



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

Lạm phát tại Mỹ cao nhất kể từ năm 1981. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 3 của Mỹ tăng 8.5% so với cùng kỳ năm trước, vượt dự báo tăng 8.4% từ Dow Jones. Nguyên nhân khiến lạm phát tăng chủ yếu là chi phí thực phẩm, năng lượng và nhà ở.

Lạm phát của Anh lập kỷ lục trong 30 năm. Số liệu thống kê chính thức công bố ngày 13/4 cho thấy lạm phát tại Anh đạt 7.0% trong tháng 3, tăng mức 6.2% ghi nhận tháng trước đó.

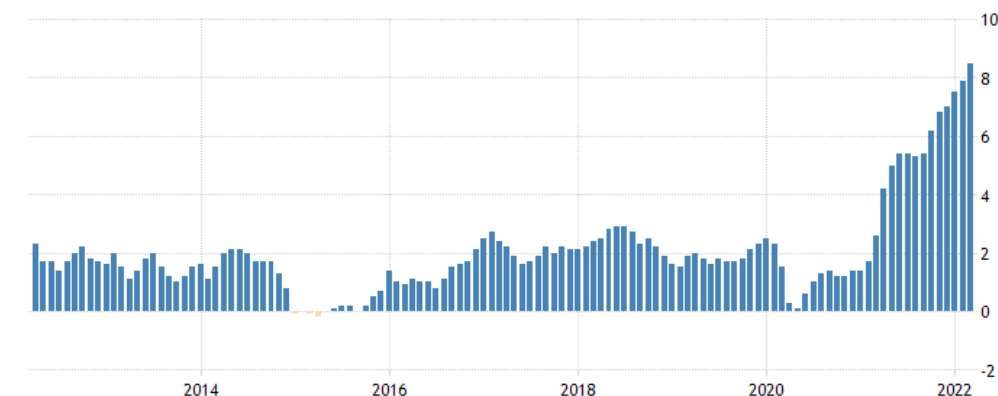


Chỉ số lạm phát của Mỹ

Sự kiện trong nước

Cán cân thương mại đảo chiều, Việt Nam ghi nhận xuất siêu trong tháng 3 và quý 1/2022. Theo số liệu thống kê sơ bộ của Tổng cục Hải quan, tổng trị giá xuất nhập khẩu hàng hóa của cả nước trong tháng 3/2022 đạt mức cao kỷ lục với trị giá là 67.37 tỷ USD, tăng 38.1% so với tháng trước.

Phó Thủ tướng yêu cầu bình ổn giá vật liệu xây dựng. Yêu cầu này của Phó Thủ tướng Lê Văn Thành đưa ra ngày 15/4, trước kiến nghị của Bộ Giao thông Vận tải liên quan tới biến động giá vật liệu xây dựng tới tiến độ thi công, đầu tư các công trình dự án giao thông.



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

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Thị trường Trung Quốc chịu áp lực mạnh trong vài tuần gần đây khi nước này phải đối phó với đợt bùng phát Covid-19 tệ nhất kể từ sau Vũ Hán. Nhà đầu tư hy vọng có thêm sự hỗ trợ từ nhà chức trách Trung Quốc nhưng ngân hàng trung ương nước này hôm nay quyết định giữ nguyên lãi suất trung hạn. Nhiều thị trường nghỉ lễ Thứ Sáu Tốt lành 15/4 như Australia, Hong Kong, Singapore, Ấn Độ, New Zealand.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,392.59	-2.13%	-8.42%	22.62	4.38
	US	Dow Jones	34,451.23	-0.78%	-5.83%	18.78	4.60
Châu Âu	Europe	SXXP Index	459.82	-0.25%	-6.16%	16.11	1.98
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	579.04	-0.84%	-8.02%	14.16	1.70
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,211.25	-1.25%	-11.77%	13.58	1.48
	Japanese	Nikkei 225	27,093.19	0.40%	-5.90%	15.33	1.75
	Korea	KOSPI Index	2,696.06	-0.16%	-9.79%	11.95	1.04
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	21,518.08	-1.62%	-7.55%	7.98	0.86
	Singapore	STI Index	3,335.85	-1.40%	6.43%	14.55	1.16
	Vietnam	VN – Index	1,458.56	-1.58%	-2.65%	16.92	2.56
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,592.23	-0.94%	2.79%	15.81	1.57
	Thailand	SET Index	1,674.34	-0.69%	1.01%	18.19	1.67
	Indonesia	JCI Index	7,235.53	0.34%	8.56%	22.33	2.21
	Philippine	PCOMP Index	6,984.90	-0.47%	-0.80%	20.60	1.72
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,960.64	-1.71%	-8.66%	19.60	2.98
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	698.16	-1.41%	-0.62%	19.93	2.05

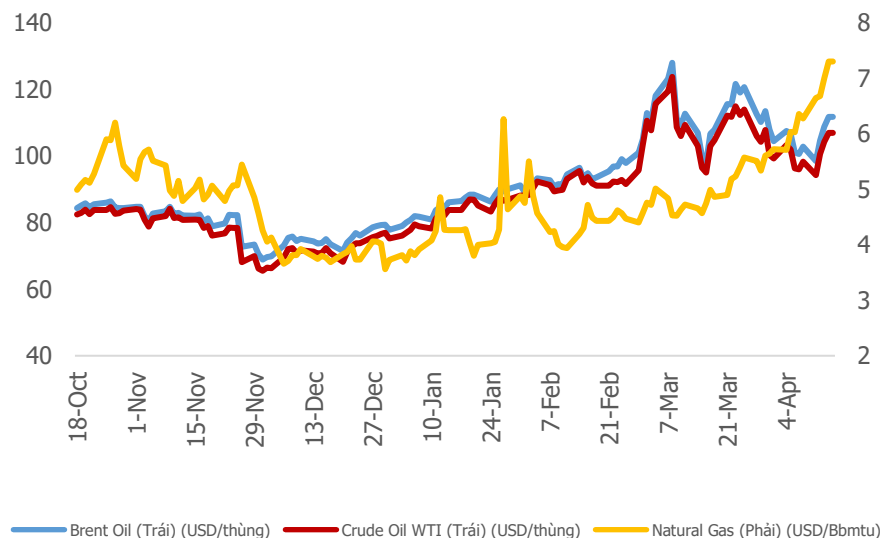
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

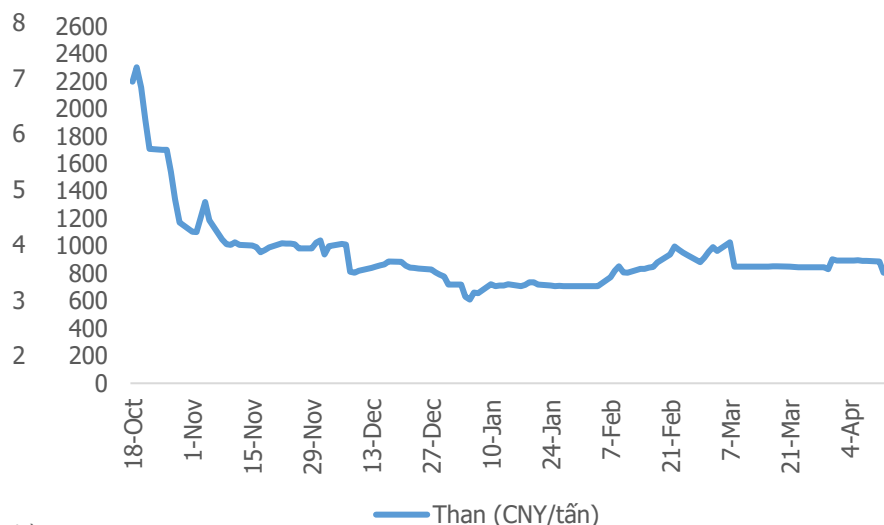
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



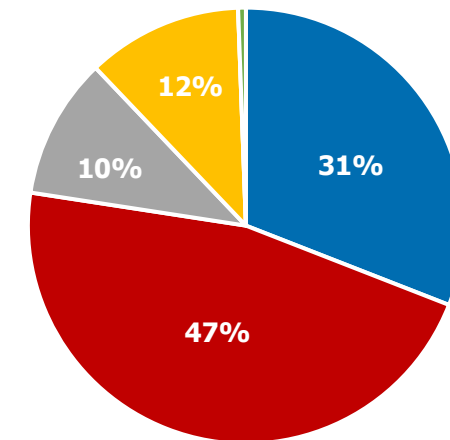
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

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

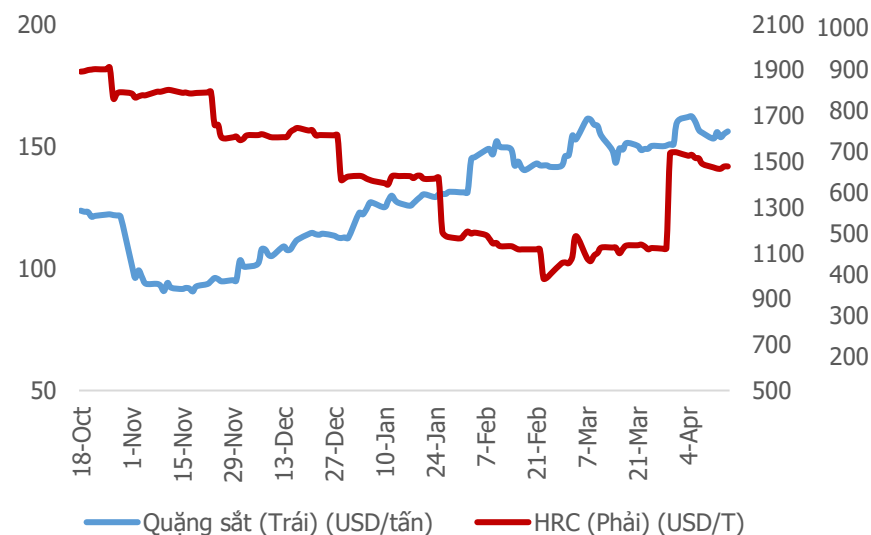
- Giá dầu Brent. WTI:** Dầu thô Brent tăng 2.92 USD tương đương 2.68% lên 111.7 USD/thùng và dầu thô Tây Texas WTI tăng 2.7 USD tương đương 2.59% lên 106.95 USD/thùng. Cả hai loại dầu đều có tuần tăng đầu tiên trong tháng 4/2022. Trong vài tuần qua, giá dầu biến động mạnh nhất kể từ tháng 6/2020. Thời báo New York đưa tin rằng, EU đang tiến tới việc áp dụng lệnh cấm theo từng giai đoạn đối với dầu của Nga, để Đức và các quốc gia khác có thể tìm kiếm các nguồn cung thay thế. Trong khi đó, các nhà kinh doanh lớn trên toàn cầu đang có kế hoạch hạn chế mua dầu thô và nhiên liệu từ các công ty dầu do nhà nước Nga kiểm soát trong tháng 5/2022.
- Giá khí tự nhiên:** Giá khí tự nhiên tại Mỹ tăng 4% lên mức cao mới 13 năm, do tồn trữ thấp hơn so với bình thường và sản lượng khí tự nhiên của Mỹ giảm. Giá khí tự nhiên kỳ hạn tháng 5/2022 trên sàn New York tăng 30.3 US cent lên 7.3 USD/mmBTU – cao nhất kể từ tháng 10/2008. Tính chung cả tuần, giá khí tự nhiên tăng 16% - tuần tăng mạnh nhất kể từ tháng 8/2020.

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



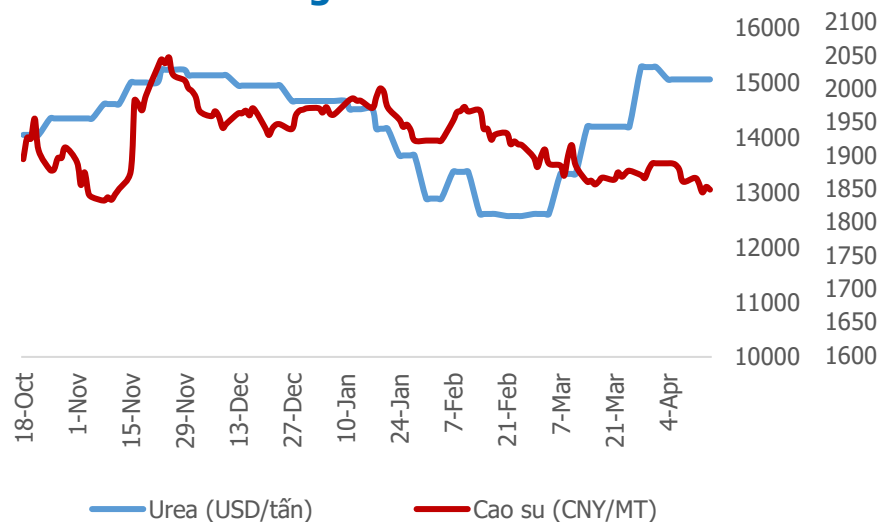
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá quặng sắt và HRC



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

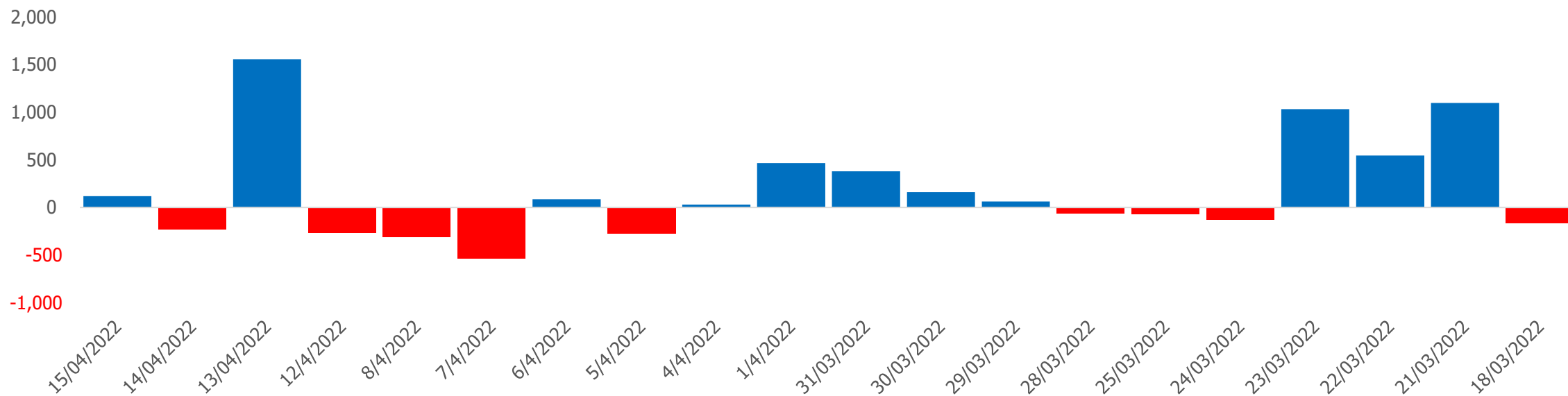
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá thép tại Trung Quốc tăng, khi các nhà đầu tư tìm kiếm các biện pháp kích thích của chính phủ để vực dậy nền kinh tế bị ảnh hưởng bởi các trường hợp nhiễm Covid-19 tăng mạnh. Trên sàn Thượng Hải, giá thép cây kỳ hạn tháng 10/2022 tăng 0.6% lên 5,004 CNY (786 USD)/tấn. Giá thép cuộn cán nóng tăng 0.6% lên 5,160 CNY/tấn. Giá thép không gỉ kỳ hạn tháng 5/2022 tăng 0.8% lên 19,830 CNY/tấn. Đồng thời, giá quặng sắt kỳ hạn tháng 9/2022 tăng 0.1% lên 902 CNY/tấn. Giá quặng sắt 62% Fe giao ngay sang Trung Quốc giảm 2 USD xuống 152 USD/tấn, công ty tư vấn SteelHome cho biết.
- Giá vàng:** Giá vàng giảm sau khi đồng USD tăng mạnh và lợi suất trái phiếu Mỹ tăng, song nhu cầu tài sản trú ẩn an toàn được thúc đẩy bởi khủng hoảng Ukraine và lạm phát, khiến vàng có tuần tăng. Tính từ đầu tuần đến nay giá vàng tăng 1.3% và có tuần tăng thứ 2 liên tiếp. Các ngân hàng trung ương trên thế giới đang nỗ lực để kiềm chế lạm phát tăng, trong khi Ngân hàng Trung ương châu Âu vẫn giữ nguyên kế hoạch quay lại các biện pháp kích thích trong năm nay, một động thái được coi là ít quyết liệt hơn khi đối mặt với lạm phát tăng mạnh.

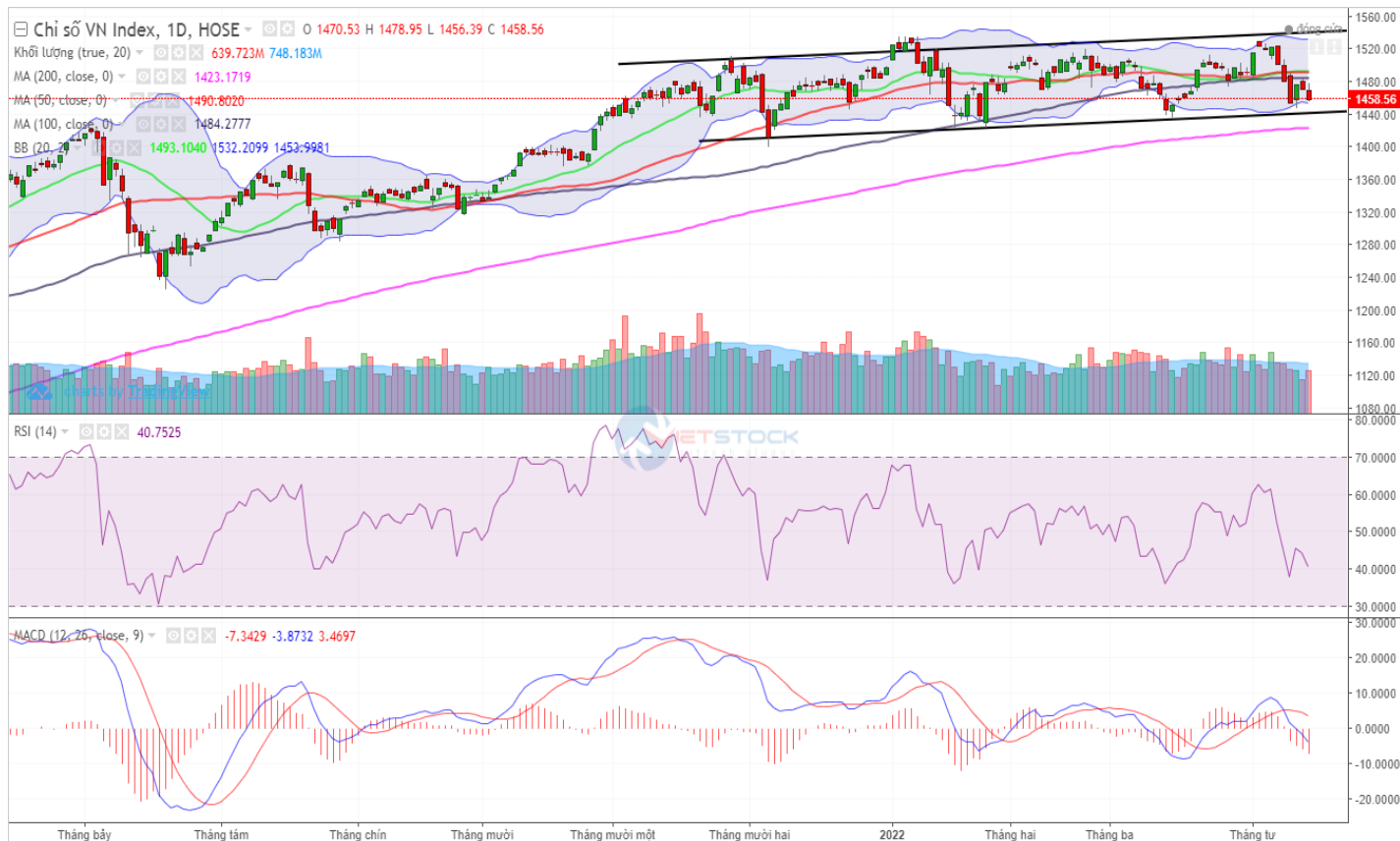
Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài quay trở lại mua ròng tại sàn HoSE với giá trị 1,111 tỷ đồng .** MWG là cổ phiếu được mua ròng đột biến tại sàn HoSE với giá trị 1,500 tỷ đồng chủ yếu qua phương thức thoả thuận.
- **Khối ngoại chấm dứt chuỗi 3 tuần bán ròng liên tiếp bằng việc mua ròng trở lại với giá trị khoảng 50 tỷ đồng tại sàn HNX.** SHS là mã cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất với giá trị 32 tỷ đồng.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM

Phân tích kỹ thuật



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Chiến lược đầu tư:

- Trong tuần vừa qua, thị trường tiếp tục có những diễn biến khá tiêu cực. Chỉ số VN-Index giảm 23.44 điểm (tương đương giảm 1.6%) và chốt tuần ở mức 1,458.56 điểm. Thanh khoản tiếp tục giảm sút cho thấy dòng tiền chưa có sự lan tỏa và chỉ tập trung ở một số cổ phiếu nhất định, tâm lý của nhà đầu tư đang tỏ ra khá thận trọng và chưa tham gia mở vị thế mua lên nhiều.
- Hiện tại, các cổ phiếu thuộc nhóm VNDiamond đang thu hút được dòng tiền, ngược lại dòng tiền vẫn đang rút khỏi nhóm cổ phiếu Small Caps và Mid Caps và nhiều cổ phiếu đang có những nhịp điều chỉnh trong ngắn hạn. Độ rộng thị trường ở trạng thái không quá tích cực, các cổ phiếu thuộc nhóm ngành Tài chính (Ngân hàng, Chứng khoán), Bất động sản đã có những tác động tiêu cực lên chỉ số. Trong khi đó, các cổ phiếu thuộc nhóm ngành Bán lẻ, Công nghệ thông tin và Tiện ích đang dẫn dắt thị trường và mang lại sự kỳ vọng cho nhà đầu tư.
- Về mặt kỹ thuật, trên đồ thị ngày, chỉ số VN-Index vẫn đang duy trì được nền giá trong kênh sideways up kéo dài từ tháng 11/2021. Chỉ báo MACD vẫn đang hướng xuống với động lượng âm gia tăng nên chưa có nhiều sự tích cực. Trên đồ thị tuần, cây nến tuần là một cây nến giảm và tiếp tục đóng cửa dưới đường trung bình động MA20 cho thấy áp lực bán mạnh. Điểm tích cực là thanh khoản giảm cho thấy thị trường đã qua vùng bán đỉnh điểm và đang dần ổn định ở vùng tích lũy. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,440 - 1,455 điểm và vùng kháng cự là vùng 1,480 - 1,490 điểm.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN – Index	1.480 – 1.490	1.400– 1.425
P/E	16.8 – 16.9	16– 16.2

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ có vận động tốt, tạo đáy tại vùng hỗ trợ 1,440 và sau đó có những nhịp tăng tốt.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số chịu áp lực điều chỉnh thì vùng 1,400 – 1,425 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	15,700	24.11%	879	20.45	1.28	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	24,000	19.70%	2,616	11.78	1.50	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	26,000	6.56%	1,791	12.33	2.15	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	17,000	-2.30%	658	33.53	1.76	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	117,000	5.41%	4,853	26.71	4.38	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	44,300	67.49%	1,527	14.42	3.15	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	72,700	97.55%	3,550	9.13	2.71	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	24,500	142.57%	658	165.31	1.69	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	56,900	47.03%	3,263	16.06	1.75	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	31,900	10.76%	1,372	25.36	1.29	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	30,850	28.27%	-83	478.46	0.95	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	55,500	10.56%	3474	23.67	2.81	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.