



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

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) của Mỹ tháng 1 tăng 7.5% so với cùng kỳ năm trước, theo Bộ Lao động Mỹ. Đây là mức tăng cao nhất kể từ tháng 2/1982, vượt ước tính tăng 72% của Dow Jones.

Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA) nâng dự báo lực cầu 2022, cho rằng lực cầu tăng 3.2 triệu thùng/ngày lên kỷ lục 100.6 triệu thùng/ngày. Liên minh OPEC+ trong tháng 1 đang cung cấp thấp hơn 900.000 thùng/ngày so với mục tiêu đặt ra.

Giá dầu Thế Giới 1 năm qua

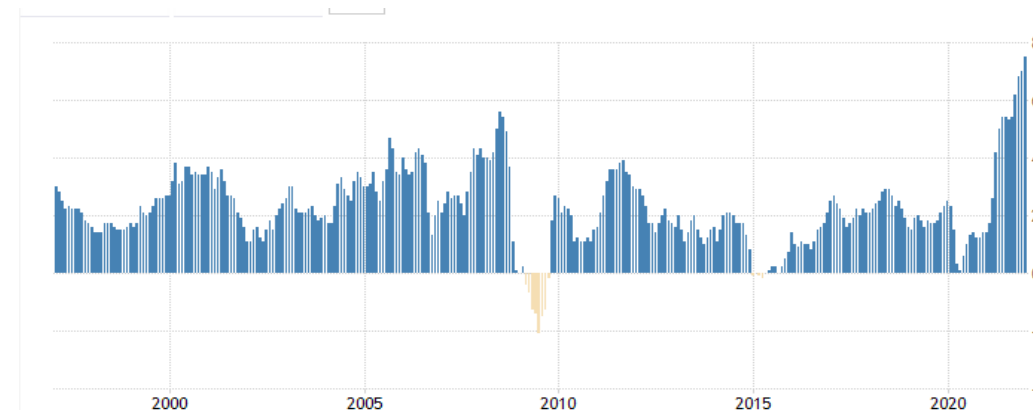


Sự kiện trong nước

Theo số liệu thống kê mới nhất của Tổng cục Hải quan, cán cân thương mại tháng 1/2022 xuất siêu tới 1.4 tỷ USD, trái ngược hoàn toàn với dự báo sẽ nhập siêu 500 triệu USD mà Tổng cục Thống kê đưa ra trước đó.

Chính phủ đã ban hành Nghị định 15. Theo đó, từ ngày mùng 1/2 cho đến hết năm nay, thuế giá trị gia tăng (VAT) sẽ được giảm 2% đối với nhiều nhóm hàng hóa, dịch vụ đang áp dụng mức thuế suất thuế giá trị gia tăng 10%.

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

Phố Wall ngày 11/2 bị bán tháo sau khi số liệu cho thấy chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 1 của Mỹ tăng 7.5%, mức tăng thường niên lớn nhất 40 năm. Với nhà đầu tư vốn đã lo ngại về lạm phát cùng kịch bản Fed tăng lãi suất, đà bán tháo trên Phố Wall càng tăng khi Mỹ cảnh báo Nga đã bố trí binh sĩ gần Ukraine đủ để mở một cuộc tấn công lớn, có thể bắt đầu bất cứ lúc nào.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,409.50	-1.80%	18.19%	23.45	4.53
	US	Dow Jones	34,738.06	-1.00%	14.47%	18.74	4.75
Châu Âu	Europe	SXXP Index	469.26	1.54%	17.60%	17.32	2.04
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	630.69	2.51%	-4.78%	16.49	1.86
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,462.95	3.02%	-0.29%	14.83	1.60
	Japanese	Nikkei 225	27,696.08	0.93%	0.92%	16.07	1.79
	Korea	KOSPI Index	2,747.71	-0.09%	-4.38%	12.25	1.07
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	24,906.66	1.36%	-8.54%	9.94	1.04
	Singapore	STI Index	3,430.34	2.97%	20.62%	20.29	1.18
	Vietnam	VN – Index	1,501.71	1.54%	36.04%	17.10	2.62
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,577.29	3.58%	-3.07%	15.87	1.57
	Thailand	SET Index	1,693.86	1.17%	16.87%	15.25	1.80
	Indonesia	JCI Index	6,815.61	1.25%	13.99%	23.76	2.24
	Philippine	PCOMP Index	7,270.36	-2.49%	1.83%	23.89	1.78
	Global	MSCI Global	3,087.98	0.87%	14.79%	20.94	3.11
Toàn cầu	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	735.14	3.00%	1.46%	20.34	1.79

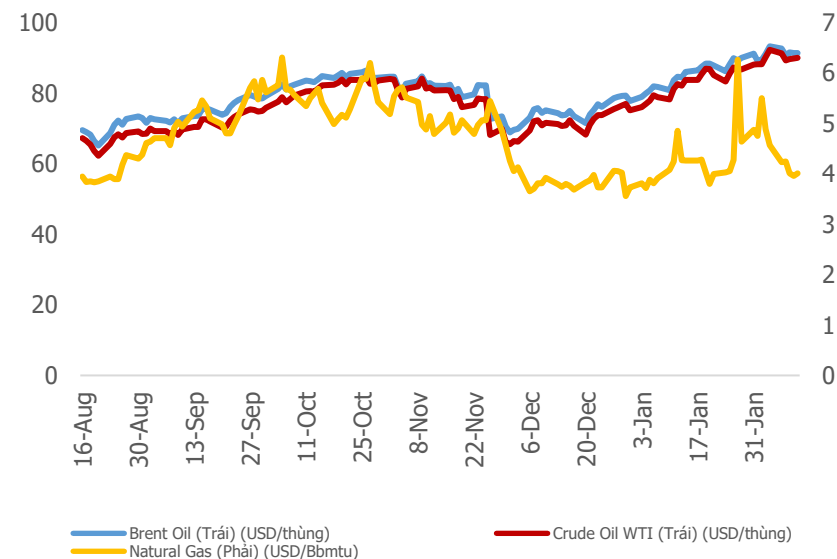
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



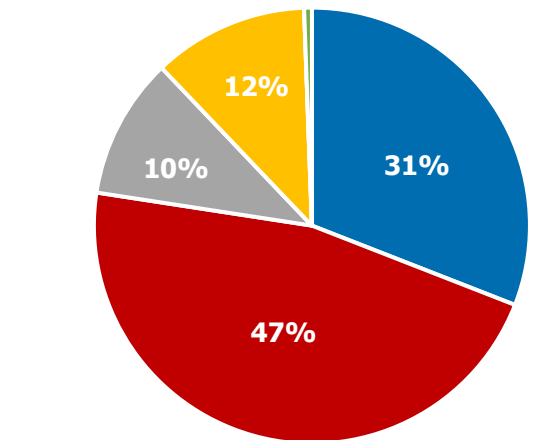
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

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



■ Thủy điện ■ Nhiệt điện than ■ Tua bin khí
■ Năng lượng tái tạo ■ Nhiệt điện dầu ■ Nhập khẩu

Nguồn: EVN, PSI tổng hợp

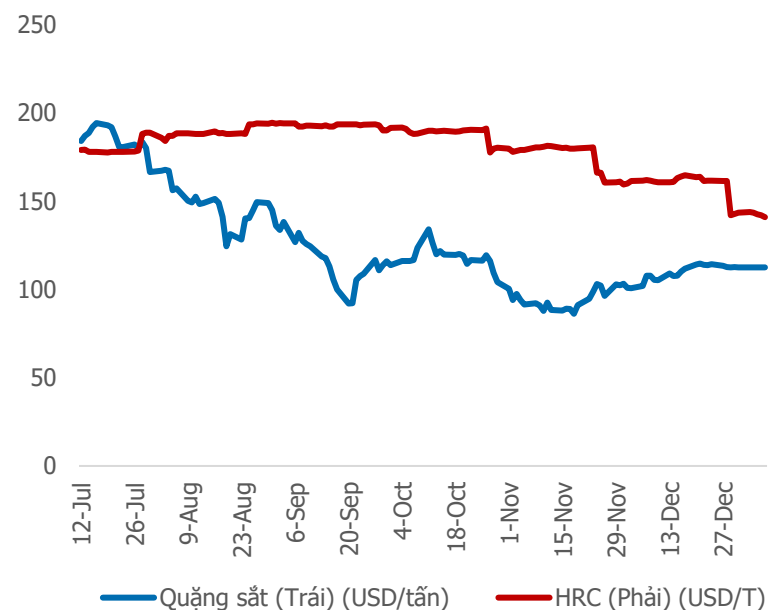
- Giá dầu Brent, WTI:** Dầu Brent và WTI lên mức cao nhất 7 năm, do căng thẳng Ukraine và Nga – nước sản xuất năng lượng hàng đầu – đẩy lên mỗi lo ngại nguồn cung dầu thô toàn cầu thắt chặt. Chốt phiên giao dịch ngày 11/2, dầu thô Brent tăng 3.03 USD tương đương 3.3% lên 94.44 USD/thùng và dầu thô Tây Texas WTI tăng 3.22 USD tương đương 3.6% lên 93.1 USD/thùng. Cả hai loại dầu đều đạt mức cao nhất kể từ cuối năm 2014, vượt mức cao kỷ lục hôm 7/2/2022 và có tuần tăng thứ 8 liên tiếp, do lo ngại nguồn cung toàn cầu khi nhu cầu hồi phục từ đại dịch virus corona. Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA) nâng dự báo nhu cầu năm 2022 và dự kiến nhu cầu toàn cầu trong năm nay tăng 3.2 triệu thùng/ngày (bpd) lên mức cao kỷ lục 100.6 triệu bpd. Báo cáo của cơ quan giám sát năng lượng đưa ra sau cảnh báo của Tổ chức Các nước Xuất khẩu Dầu mỏ (OPEC) cho rằng, nhu cầu dầu thế giới có thể tăng mạnh hơn nữa trong năm nay, do kinh tế hồi phục mạnh sau đại dịch.
- Giá than nhiệt:** Trên sàn Đại Liên, giá than luyện cốc tăng 1.5% lên 2,352 CNY/tấn và giá than cốc tăng 2.4% lên 3,095 CNY/tấn. Ủy ban Cải cách và Phát triển Quốc gia Trung Quốc đã triệu tập một số nhà sản xuất than đá, kêu gọi họ nối lại nguồn cung càng sớm càng tốt, đồng thời đề nghị chính quyền địa phương tăng cường giám sát và duy trì giá than đá ở mức hợp lý.

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



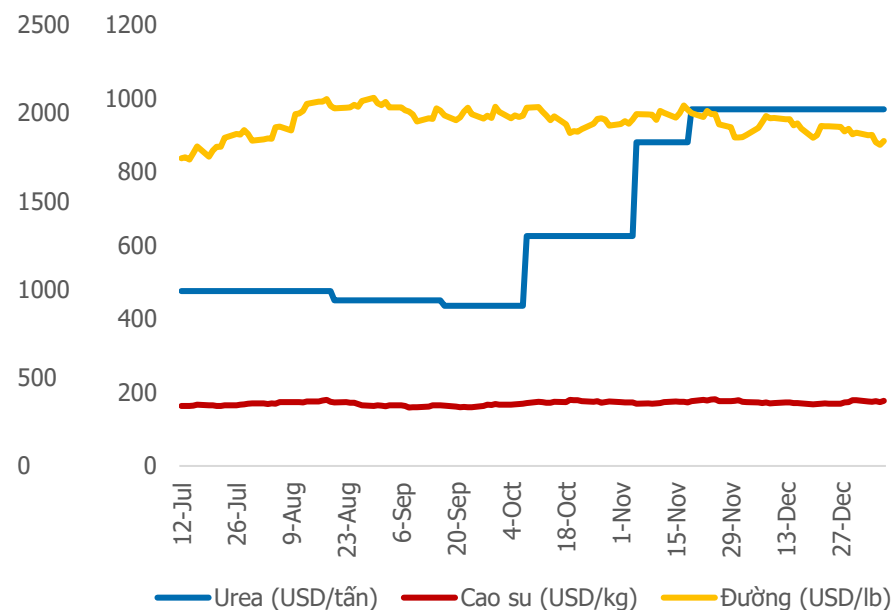
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá quặng sắt và HRC



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá vàng



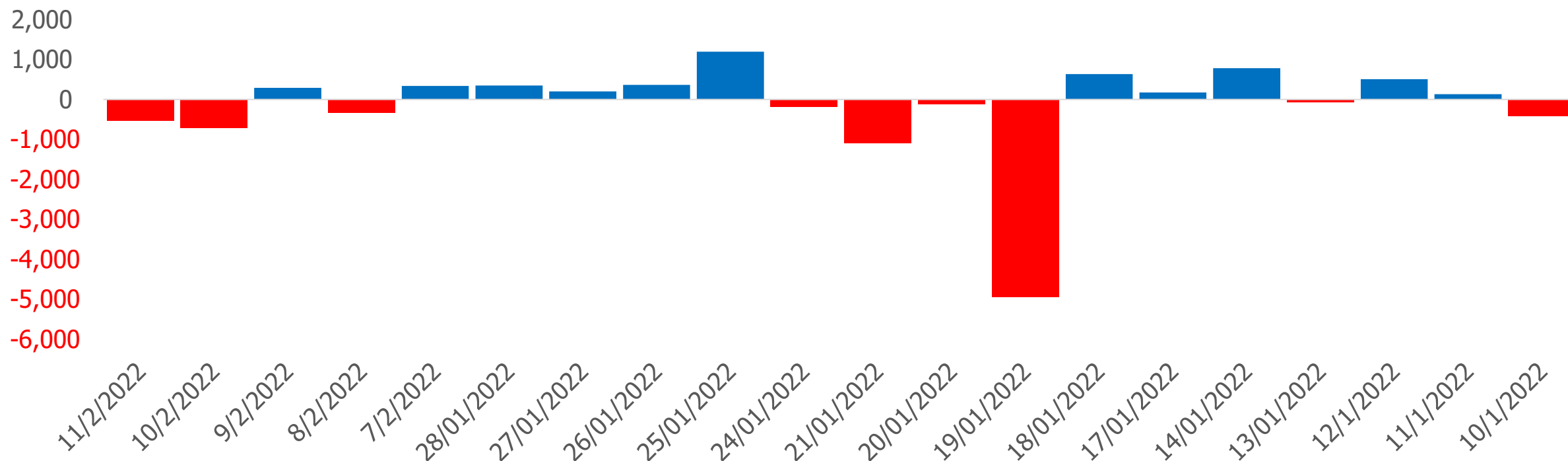
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá thép tại Trung Quốc tuột khỏi mức tăng hơn 2% trong đầu phiên giao dịch và đóng cửa hầu như không thay đổi, song có tuần tăng do kỳ vọng các biện pháp kích thích sẽ nâng đỡ nhu cầu. Trên sàn Thượng Hải, giá thép cây kỳ hạn tháng 5/2022 ở mức 4,905 CNY (771.08 USD)/tấn, trong đầu phiên giao dịch tăng 2.6%. Tính chung cả tuần, giá thép cây tăng 1.6%. Giá thép cuộn cán nóng tăng 0.1% lên 5,033 CNY (791.2 USD)/tấn. Tính chung cả tuần, giá thép cuộn cán nóng tăng 1.8%. Giá thép không gỉ kỳ hạn tháng 3/2022 không thay đổi ở mức 18,300 CNY (2,876.82 USD)/tấn.
- Giá vàng:** Giá vàng tăng lên mức cao nhất gần 2 tháng, do lo ngại lạm phát tăng và căng thẳng giữa Nga và Ukraine gia tăng, thúc đẩy nhu cầu tài sản trú ẩn an toàn là vàng. Vàng giao ngay trên sàn LBMA tăng 1.6% lên 1,855.17 USD/ounce – cao nhất kể từ ngày 19/11/2021 và có tuần tăng 2.5% và vàng kỳ hạn tháng 4/2022 trên sàn New York tăng 0.3% lên 1,842.1 USD/ounce.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



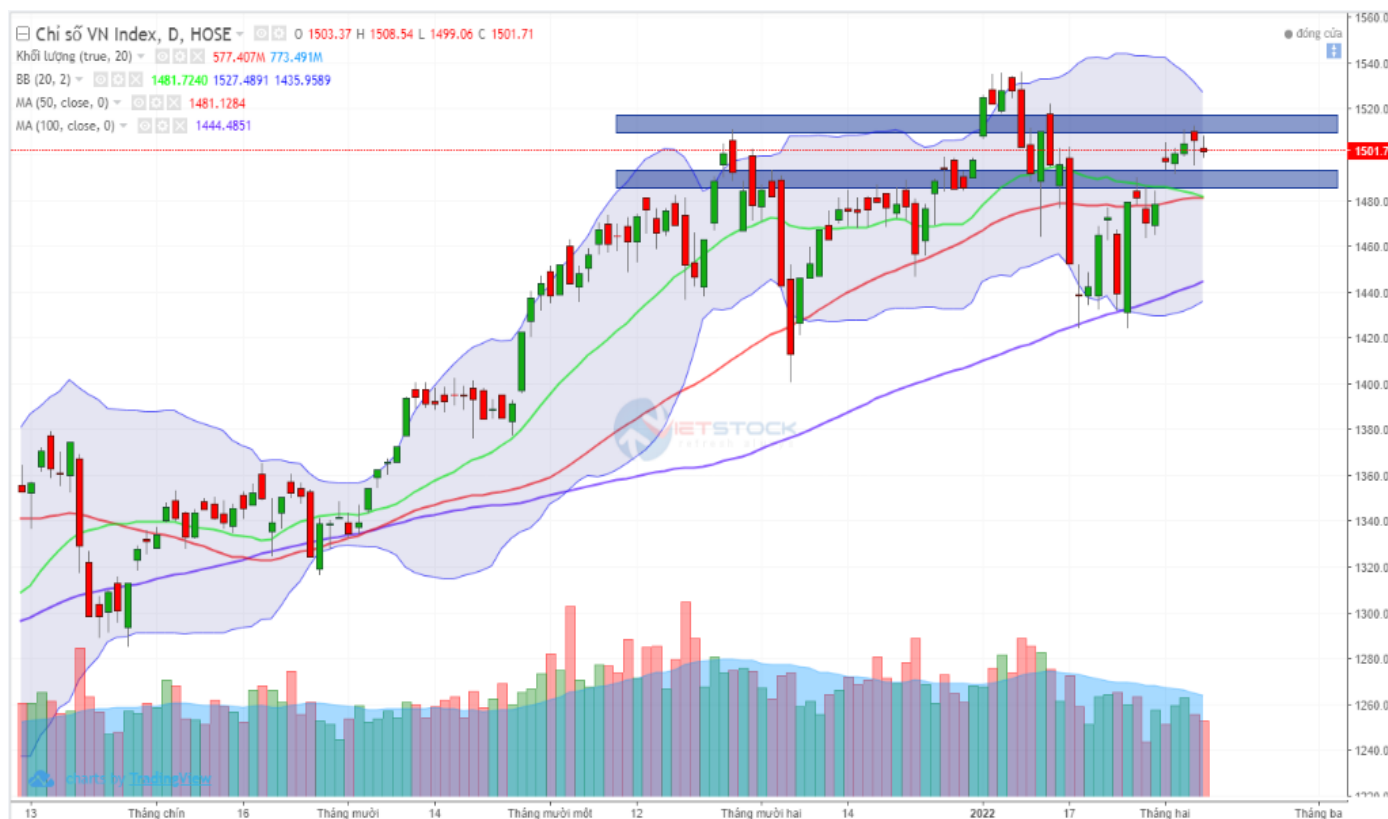
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC



- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng ngay trong tuần đầu xuân năm 2022** cụ thể trong tuần 7-11/2, nhà đầu tư ngoại có phần tiêu cực sau kỳ nghỉ lễ dài khi bán ròng hơn 1,084 tỷ đồng; giá trị mua ròng trên HNX và UPCOM không thể cân bằng lượng bán ròng với giá trị bán ròng cả tuần đạt mức 169 tỷ đồng.
- Trong khi đó khối ngoại có tuần mua ròng thứ 5 liên tiếp tại sàn HNX** với giá trị mua ròng 56 tỷ đồng. Trong đó, PVS được mua ròng mạnh nhất sàn HNX với giá trị 36.5 tỷ đồng. THD và PVI được mua ròng lần lượt 21 tỷ đồng và 4.6 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 giao dịch đầu tiên sau kì nghỉ tết đã diễn ra khá tích cực. Chỉ số tăng 23 điểm (tương đương 1.6%) và chốt tuần ở mức 1,501.71 điểm. Điều này thể hiện sự kỳ vọng của giới đầu tư trước những thông tin tích cực từ thị trường thế giới và thông tin về các gói kích thích kinh tế trong nước.
- Sự tham gia của dòng tiền lớn có dấu hiệu xuất hiện, tuy nhiên, vẫn cần quan sát thêm. Độ rộng của thị trường vẫn khá là tích cực nhưng việc các cổ phiếu Bluechips đang gặp quá trình điều chỉnh đang là tác nhân chính kìm hãm đà tăng của chỉ số. Ngoài ra, tại thời điểm hiện tại thì không có một nhóm cổ phiếu nào đóng vai trò dẫn dắt xu hướng của VN-Index.
- Về kỹ thuật, biên độ giao dịch trong tuần hẹp và thanh khoản khá thấp, nên giao dịch ngày là những cây nến thân nhỏ với bóng nến dài cho thấy dòng tiền chưa tham gia vào thị trường, tâm lý của giới đầu tư vẫn đang khá thận trọng và ngưỡng cản 1,510 – 1,515 là khá cứng. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,485 – 1,490 điểm. Dự kiến trong ngắn hạn, chỉ số VN-Index sẽ tiếp tục giao dịch giằng co và tích lũy, đi ngang quanh vùng 1,490 – 1,510 trước khi tăng trở lại. Nhà đầu tư nên chú ý quản trị rủi ro danh mục và chốt lời những mã đã tăng tốt trước đó.**

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN - Index	1,515 – 1,525	1,470 – 1,490
P/E	17.3 – 17.4	16.8– 16.9

Kịch bản thị trường tuần tới:

- ❑ Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN – Index tích lũy thành công trong biên độ quanh vùng 1,490 – 1,510 điểm, sau đó tiến lên kiểm nghiệm vùng kháng cự 1,520 – 1,525 điểm.
- ❑ Trong kịch bản thận trọng, chỉ số VN-Index khi đánh mất vùng 1,490 điểm thì chỉ số sẽ quay về kiểm định lại vùng hỗ trợ 1,470 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	18,300	44.66%	879	24.11	1.45	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20,050	26,000	22,850	13.97%	2,616	11.06	1.43	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24,400	28,100	27,200	11.48%	1,791	49.45	2.72	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17,400	19,200	18,400	5.75%	658	53.03	2.01	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111,000	122,500	111,000	0.00%	4,853	25.34	4.16	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26,450	27,200	30,450	15.12%	1,527	9.19	2.13	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36,800	37,600	46,450	26.22%	3,550	5.87	1.73	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10,100	10,900	15,500	53.47%	658	55.57	1.13	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47,200	55,000	49,000	26.61%	3,263	13.83	1.51	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28,800	32,200	29,000	0.69%	1,372	23.02	1.18	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24,050	29,000	30,850	28.27%	-83	834.46	0.95	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50,200	55,300	59,400	18.33%	3474	25.41	3.02	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.