



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

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) của Mỹ tháng 11 tăng 6.8% so với cùng kỳ năm ngoái, đồng thời là mức tăng mạnh nhất kể từ năm 1982. Đã có những dấu hiệu cho thấy làn sóng lạm phát đã đẩy giá cao hơn, trong bối cảnh nền kinh tế Mỹ năm nay bắt đầu phục hồi sau cuộc suy thoái kinh tế do đại dịch Covid-19.

Theo số liệu chính thức do Tổng cục Thống kê quốc gia Trung Quốc (NBS) công bố ngày 9/12, lạm phát tiêu dùng ở Trung Quốc trong tháng 11 đã tăng lên mức cao nhất trong hơn một năm.

Giá dầu trong 1 năm qua



Sự kiện trong nước

Bộ trưởng Công Thương: Năm nay dự kiến xuất siêu 3 tỷ USD. Bộ trưởng Công Thương Nguyễn Hồng Diên cho biết kim ngạch xuất nhập khẩu năm nay dự kiến đạt kỷ lục mới, ở mức 650-660 tỷ USD và xuất siêu 3 tỷ USD.

Thời gian	Sự kiện
16 – 12 – 2021	Đáo hạn HĐTL tháng 12

Chỉ số tiêu dùng (CPI) của Mỹ



THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Kết thúc phiên 10/12, S&P 500 đóng cửa ở gần mức cao kỷ lục, tiếp nối đà hồi phục mạnh mẽ của Phố Wall trong tuần này bất chấp lạm phát cao gần nhất trong 39 năm. Tính chung cả tuần, chỉ số trung bình công nghiệp Dow Jones tăng 4%, kết thúc chuỗi 4 tuần giảm, và có tuần tăng tốt nhất kể từ tháng 3. S&P 500 và Nasdaq Composite lần lượt tăng 3.8% và 3.6% trong tuần này và đều là mức tốt nhất kể từ tháng 2...

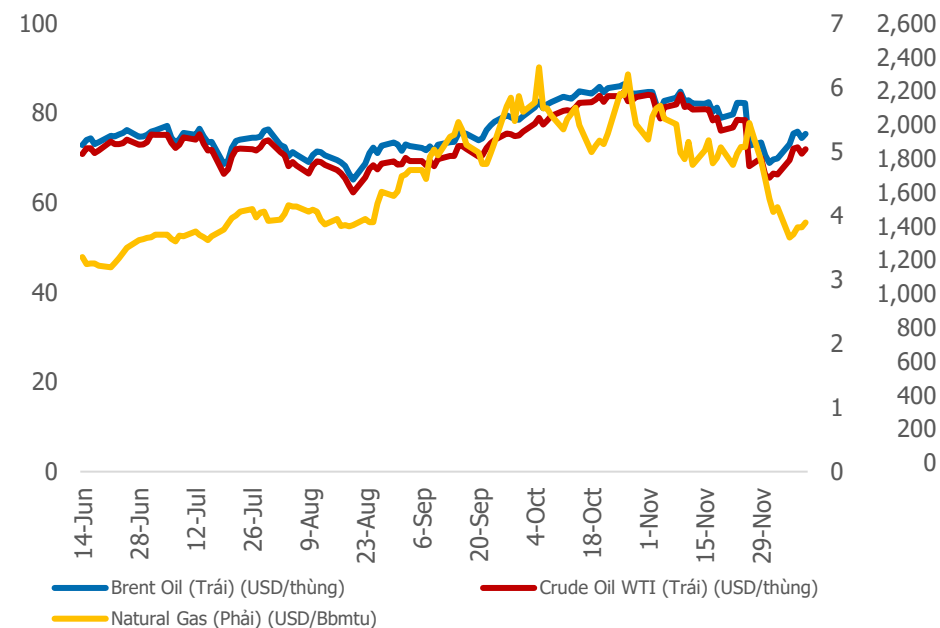
Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,712.02	3.82%	25.45%	25.58	4.78
	US	Dow Jones	35,970.99	4.02%	17.53%	19.94	4.89
Châu Âu	Europe	SXXP Index	475.13	2.67%	19.07%	20.22	2.14
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	637.63	2.35%	-3.74%	16.94	1.89
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,666.35	1.63%	5.57%	15.62	1.68
	Japanese	Nikkei 225	28,437.77	1.46%	3.62%	16.21	1.89
	Korea	KOSPI Index	3,010.23	1.41%	4.76%	13.95	1.10
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	23,995.72	0.96%	-11.88%	9.59	1.00
	Singapore	STI Index	3,135.61	1.09%	10.26%	19.95	1.08
	Vietnam	VN – Index	1,463.54	1.40%	32.58%	17.32	2.74
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,488.88	-0.86%	-8.50%	14.07	1.47
	Thailand	SET Index	1,618.23	1.89%	11.65%	19.41	1.75
	Indonesia	JCI Index	6,652.92	1.75%	11.27%	25.76	2.22
	Philippine	PCOMP Index	7,192.17	1.94%	0.73%	23.68	1.76
Toàn cầu	Global	MSCI Global	3,172.49	2.79%	17.93%	22.78	3.23
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	699.50	1.82%	-3.46%	19.98	1.71

THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



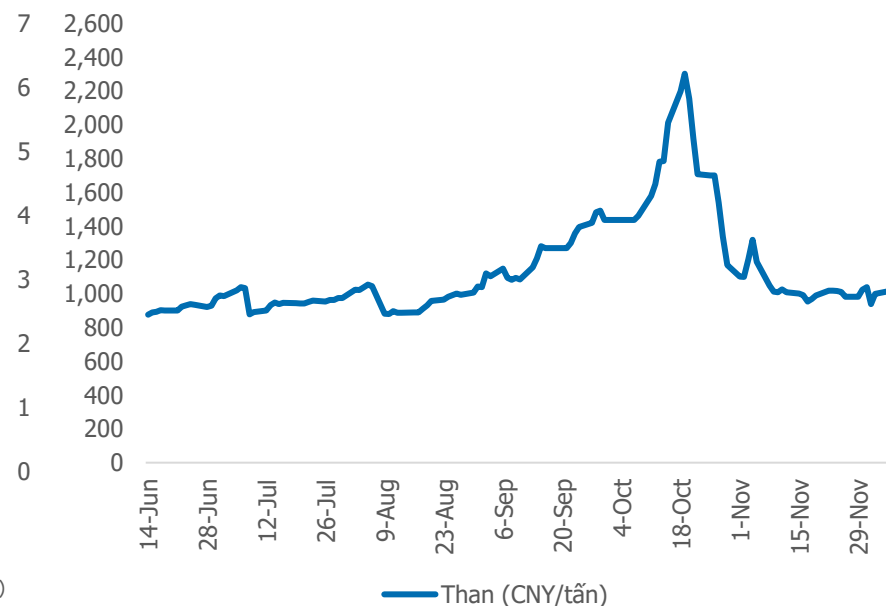
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá dầu và khí tự nhiên



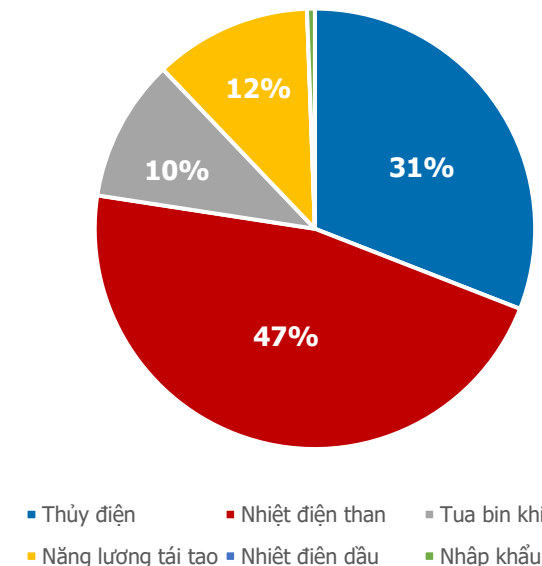
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 11 tháng 2021 (Tỷ kWh)



Nguồn: EVN, PSI tổng hợp

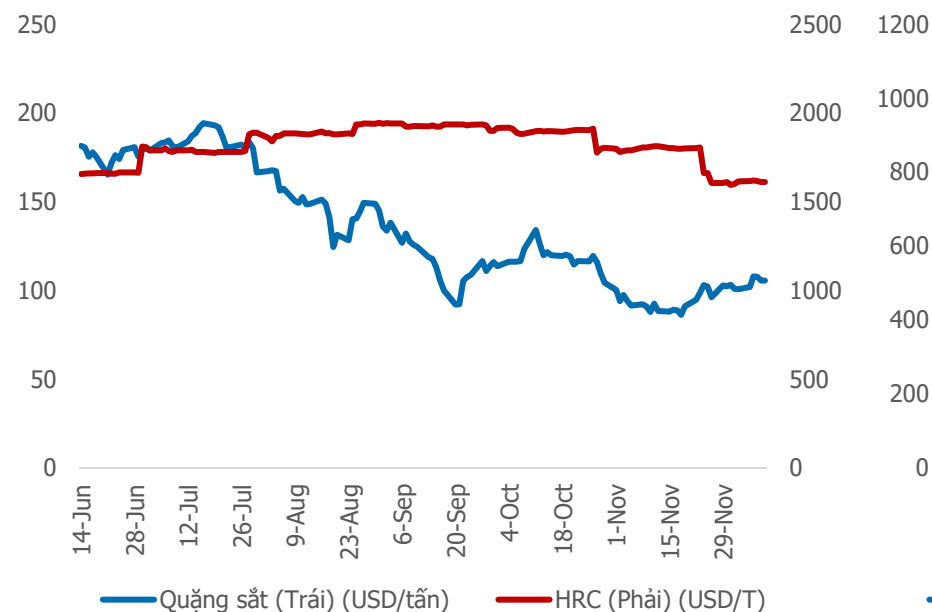
- Giá dầu Brent, WTI:** Chốt tuần, cả hai loại dầu Brent và WTI đều tăng khoảng 8% và là tuần tăng đầu tiên trong 7 tuần. Giá tiêu dùng của Mỹ trong tháng 11/2021 tăng mạnh nhất kể từ năm 1982, làm gia tăng tâm lý lạc quan đối với nhu cầu dầu.
- Giá Natural GAS:** : Giá khí tự nhiên tại Mỹ tăng gần 3% trong phiên cuối tuần lên mức cao nhất 1 tuần, do dự báo nhu cầu sưởi ấm trong nhiều tuần tăng, với thời tiết mát mẻ theo mùa. Tính chung cả tuần giá khí tự nhiên giảm 5% sau khi có phiên giảm 11% trong ngày 6/12/2021 – phiên giảm mạnh nhất kể từ tháng 1/2019.
- Tình hình hoạt động 11 tháng năm 2021:** Sản lượng điện sản xuất toàn hệ thống tháng 11/2021 đạt 20,71 tỷ kWh (tương đương khoảng 690,3 triệu kWh/ngày), tăng 3,9% so với cùng kỳ năm 2020. Lũy kế 11 tháng đạt 233,67 tỷ kWh, tăng 3,6% so với cùng kỳ; trong đó điện sản xuất của EVN và các Tổng Công ty Phát điện (kể cả các công ty cổ phần) đạt 113,48 tỷ kWh, chiếm 48,56% sản lượng điện sản xuất của toàn hệ thống.

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



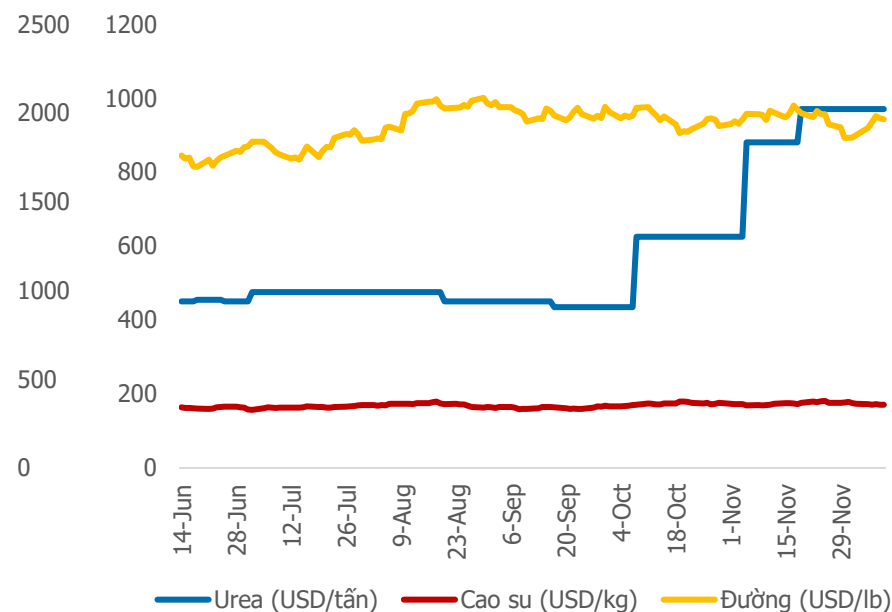
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá quặng sắt và HRC



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá vàng



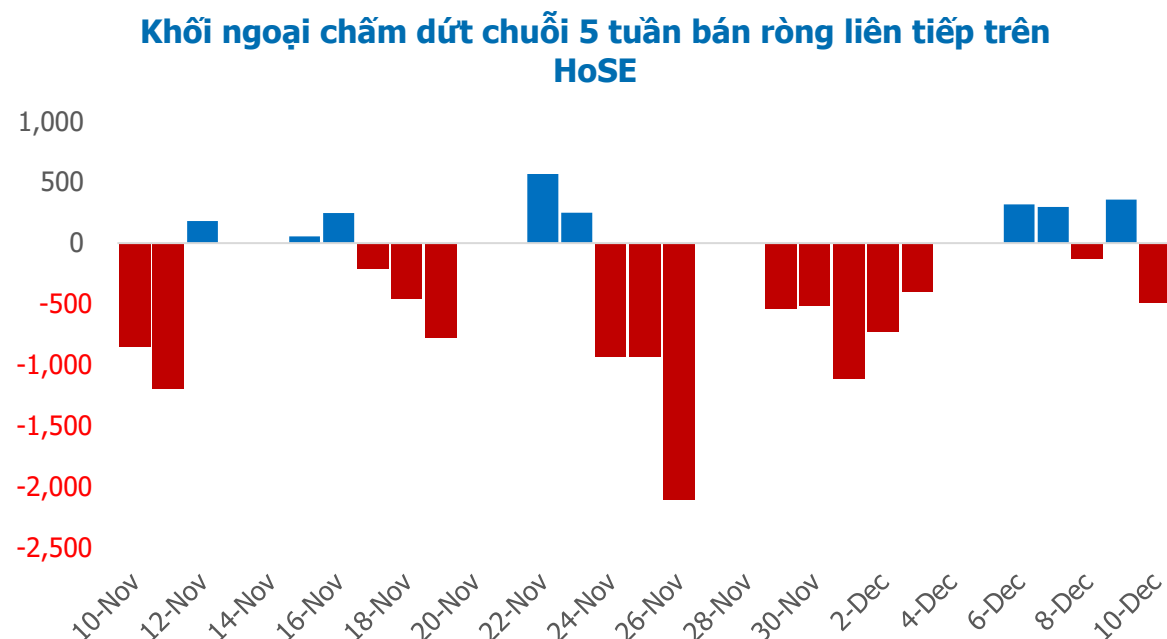
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt tại Đại Liên giảm, do tồn trữ nguyên liệu này tại nước sản xuất thép hàng đầu – Trung Quốc – tăng, cùng với đó là nhu cầu suy yếu, điều này cho thấy giá có thể suy yếu hơn nữa trong năm 2022. Tuy nhiên, giá quặng sắt có tuần tăng thứ 3 liên tiếp, tương ứng tăng 4.4% do lạc quan về các biện pháp kích thích của Trung Quốc đã thúc đẩy tăng trưởng kinh tế.
- Giá cao su:** : Giá cao su tại Nhật Bản tăng, do các nhà đầu tư đẩy mạnh mua vào sau khi giá chạm mức thấp nhất 3 tuần, bởi các dấu hiệu về sự gián đoạn sản xuất ô tô do thiếu chip và linh kiện suy giảm.
- Giá vàng:** Giá vàng tăng được thúc đẩy bởi giá tiêu dùng của Mỹ tăng, điều này cũng làm giảm đặt cược đối với việc tăng lãi suất, khi mức tăng lạm phát không như dự kiến. Giá vàng thời tăng mạnh do đồng USD giảm, điều này cũng làm tăng sức hấp dẫn đối với người mua nước ngoài. Lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ giảm sau số liệu cho thấy giá tiêu dùng của Mỹ trong tháng 11/2021 tăng và có mức tăng mạnh nhất kể từ năm 1982.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC



<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)	-8.47M	41.09M	102.14M
Flow/Assets	-.41%	+1.98%	+4.92%

15 matching funds, 16 matching tickers

Name	1D Flow (M USD)	1W Flow (M USD)	YTD Flow (M USD)	1Y Flow (M USD)
1) VanEck Vietnam ETF	-10.48	-10.48	+28.14	+34.84
2) Fubon FTSE Vietnam ETF	+1.59	+1.90	+202.67	+202.67
3) Xtrackers FTSE Vietnam S...	.00	-1.78	-80.15	-26.59
4) DCVFMVN30 ETF Fund	+2.35	-.09	-54.66	-50.92
5) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	-88.95	-95.64
6) Premia MSCI Vietnam ETF	+.27	+.27	+.04	+.25
7) Premia MSCI Vietnam ETF	+.27	+.27	+.04	+.25
8) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	+12.75	+12.75
9) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	.00
10) SSIAM VN30 ETF	.00	+.08	+.07	+.07
11) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	-1.11	-1.11
12) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00
13) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00
14) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00
15) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00
16) SSIAM VNETN LEAD FTE	.00	+1.37	+22.26	+25.57

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

- Khối ngoại bắt đầu mua ròng trở lại trong tuần 6-10/12:** Trong tuần VN-Index hồi phục, khối ngoại trở lại mua ròng mạnh trong 2 phiên giao dịch đầu tuần, sau đó là đen xem bán - mua ròng trong các phiên còn lại trên kênh khớp lệnh trong khi duy trì mua ròng thỏa thuận trong toàn bộ các phiên với giá trị mua ròng cả tuần đạt mức 358 tỷ đồng.
- Dòng tiền ngoại trong tuần tìm đến bộ ba cổ phiếu họ Vin là VHM, VRE và VIC** với giá trị mua ròng đều trên 100 tỷ đồng; bên cạnh đó, cổ phiếu bank-chứng là SSI, VCI, CTG hay VND cũng đứng vị trí cao trong danh sách mua ròng của khối ngoại trong tuần.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

- ❑ Sau khi thị trường bất ngờ giảm sâu về sát vùng hỗ trợ quan trọng 1,400 điểm, chỉ số VN – Index đã có 3 phiên hồi phục tích cực để quay trở lại vùng tích lũy cũ 1,450 – 1,480 điểm. Việc thị trường có một phiên điều chỉnh nhẹ vào phiên giao dịch cuối cùng của tuần không bất ngờ sau khi chỉ số đã bật tăng mạnh từ nhịp điều chỉnh sâu vừa qua.
- ❑ Thanh khoản nhìn chung tiếp tục được duy trì ở mức thấp phản ánh áp lực bán ra giảm mạnh nhờ tâm lý ổn định lại cũng như thị trường đang tìm kiếm vùng cân bằng.
- ❑ **Về kỹ thuật, chỉ số VN – Index đóng tuần với nền ngày điều chỉnh nhẹ giảm xuống dưới đường MA20 cùng với thanh khoản được cải thiện sẽ không có quá nhiều tác động đến xu hướng phục hồi trong ngắn hạn của thị trường. Trong những phiên giao dịch tuần tới, nhiều khả năng thị trường sẽ tiếp tục có những nhịp tăng giảm đan xen khi dòng tiền phân hóa nhằm rũ bỏ bớt lượng hàng T+ cũng như cần tích lũy lại đợi sự đồng thuận nhằm thu hút lại dòng tiền. Nhịp tích lũy của thị trường được kỳ vọng sẽ vận động trong vùng 1,450 – 1,480 điểm.**

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	10%	10%
VN - Index	1,480 – 1,500	1,420 – 1,440
P/E	17.5– 17.8	16.8 – 17.0

Kịch bản thị trường tuần tới:

- ❑ Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN – Index sẽ tích lũy rung lắc trong 1 – 2 nhịp giao dịch đầu tuần sẽ nhận được sự đồng thuận và thu hút lại được dòng tiền bất phá tăng lên nhằm hướng tới kiểm nghiệm lại mốc điểm quan trọng 1,500 điểm. Nhóm cổ phiếu Ngân hàng tiếp tục được kì vọng sẽ quay trở lại dẫn dắt xu hướng chính của thị trường.
- ❑ Kịch bản thận trọng sẽ xuất hiện khi chỉ số VN – Index có một nhịp điều chỉnh mạnh tạo đáy thứ 2 nhằm rũ bỏ bớt lượng hàng bắt đáy và T+ trước khi tích lũy quay trở lại đà tăng điểm.

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	15,450	22.13%	879	12.46	1.2	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20,050	26,000	23,150	15.46%	2,616	9.47	1.5	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24,400	28,100	22,100	-9.43%	1,791	40.18	2.21	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17,400	19,200	16,400	-5.75%	658	47.26	1.79	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111,000	122,500	98,700	-11.08%	4,853	23.04	3.84	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26,450	27,200	37,150	40.45%	1,527	21.84	2.96	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36,800	37,600	49,000	33.15%	3,550	12.2	2.16	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10,100	10,900	14,800	46.53%	658	149.76	1.03	Click
9	PVI	Bảo hiểm	31/08/21	47,200	55,000	47,700	23.26%	3,263	11.33	1.52	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28,800	32,200	26,800	-6.94%	1,372	22.6	1.04	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24,050	29,000	29,200	21.41%	-83	320.73	0.9	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50,200	55,300	54,100	7.77%	3474	20.42	2.8	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.