



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) tháng 10 của Mỹ tăng 6.2% so với cùng kỳ năm trước, cao nhất kể từ tháng 12/1990, vượt dự báo tăng 5.9% từ Dow Jones.

Số lượng người lao động nghỉ việc trong tháng 9 tăng khoảng 164,000 lên kỷ lục 4.4 triệu người. Số việc làm đang tuyển dụng, một thước đo lực cầu lao động, giảm 191,000 xuống 10.4 triệu vị trí trong tháng 9.

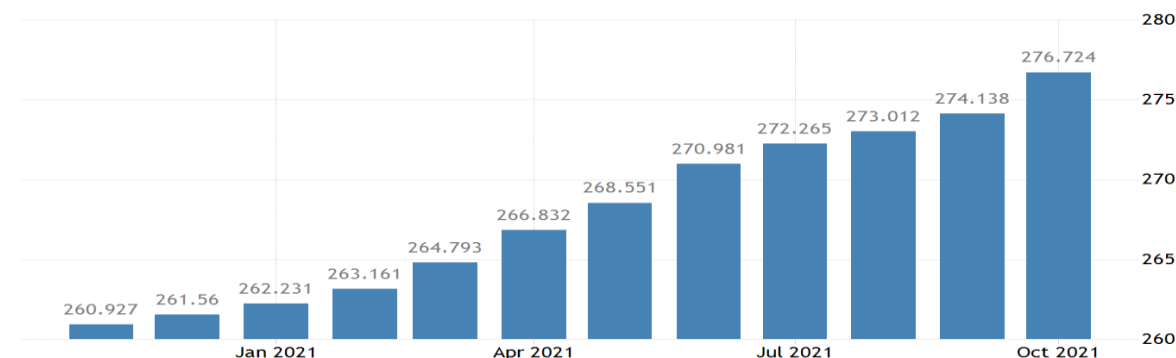
Giá dầu trong 1 năm qua



Sự kiện trong nước

Quốc hội biểu quyết thông qua Nghị quyết về Kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội năm 2022 với 15 chỉ tiêu chủ yếu, trong đó, chỉ tiêu đầu tiên là tốc độ tăng tổng sản phẩm trong nước (GDP) năm 2022 khoảng 6-6.5%.

Chỉ số tiêu dùng (CPI) của Mỹ



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 10, theo báo cáo từ Bộ Lao động Mỹ, tăng 0.9% so với tháng 9 và tăng 6.2% so với cùng kỳ năm trước, nhiều nhất hơn 30 năm.
Chỉ số chứng khoán Mỹ điều chỉnh sau 5 tuần tăng liên tục...

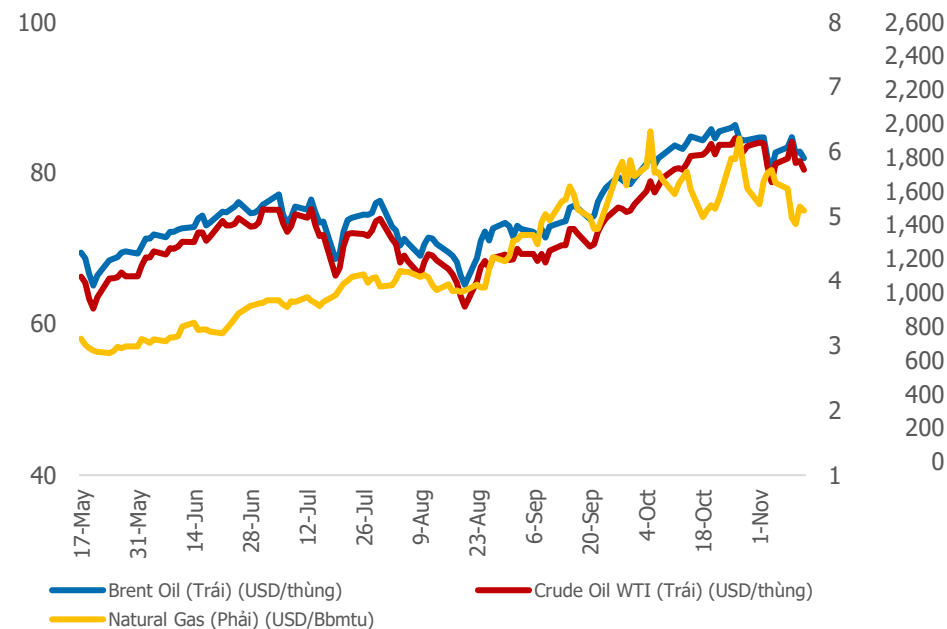
Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,682.85	-0.31%	24.67%	25.60	4.78
	US	Dow Jones	36,100.31	-0.63%	17.95%	20.10	4.92
Châu Âu	Europe	SXXP Index	485.58	0.44%	21.69%	21.16	2.21
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	649.36	0.61%	-1.97%	17.40	1.91
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,539.10	1.36%	1.90%	15.04	1.60
	Japanese	Nikkei 225	29,609.97	-0.01%	7.89%	17.19	1.98
	Korea	KOSPI Index	2,968.80	-0.02%	3.32%	13.87	1.13
	HongKong	HSI Index	25,327.97	1.84%	-6.99%	10.17	1.05
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,229.07	-0.41%	13.55%	21.15	1.12
	Vietnam	VN – Index	1,473.37	1.16%	33.47%	17.18	2.76
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,531.22	-0.03%	-5.90%	14.85	1.52
	Thailand	SET Index	1,634.69	0.52%	12.79%	19.66	1.77
	Indonesia	JCI Index	6,651.05	1.05%	11.24%	24.61	1.61
	Philippine	PCOMP Index	7,382.84	0.57%	3.41%	24.75	1.83
Toàn cầu	Global	MSCI Global	3,201.99	-0.94%	19.03%	22.95	3.26
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	728.39	0.03%	0.53%	19.85	1.75
PVN Index	PVN 10	PVN 10	1,589.70	2.83%	43.52%		
	PVN AllShare	PVN AllShare	2,000.60	-1.01%	36.29%		

THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



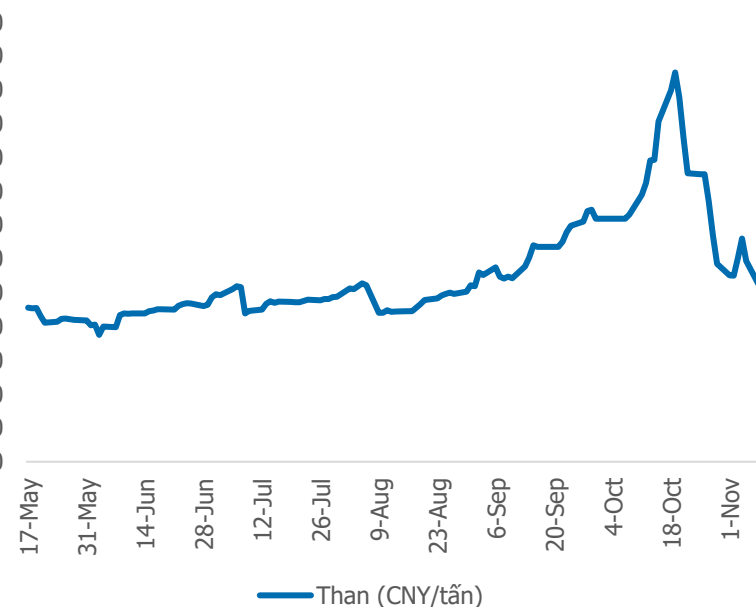
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá dầu và khí tự nhiên



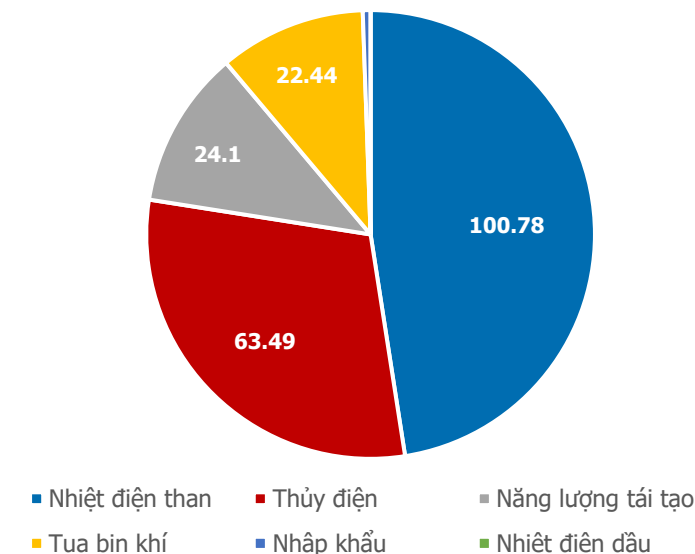
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 10 tháng 2021 (Tỷ kWh)



Nguồn: EVN, PSI tổng hợp

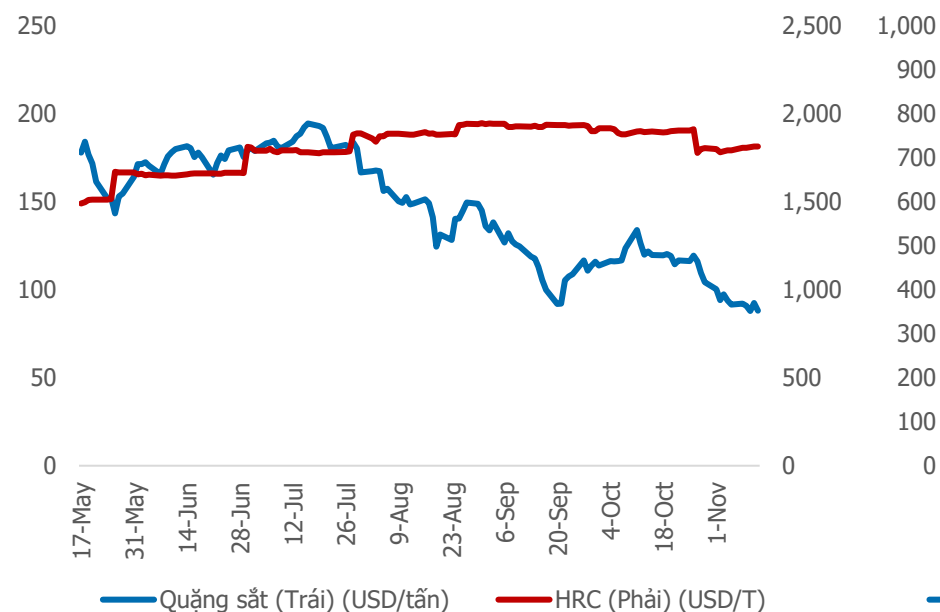
- Giá dầu Brent, WTI:** Tính chung cả tuần, dầu Brent giảm 0.7%, trong khi WTI giảm 0.6%. Đây là tuần giảm thứ ba liên tiếp của thị trường dầu, chủ yếu do đồng USD tăng giá, cũng những đồn đoán chính quyền Tổng thống Joe Biden có thể xả dầu từ kho dự trữ chiến lược để hạ nhiệt giá năng lượng.
- Giá Natural GAS:** : Giá khí tự nhiên của Mỹ giảm 13% so với tuần trước. Giá khí đốt tự nhiên kết thúc tuần giảm trong bối cảnh nhiệt độ ôn hòa bất thường và nhu cầu sưởi ấm nhẹ trên khắp miền đông nước Mỹ
- Năng lượng điện:** Sản lượng điện sản xuất toàn hệ thống tháng 10/2021 đạt 20.28 tỷ kWh, giảm 0.3% so với cùng kỳ năm 2020. Lũy kế 10 tháng đạt **212.65** tỷ kWh, tăng 3.1% so với cùng kỳ

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



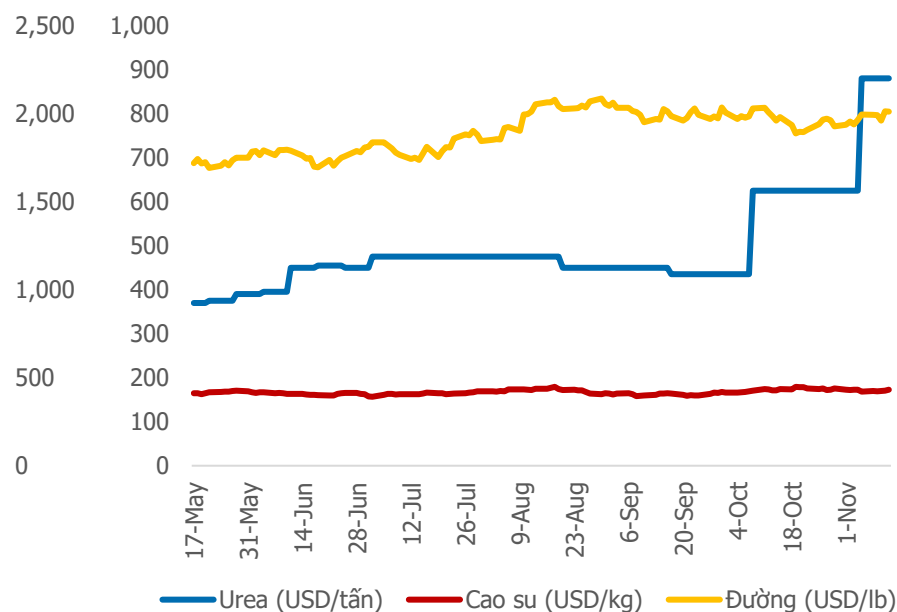
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá quặng sắt và HRC



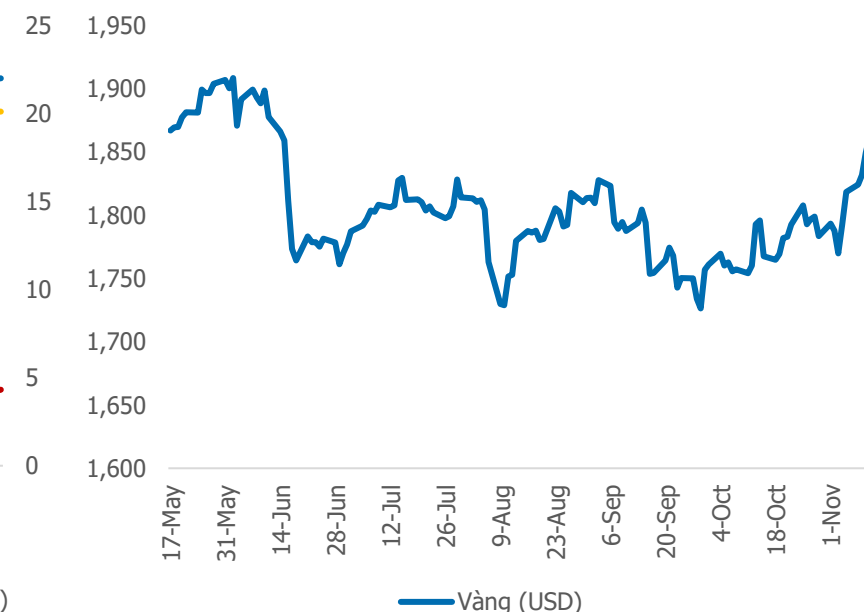
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

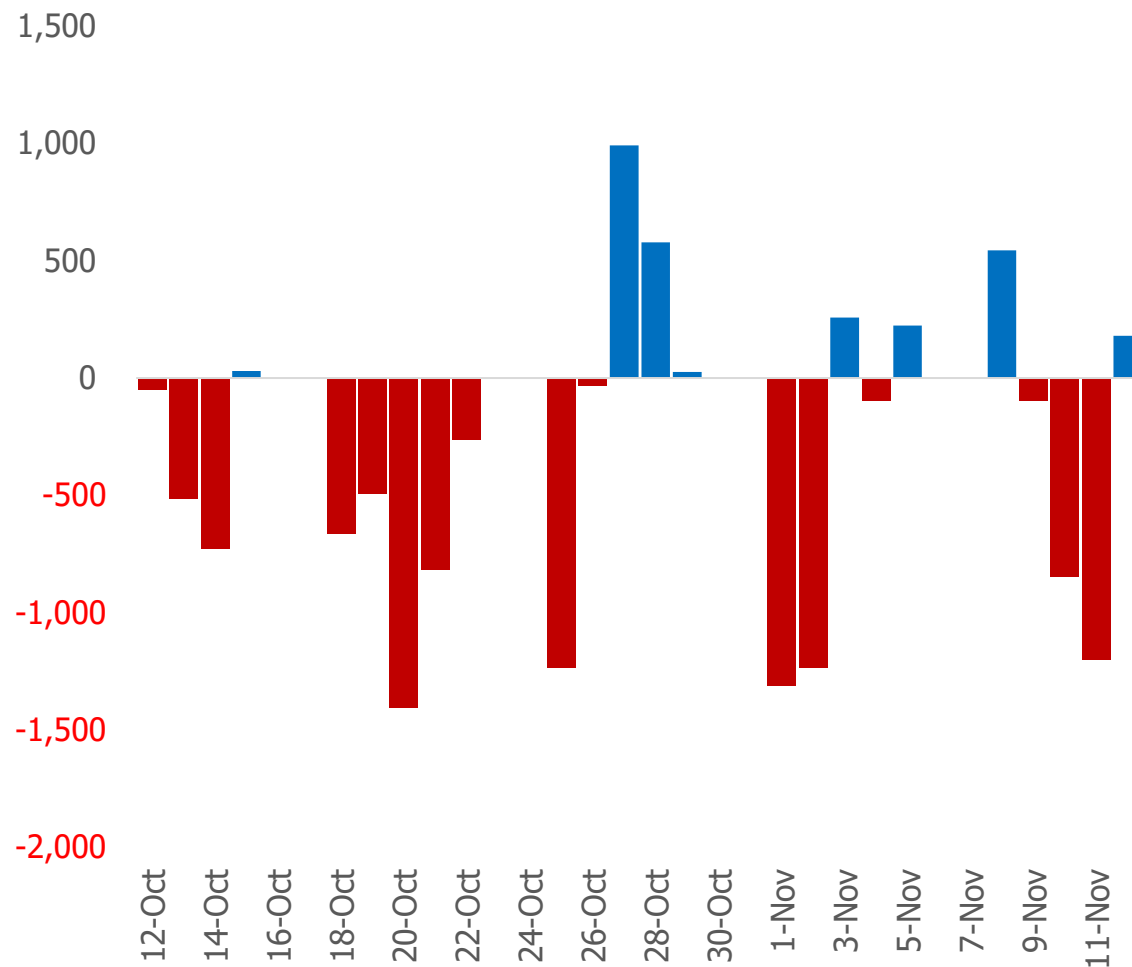
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt giảm trong phiên cuối tuần tính chung cả tuần, giá Quặng sắt kỳ hạn tháng 1 trên Sàn giao dịch hàng hóa Đại Liên giảm gần 3%. Giá quặng sắt đã có tuần giảm thứ 5 liên tiếp do lo ngại về triển vọng nhu cầu nguyên liệu không khả quan ở nước sản xuất thép hàng đầu thế giới - Trung Quốc.
- Giá cao su:** Giá cao su tại Nhật Bản tăng trong phiên cuối tuần do các nhà đầu tư ngày càng tin rằng áp lực lạm phát do hàng hóa tăng đột biến và chuỗi cung ứng sẽ giảm dần.
- Giá vàng:** Giá vàng tăng trong phiên vừa qua, tính chung cả tuần tăng mạnh nhất trong vòng 6 tháng do nhu cầu mua mạnh trong bối cảnh lạm phát giá tiêu dùng tại Mỹ tăng mạnh. Giá vàng giao ngay kết thúc tuần tăng 0.3% lên 1,866.87 USD/ounce, tính chung cả tuần tăng khoảng 2.8%.

Khối ngoại có tuần thứ hai liên tiếp bán ròng



- Tuần 8-12/11: Khối ngoại có tuần thứ hai liên tiếp bán ròng với giá trị 1.368 tỷ đồng:** Khối ngoại tiếp tục bán ròng phần lớn qua kênh khớp lệnh, giá trị bán ròng ghi nhận 1.090 tỷ đồng. Đồng thời họ cũng bán ròng thêm 277 tỷ đồng trên kênh thoả thuận
- Cổ phiếu PAN tuần vừa rồi tiếp tục ghi nhận giá trị bán ròng lớn với 317 tỷ đồng:** phần lớn được bán thoả thuận. Tuần qua tiếp tục là một tuần giao dịch thoái vốn của cổ đông chủ chốt tại PAN. Cụ thể, Tael Two Partners đã báo cáo bán nốt hơn 9,3 triệu cổ phiếu PAN trong phiên 10/11, qua đó "rời ghế" cổ đông tại doanh nghiệp. Thông tin thêm là Chứng khoán SSI cũng bán xong 15 triệu cổ phiếu PAN từ 8/11 đến 10/11, qua đó giảm tỷ lệ sở hữu về còn 12,73% vốn điều lệ.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

- Thị trường tiếp tục có tuần tăng điểm thứ 3 liên tiếp khi mà thanh khoản liên tục được giữ ở mức cao kỉ lục. Chỉ số VN – Index tuần vừa qua ghi nhận tăng 16.86 điểm (+1.16%) và tiếp tục xác lập mức cao kỉ lục mới về giá đóng cửa. Trong khi đó, nhóm cổ phiếu VN30 đã có 2 tuần liên tiếp giảm điểm. Dòng tiền được ghi nhận vẫn đang tiếp tục ở lại nhóm cổ phiếu midcap và smallcap khi nhóm cổ phiếu này đã duy trì chuỗi 6 tuần tăng điểm.
- Đặc biệt, nhóm cổ phiếu trên sàn Upcom đã gây ấn tượng khi ghi nhận tới 127 mã tăng trần trong ngày giao dịch cuối cùng. Dòng tiền đầu cơ liên tục gia tăng khi thanh khoản trung bình tuần qua được ghi nhận tăng lên mức 2,830 tỷ đồng, bình quân kể từ đầu năm GTKL chỉ đạt 1,380 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật, chỉ số VN – Index tiếp tục duy trì đà tăng hướng tới các vùng cao mới trong một kênh giá với biên độ giao động hẹp. Thanh khoản tiếp tục là động lực chính giúp cho thị trường trụ vững trước các áp lực rung lắc mạnh trong phiên. Nhiều khả năng chỉ số sẽ xuất hiện những nhịp rung lắc điều chỉnh ngắn hạn tại vùng điểm 1,475 – 1,500 điểm. Nhà đầu tư cũng cần lưu ý khi tuần tới sẽ đáo hạn HĐTL tháng 11 và chỉ báo RSI đang ở vùng quá mua.**

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	25%	10%
VN - Index	1,500 – 1,530	1,424 – 1,450
P/E	17.2 – 18.1	16.7 – 16.9

Kịch bản thị trường tuần tới:

- ❑ Trong kịch bản lạc quan, chỉ số VN – Index vượt qua vùng điểm kháng cự 1,500 nhờ sự hưng phấn của dòng tiền khi thanh khoản liên tục được duy trì ở mức cao kỷ lục để chinh phục các vùng đỉnh mới quanh 1,530+.
- ❑ Kịch bản thận trọng sẽ xuất hiện khi chỉ số VN – Index điều chỉnh và đánh mất vùng hỗ trợ 1,424. Khi đó nhiều khả năng thị trường sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn cần thiết để tích lũy lại quanh vùng hỗ trợ quan trọng 1,400 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	12,950	2.37%	879	10.45	1.01	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20,050	26,000	25,600	27.68%	2,616	10.48	1.66	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24,400	28,100	24,700	1.23%	1,791	44.91	2.47	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17,400	19,200	17,400	0.00%	658	50.14	1.9	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111,000	122,500	118,100	6.40%	4,853	27.57	4.6	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26,450	27,200	38,100	44.05%	1,527	22.4	3.04	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36,800	37,600	52,600	42.93%	3,550	13.09	2.32	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10,100	10,900	13,700	35.64%	658	138.63	0.95	Click
9	PVI	Bảo hiểm	31/08/21	38,700	44,401	49,500	27.91%	3,263	11.76	1.58	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28,800	32,200	29,700	3.13%	1,372	25.04	1.15	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.