



**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 trong 1 năm



## Sự kiện thế giới tuần qua

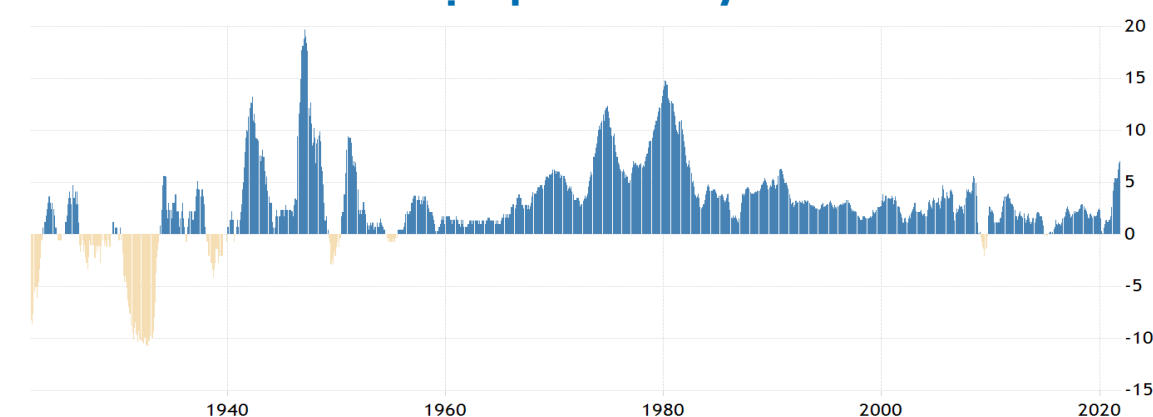
Lạm phát của Mỹ lập đỉnh mới chưa từng có trong 40 năm trong tháng 12/2021 do giá thuê phòng ở và giá ô tô đã qua sử dụng tăng mạnh, củng cố quan điểm Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ bắt đầu nâng lãi suất ngay từ tháng 3 tới.

Xuất khẩu của Trung Quốc lập kỷ lục trong tháng 12. Thặng dư thương mại của Trung Quốc tháng 12/2021 đạt 94.5 tỷ USD, theo tính toán của Bloomberg dựa trên số liệu hải quan Trung Quốc, cao hơn ước tính 74 tỷ USD. Tính cả năm 2021, thặng dư thương mại Trung Quốc đạt 676 tỷ USD

## Sự kiện trong nước

**Chính thức:** Thuế VAT giảm từ 10% xuống 8% trong năm 2022, áp dụng đối với các nhóm hàng hóa, dịch vụ đang chịu mức thuế VAT 10%. Mức giảm này sẽ không áp dụng với các nhóm hàng hóa, dịch vụ gồm: Viễn thông, công nghệ thông tin, hoạt động tài chính, ngân hàng, chứng khoán, bảo hiểm, kinh doanh bất động sản, các sản phẩm hàng hóa và dịch vụ chịu thuế tiêu thụ đặc biệt...

## Chỉ số lạm phát của Mỹ



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

# THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



**CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ**  
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Doanh số bán lẻ tại Mỹ đã giảm 1.9% trong tháng 12, con số thấp hơn so với mức giảm 0.1% mà các nhà kinh tế được khảo sát bởi Dow Jones dự kiến. Kết quả sơ bộ về tâm lý người tiêu dùng vào tháng 1 từ Đại học Michigan cho kết quả thấp hơn dự kiến do người Mỹ kỳ vọng lạm phát sẽ kéo dài hơn...

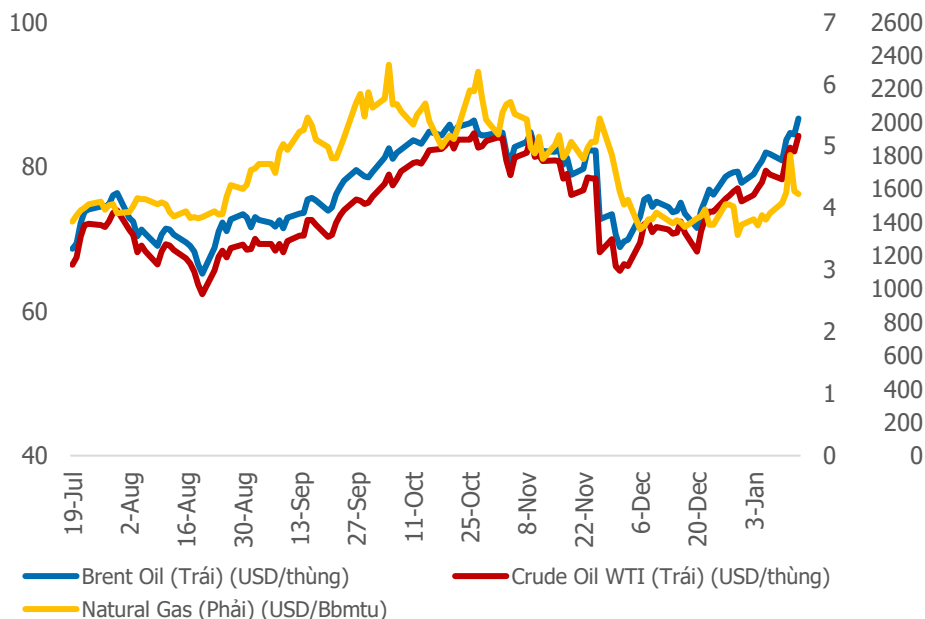
Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,662.85	-0.30%	24.14%	25.58	4.79
	US	Dow Jones	35,911.81	-0.88%	17.33%	20.03	4.92
Châu Âu	Europe	SXXP Index	482.64	-0.74%	20.95%	20.53	2.15
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	642.55	2.68%	-2.99%	17.05	1.89
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,521.26	-1.63%	1.39%	15.06	1.62
	Japanese	Nikkei 225	28,124.28	-1.24%	2.48%	15.94	1.87
	Korea	KOSPI Index	2,921.92	-1.12%	1.69%	13.56	1.07
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	24,383.32	3.79%	-10.46%	9.74	1.02
	Singapore	STI Index	3,279.81	2.33%	15.33%	20.69	1.13
	Vietnam	VN – Index	1,496.02	-2.12%	35.53%	17.43	2.75
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,555.33	0.79%	-4.42%	15.49	1.56
	Thailand	SET Index	1,673.22	0.94%	15.45%	15.27	1.79
Toàn cầu	Indonesia	JCI Index	6,693.40	-0.12%	11.95%	25.12	2.22
	Philippine	PCOMP Index	7,261.34	3.57%	1.70%	23.93	1.78
	Global	MSCI Global	3,182.06	0.14%	18.29%	22.84	3.25
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	713.71	2.31%	-1.50%	20.56	1.75

# THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



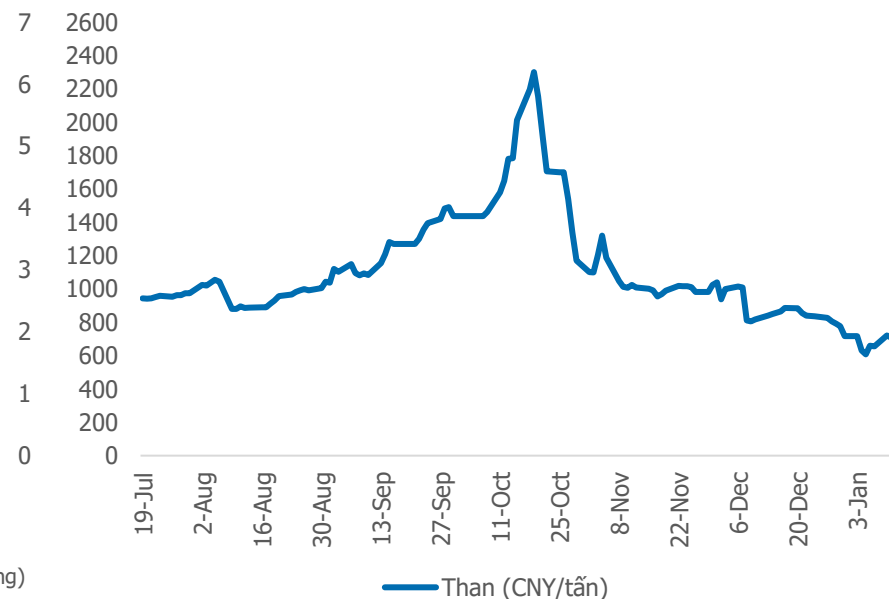
**CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ**  
PETROVIETNAM SECURITIES INC

**Giá dầu và khí tự nhiên**



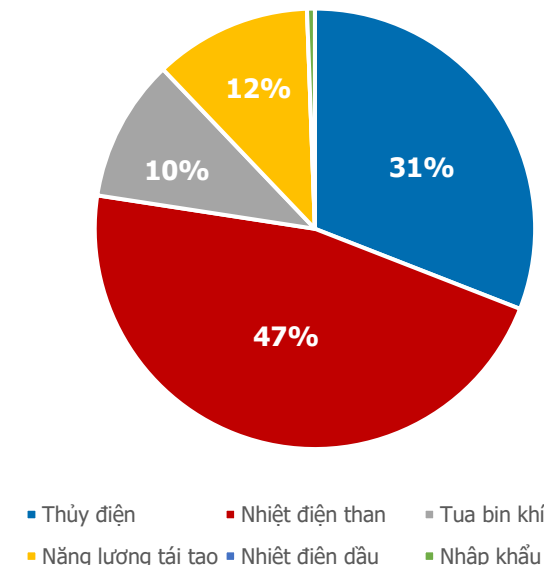
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

**Giá than**



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

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



Nguồn: EVN, PSI tổng hợp

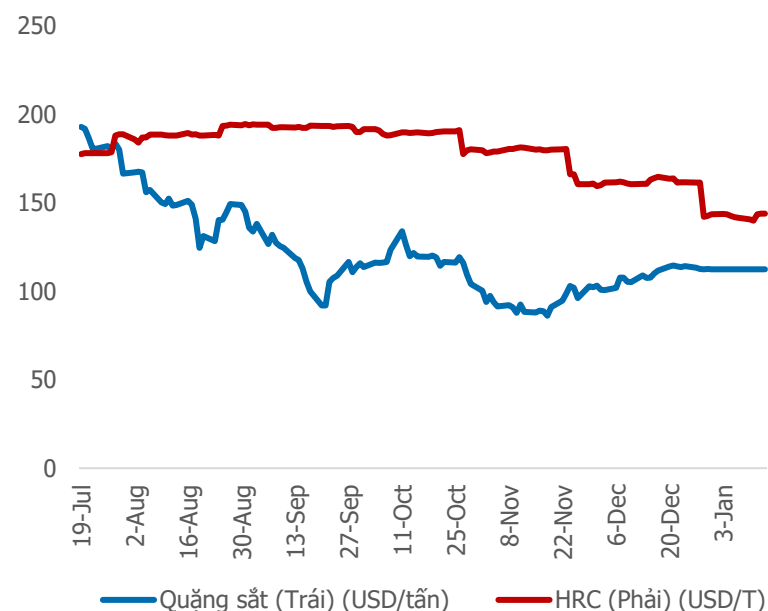
- Giá dầu Brent, WTI:** Chốt phiên giao dịch ngày 14/1, dầu thô Brent tăng 1.59 USD, tương đương 1.9%, lên 86.06 USD/thùng, mức cao nhất trong vòng 2.5 tháng, tính chung cả tuần giá tăng 5.4%. Dầu Tây Texas Mỹ (WTI) phiên này cũng tăng 1.70 USD, tương đương 2.1%, lên 83.82 USD/thùng, tính chung cả tuần tăng 6.3%. Giá dầu phiên vừa qua tăng do nguồn cung hạn chế và lo ngại về nguy cơ xảy ra cuộc tấn công của Nga vào nước láng giềng Ukraina, đẩy mức giá hàng tuần tăng tuần thứ 4 liên tiếp, bất chấp thông tin cho biết Trung Quốc sẽ giải phóng dự trữ dầu thô vào dịp Tết Nguyên đán.
- Khí tự nhiên:** tính chung cả tuần tăng 10%. Hợp đồng tương lai gas Nymex tháng 2 chốt tại mức 4,223 USD/MMBtu. Dự báo thời tiết sẽ bớt lạnh và nhu cầu sưởi ấm trong tuần này và tuần tới đều giảm so với dự kiến.

# THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



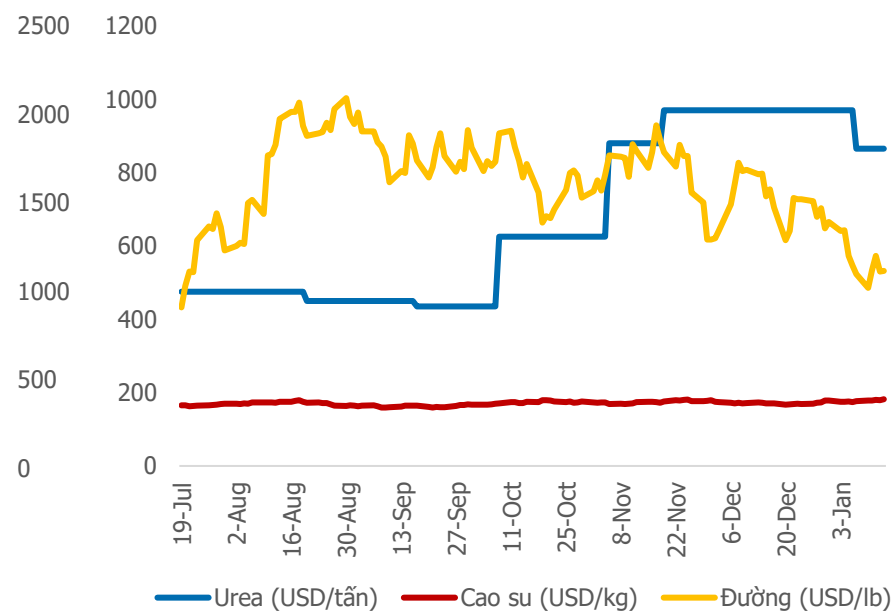
**CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ**  
PETROVIETNAM SECURITIES INC

## Giá quặng sắt và HRC



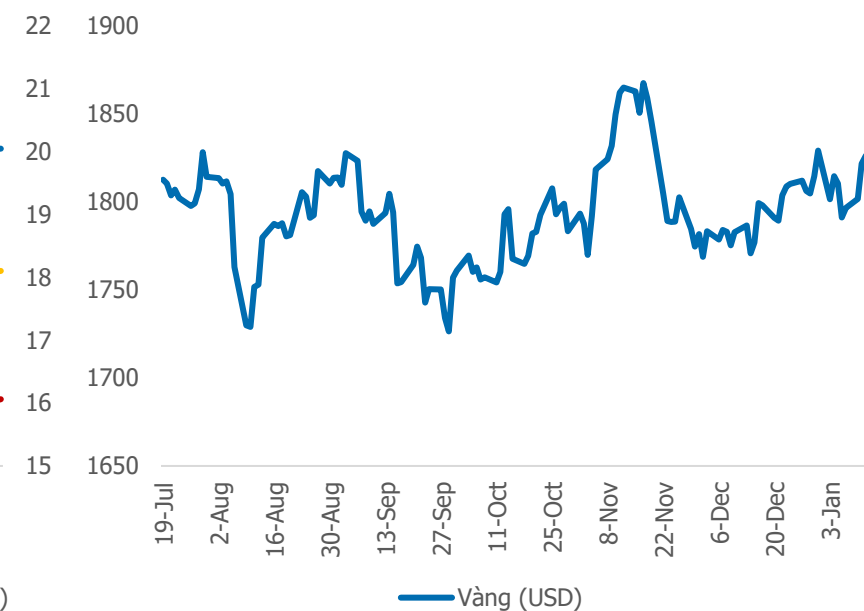
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

## Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

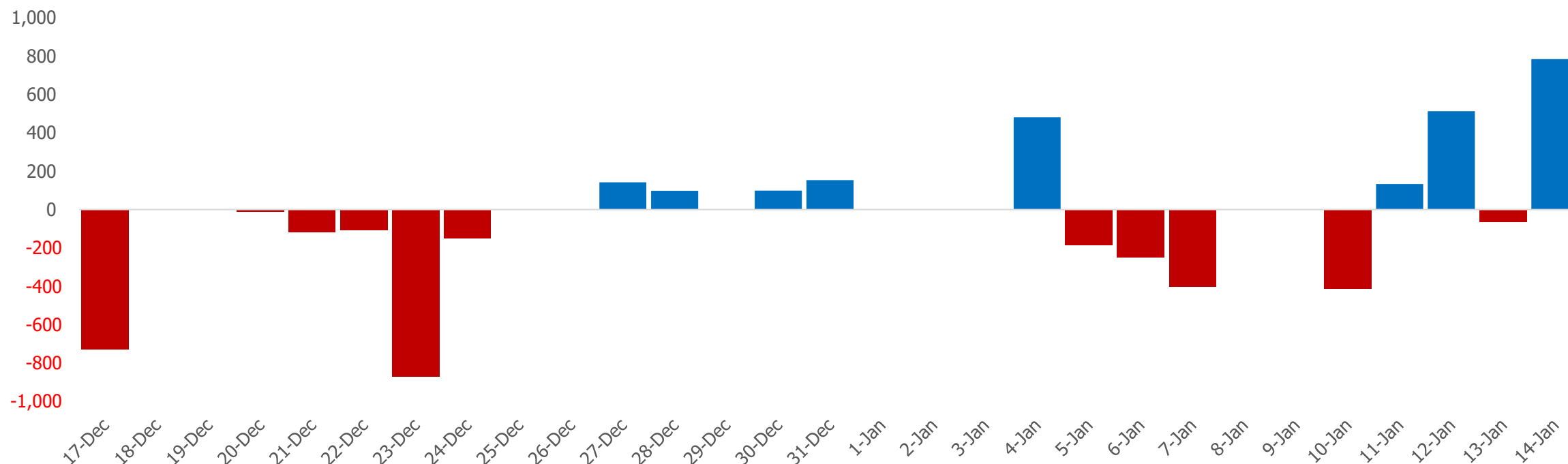
## Giá vàng



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** : Giá quặng sắt trên sàn Đại Liên phiên 14/1 giảm 2.3% xuống 722 NDT/tấn, tính chung cả tuần tăng 0.42% trong khi giá quặng sắt hàm lượng 62% sắt giao ngay tại cảng biển Trung Quốc ở phiên 13/1 tăng 0.5 USD lên 132.5 USD. Nhập khẩu quặng sắt tháng 12 của Trung Quốc giảm 18% so với tháng trước xuống còn 86.07 triệu tấn. Tính cả năm 2021, Trung Quốc nhập khẩu 1.12 tỷ tấn quặng sắt, giảm so với mức cao kỷ lục một năm trước đó.
- Giá phân bón :** Giá phân bón tại Mỹ ghi nhận cả tuần giảm 10%, trong đó lao dốc mạnh 12% tại phiên trong tuần, ghi nhận mức giảm mạnh nhất kể từ năm 2009. Giá phân bón đi xuống trong bối cảnh giá khí thiên nhiên giảm tại châu Âu.
- Giá vàng:** Giá vàng giảm do sức ép của lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ tăng và triển vọng Mỹ sắp nâng lãi suất đẩy USD cũng mạnh lên. Kết thúc phiên, giá vàng giao ngay giảm 0.3% xuống 1,816.22 USD/ounce; vàng kỳ hạn tháng 2/2022 giảm 0.3% xuống 1,816.50 USD. Tính chung cả tuần tăng 1.06%.

## Khối ngoại bất ngờ trở lại mua ròng gần nghìn tỷ trong tuần 10-14/1



- **Khối ngoại mua ròng 945 tỷ đồng trong tuần 10-14/1:** Bất chấp nhà đầu tư trong nước hoảng loạn bán tháo, khối ngoại bất ngờ ghi nhận tuần giao dịch mua ròng với giá trị cả tuần đạt mức 945 tỷ đồng trong tuần vừa qua. Tâm điểm của giao dịch khối ngoại trong tuần thứ 2 của năm 2022 tập trung vào nhóm cổ phiếu bất động sản.
- **Khối tự doanh mua ròng 315 tỷ đồng thông qua khớp lệnh trong tuần 10-14/1:** Tự doanh công ty chứng khoán (CTCK) vẫn duy trì được giao dịch tích cực dù thị trường chứng khoán có những phiên rung lắc mạnh. Như vậy, khối tự doanh đã có 3 tuần mua ròng liên tiếp với tổng giá trị 1,875 tỷ đồng.

# THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



**CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ**  
PETROVIETNAM SECURITIES INC

## Phân tích kỹ thuật



## Chiến lược đầu tư:

- ❑ Sau khi thất bại trong việc chinh phục đường kháng cự trong tuần đầu tiên năm 2022, thị trường chứng khoán Việt Nam tuần qua đã phải chứng kiến áp lực điều chỉnh tăng mạnh trong những phiên giao dịch đầu tuần. Chỉ trong phiên giao dịch ngày thứ 2, chỉ số VN – Index đã bất ngờ giảm sâu tới 24.8 điểm, tương đương 1.6%. Ngay sau đó thị trường liên tục gặp áp lực điều chỉnh mạnh khi những thông tin tiêu cực liên quan tới nhóm cổ phiếu họ FLC và đặc biệt là vụ việc đấu giá đất ở Thủ Thiêm. Nhóm cổ phiếu bắt đầu sản đầu cơ liên tục bị chốt lời đã kéo theo xu hướng chốt lời mạnh ở nhóm cổ phiếu midcap và penny. Chốt tuần, chỉ số VN – Index sụt 32.46 điểm (tương đương giảm 2.12%) qua đó không giữ được ngưỡng tâm lý 1,500 điểm, chốt tuần ở mức 1,496.02 điểm.
- ❑ **Về kỹ thuật**, chỉ số VN – Index sau khi thất bại trong việc chinh phục đường kháng cự đã không giữ được ngưỡng hỗ trợ tâm lý quan trọng 1,500 điểm. Tuy nhiên có thể thấy đường hỗ trợ MA20 và MA50 cùng đường xu hướng ngắn hạn tăng kể từ đầu năm 2022 tiếp tục được giữ vững sau khi liên tục được kiểm nghiệm. Do vậy chúng tôi cho rằng thị trường vẫn đang duy trì được xu hướng tăng khi dòng tiền sẽ dần có xu hướng dịch chuyển về các nhóm cổ phiếu dẫn dắt thị trường như dầu khí và ngân hàng.
- ❑ **Nhiều khả năng trong các phiên giao dịch sắp tới, chỉ số VN – Index sẽ cần thời gian tích lũy lại trước khi có nhịp tăng điểm trở lại sau kì nghỉ lễ dài ngày.**

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	10%	15%
VN - Index	1,525 – 1,540	1,455 – 1,475
P/E	17.8– 17.9	16.9 – 17.2

## Kịch bản thị trường tuần tới:

- ❑ Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN – Index sau khi chinh phục lại ngưỡng điểm tâm lý 1,500 điểm sẽ tiếp tục duy trì xu hướng tăng nhờ nhóm cổ phiếu trụ dẫn dắt thị trường gồm nhóm cổ phiếu ngành Dầu khí và Ngân hàng và quay trở lại vùng đỉnh cũ.
- ❑ Kịch bản thận trọng sẽ xuất hiện khi chỉ số VN – Index đánh mất đường hỗ trợ quan trọng MA50 và quay trở về vùng đáy cũ tại 1,455 – 1,475 điểm được hỗ trợ bởi đường xu hướng dài hạn kể từ đầu năm 2021.



# 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	<b>POW</b>	SX điện	03/11/21	12,650	14,600	17,700	<b>39.92%</b>	879	14.28	1.37	<a href="#">Click</a>
2	<b>PVT</b>	Vận tải biển	10/08/21	20,050	26,000	23,300	<b>16.21%</b>	2,616	9.54	1.51	<a href="#">Click</a>
3	<b>BSR</b>	Lọc hoá dầu	09/11/21	24,400	28,100	23,200	<b>-4.92%</b>	1,791	42.18	2.32	<a href="#">Click</a>
4	<b>OIL</b>	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17,400	19,200	18,500	<b>6.32%</b>	658	53.31	2.02	<a href="#">Click</a>
5	<b>GAS</b>	Phân phối khí	08/10/21	111,000	122,500	105,500	<b>-4.95%</b>	4,853	24.63	4.11	<a href="#">Click</a>
6	<b>DCM</b>	Phân bón	30/09/21	26,450	27,200	28,950	<b>9.45%</b>	1,527	17.02	2.31	<a href="#">Click</a>
7	<b>DPM</b>	Phân bón	30/09/21	36,800	37,600	40,200	<b>9.24%</b>	3,550	10.01	1.77	<a href="#">Click</a>
8	<b>PVC</b>	Hoá chất	29/03/21	10,100	10,900	16,000	<b>58.42%</b>	658	161.90	1.11	<a href="#">Click</a>
9	<b>PVI</b>	Bảo hiểm	29/11/21	47,200	55,000	47,400	<b>22.48%</b>	3,263	11.26	1.51	<a href="#">Click</a>
10	<b>PVS</b>	Dầu khí	13/10/21	28,800	32,200	27,900	<b>-3.13%</b>	1,372	23.53	1.08	<a href="#">Click</a>
11	<b>PVD</b>	Dầu khí	07/10/21	24,050	29,000	31,400	<b>30.56%</b>	-83	348.52	0.97	<a href="#">Click</a>
12	<b>PLX</b>	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50,200	55,300	55,000	<b>9.56%</b>	3474	20.76	2.85	<a href="#">Click</a>

## 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](http://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.