



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

Trung Quốc hôm qua (16/2) tuyên bố giành được thắng lợi lớn mang tính quyết định trong phòng chống Covid-19 và đã “bình ổn” bước vào giai đoạn bình thường hóa kiểm soát dịch bệnh.

Các nhà máy lọc dầu của Trung Quốc đang chuẩn bị tung ra thị trường thế giới một lượng dầu diesel khổng lồ cần thiết để đáp ứng nhu cầu không chỉ trong nước mà còn cung cấp cho châu Âu để đối phó với mùa đông khó khăn sắp tới.

Giá dầu Thế Giới 1 năm qua

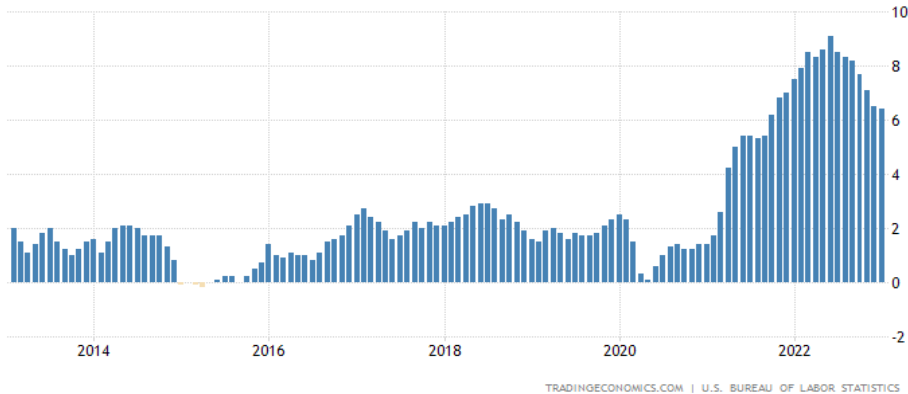


Sự kiện trong nước

Thương mại Việt Nam - Trung Quốc vượt 11 tỷ USD. Theo thống kê của Bộ Công Thương, tháng 1, kim ngạch xuất khẩu của Việt Nam sang Trung Quốc đạt gần 4,5 tỷ USD. Chiều ngược lại, nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam từ quốc gia này đạt hơn 6,6 tỷ USD.

Giải ngân đầu tư công được xem là một trong những nội dung rất quan trọng tại Nghị quyết 01 của Chính phủ ban hành ngay từ đầu năm. Hơn 700.000 tỷ đồng, số vốn đầu tư công kỷ lục được giao trong năm 2023, tăng 25% so với năm ngoái.

Chỉ số lạm phát của Mỹ



THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Chứng khoán Mỹ diễn biến trái chiều trong tuần qua. Dow Jones lùi 0.13% trong tuần, đánh dấu tuần sụt giảm thứ 3 liên tiếp – lần đầu tiên kể từ tháng 9/2022. S&P 500 mất 0.28% trong tuần, ghi nhận 2 tuần giảm liên tiếp. Trong khi Nasdaq Composite tăng 0.59% trong tuần. Lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm và 2 năm đều chạm mức cao chưa từng thấy kể từ tháng 11/2022, qua đó gây áp lực lên chứng khoán Mỹ vào đầu phiên.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,079.09	0.43%	6.67%	19.51	4.03
	US	Dow Jones	33,826.69	-0.18%	2.08%	19.89	4.54
Châu Âu	Europe	SXXP Index	464.30	1.32%	8.24%	13.46	1.76
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	536.79	-0.90%	5.63%	14.31	1.55
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,224.02	-1.12%	3.45%	14.11	1.41
	Japanese	Nikkei 225	27,513.13	-0.57%	5.44%	22.84	1.72
	Korea	KOSPI Index	2,451.21	-0.75%	10.48%	11.77	0.99
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	20,719.81	-2.22%	2.85%	12.28	1.19
	Singapore	STI Index	3,328.37	-0.96%	2.54%	14.23	1.13
	Vietnam	VN – Index	1,059.31	0.38%	1.48%	13.77	1.69
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,476.90	0.16%	0.20%	15.82	1.43
	Thailand	SET Index	1,650.62	-0.84%	-1.69%	17.38	1.64
	Indonesia	JCI Index	6,895.71	0.22%	0.10%	15.23	2.03
	Philippine	PCOMP Index	6,779.02	-1.42%	2.93%	15.62	1.66
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,790.63	0.24%	7.29%	18.00	2.94
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	670.03	-1.12%	2.49%	18.98	1.79

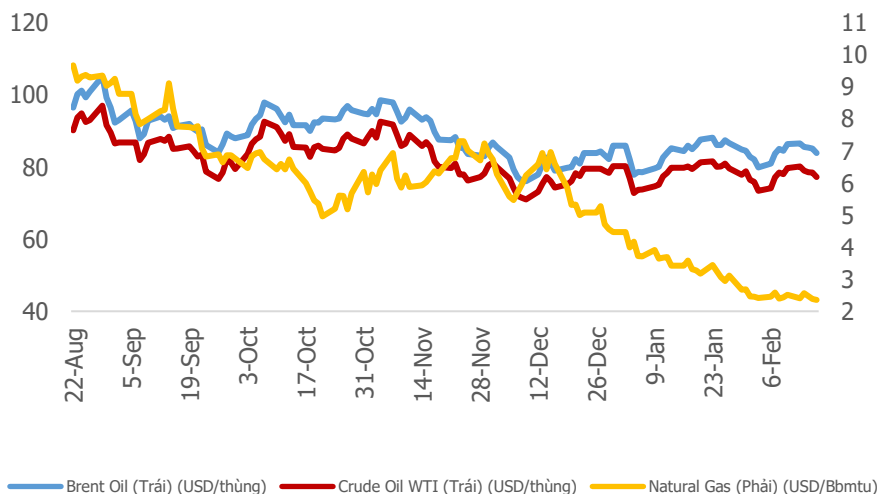
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

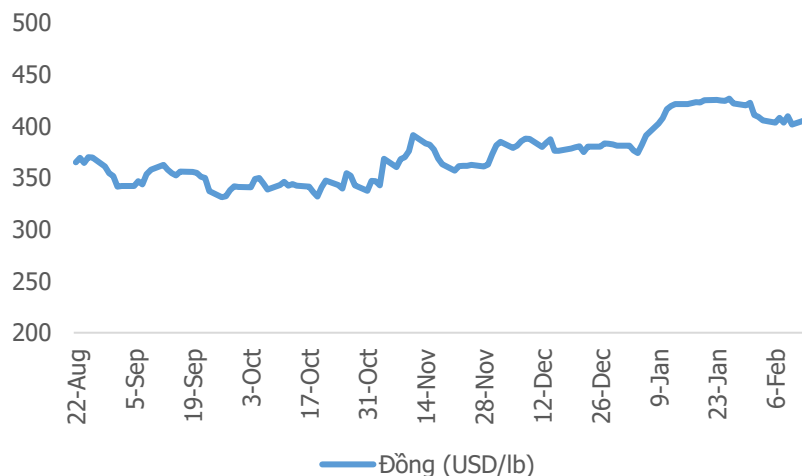
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



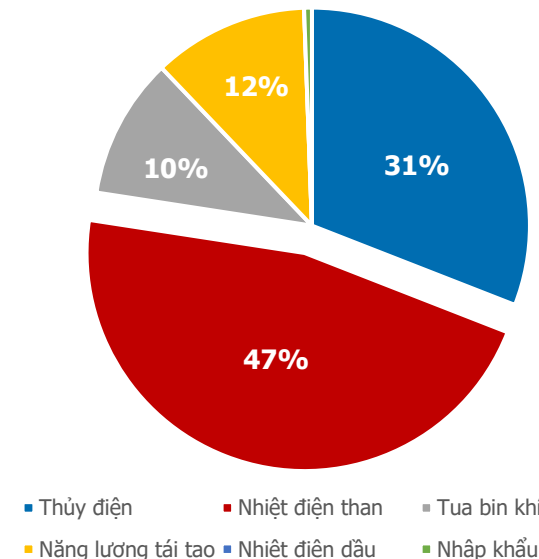
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá đồng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 11 tháng 2022 (Tỷ kWh)



Nguồn: EVN. PSI tổng hợp

- Giá dầu Brent, WTI:** Các nhà sản xuất dầu của Nga kỳ vọng duy trì khối lượng xuất khẩu dầu thô hiện tại, bất chấp kế hoạch cắt giảm sản lượng dầu của chính phủ vào tháng 3, tờ báo Vedomosti cho biết hôm thứ Sáu. Báo cáo mới nhất về nguồn cung của Mỹ, được công bố vào thứ Tư, cho thấy tồn kho dầu thô trong tuần tính đến ngày 10 tháng 2 tăng 16,3 triệu thùng lên 471,4 triệu thùng, mức cao nhất kể từ tháng 6 năm 2021.
- Giá đồng:** Giá kim loại được sử dụng trong hệ thống dây điện đã đạt mức cao nhất trong 7 tháng, là 9.550,50 USD, vào tháng 1 khi đồng USD suy yếu và các nhà đầu cơ đặt cược rằng nền kinh tế Trung Quốc sẽ phục hồi. Nhưng đà phục hồi đã mất đà khi đồng USD lấy lại đà tăng, khiến kim loại trở nên đắt đỏ hơn đối với người mua bằng các loại tiền tệ khác, và hàng tồn kho chất đọng trong các nhà kho của Trung Quốc.

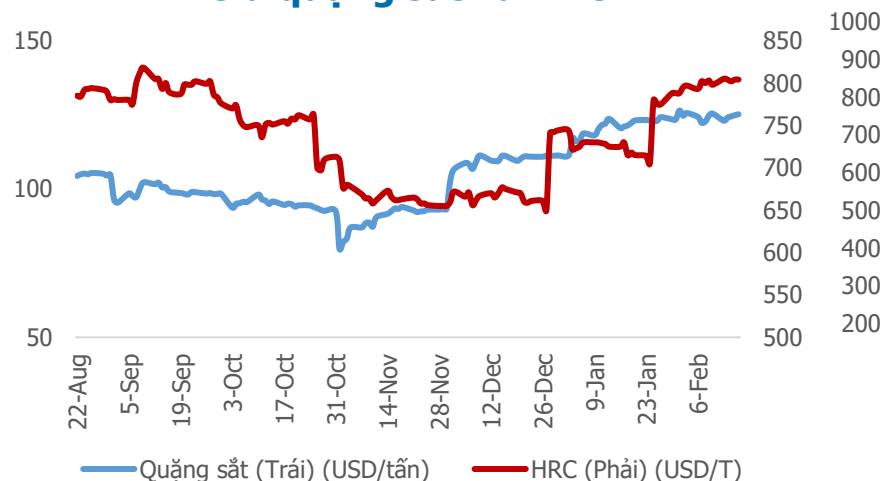
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

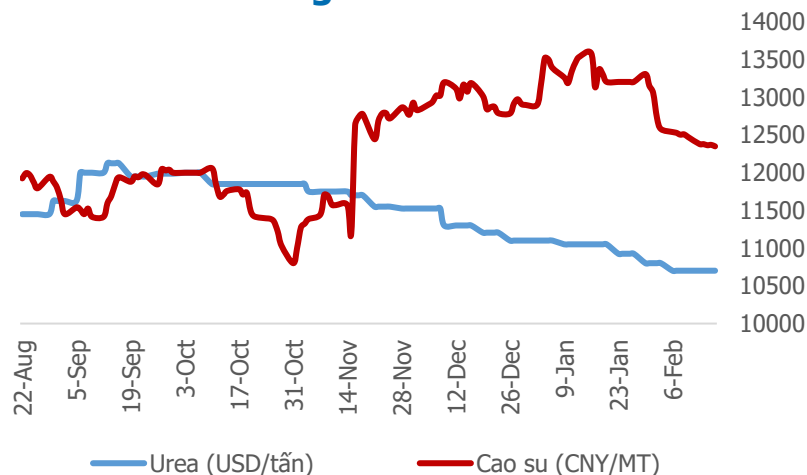
PSI

Giá quặng sắt và HRC



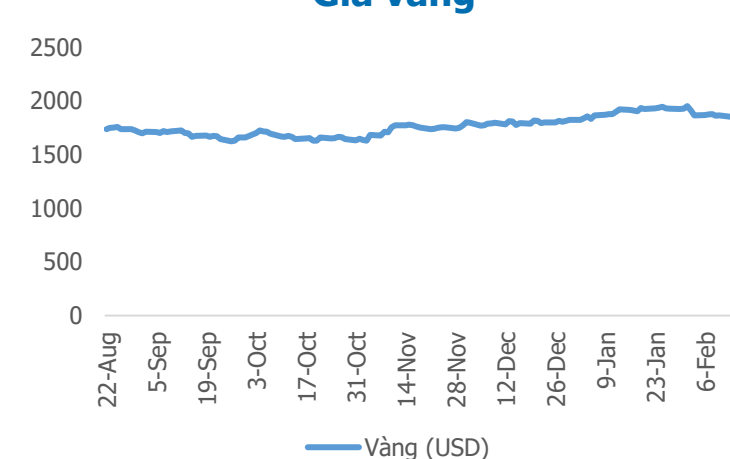
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá vàng

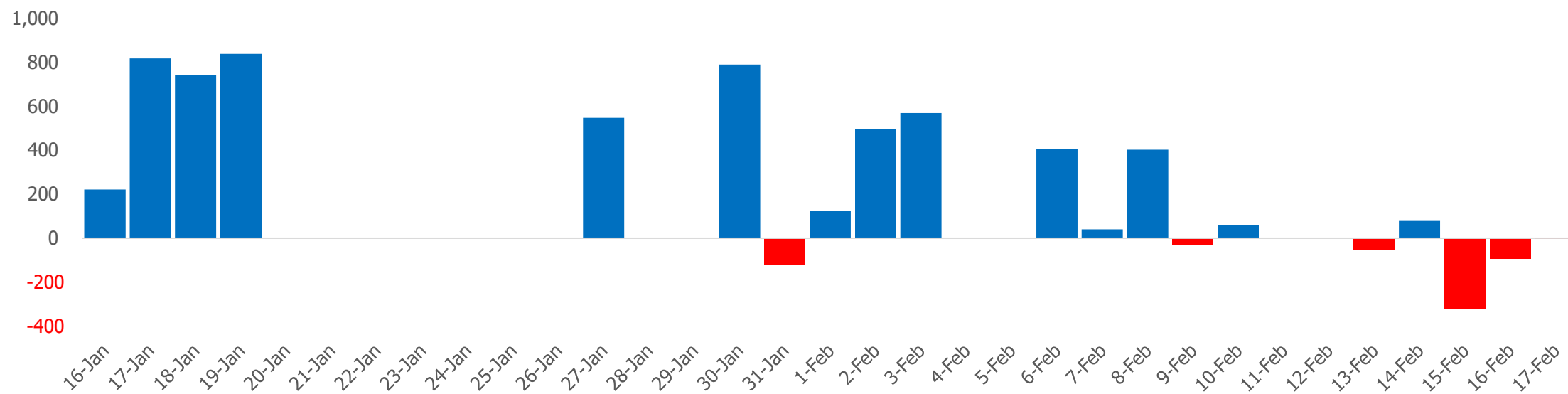


Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt trên sàn Đại Liên tăng trong phiên thứ Sáu, trong khi quặng sắt giao dịch ở Singapore đạt mức cao nhất trong 2 tuần, do hy vọng ngày càng tăng rằng Trung Quốc sẽ đưa ra nhiều biện pháp hỗ trợ nền kinh tế. Hợp đồng quặng sắt được giao dịch nhiều nhất – kỳ hạn tháng 5 - trên Sàn giao dịch hàng hóa Đại Liên của Trung Quốc kết thúc phiên tăng 2% lên 889,5 nhân dân tệ (129,29 USD)/tấn, duy trì mức tăng hàng tuần khoảng 3%.

Giá vàng: Các quan chức của Fed trong tuần này cho biết ngân hàng trung ương Mỹ chắc chắn sẽ tăng lãi suất nhiều hơn so với mức tăng hồi đầu tháng 2, với việc Thống đốc Fed Michelle Bowman nhắc lại mục tiêu lạm phát 2%. Chỉ số đồng USD tăng tuần thứ ba liên tiếp, khiến vàng thời trở nên kém hấp dẫn hơn đối với người mua ở nước ngoài, trong khi lợi suất trái phiếu cũng tăng.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài có tuần bán ròng 472 tỷ đồng tại sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu STB với giá trị khoảng 319 tỷ đồng.
- **Khối ngoại mua ròng tích cực tại sàn HNX với giá trị gần 63 tỷ đồng.** PVS là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất với giá trị đạt 19 tỷ đồng. CEO đứng sau với giá trị mua ròng đạt 17 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 khá giằng co, chỉ số VN-Index tăng nhẹ 4.01 điểm (tương đương tăng 0.38%) và chốt tuần ở mốc 1,059.3 điểm. Tính chung cả tuần, thanh khoản ở mức trung bình cho thấy sự suy kiệt ở cung và cầu, diễn biến hồi phục chỉ dựa vào trạng thái tiết cung làm nền tảng. Tính chung trên cả thị trường, khối ngoại bán ròng hơn 478 tỷ đồng, khối tự doanh tại các CTCK mua ròng hơn 74 tỷ đồng. Nhìn chung, VN-Index đang kéo dài những nhịp hồi phục và mang lại những tín hiệu khởi sắc. Mặc dù sự nghi ngờ là vẫn lớn nhưng dòng tiền ngắn hạn đang được hỗ trợ để ngăn chặn nguy cơ rút lui khỏi thị trường. Trong giai đoạn thị trường phục hồi theo dạng tiết cung thì cơ hội sẽ đến với các cổ phiếu thuộc nhóm Mid và Small Cap do sự xoay chuyển của dòng tiền.

Về mặt kỹ thuật: Trên đồ thị ngày, VN-Index kết phiên với một cây nến Doji với thanh khoản ở dưới trung bình 20 phiên cho thấy sự suy giảm về lực cầu và chỉ số đang hồi phục về mặt kỹ thuật theo dạng tiết cung. Chỉ báo MACD đang đi ngang, động lượng âm suy giảm nên có thể kỳ vọng thị trường vẫn sẽ duy trì đà phục hồi trong tuần tiếp theo. Quan sát theo tuần, VN-Index kết tuần với cây nến Hammer với bóng nến dưới dài cho thấy đà giảm đã chững lại. Chỉ báo MACD đang bẻ ngang, động lượng dương suy giảm nên có thể quán tính giảm vẫn sẽ tiếp diễn trong tuần tiếp theo. Hiện tại, vùng kháng cự của chỉ số sẽ là vùng 1,070 – 1,090 điểm, vùng hỗ trợ của chỉ số là vùng 1,030 – 1,050 điểm. Trong kịch bản tích cực, dòng tiền tham gia mua lên trở lại thì chỉ số có thể sẽ sideway đi ngang tích lũy quanh vùng hỗ trợ trước khi có nhịp tăng tiếp theo. Trong kịch bản tiêu cực, áp lực bán mạnh thì chỉ số có thể giảm về vùng 1,000 – 1,030.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN – Index	1,070 – 1,090	1,000 – 1,030
P/E	11.9-12.0	11.1-11.2

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ hồi phục lên vùng 1,065 – 1,085 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 1,010 – 1,020 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	12,400	-4.62%	879	15.33	0.96	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	20,300	4.64%	2,338	7.85	1.09	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	16,400	-43.64%	2,162	7.78	1.35	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	9,200	-47.13%	658	18.15	0.95	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	107,200	-13.55%	5,087	14.02	3.43	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	25,350	-37.71%	859	3.33	1.27	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	38,050	3.40%	3,550	2.71	1.07	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	14,800	46.53%	658	54.09	1.02	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	49,600	-1.59%	3,825	11.00	1.53	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	26,000	-12.46%	1,409	17.32	1.03	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	22,050	-0.23%	22.34		0.87	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	38,600	-23.11%	3,474	33.38	2.00	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.