên hoàn toàn có thể tăng tiếp diễn bám theo đường tín hiệu MA10, hướng đến nhịp hồi phục sideway-up tiến về ngưỡng kháng cự xu hướng dài hạn tại 1,130 điểm. Quan sát theo tuần, VN-Index kết tuần với cây nến giảm, tích lũy ở 1/3 thân cây nến tăng trước đó cho thấy thị trường đang tích lũy trở lại sau khi đã có 1 tuần tăng mạnh trước đó. Chỉ số cũng đã vượt qua được ngưỡng kháng cự của xu hướng giảm trước đó và với động lượng hiện tại thì chỉ số hoàn toàn có thể hướng đến ngưỡng kháng cự cao hơn. Hiện tại, vùng kháng cự của chỉ số sẽ là vùng 1,100 – 1,130 điểm; vùng hỗ trợ của chỉ số là vùng 1,025 – 1,035 điểm. Trong kịch bản tích cực, VN-Index có thể duy trì đà tăng và hướng lên đường trendline xu hướng giảm dài hạn của thị trường.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	55%	45%
VN – Index	1,100 – 1,130	1,000 – 1,025
P/E	12.4-12.5	11.8-11.9

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ hồi phục lên vùng 1,100 – 1,130 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 1,000 – 1,025 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	11,200	-13.85%	879	22.46	0.88	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	19,800	2.06%	2,338	7.83	1.12	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	14,100	-51.55%	2,162	6.69	1.16	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	7,800	-55.17%	658	15.38	0.81	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	106,000	-14.52%	5,087	15.21	3.58	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	28,600	-29.73%	859	3.72	1.56	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	42,950	16.71%	3,550	2.77	1.31	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	12,900	27.72%	658	230.60	0.90	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	45,200	-10.32%	3,825	15.28	1.42	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	23,000	-22.56%	1,409	22.04	0.90	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	16,850	-23.76%	22.34		0.67	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	30,400	-39.44%	3,474	41.22	1.66	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.