



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 tháng 8 tại Mỹ cao hơn dự báo dù giá xăng liên tục suy giảm trong suốt thời gian qua, theo báo cáo mới được công bố bởi Cục Thống kê lao động. Theo đó, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) toàn phần tăng 0,1% so với tháng trước đó và 8,3% so với cùng kỳ năm 2021.

Nhật Bản thâm hụt thương mại kỷ lục do đồng yên yếu. Theo đó, thâm hụt thương mại của quốc gia mặt trời mọc tăng lên ngưỡng 2.820 tỷ yên (tương đương 19,7 tỷ USD) trong tháng trước.

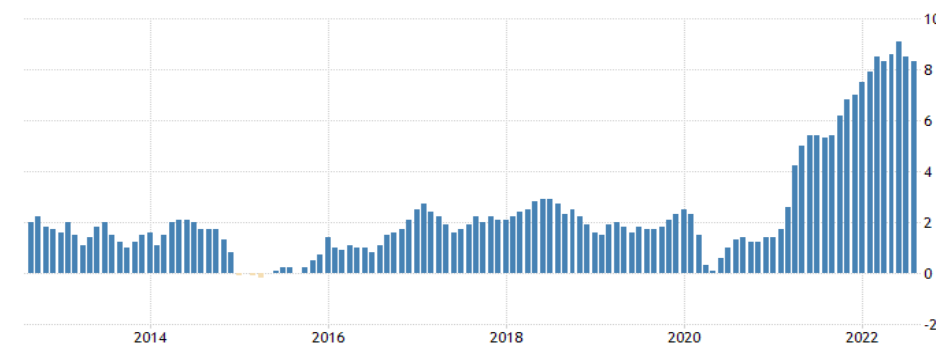


Sự kiện trong nước

Đề xuất giảm 10% thuế các mặt hàng chế phẩm xăng. Theo đó, điều chỉnh giảm thuế suất thuế nhập khẩu MFN mặt hàng xăng động cơ không pha chì (thuộc mã từ 2710.12.21 đến 2710.12.29) từ 20% xuống 10%.

Dầu ấn xuất siêu 3,96 tỷ USD trong 8 tháng. Xuất khẩu 8 tháng năm 2022 tiếp tục tăng cao, số mặt hàng xuất khẩu tỷ USD giữ vững đà tăng trưởng cho thấy dấu hiệu phục hồi của kinh tế Việt Nam ngày càng rõ nét.

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

Chốt tuần, chỉ số Dow Jones giảm 4,1% trong khi chỉ số S&P 500 và Nasdaq giảm lần lượt 4,8% và 5,5%. Đây là tuần giảm điểm mạnh nhất của S&P và Nasdaq kể từ tháng 6 đồng thời là tuần giảm điểm thứ 4 trong 5 tuần gần nhất của cả ba chỉ chính trên sàn chứng khoán Mỹ. Phần lớn nhà đầu tư dự báo Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) sẽ tiếp tục tăng mạnh lãi suất trong thời gian tới, rủi ro đẩy kinh tế Mỹ vào suy thoái.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	3,873.33	-5.15%	-19.25%	19.03	3.92
	US	Dow Jones	30,822.42	-4.16%	-15.75%	17.06	4.15
Châu Âu	Europe	SXXP Index	408.24	-2.88%	-16.68%	14.39	1.72
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	498.82	-1.39%	-20.76%	11.96	1.41
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,126.40	-4.16%	-14.10%	13.66	1.41
	Japanese	Nikkei 225	27,567.65	-2.29%	-4.25%	27.80	1.65
	Korea	KOSPI Index	2,382.78	-0.06%	-20.28%	10.08	0.89
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	18,761.69	-3.10%	-19.39%	6.94	0.76
	Singapore	STI Index	3,256.46	-0.20%	3.90%	12.29	1.11
	Vietnam	VN – Index	1,234.03	-1.18%	-17.64%	13.26	2.04
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,467.31	-1.95%	-5.28%	16.12	1.42
	Thailand	SET Index	1,632.70	-1.32%	-1.50%	16.62	1.65
	Indonesia	JCI Index	7,168.87	-1.02%	7.55%	15.85	2.15
	Philippine	PCOMP Index	6,548.77	-0.87%	-6.99%	16.92	1.63
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,592.00	-3.39%	-20.04%	16.72	2.69
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	636.61	-1.11%	-9.38%	16.33	1.63

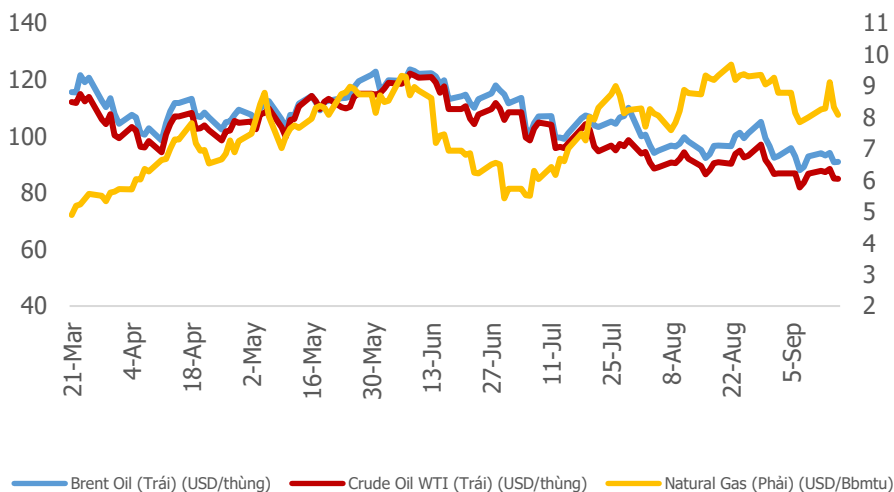
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

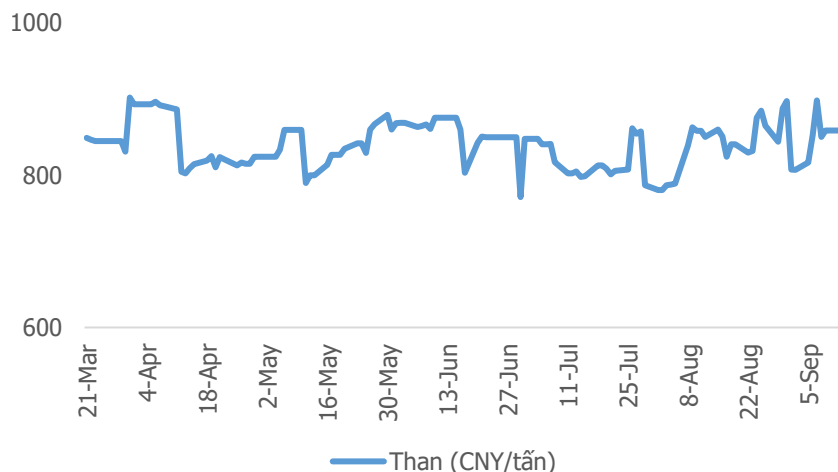
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



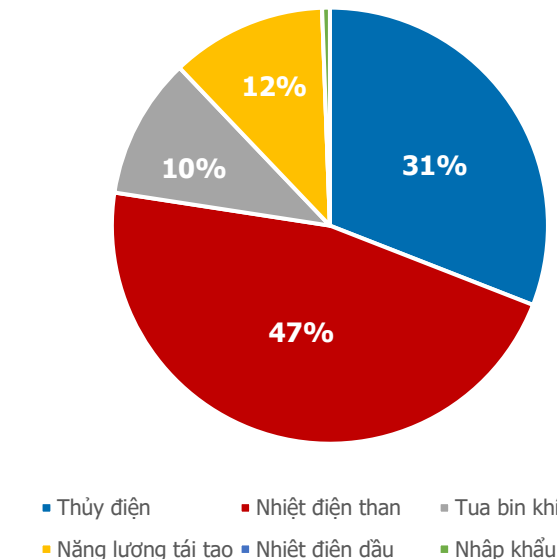
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 6 tháng 2022 (Tỷ kWh)



Nguồn: EVN. PSI tổng hợp

- Giá dầu Brent, WTI:** Cả hai chỉ số giá dầu giảm gần 2% trong tuần qua, chịu ảnh hưởng trực tiếp từ diễn biến tăng của đồng USD, kéo giảm nhu cầu dầu mỏ của các khách hàng sử dụng đồng tiền khác. Chỉ số Dollar Index không biến động nhiều trong phiên giao dịch 16/9 nhưng tăng 4/5 tuần gần nhất. Tính tới thời điểm hiện tại của quý III, giá dầu Brent và WTI giảm khoảng 20%, mức giảm quý lớn nhất kể từ khi dịch bệnh Covid-19 bùng phát trong năm 2020.
- Giá khí tự nhiên :** Trong khi châu Âu và châu Á đang tìm nguồn khí đốt hóa lỏng LNG nhằm dự trữ thì ngày 15/9, Bộ trưởng Năng lượng Nga Alexander Novak cho biết một đường ống dẫn khí đốt của Nga đến Trung Quốc sẽ thay thế đường ống dẫn khí đốt Nord Stream 2 tới EU. Trước bối cảnh ngành công nghiệp EU đối diện với khủng hoảng thiếu năng lượng, nhiều nhà máy phải dừng hoạt động, lãnh đạo các nước đang nỗ lực kiểm soát giá khí đốt.

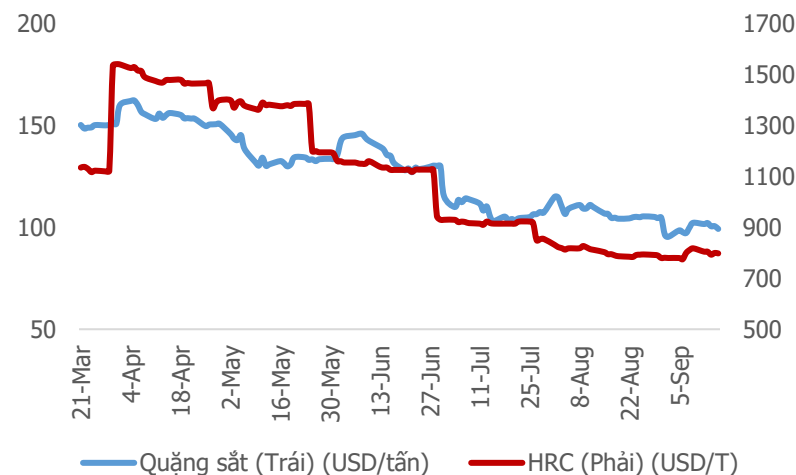
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

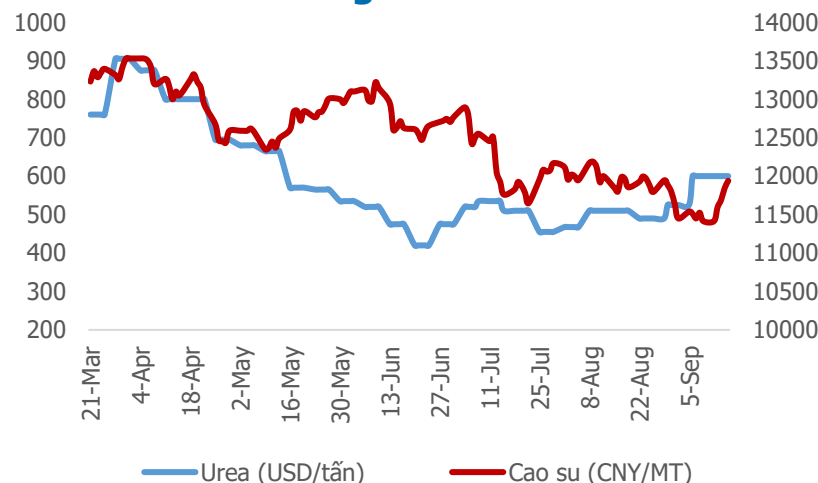
PSI

Giá quặng sắt và HRC



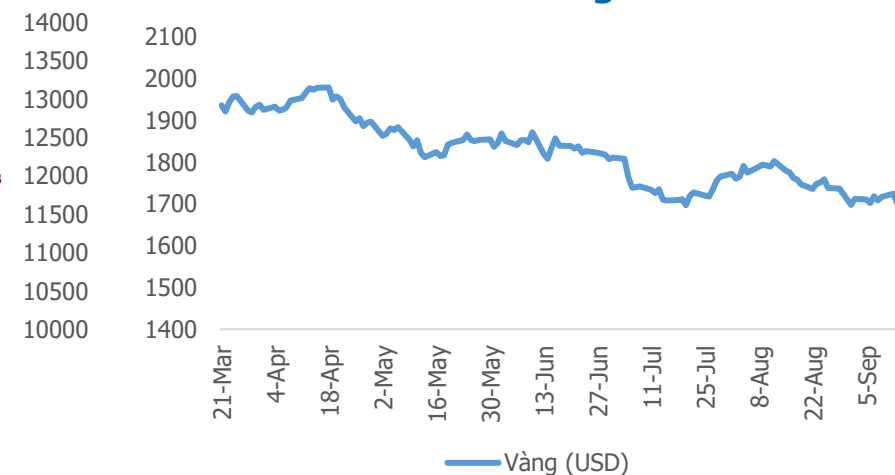
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

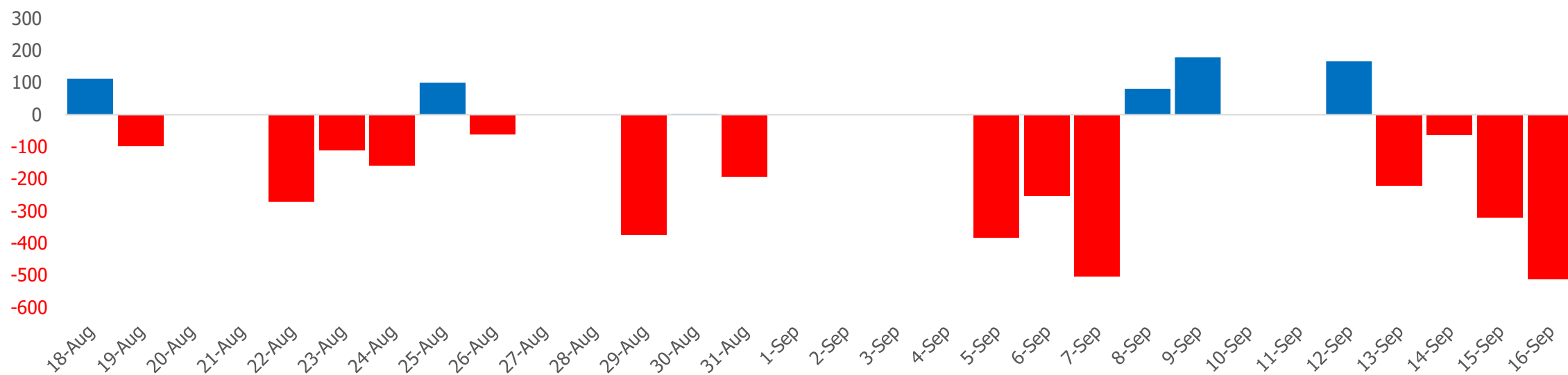
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt tại Đại Liên và Singapore giảm sau khi số liệu cho thấy lĩnh vực bất động sản của Trung Quốc giảm hơn nửa trong tháng 8, với sự gia tăng nhu cầu theo mùa thường thấy vào đầu tháng 9 vẫn chưa xuất hiện. Đầu tư bất động sản vào tháng trước tại Trung Quốc giảm với tốc độ nhanh nhất kể từ tháng 12/2021, theo tính toán của Reuters dựa trên số liệu chính thức. Giá nhà mới giảm 1.3% so với năm trước, tốc độ nhanh nhất kể từ tháng 8/2015.
- Giá vàng:** Đồng USD suy yếu đã tạo cơ hội cho vàng đi lên trong phiên giao dịch đầu tuần này. Tuy nhiên, đà tăng của giá vàng vẫn bị hạn chế bởi tâm lý thận trọng của giới đầu tư trước khi số liệu về lạm phát của Mỹ được công bố. Giá vàng thế giới quay đầu giảm hơn 1% trong phiên giao dịch liền sau đó (ngày 13/9) trong bối cảnh đồng USD bật tăng sau khi giá tiêu dùng tháng 8/2022 của Mỹ bất ngờ tăng, làm củng cố đồn đoán Fed sẽ tích cực tăng lãi suất.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài có tuần bán ròng 511 tỷ đồng tại sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu STB với giá trị khoảng 223.2 tỷ đồng.
- **Khối ngoại bán ròng trở lại tại sàn HNX với giá trị gần 83.5 tỷ đồng.** CEO là cổ phiếu bị bán ròng mạnh nhất với giá trị đạt 40.44 tỷ đồng. SHS và HUT lần lượt đứng sau với giá trị bán ròng đạt 25.58 và 21.6 tỷ đồng.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

- Trong tuần vừa qua, thị trường chứng khoán đã có những diễn biến giao dịch khá tiêu cực. Kết tuần, chỉ số VN-Index giảm 14.75 điểm (tương đương giảm 1.18%) và chốt tuần ở mức 1,234.03 điểm. Độ rộng thị trường được cải thiện với số mã tăng, giảm cân bằng hơn so với hôm qua; đà tăng điểm có sự đóng góp từng cổ phiếu riêng lẻ, không mang yếu tố nhóm ngành rõ ràng. Thanh khoản ở mức thấp tại các phiên hồi cho thấy tâm lý thận trọng của nhà đầu tư. Một số cổ phiếu thuộc ngành Dầu khí, Tiện ích đã có những tác động tích cực lên thị trường. Ngược lại, một số cổ phiếu thuộc nhóm ngành Ngân hàng, Tài chính đã có những tác động tiêu cực lên chỉ số.
- Về mặt kỹ thuật, trên đồ thị ngày: Trên đồ thị ngày, chỉ số VN-Index đóng cửa với mẫu nền Spinning Top, thanh khoản ở dưới mức trung bình 20 phiên và giảm ở các phiên hồi phục cho thấy tâm lý lưỡng lự giữa cả bên mua và bán, động lượng thanh khoản yếu cho thấy sự tăng điểm chỉ mang yếu tố quan tính từ phiên kéo ngược. Thêm vào đó, chỉ số đang giao dịch ở dưới đường trung bình động MA20 cho thấy xu hướng điều chỉnh trong ngắn hạn chưa có gì thay đổi. Quan sát theo tuần, VN-Index tiếp tục kết tuần với 1 cây giảm điểm và đã giảm xuống dưới đường trung bình động MA20 đang hướng xuống cho thấy sự tiêu cực và có thể chỉ số sẽ tiếp tục xu hướng giảm trong tuần tiếp theo. Trong kịch bản tích cực, VN-Index sẽ nối dài chuỗi giao dịch cân bằng “sideway up”, dẫn kéo những đường trung bình động MA hướng lên trước khi có những biến động xu hướng mới, tránh kịch bản kéo ngược vội vàng, dễ hình thành “bull trap”. Trong kịch bản tiêu cực, chỉ số sẽ cần kiểm nghiệm lại vùng hỗ trợ 1,200 điểm. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,220 – 1,230 điểm và kháng cự tại vùng 1,260 – 1,270 điểm.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN - Index	1,260 – 1,270	1,200 – 1,220
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 tăng lên vùng 1,260 – 1,270 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 1,200 – 1,220 điểm sẽ là vùng hỗ trợ mạnh 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	14,250	9.62%	879	21.09	1.13	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	22,000	13.40%	2,338	11.10	1.29	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	23,500	-19.24%	2,162	11.15	1.94	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	12,300	-29.31%	658	24.26	1.27	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	111,000	-10.48%	5,087	16.64	3.58	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	37,000	-9.09%	859	5.27	1.97	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	52,100	41.58%	3,550	3.58	1.53	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	21,200	109.90%	658	272.00	1.48	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	43,700	-13.29%	3,825	13.29	1.29	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	26,800	-9.76%	1,409	24.27	1.08	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	23,000	4.07%	22.34	#N/A N/A	0.91	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	39,150	-22.01%	3,474	54.18	2.14	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.