



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

GDP Mỹ tăng trưởng 3.2% trong quý 3/2022, Bộ Thương mại Mỹ cho biết báo cáo công bố vào ngày 22/12. Trước đó, con số sơ bộ cho thấy GDP Mỹ tăng trưởng 2.9%.

Lạm phát tiêu dùng của Nhật Bản chạm đỉnh 40 năm ở mức 3.7% trong tháng 11/2022, khi các công ty tiếp tục chuyển phần tăng chi phí sang hộ gia đình, dữ liệu cho thấy trong ngày 23/12. Đây là một dấu hiệu cho thấy đà tăng của giá cả đang lan rộng ra nhiều lĩnh vực của nền kinh tế.

Giá dầu Thế Giới 1 năm qua

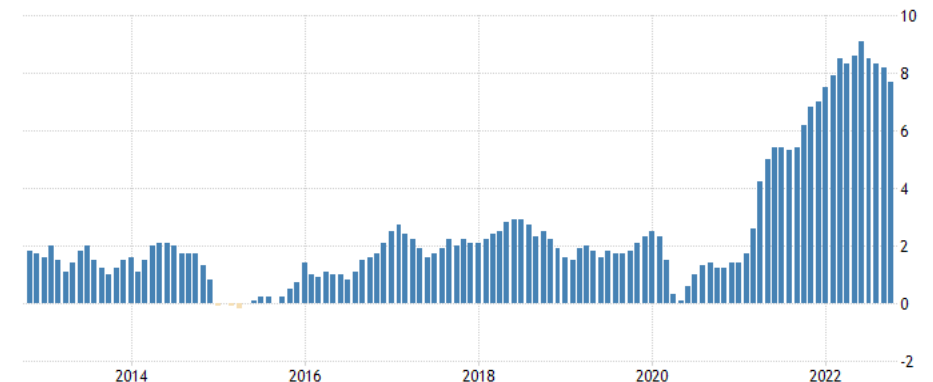


Sự kiện trong nước

Thu thuế xuất nhập khẩu vượt dự toán 70.000 tỷ đồng. Tổng thu thuế xuất nhập khẩu năm nay ước đạt 440.000 tỷ đồng, vượt 25% dự toán pháp lệnh Quốc hội giao.

Miễn, giảm, gia hạn hơn 193.000 tỷ đồng tiền thuế, phí. Bộ Tài chính cho hay, tính đến ngày 15/12/2022, đã thực hiện miễn, giảm, giãn khoảng 193,4 nghìn tỷ đồng tiền thuế để hỗ trợ người dân, DN phát triển sản xuất, kinh doanh.

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

Bất chấp đà tăng điểm trong ngày thứ Sáu của Dow Jones, chỉ số này vẫn mất 0.17% trong tuần qua. S&P 500 và Nasdaq Composite lần lượt giảm 1.11% và 2.41% trong tuần, đánh dấu tuần giảm mạnh nhất kể từ tháng 12/2022.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,090.46	-0.71%	6.96%	19.34	4.15
	US	Dow Jones	33,869.27	-0.02%	2.21%	20.10	4.54
Châu Âu	Europe	SXXP Index	457.89	-0.49%	6.75%	13.40	1.75
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	548.31	-0.98%	7.90%	14.68	1.58
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,260.67	-0.08%	4.63%	14.29	1.42
	Japanese	Nikkei 225	27,670.98	0.59%	6.04%	21.76	1.64
	Korea	KOSPI Index	2,469.73	-0.43%	11.32%	11.63	0.99
	HongKong	HSI Index	21,190.42	-2.17%	5.19%	12.80	1.23
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,360.69	-0.70%	3.54%	14.44	1.15
	Vietnam	VN – Index	1,055.30	-2.03%	1.09%	13.77	1.71
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,474.59	-1.07%	0.04%	15.61	1.41
	Thailand	SET Index	1,664.44	-1.42%	-0.87%	17.52	1.66
	Indonesia	JCI Index	6,880.33	-0.45%	-0.12%	15.23	2.03
	Philippine	PCOMP Index	6,876.79	-2.14%	4.42%	15.68	1.67
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,790.53	-1.07%	7.29%	17.86	2.93
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	681.48	-1.99%	4.24%	19.48	1.84

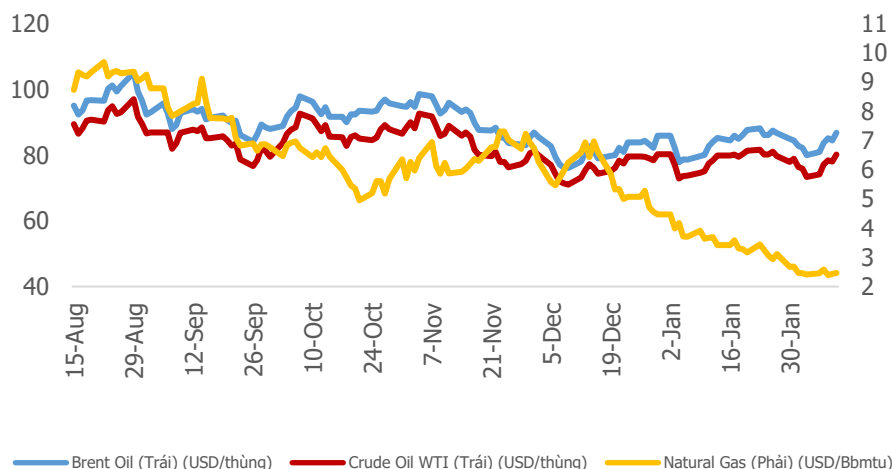
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

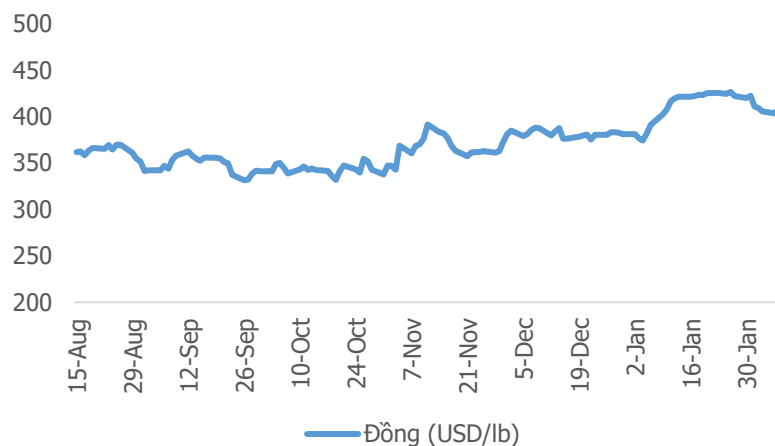
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



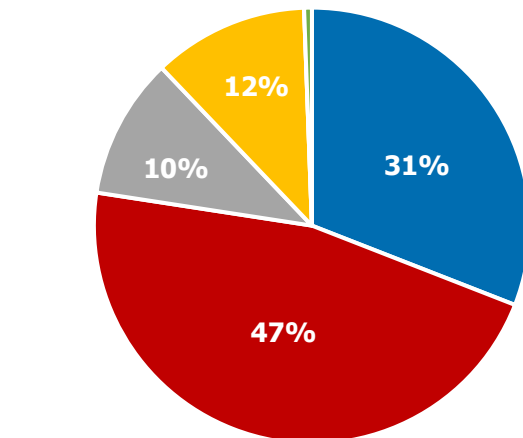
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá đồng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 11 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:** Các quốc gia phương Tây đã áp đặt giá trần cố gắng bóp nghẹt doanh thu dầu mỏ của Nga để đáp trả hành động của Nga ở Ukraine. Việc cắt giảm sản lượng cho thấy mức giá trần gần đây của Liên minh Châu Âu và lệnh cấm sản phẩm dầu mỏ của Nga có hiệu lực vào ngày 5/2 đã có một số ảnh hưởng. Sản lượng của Nga năm ngoái không theo dự đoán sụt giảm, nhưng việc bán dầu trong năm nay sẽ khó khăn hơn khi đối mặt với những lệnh trừng phạt mới. OPEC+ không có kế hoạch hành động sau khi Nga tuyên bố cắt giảm sản lượng dầu.
- Giá đồng:** Giá đồng theo hướng giảm tuần thứ ba liên tiếp, do nhu cầu của Trung Quốc vẫn yếu và các nhà đầu tư đợi số liệu lạm phát công bố vào thứ ba tuần tới có thể cho manh mối về chiều hướng chính sách tiền tệ của Mỹ. Đồng đã đạt cao nhất 7 tháng tại 9.550,5 USD/tấn trong tháng 1 do các nhà đầu tư đặt cược rằng nền kinh tế Trung Quốc sẽ hồi sinh và Mỹ sẽ không tăng tiếp lãi suất, loại bỏ lực cản đối với tăng trưởng kinh tế và khiến USD suy yếu. Nhưng số liệu việc làm của Mỹ mạnh trong tuần trước làm dấy lên lo sợ lãi suất tăng tiếp và USD mạnh lên.

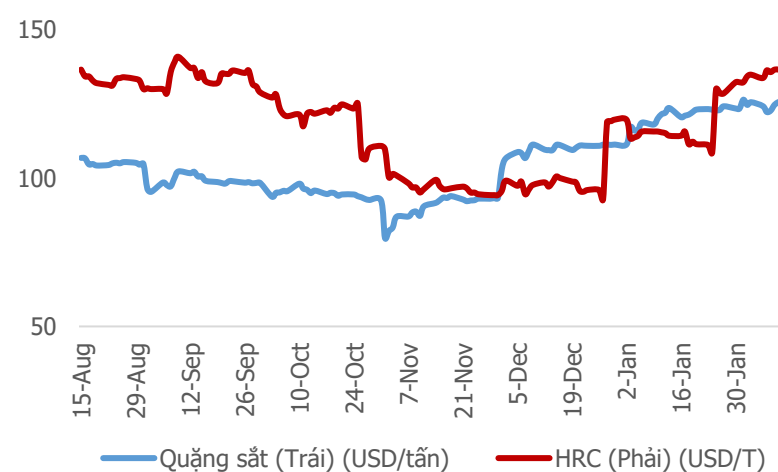
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

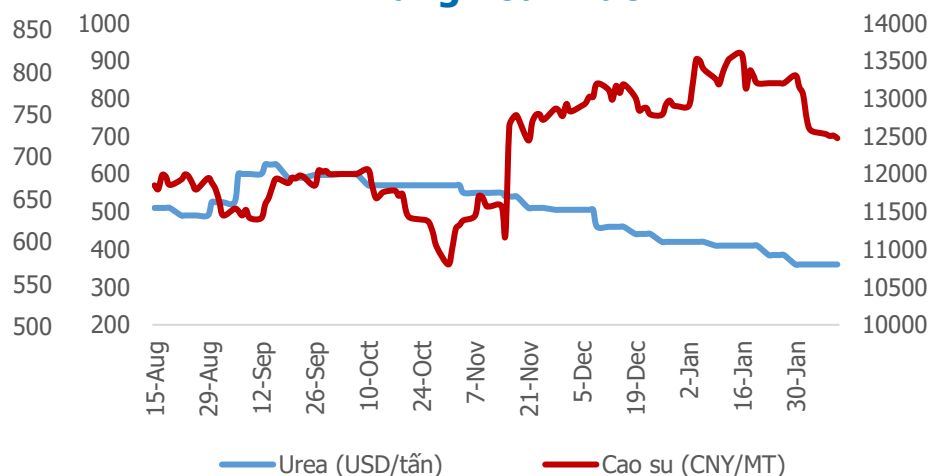
PSI

Giá quặng sắt và HRC



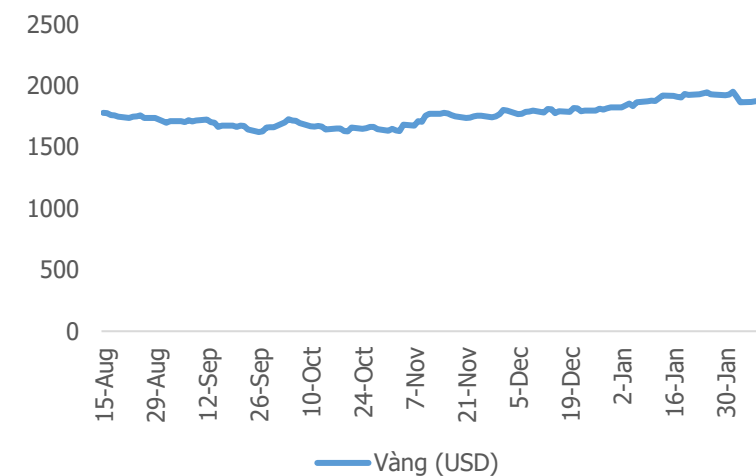
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

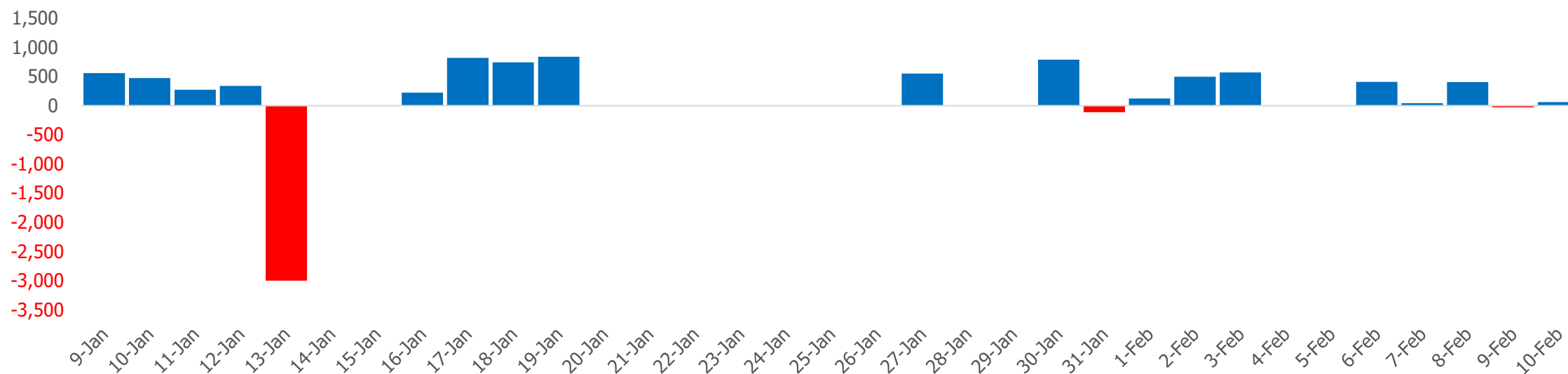
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Lợi nhuận thép đang cải thiện tại Trung Quốc, nhà sản xuất vật liệu xây dựng và sản xuất lớn nhất thế giới đã hỗ trợ giá quặng sắt trong tuần này. Tuy nhiên, dự trữ quặng sắt tại các cảng của Trung Quốc đang tăng có thể hạn chế giá quặng sắt tăng tiếp, do các nhà phân tích cho biết giá hiện nay đã phản ánh triển vọng nhu cầu mạnh khi Trung Quốc mở cửa trở lại và đưa ra các biện pháp hỗ trợ các nhà phát triển bất động sản.
- Giá vàng:** Các nhà đầu tư đợi số liệu giá tiêu dùng của Mỹ công bố trong ngày 14/2. Trong khi những lo ngại về suy thoái toàn cầu, sự tăng mạnh trong các thị trường trên thế giới cho thấy sự lạc quan đang quay trở lại, có thể làm giảm chu kỳ tăng lãi suất của Fed.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài có tuần mua ròng 860 tỷ đồng tại sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu STB với giá trị khoảng 771 tỷ đồng.
- **Khối ngoại mua ròng tích cực tại sàn HNX với giá trị gần 48 tỷ đồng.** PVS là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất với giá trị đạt 22 tỷ đồng. CEO đứng sau với giá trị mua ròng đạt 20 tỷ đồng.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

Thị trường chứng khoán Việt Nam đã có một tuần giao dịch khá tiêu cực, chỉ số VN-Index giảm 21.85 điểm (tương đương giảm 2.03%) và chốt tuần ở mốc 1,055.3 điểm. Tính chung cả tuần, thanh khoản tiếp tục suy giảm cho thấy tâm lý của nhà đầu tư đang khá tiêu cực và lực cầu suy giảm. Các cổ phiếu thuộc nhóm vốn hóa lớn như VIC, VHM, MSN, MWG là những cổ phiếu có ảnh hưởng tiêu cực nhất đến chỉ số. Tính chung trên cả thị trường, khối ngoại mua ròng hơn 773 tỷ đồng, khối tự doanh tại các CTCK bán ròng hơn 395 tỷ đồng.

Về mặt kỹ thuật: Trên đồ thị ngày, VN-Index kết phiên với một cây nến giảm với thanh khoản ở dưới trung bình 20 phiên và chỉ bật tăng vào phiên chiều cho thấy tâm lý nhà đầu tư khá thận trọng, lực cầu suy giảm và lực cung đang mạnh lên do bên cầm cổ phiếu đang dần mất kiên nhẫn với những diễn biến của chỉ số. Chỉ báo MACD vẫn đang hướng xuống và động lượng âm tăng dần cho thấy sự suy yếu của chỉ số và khả năng đà giảm vẫn sẽ tiếp diễn. Quan sát theo tuần, VN-Index kết tuần với cây nến giảm với bóng nến trên dài cho thấy bên bán vẫn đang kiểm soát tình hình và quán tính giảm có thể tiếp diễn ở tuần giao dịch tiếp theo. Chỉ báo MACD đang bẻ ngang, động lượng dương suy giảm nên có thể quán tính giảm vẫn sẽ tiếp diễn trong tuần tiếp theo. Hiện tại, vùng kháng cự của chỉ số sẽ là vùng 1,070 – 1,090 điểm, vùng hỗ trợ của chỉ số là vùng 1,050 – 1,070 điểm. Trong kịch bản tích cực, dòng tiền tham gia mua lên trở lại thì chỉ số có thể sẽ sideways đi ngang tích lũy quanh vùng hỗ trợ trước khi có nhịp tăng tiếp theo. Trong kịch bản tiêu cực, áp lực bán mạnh thì chỉ số có thể giảm về vùng 1,000 – 1,030.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN – Index	1,070 – 1,090	1,000 – 1,030
P/E	11.9-12.0	11.1-11.2

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ hồi phục lên vùng 1,070 – 1,090 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 1,000 – 1,030 điểm sẽ là vùng đệm 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	11,850	-8.85%	879	23.76	0.94	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	20,400	5.15%	2,338	8.07	1.16	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	15,000	-48.45%	2,162	7.12	1.24	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	9,100	-47.70%	658	17.95	0.94	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	104,500	-15.73%	5,087	15.00	3.53	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	25,800	-36.61%	859	3.35	1.41	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	41,100	11.68%	3,550	2.65	1.26	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	14,800	46.53%	658	264.57	1.03	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	48,500	-3.77%	3,825	16.39	1.53	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	23,400	-21.21%	1,409	22.42	0.92	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	19,950	-9.73%	22.34		0.81	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	37,050	-26.20%	3,474	50.23	2.02	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.