



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 dầu Thế Giới 1 năm qua

Sự kiện thế giới tuần qua

Lạm phát Mỹ tăng cao hơn dự báo, tiệm cận ngưỡng 40 năm. Chỉ số giá tiêu dùng của Mỹ tăng 8.3% trong tháng 4 so với cùng kỳ năm 2021. So với tháng 3, lạm phát toàn phần tăng 0.2%, trong khi lạm phát cơ bản tăng 0.6%.

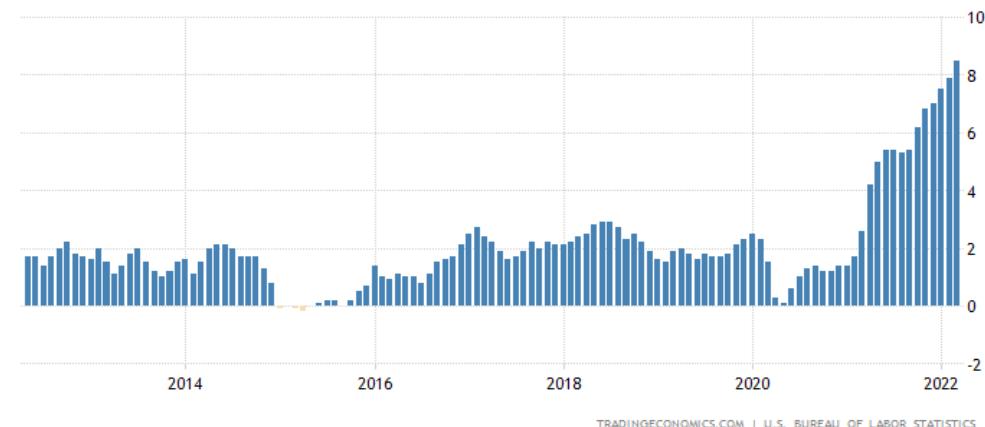
Trung Quốc công bố dữ liệu lạm phát tháng 4 cao hơn dự báo. Trong tháng 4, CPI của Trung Quốc tăng 2.1% trong khi PPI tăng 8%.



Chỉ số lạm phát của Mỹ

Kim ngạch xuất khẩu tháng 4 giảm 4%, đạt hơn 33.3 tỷ USD. Cán cân thương mại thặng dư 850 triệu USD trong tháng 4 và thặng dư 2.53 tỷ USD sau 4 tháng. Kim ngạch nhập khẩu tháng 4 giảm 0.6%, đạt gần 32.5 tỷ USD.

Giá xăng lập kỷ lục mới, cao nhất từ trước đến nay, cụ thể: Xăng E5RON92 tăng 1,491 đồng/lít; Xăng RON95-III tăng 1,554 đồng/lít; Dầu diesel 0.05S tăng 1,120 đồng/lít; Dầu hỏa tăng 1,340 đồng/lít; duy nhất dầu mazut 180CST 3.5S giữ nguyên so với giá hiện hành.



THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Chốt tuần, các chỉ số chính đều giảm điểm so với tuần trước đó. Chỉ số Dow Jones giảm 2.14%, ghi nhận chuỗi giảm điểm 7 tuần liên tiếp, lần đầu tiên kể từ năm 2001. Chỉ số S&P 500 giảm 2.4% và cũng có chuỗi giảm điểm tuần dài nhất trong hơn 10 năm qua. Chỉ số Nasdaq giảm 2.8%. Dù thị trường chứng khoán diễn biến tích cực trong 2 tuần ngay sau khi Fed tăng lãi suất lần đầu tiên trong tháng 3, thành quả đó nhanh chóng biến mất trong tháng 4 và đà bán tháo tiếp tục được ghi nhận trong tháng 5, sau khi Fed tăng lãi suất lần thứ 2.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,023.89	-2.41%	-16.11%	19.67	3.91
	US	Dow Jones	32,196.66	-2.14%	-12.00%	17.05	4.28
Châu Âu	Europe	SXXP Index	433.48	0.83%	-11.53%	15.66	1.84
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	512.57	-4.53%	-18.58%	12.29	1.47
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,084.28	2.76%	-15.26%	12.44	1.36
	Japanese	Nikkei 225	26,427.65	-2.13%	-8.21%	18.86	1.66
	Korea	KOSPI Index	2,604.24	-1.52%	-12.87%	10.94	1.00
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	19,898.77	-0.52%	-14.50%	7.22	0.78
	Singapore	STI Index	3,194.09	-2.97%	1.91%	13.83	1.10
	Vietnam	VN – Index	1,182.77	-11.02%	-21.06%	12.88	2.00
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,544.41	-1.27%	-0.30%	15.67	1.52
	Thailand	SET Index	1,586.33	-2.65%	-4.30%	17.13	1.59
	Indonesia	JCI Index	6,597.99	-8.73%	-1.01%	16.64	2.06
	Philippine	PCOMP Index	6,379.17	-5.63%	-9.40%	18.18	1.57
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,639.75	-4.43%	-18.56%	17.41	2.66
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	636.63	-5.28%	-9.38%	17.83	1.86

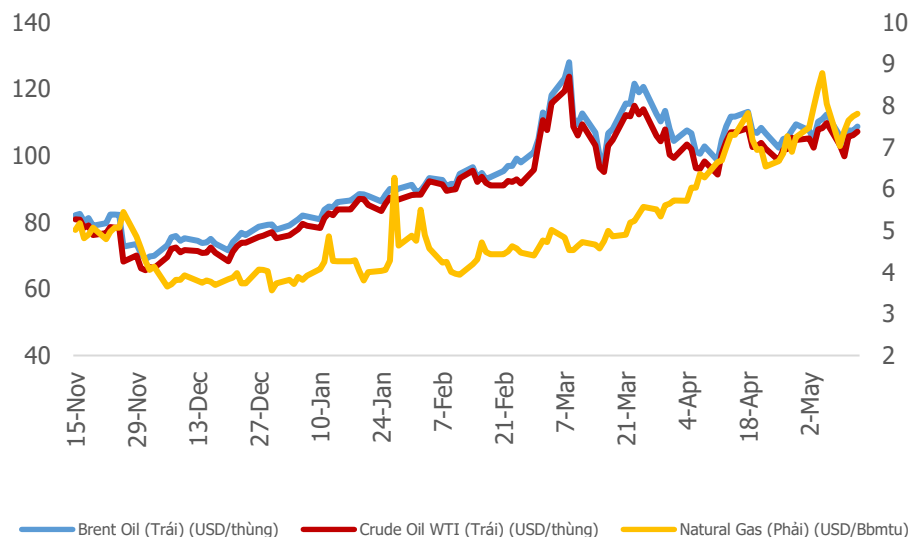
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

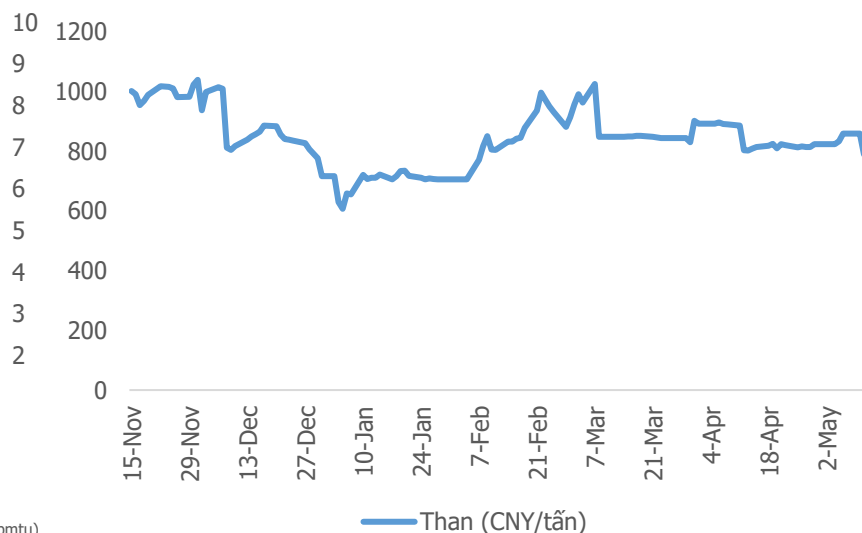
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



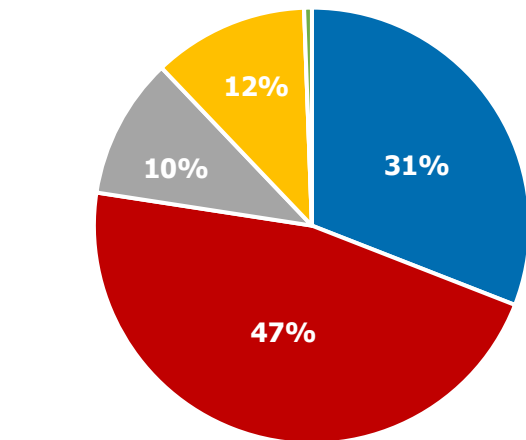
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

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 4.1 USD hay 3.8% lên 111.55 USD/thùng. Dầu thô WTI tăng 4.36 USD hay 4.1% lên 110.49 USD/thùng. Đây là mức đóng cửa cao nhất đối với dầu thô WTI kể từ ngày 25/3 và là tuần tăng thứ 3 liên tiếp. Dầu thô Brent có tuần giảm lần đầu tiên trong 3 tuần. Giá dầu biến động, được hỗ trợ bởi lo lắng về khả năng EU cấm dầu của Nga có thể thắt chặt nguồn cung, nhưng lại bị áp lực bởi lo sợ ca nhiễm Covid-19 trở lại có thể làm giảm nhu cầu toàn cầu. Trong tuần này, Moscow đã áp dụng các lệnh trừng phạt với một số công ty năng lượng Châu Âu, gây lo lắng về nguồn cung.
- Giá than :** Giá than vẫn ở mức cao vì thị trường đang chịu tác động lớn từ cuộc chiến tại Ukraine. Các lệnh trừng phạt kinh tế vào Nga khiến nhiều khách hàng nhanh chóng tìm nguồn thay thế từ Nga. Bộ Tài chính Trung Quốc thông báo sẽ giảm thuế nhập khẩu các loại than về 0% trong giai đoạn tháng 5/2022 - 3/2023 nhằm đảm bảo an ninh năng lượng nước này.

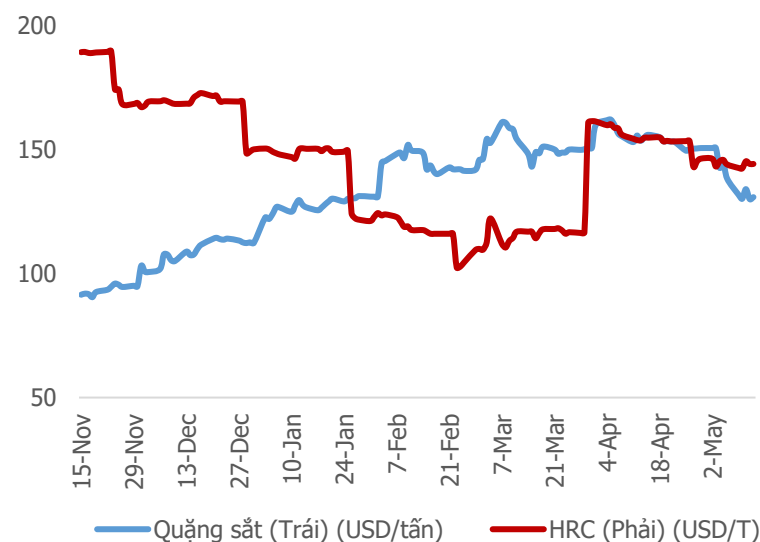
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

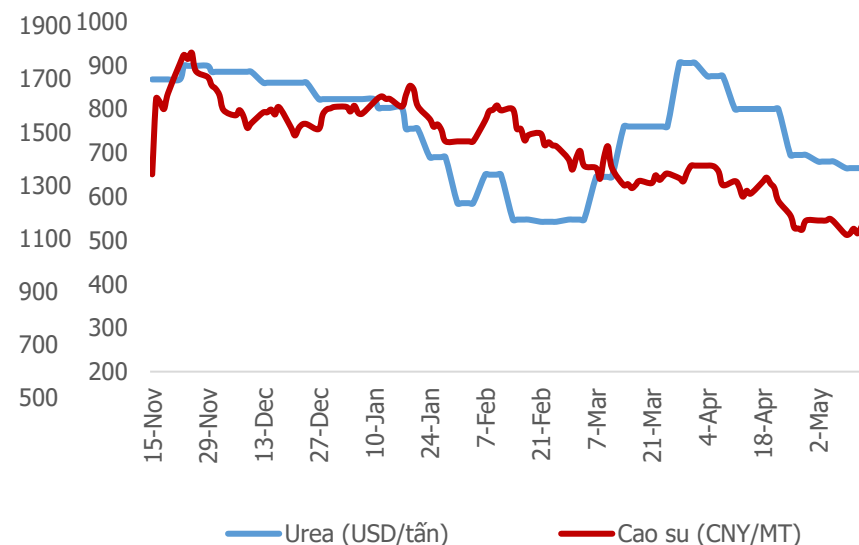
PSI

Giá quặng sắt và HRC



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

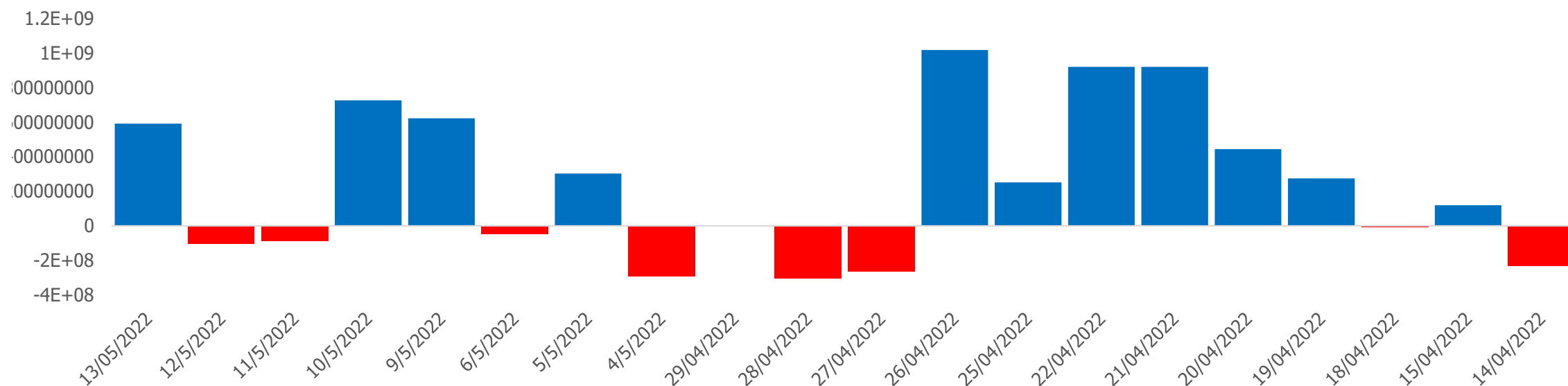
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá thép thanh và thép cuộn cán nóng của Trung Quốc biến động nhẹ và có tuần giảm giá do những hạn chế liên quan tới Covid-19 và mưa làm giảm nhu cầu. Trung Quốc đã cố gắng củng cố nền kinh tế bị ảnh hưởng bởi sự bùng phát Covid-19, triển khai các biện pháp hỗ trợ công ty nhỏ và ổn định việc làm, nới lỏng việc kiểm soát trên thị trường bất động sản. Tuy nhiên, việc phong tỏa nghiêm ngặt được dự kiến tiếp tục gây sức ép lên hoạt động công nghiệp dẫn tới nhu cầu kim loại yếu hơn. Ngoài ra, mưa ở miền nam và tây nam Trung Quốc cũng đè nặng lên nhu cầu nguyên liệu xây dựng trong ngắn hạn, trong khi giá nguyên liệu thô đang giảm sẽ không còn là cơ sở cho giá thép.
- Giá vàng:** Giá vàng giảm khoảng 1% và thiết lập tuần giảm giá thứ 4 liên tiếp, do sự tăng giá mạnh của USD với lãi suất tăng tích cực trong thời gian tới. Vàng giao ngay giảm 0.7% xuống 1,808.89 USD/ounce. Trong tuần này giá vàng giảm gần 4%. Vàng Mỹ kỳ hạn tháng 6 đóng cửa giảm 0.9% xuống 1,808.2 USD/ounce.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- Nhà đầu tư nước ngoài quay trở lại mua ròng với giá trị 1,682 tỷ đồng trên sàn HoSE.** Khối ngoại đã mua ròng trở lại trên sàn HoSE, đứng đầu là chứng chỉ quỹ ETF FUEVFNND với giá trị đạt hơn 646 tỷ đồng.
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng tuần thứ 3 liên tiếp tại sàn HNX với giá trị hơn 5.2 tỷ đồng.** PVS là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất với giá trị đạt 64.5 tỷ đồng. PVI và TNG lần lượt đứng sau với giá trị mua ròng đạt 13.8 và 4.2 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 chứng khoán đã tiếp tục có một tuần điều chỉnh khá mạnh. Kết tuần, chỉ số VN-Index giảm 146.49 điểm (tương đương giảm 11%) và chốt tuần ở mức 1,182.77 điểm. Thanh khoản khá yếu cho thấy dòng tiền mua lên là không nhiều, tâm lý nhà đầu tư vẫn đang khá bi quan và thận trọng. Độ rộng thị trường vẫn đang ở trạng thái khá tiêu cực. Đà bán tăng mạnh ở tất cả các nhóm ngành và cường độ giảm điểm tăng cao
- Về mặt kỹ thuật, trên đồ thị ngày, chỉ số VN-Index đã có những phiên giảm điểm mạnh. Nền giao dịch ngày đã xuyên thủng khu vực đáy trước và xác nhận thị trường có những nhịp điều chỉnh tiếp theo. Đường trung bình động MA20 đã cắt xuống đường trung bình động MA200 cho thấy xu hướng trong trung và dài hạn đang khá tiêu cực. Thanh khoản vẫn ở mức thấp cùng với việc giá chưa được cải thiện cho thấy lực cung và cầu đang cạn kiệt, tâm lý nhà đầu tư đang bi quan. Quan sát theo tuần, cây nến là một cây nến Marubozu cho thấy áp lực mạnh đến từ bên bán. Chỉ báo RSI cũng đã giảm về vùng quá bán 23.4 cho thấy động lượng tăng của thị trường đang giảm, tuy nhiên, tại đây có thể kỳ vọng thị trường sẽ có những nhịp hồi phục kỹ thuật trong ngắn hạn. Có thể nói, xu hướng mặt bằng chung thị trường đã sập gãy khỏi nền và đã thủng hỗ trợ mạnh trước đó nên dự địa điều chỉnh sẽ có thể tiếp diễn trong. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,160 điểm. Trong ngắn hạn, nhà đầu tư nên tiếp tục quan sát những diễn biến của thị trường và xem xét giải ngân thăm dò khi chỉ số kiểm nghiệm lại các vùng hỗ trợ mạnh.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN - Index	1,240 – 1,260	1,110 – 1,120
P/E	13.9-14.0	13.1-13.2

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ có phục hồi về mặt kỹ thuật và tiến lên vùng 1,240 – 1,260 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và đánh mất vùng hỗ trợ 1,160 điểm thì vùng 1,110 – 1,120 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	11.450	-9.49%	879	14.33	0.99	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	16.550	-17.46%	2,616	8.45	1.07	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	18.500	-24.18%	1,791	9.11	1.58	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	11.700	-32.76%	658	24.85	1.30	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	100.000	-9.91%	4,853	20.67	3.70	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	28.050	6.05%	1,527	5.34	1.78	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	49.500	34.51%	3,550	4.12	1.71	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	18.400	82.18%	658	421.24	1.25	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	47.500	22.74%	3,263	13.31	1.46	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	23.100	-19.79%	1,372	15.98	0.89	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	16.500	-31.39%	-83	158.18	0.65	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	37.350	-25.60%	3474	19.79	1.92	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.