



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

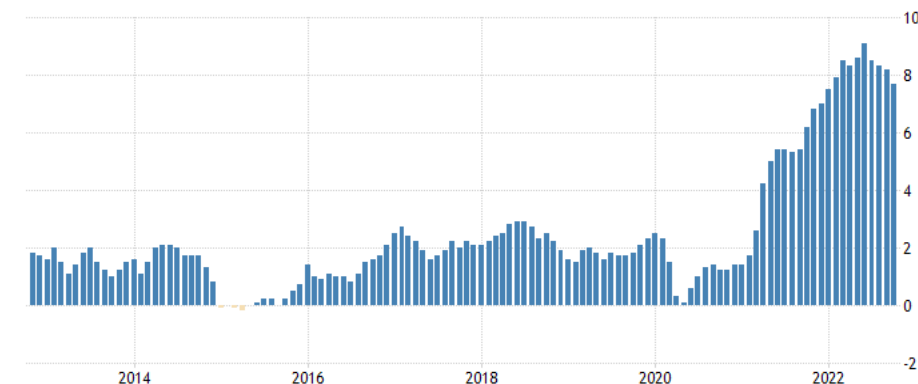


Sự kiện trong nước

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

Chứng khoán Mỹ tăng điểm vào ngày thứ Năm (12/01), sau khi báo cáo giá tiêu dùng tháng 12 của Mỹ cho thấy lạm phát hạ nhiệt trong tháng, làm dấy lên hy vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) có thể giảm tốc độ nâng lãi suất. Nasdaq Composite đang trên đà ghi nhận tuần tăng mạnh nhất trong 3 chỉ số, vọt 4.1% từ đầu tuần đến nay khi nhà đầu tư mua vào các cổ phiếu tăng trưởng đang bị đánh giá thấp trước khi báo cáo CPI công bố. S&P 500 và Dow Jones cũng lần lượt tăng 2.3% và 1.7% từ đầu tuần đến nay.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	3,999.09	3.81%	4.57%	19.28	4.01
	US	Dow Jones	34,302.61	1.90%	3.52%	19.72	4.60
Châu Âu	Europe	SXXP Index	452.54	1.61%	5.50%	15.49	1.85
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	537.74	2.93%	-14.58%	13.20	1.61
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,195.31	1.19%	-12.21%	14.47	1.43
	Japanese	Nikkei 225	26,119.52	0.56%	-9.28%	17.67	1.49
	Korea	KOSPI Index	2,386.09	4.20%	-20.16%	11.26	0.86
	HongKong	HSI Index	21,738.66	3.56%	-6.60%	7.83	0.91
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,290.56	0.42%	4.99%	11.76	1.12
	Vietnam	VN – Index	1,060.17	0.83%	-29.24%	11.11	1.69
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,495.03	0.98%	-3.49%	15.70	1.44
	Thailand	SET Index	1,681.21	0.44%	1.42%	15.52	1.66
	Indonesia	JCI Index	6,641.83	-0.64%	-0.35%	13.00	1.90
	Philippine	PCOMP Index	6,951.54	4.25%	-1.27%	16.15	1.70
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,720.09	2.65%	-16.08%	17.43	2.87
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	667.26	1.71%	-5.02%	16.47	1.81

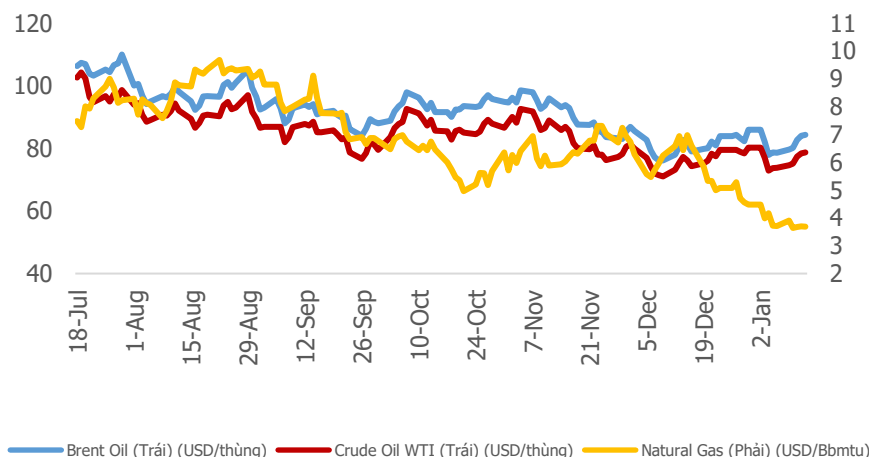
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

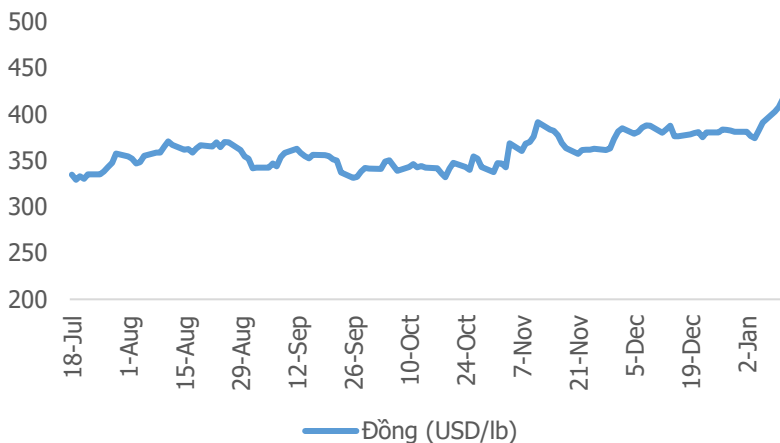
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



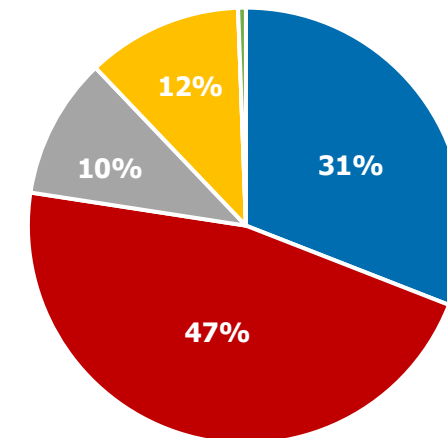
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá đồng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 6 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:** Giá dầu tăng hơn 1 USD/thùng và có tuần tăng mạnh nhất kể từ tháng 10/2022, do đồng USD giảm xuống mức thấp nhất 7 tháng và nhu cầu từ nước nhập khẩu dầu hàng đầu – Trung Quốc – tăng. Tính chung cả tuần, giá dầu Brent tăng 8,6% và dầu WTI tăng 8,4%, bù đắp mức giảm mạnh tuần trước đó. Chỉ số đồng USD giảm xuống mức thấp nhất hơn 7 tháng, sau số liệu lạm phát trong tháng 12/2022 giảm – lần đầu tiên – trong 2,5 năm, đẩy lên kỳ vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ sẽ giảm tốc độ tăng lãi suất.
- Giá đồng:** Giá đồng duy trì vững song có tuần tăng 7%, do đồng USD suy yếu và kỳ vọng Trung Quốc dỡ bỏ các hạn chế Covid-19 sẽ thúc đẩy nhu cầu. Giá đồng trên sàn London duy trì ổn định ở mức 9.190,5 USD/tấn, giảm từ mức cao nhất 7 tháng (9.240 USD/tấn). Tính chung cả tuần, giá đồng có tuần tăng 7%. Dự kiến, tiêu thụ đồng của Trung Quốc trong năm 2023 sẽ tăng 4,4% lên 14,8 triệu tấn, Fitch Solutions Country Risk và Industry Research cho biết.

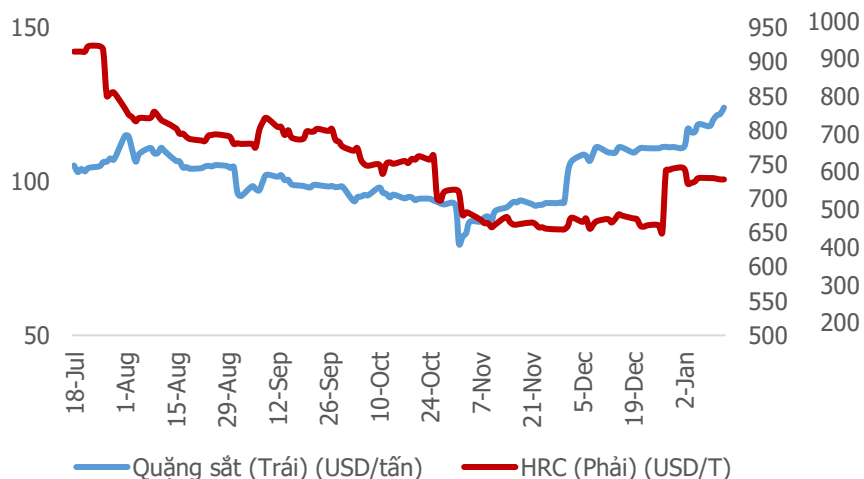
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

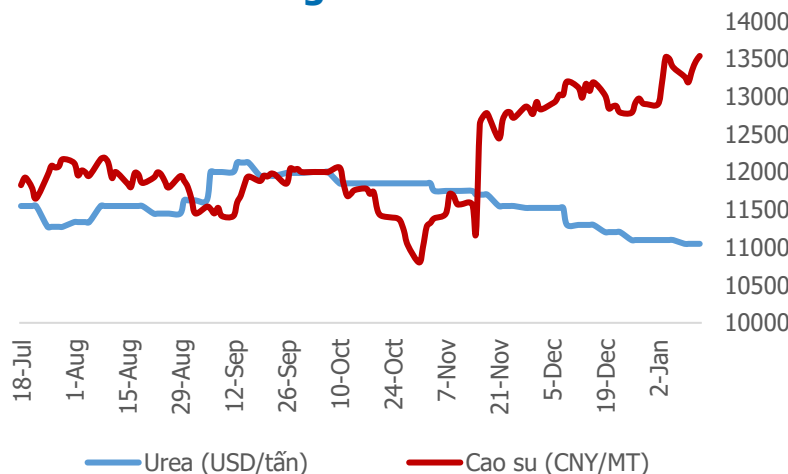
PSI

Giá quặng sắt và HRC



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

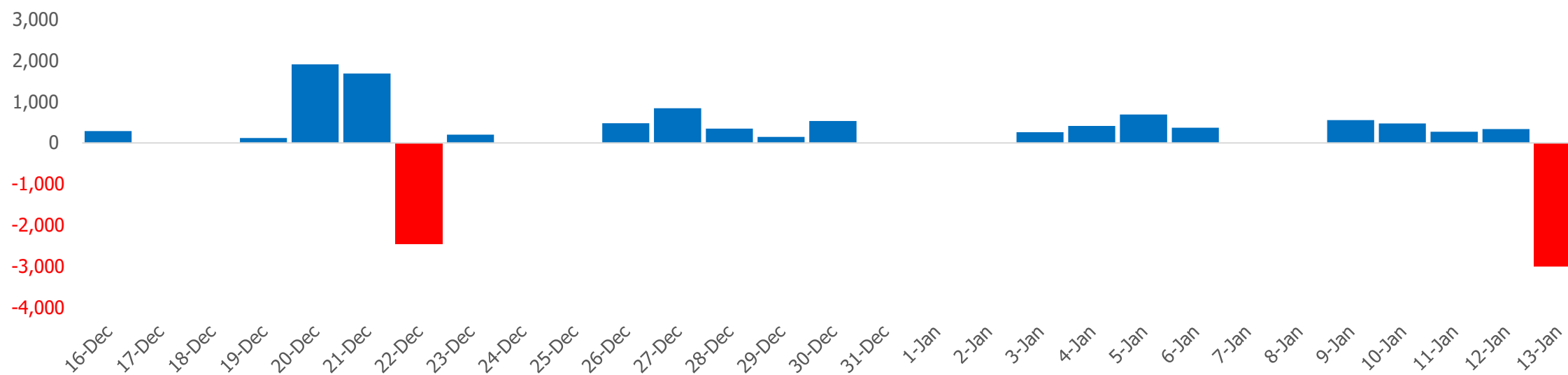
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Mối lo ngại về nguồn cung toàn cầu thúc đẩy giá quặng sắt tăng, sự gián đoạn liên quan đến thời tiết tại Brazil và lốc xoáy tại Australia – nước xuất khẩu quặng sắt lớn nhất thế giới và quá trình bảo trì mỏ khai thác trong quý đầu tiên của năm. Giá quặng sắt tại Đại Liên tăng hơn 3% lên mức cao nhất 17 tháng và có tuần tăng, do lạc quan về triển vọng nhu cầu tại nước sản xuất thép hàng đầu – Trung Quốc. Giá quặng sắt kỳ hạn tháng 5/2023 trên sàn Đại Liên tăng 3,4% lên 881 CNY (130,96 USD)/tấn, sau khi đạt mức cao nhất kể từ tháng 8/2021 (883 CNY/tấn) trong đầu phiên giao dịch. Giá quặng sắt kỳ hạn tháng 2/2023 trên sàn Singapore tăng 3,5% lên 126,4 USD/tấn - cao nhất kể từ tháng 6/2022. Trên sàn Thượng Hải, giá thép cây tăng 1,1%, thép cuộn cán nóng tăng 0,9%, thép cuộn tăng 0,4% và thép không gỉ tăng 0,7%.
- Giá vàng:** Giá vàng tăng lên mức cao nhất hơn 8 tháng, vượt ngưỡng 1.900 USD/ounce do lạm phát của Mỹ giảm, đẩy lên kỳ vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ sẽ tăng lãi suất chậm hơn. Vàng giao ngay trên sàn LBMA tăng 1,3% lên 1.920,7 USD/ounce – cao nhất kể từ cuối tháng 4/2022. Tính chung cả tuần, giá vàng tăng 2,9%. Vàng kỳ hạn tháng 2/2023 trên sàn New York tăng 1,2% lên 1.921,7 USD/ounce. Giá tiêu dùng của Mỹ trong tháng 12/2022 giảm lần đầu tiên trong hơn 2,5 năm.

Giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- Nhà đầu tư nước ngoài có tuần mua ròng 305 tỷ đồng tại sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu HPG với giá trị khoảng 81 tỷ đồng.
- Khối ngoại mua ròng tích cực tại sàn HNX với giá trị gần 18 tỷ đồng.** IDC là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất với giá trị đạt 12 tỷ đồng. TNG đứng sau với giá trị mua ròng đạt 1.4 tỷ đồng.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

Thị trường chứng khoán Việt Nam đã có một tuần giao dịch tương đối giằng co, chỉ số VN-Index tăng 8.73 điểm (tương đương tăng 0.83%) và chốt tuần ở mức 1,060.17 điểm. Thanh khoản duy trì ngang tuần trước đó cho thấy dòng tiền mua lên đang khá thận trọng và áp lực bán ra từ thị trường đang có xu hướng giảm đi. Độ rộng thị trường vẫn đang được duy trì, số lượng cổ phiếu ở trong xu hướng tăng ngắn hạn đang khá cao. Các cổ phiếu thuộc nhóm ngành Ngân hàng, Chứng khoán, Thép và Dầu khí đều ghi nhận sự đóng góp tích cực vào đà tăng của chỉ số. Tính chung trên cả thị trường, khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 1,900 tỷ đồng (loại trừ giao dịch bán 3,400 tỷ đồng thỏa thuận với cổ phiếu EIB), khối tự doanh tại các CTCK cũng mua ròng gần 690 tỷ đồng.

Về mặt kỹ thuật: Trên đồ thị ngày, VN-Index kết tuần với một cây nến Doji với thanh khoản ở mức trung bình cho thấy sự cân bằng giữa cung cầu tại vùng giá hiện tại. Nhìn chung, thanh khoản ở mức trung bình gây sức ép đến vận động chỉ số hiện tại, khiến thị trường phân hóa và chỉ số có thể vận động trong biên giao dịch quanh 1050-1075 trong ngắn hạn. Quan sát theo tuần, VN-Index kết tuần với cây nến Spinning Top với thanh khoản ở mức trung bình cho thấy tâm lý giằng co đang hiện diện và trạng thái sideway có thể sẽ được duy trì, thị trường cần cú hích của dòng tiền mới để kích hoạt xu hướng. Hiện tại, vùng kháng cự của chỉ số sẽ là vùng 1,065 – 1,085 điểm; vùng hỗ trợ của chỉ số là vùng 1,020 – 1,035 điểm. Trong kịch bản tích cực, dòng tiền tham gia mua lên trở lại thì chỉ số có thể tiến lên kiểm nghiệm vùng kháng cự. Trong kịch bản tiêu cực, áp lực bán mạnh thì chỉ số có thể giảm về vùng 1,010 – 1,020.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN – Index	1,065 – 1,085	1,010 – 1,020
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 1,065 – 1,085 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 1,010 – 1,020 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.