



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

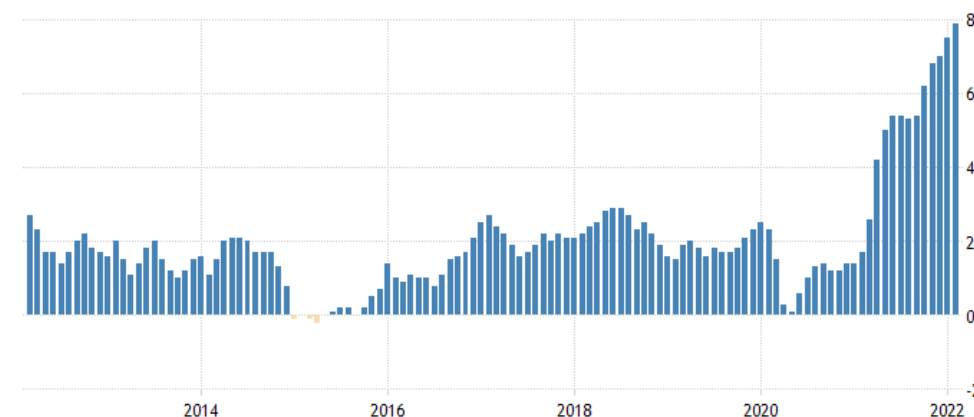
Sự kiện thế giới tuần qua

Mỹ công bố lệnh cấm nhập khẩu dầu mỏ của Nga. Trong phát biểu ngày 8/3, Tổng thống Mỹ Joe Biden chính thức công bố lệnh cấm nhập khẩu dầu mỏ của Nga trong bối cảnh Moskva đang triển khai chiến dịch quân sự đặc biệt ở Ukraine.

Lạm phát của Mỹ tăng mạnh nhất trong 40 năm. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) - thước đo lạm phát - của Mỹ tăng 7.9% trong tháng 2, mức cao nhất kể từ tháng 1/1982, Bộ Lao động Mỹ cho biết ngày 10/3. Con số trên vượt xa mức mục tiêu 2% do Ngân hàng Dự trữ trung ương Mỹ (Fed) đề ra.



Chỉ số lạm phát của Mỹ



Sự kiện trong nước

Thương mại Việt Nam-Mỹ tăng khoảng 250 lần sau 26 năm bình thường hóa quan hệ. Trong lĩnh vực thương mại, năm 2021, kim ngạch thương mại song phương giữa Việt Nam và Mỹ đã tăng khoảng 250 lần, từ 450 triệu USD năm 1995 lên tới 111 tỷ USD.

Chiều 11/3, giá bán lẻ tại các doanh nghiệp đầu mỗi cũng được điều chỉnh theo. Theo đó, xăng E5 RON 92 tăng 2.908 đồng/lít, giá xăng RON 95 được điều chỉnh tăng 2.990 đồng/lít. Sau khi tăng, mức giá bán lẻ tối đa với xăng E5 RON 92 là 28.985 đồng/lít và xăng RON 95 là 29.824 đồng/lít, lập kỷ lục.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Đầu phiên, Phố Wall tăng điểm sau khi Tổng thống Nga Vladimir Putin nói có “những thay đổi tích cực nhất định” trong đàm phán với Ukraine nhưng rõ chi tiết. khiến thị trường CK Mỹ sau đó đảo chiều và đi xuống. Ngoài ra, nhóm cổ phiếu tăng trưởng còn chịu áp lực khi lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm ở gần 2%. Chốt tuần, Dow Jones giảm 2%, S&P 500 giảm 2.9%, Nasdaq giảm 3.5%. Đây là tuần giảm thứ 5 liên tiếp của Dow Jones – dài nhất kể từ tuần kết thúc ngày 31/5/2019, thứ 2 liên tiếp của S&P 500 và Nasdaq.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,204.31	-2.91%	-11.20%	21.87	4.25
	US	Dow Jones	32,944.19	-2.01%	-9.32%	17.58	4.44
Châu Âu	Europe	SXXP Index	413.17	-6.16%	-12.13%	14.67	1.83
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	570.44	-2.27%	-9.38%	14.22	1.71
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,309.75	-4.00%	-9.07%	14.19	1.53
	Japanese	Nikkei 225	25,162.78	-3.17%	-12.60%	14.39	1.63
	Korea	KOSPI Index	2,661.28	-1.92%	-10.96%	12.17	1.04
	HongKong	HSI Index	20,553.79	-6.17%	-11.69%	7.76	0.84
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,249.66	0.71%	3.68%	14.37	1.11
	Vietnam	VN – Index	1,466.54	-2.58%	-2.12%	16.71	2.58
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,568.22	-2.23%	1.24%	15.75	1.54
	Thailand	SET Index	1,658.01	-0.82%	0.02%	18.03	1.67
	Indonesia	JCI Index	6,922.60	-0.08%	3.86%	22.73	2.27
	Philippine	PCOMP Index	7,112.19	-3.13%	1.01%	21.38	1.78
	Global	MSCI Global	2,871.52	-0.86%	-11.41%	18.89	2.90
Toàn cầu	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	691.65	-0.52%	-1.55%	19.57	2.02

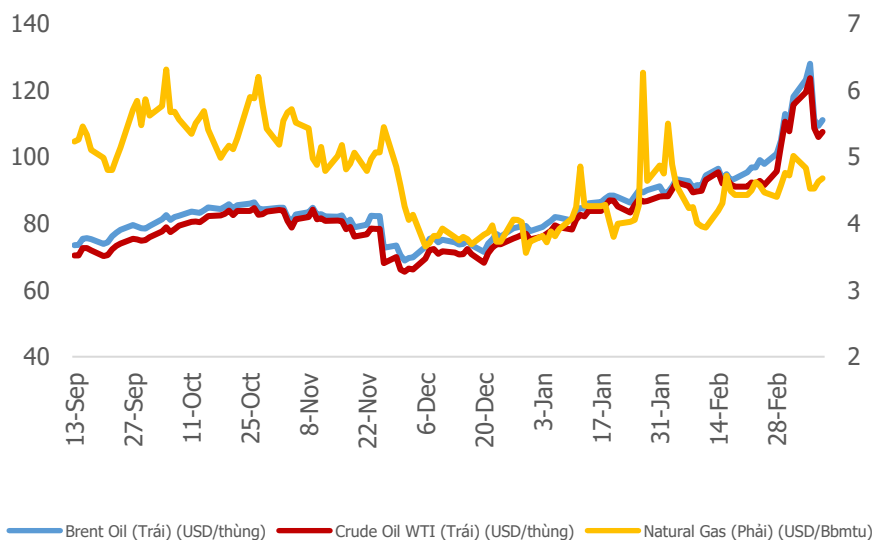
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

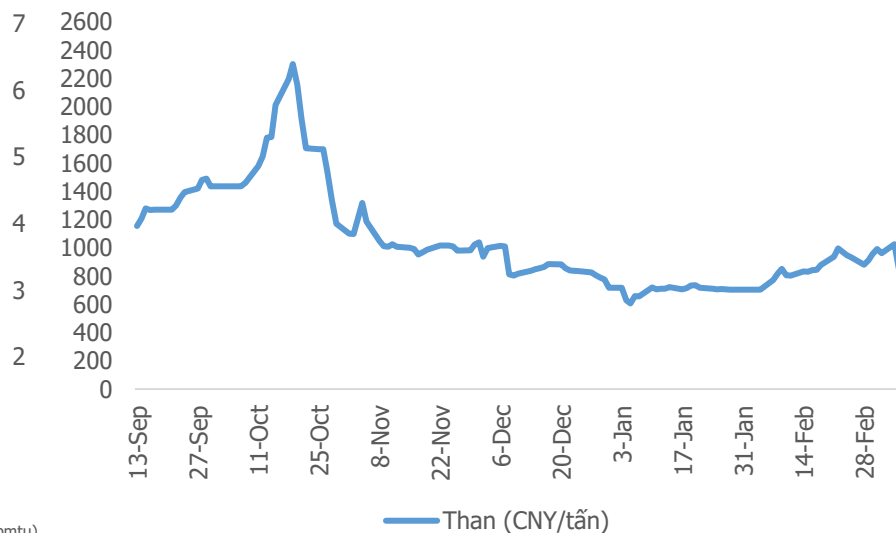
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



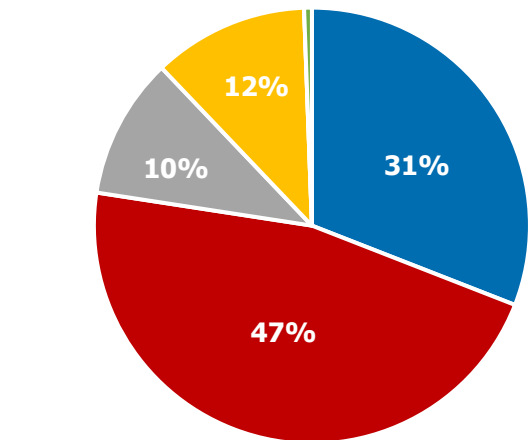
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

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 thô Brent tăng 3.34 USD tương đương 3.1% lên 112.67 USD/thùng và dầu thô Tây Texas WTI tăng 3.31 USD tương đương 3.1% lên 109.33 USD/thùng. Tính chung cả tuần, giá dầu Brent tăng hơn 20% trong tuần trước đó, song giảm 4.8% trong tuần này sau khi đạt 139.13 USD/thùng trong phiên ngày 7/3/2022. Giá dầu WTI giảm 5.7% sau khi đạt mức cao 130.5 USD/thùng trong phiên ngày 7/3/2022. Mỗi lo ngại về nguồn cung gia tăng, khi các cuộc đàm phán nhằm khôi phục thỏa thuận hạt nhân Iran năm 2015 đối mặt với nguy cơ sụp đổ, sau yêu cầu của Nga buộc các cường quốc năng lượng thế giới phải tạm dừng đàm phán.
- Giá khí tự nhiên:** Giá khí tự nhiên tại Mỹ tăng 2%, do thời tiết lạnh khiến sản lượng bị cắt giảm xuống mức thấp nhất 1 tháng và xuất khẩu khí tự nhiên hóa lỏng (LNG) đạt gần mức cao kỷ lục. Giá khí tự nhiên kỳ hạn tháng 4/2022 trên sàn New York tăng 9.4 US cent tương đương 2% lên 4.725 USD/mmBTU. Tính chung cả tuần, giá khí tự nhiên giảm 6% sau khi tăng 12% trong tuần trước đó.

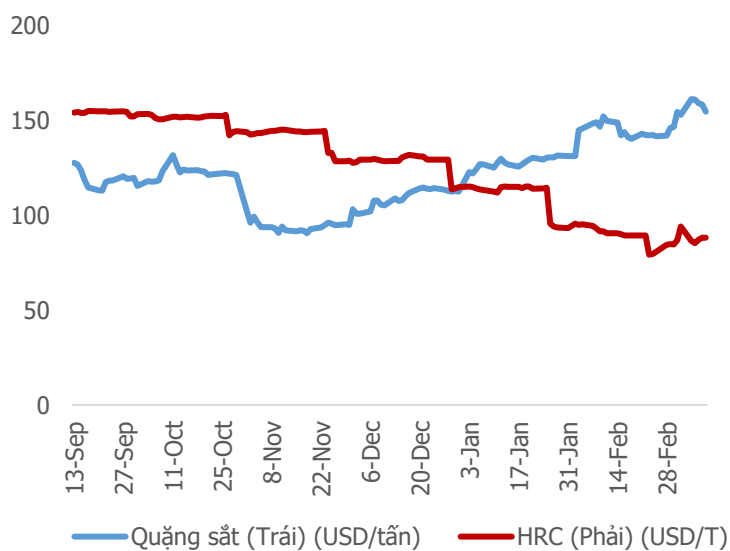
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

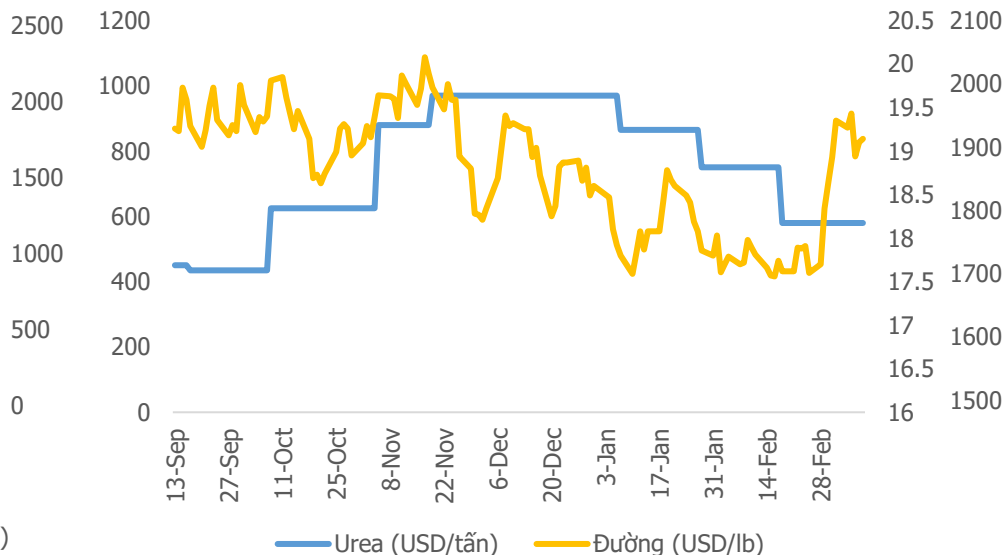
PSI

Giá quặng sắt và HRC



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

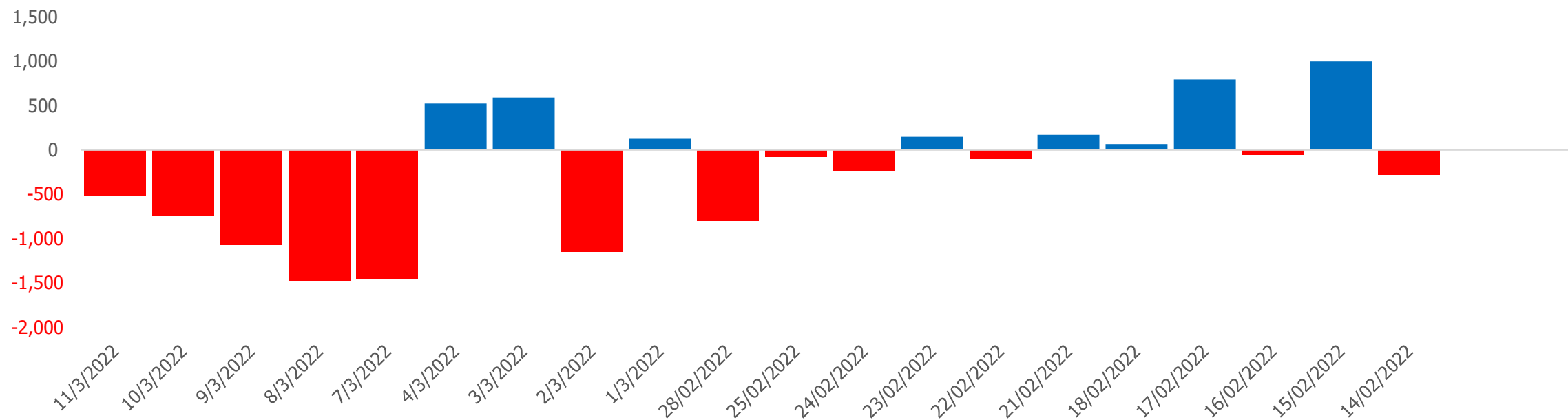
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt tại Trung Quốc tăng hơn 5% và có tuần tăng thứ 2 liên tiếp, do nguồn cung thắt chặt và nhu cầu tại các nhà máy thép hồi phục. Trên sàn Đại Liên, giá quặng sắt kỳ hạn tháng 5/2022 tăng 3.8% lên 822 CNY/tấn, trong đầu phiên giao dịch tăng 5.9% lên 839 CNY (132,66 USD)/tấn. Tính chung cả tuần, giá quặng sắt tăng 1,2%. Giá than luyện cốc tăng 0.7% lên 3,038 CNY/tấn và giá than cốc tăng 0.2% lên 3,678 CNY/tấn. Xuất khẩu quặng sắt từ Australia và Brazil trong tuần trước đạt 22.45 triệu tấn, giảm 567,000 tấn so với tuần trước đó, công ty tư vấn Mysteel cho biết. Trên sàn Thượng Hải, giá thép cây tăng 0.9% lên 4,917 CNY/tấn và giá thép cuộn cán nóng tăng 1.3% lên 5,137 CNY/tấn. Giá thép không gỉ kỳ hạn tháng 4/2022 giảm phiên thứ 3 liên tiếp và giảm 3.6% xuống 19,235 CNY/tấn. Tính chung cả tuần, giá thép không gỉ tăng 2.5% trong bối cảnh giá nickel nguyên liệu biến động.
- Giá vàng:** Giá vàng giảm sau khi Tổng thống Nga, Vladimir Putin cho biết đã có tiến triển trong các cuộc đàm phán với Ukraine, cùng với đó là khả năng Cục Dự trữ Liên bang sẽ tăng lãi suất, làm lu mờ sức hấp dẫn của vàng là tài sản trú ẩn an toàn. Vàng giao ngay trên sàn LBMA giảm 0.6% xuống 1,984.2 USD/ounce, song có tuần tăng khoảng 0,8% do lo ngại về xung đột Nga – Ukraine và vàng kỳ hạn tháng 4/2022 trên sàn New York giảm 0.8% xuống 1,985 USD/ounce.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng đột biến 5.340 tỷ đồng tại sàn HoSE .** Riêng sàn HoSE, khối ngoại có tuần bán ròng thứ 3 liên tiếp với giá trị gấp 6,8 lần tuần trước và ở mức 5,341 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng là 114.5 triệu cổ phiếu. Đây là tuần bán ròng mạnh nhất của khối ngoại sàn HoSE kể từ thời điểm giữa tháng 8/2021.
- **Khối ngoại có tuần bán ròng thứ 4 liên tiếp trên sàn HNX với giá trị là 45 tỷ đồng.** PVS bị bán ròng mạnh nhất sàn HNX với giá trị 38.1 tỷ đồng. THD và SCI bị bán ròng xếp ngay sau đó và lần lượt đạt giá trị là 16.4 tỷ đồng và 14.5 tỷ đồng.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM

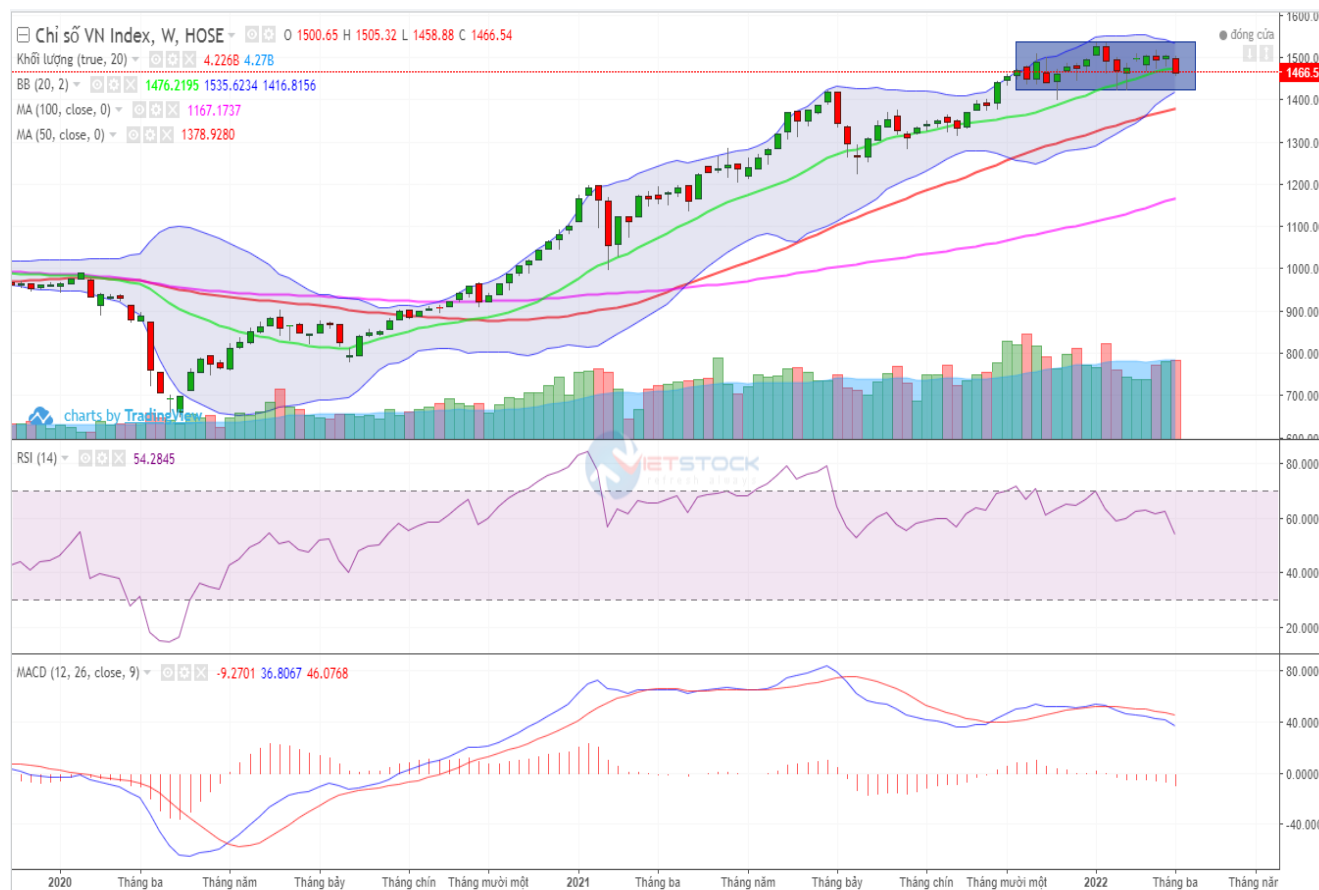


CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Phân tích kỹ thuật

Chiến lược đầu tư:



- Trong tuần vừa qua, thị trường có những phiên giao dịch khá tiêu cực với thanh khoản tăng lên theo xu hướng bán. Chỉ số VN-Index giảm 38.79 điểm (tương đương tăng 2.57%) và chốt tuần ở mức 1,466.54 điểm. Thanh khoản tăng cho thấy áp lực bán ra rất mạnh tại các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và tâm lý của các nhà đầu tư đang khá là thận trọng.
- Các cổ phiếu Bluechips và cổ phiếu ngành Dầu khí đang chịu áp lực chốt lời sau giai đoạn tăng mạnh trước đó. Bên bán duy trì ưu thế về độ rộng thị trường trong suốt tuần giao dịch vừa qua. Khối ngoại tiếp tục bán ròng trước bối cảnh tình hình chính trị căng thẳng và các chỉ số lớn trên toàn cầu đang điều chỉnh giảm. Điểm tích cực là xuất hiện lực cầu bắt đáy tham gia mỗi khi chỉ số giảm về ngưỡng hỗ trợ và dòng tiền từ nhà đầu tư cá nhân có dấu hiệu tăng cường giải ngân.
- Về kỹ thuật, chỉ số vẫn đang đi ngang, chưa rõ xu hướng. Trên đồ thị tuần, đường trung bình động MA20 vẫn đang hướng lên, cây nến tuần đóng dưới MA20 cho thấy sự tiêu cực. Band trên và Band dưới của Bollinger Band đều đang co thắt nên dự kiến trong thời gian tới sẽ có những biến động. Chỉ báo MACD đang hướng xuống và đã tạo phân kỳ nên khả năng chỉ số sẽ tiếp tục có những sự điều chỉnh. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,425 - 1,450 điểm và vùng kháng cự là vùng 1,470 - 1,480 điểm. Dự kiến trong tuần tới, chỉ số sẽ có những phiên rung lắc mạnh và có thể giảm về vùng 1,450 điểm, kì vọng tại đây có thể xuất hiện những cây nến Doji thể hiện sự cân bằng giữa bên bán và bên mua để mở ra những cơ hội mới. Nhà đầu tư ngắn hạn nên chú ý quản trị danh mục và hạn chế mua mới khi chưa có khuyến nghị mới.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	30%	70%
VN - Index	1.480 – 1.495	1.435 – 1.450
P/E	16.8 – 16.9	16.5– 16.6

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ có thể quay trở lại mốc 1,470 điểm với thanh khoản tốt.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số không lấy lại mốc 1,470 điểm thì có thể sẽ điều chỉnh về vùng hỗ trợ 1,425 – 1,450 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	16,150	27.67%	879	22.66	1.36	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	26,300	31.17%	2,616	13.46	1.74	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	27,600	13.11%	1,791	50.55	2.84	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	20,300	16.67%	658	57.35	2.23	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	112,900	1.71%	4,853	27.55	4.52	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	46,500	75.80%	1,527	12.01	2.78	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	66,400	80.43%	3,550	7.53	2.22	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	29,600	193.07%	658	94.02	1.88	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	49,700	28.42%	3,263	14.39	1.57	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	36,900	28.13%	1,372	29.61	1.51	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	37,100	54.26%	-83	967.36	1.11	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	58,000	15.54%	3474	26.87	3.19	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.