



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

Tổng thống Joe Biden ký thông qua luật trần nợ. Thỏa thuận này bao gồm đình chỉ trần nợ đến năm 2025, hạn chế chi tiêu trong thời gian đó, thu hồi ngân sách chưa sử dụng từ quỹ hỗ trợ COVID-19, tăng tốc cấp phép một số dự án năng lượng và tăng thêm điều kiện với các chương trình phúc lợi cho người nghèo.

Nền kinh tế kỹ thuật số tại sáu quốc gia ASEAN dự kiến sẽ tăng trưởng 6% mỗi năm và giá trị của thị trường có thể đạt tới 1.000 tỷ USD vào năm 2030.

Giá dầu Thế Giới 1 năm qua

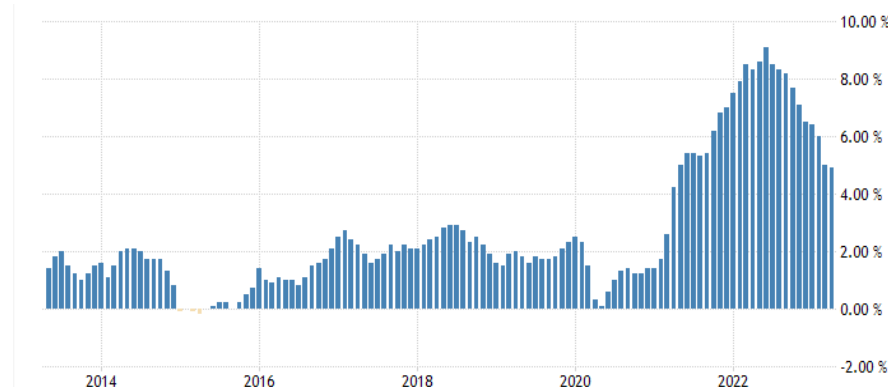


Sự kiện trong nước

Tổng cục Thuế cho biết, tổng thu ngân sách nhà nước 5 tháng đầu năm 2023 do cơ quan thuế quản lý ước đạt 663.843 tỷ đồng, bằng 48,3% so với dự toán pháp lệnh, bằng 96,9% so với cùng kỳ năm ngoái.

Tổng cục Thống kê vừa công bố sáng 29/5, hoạt động xúc tiến thương mại được thúc đẩy mạnh mẽ nên kim ngạch xuất, nhập khẩu tháng 5/2023 tăng so với tháng 4/2023.

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 mạnh trong ngày 15/06, với Dow Jones tăng gần 400 điểm và S&P 500 lập đỉnh 13 tháng, khi nhà đầu tư đánh cược Fed sắp kết thúc chu kỳ nâng lãi suất.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,409.59	2.35%	15.31%	21.18	4.24
	US	Dow Jones	34,299.12	1.57%	3.51%	19.91	4.43
Châu Âu	Europe	SXXP Index	466.8	1.41%	8.82%	13.57	1.72
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	532.23	2.18%	4.73%	15.00	1.58
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,273.33	1.30%	5.03%	14.49	1.38
	Japanese	Nikkei 225	33,706.08	4.47%	29.17%		3.80
	Korea	KOSPI Index	2,625.79	-0.58%	18.35%	26.57	1.28
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	20,040.37	3.35%	-0.52%	10.67	1.17
	Singapore	STI Index	3,261.08	2.33%	0.47%	13.08	1.11
	Vietnam	VN – Index	1,115.22	0.69%	6.83%	15.22	1.71
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,388.61	0.91%	-5.79%	14.86	1.29
	Thailand	SET Index	1,553.69	-0.09%	-7.46%	21.18	1.51
	Indonesia	JCI Index	6,698.55	0.07%	-2.76%	14.79	1.90
	Philippine	PCOMP Index	6,508.34	0.02%	-1.18%	13.81	1.58
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,966.43	2.80%	14.05%	18.58	2.87
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	640.93	0.38%	-1.97%	15.87	1.60

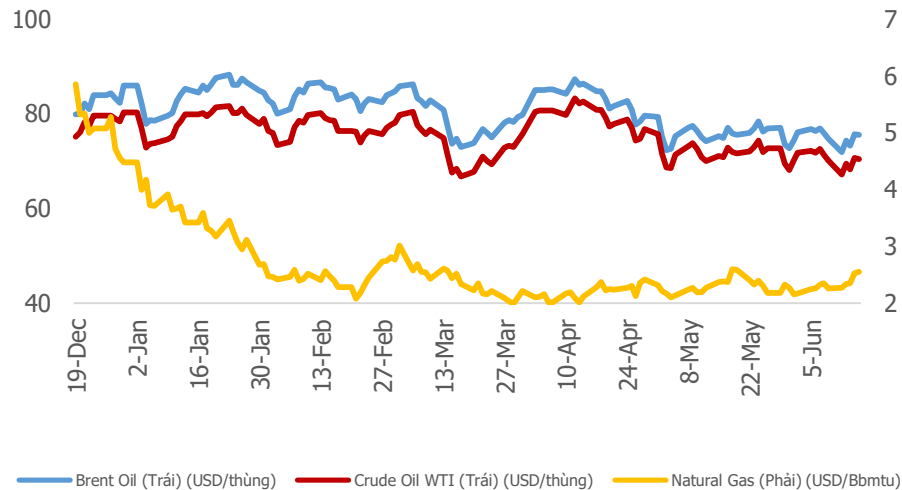
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

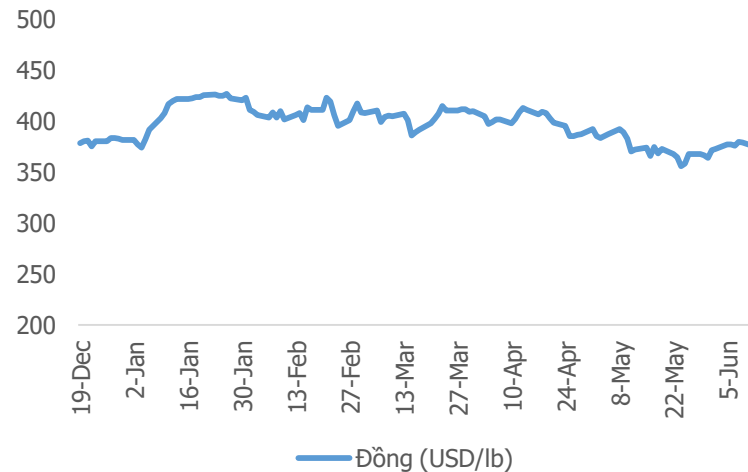
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



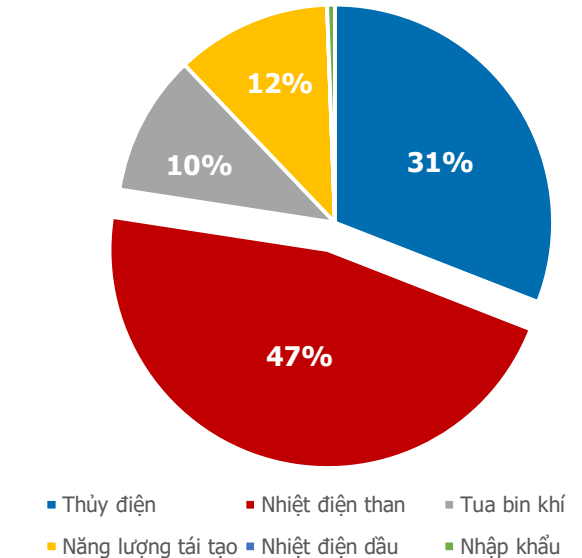
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá đồng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 3 tháng 2023 (Tỷ kWh)



Nguồn: EVN. PSI tổng hợp

- Giá dầu Brent, WTI:** Tại Mỹ lợi nhuận lọc dầu lên mức cao nhất kể từ tháng 7/2022. Trong khi giá dầu diesel của Mỹ tăng khoảng 5% lên mức cao nhất kể từ cuối tháng 4. Thị trường dầu mỏ được hỗ trợ từ các báo cáo của Mỹ cho thấy doanh số bán lẻ bất ngờ tăng trong tháng 5 và số đơn xin trợ cấp thất nghiệp cao hơn dự kiến trong tuần trước khiến USD giảm xuống mức thấp nhất 5 tuần so với rổ các đồng tiền khác. USD yếu hơn làm dầu rẻ hơn cho người mua bằng các ngoại tệ khác. Số liệu cũng cho thấy hoạt động lọc dầu của Trung Quốc tăng 15,4% trong tháng 5 so với một năm trước, đạt cao thứ hai trong kỷ lục. Nhu cầu dầu của Trung Quốc dự kiến tiếp tục tăng với tốc độ ổn định trong nửa cuối năm nay. Ngân hàng Trung ương Châu Âu ECB nâng lãi suất lên mức cao nhất trong 22 năm như đã dự kiến.
- Giá đồng:** Giá đồng đảo lại chiều giảm trước đó, lên mức cao nhất 5 tuần do USD yếu và hy vọng Trung Quốc sẽ hỗ trợ nhiều hơn với nền kinh tế của họ sau khi số liệu sản xuất tháng 5 thất vọng. Đồng giao sau 3 tháng trên sàn giao dịch kim loại London (LME) tăng 0,7% lên 8.570 USD/tấn sau khi đạt 8.577 USD/tấn, cao nhất kể từ ngày 10/5 và vượt ngưỡng trung bình 50 ngày tại 8.496 USD/tấn.

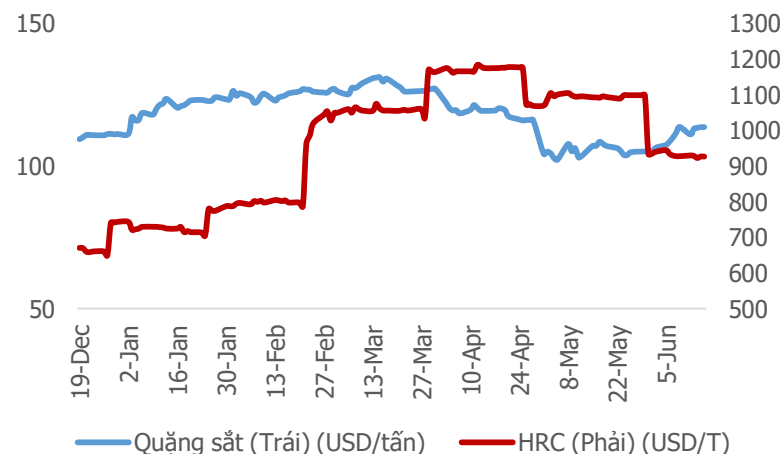
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

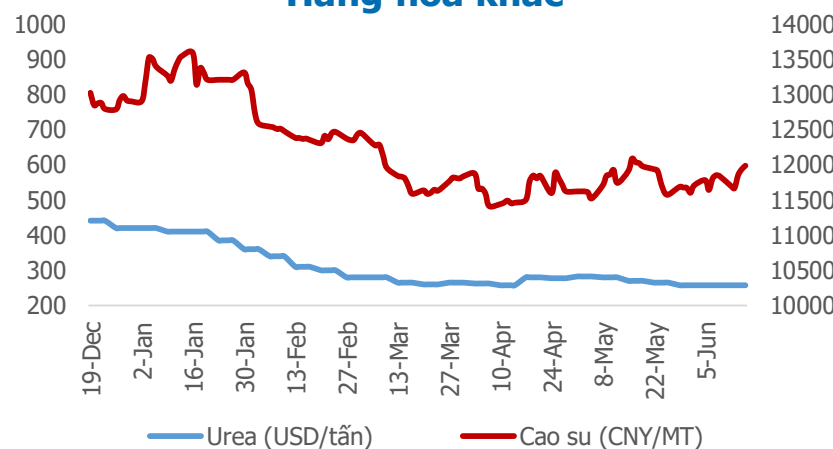
PSI

Giá quặng sắt và HRC



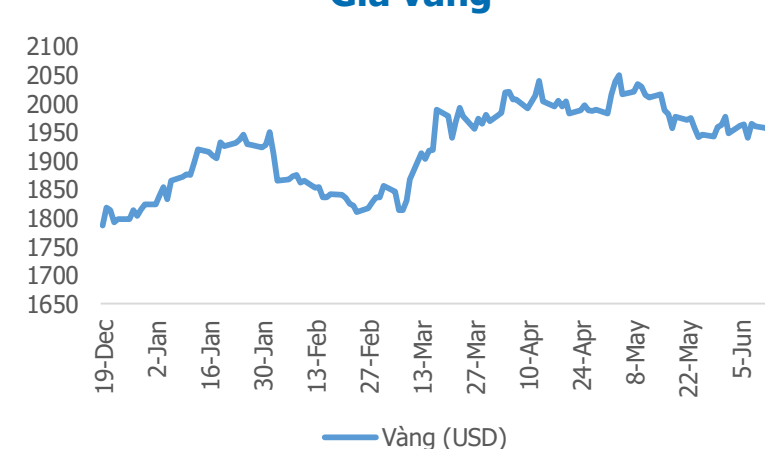
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

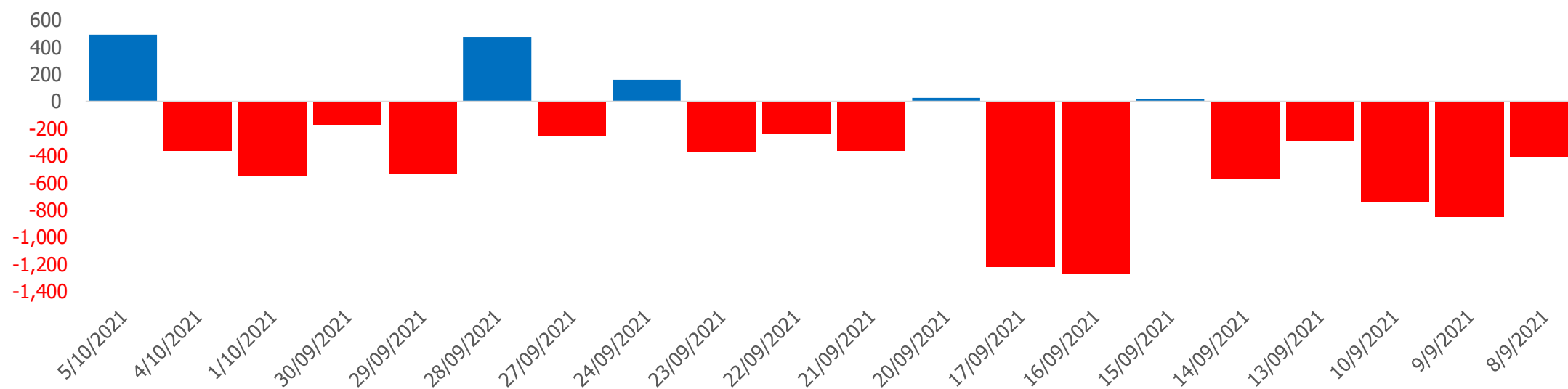
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Đầu tư trong lĩnh vực bất động sản Trung Quốc, nơi tiêu thụ thép nhiều nhất nước, giảm trong tháng trước với tốc độ nhanh nhất kể từ năm 2001, theo tính toán của Reuters dựa trên số liệu của Cục Thống kê Quốc gia. Doanh số bán bất động sản theo diện tích sàn giảm 19,7% so với giảm 11,8% trong tháng 4. Số liệu thất vọng này đã gây áp lực cho thị trường kim loại đen này trong phiên giao dịch buổi sáng, bất chấp ngân hàng trung ương cắt giảm chi phí vay của các khoản vay chính sách trung hạn lần đầu tiên trong 10 tháng.
- Giá vàng:** Giá vàng bật lên từ mức thấp nhất 3 tháng do USD và lợi suất trái phiếu giảm sau số liệu kinh tế của Mỹ. Vàng giao ngay tăng 0,8% lên 1.957,73 USD/ounce sau khi xuống mức thấp nhất kể từ ngày 17/3. Vàng Mỹ kỳ hạn tháng 8 đóng cửa tăng 0,1% lên 1.970,7 USD/ounce. Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp của Mỹ không đổi tại 262.000 đơn trong tuần trước, trong khi số liệu khác cho thấy sản lượng công nghiệp giảm 0,2% trong tháng 5, thấp hơn dự đoán tăng 0,1%. Chỉ số USD giảm 0,8% xuống mức thấp nhất một tháng, trong khi lợi suất trái phiếu Kho bạc kỳ hạn 10 năm giảm đang hỗ trợ nhu cầu.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài có tuần mua ròng với giá trị hơn 1,718 tỷ đồng tại sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu HPG với giá trị mua ròng đạt khoảng 699 tỷ đồng. Đứng thứ 2 là mã cổ phiếu VND với giá trị 469 tỷ đồng.
- **Khối ngoại tiếp đà mua ròng tại sàn HNX với giá trị hơn 95 tỷ đồng.** Đứng đầu là mã cổ phiếu SHS với giá trị đạt khoảng 48 tỷ đồng, tiếp sau đó là mã cổ phiếu IDC với giá trị khoảng 45 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 với những diễn biến giằng co, chỉ số VN-Index tăng 7.69 điểm (tăng 0.69%) và chốt tuần ở mốc 1,115.22 điểm. Thanh khoản tăng mạnh, đặc biệt ở chiều bán cho thấy áp lực chốt lời ngày một gia tăng. Một số cổ phiếu như VHM, SAB, CTG là những mã có tác động tiêu cực nhất đến chỉ số. Ngược lại, VCB, STB, HPG là những mã có tác động tích cực nhất. Tính chung trên cả thị trường, khối ngoại mua ròng hơn 1,900 tỷ đồng, khối tự doanh tại các CTCK tiếp tục mua ròng hơn 1,106 tỷ đồng.
- Về mặt kỹ thuật: Trên đồ thị ngày, VN-Index kết tuần với cây nến giảm với thanh khoản tăng trên mức trung bình 20 phiên cho thấy áp lực bán đang gia tăng mạnh mẽ nhưng điểm tích cực là lực bán không lan tỏa mạnh và chủ yếu ở nhóm vốn hóa vừa và nhỏ. Chỉ báo RSI đã giảm xuống 69.06 và chỉ báo MACD đang bẻ ngang, động lượng dương đang giảm dần cho thấy khả năng giảm điểm của chỉ số đang tăng dần. Hiện tại, vùng kháng cự của chỉ số sẽ là vùng 1,140 – 1,150 điểm, vùng hỗ trợ của chỉ số là vùng 1,080 – 1,100 điểm. Trong kịch bản chỉ số tích lũy đi ngang trong biên độ 1,100 – 1,130 điểm với thanh khoản ở mức trung bình, nhà đầu tư tiếp tục nắm giữ một phần danh mục và tiếp tục quan sát trước khi mở vị thế mua mới.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	50%	50%
VN – Index	1,140– 1,150	1,080 – 1,100
P/E	13.5-13.6	12.1-12.2

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ hồi phục lên vùng 1,140 – 1,150 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 1,080 – 1,100 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	13,500	3.85%	879	16.87	1.02	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	20,900	7.73%	2,338	7.63	1.09	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	17,300	-40.55%	2,162	3.64	1.05	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	10,300	-40.80%	658	20.89	1.04	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	95,500	-22.98%	5,087	12.52	2.89	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	24,900	-38.82%	859	4.72	1.22	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	32,600	-11.41%	3,550	3.44	1.02	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	17,800	76.24%	658	40.45	1.21	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	37,200	-26.19%	3,825	25.88	1.89	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	48,700	63.97%	1,409	13.48	1.45	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	32,400	46.61%	22.34	17.55	1.25	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	23,850	-52.49%	3,474	882.59	0.95	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.