



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 Thế Giới 1 năm qua

Sự kiện thế giới tuần qua

Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) vừa có nước đi quyết liệt nhất trong nhiều năm nhằm sớm kiểm soát lạm phát khi tăng lãi suất cơ bản thêm 0.75%, mức tăng cao nhất kể từ năm 1994. Lãi suất cơ bản tăng 0.75% lên ngưỡng 1.5-1.75%.

Giá sản xuất tại Mỹ tăng 10.8% trong tháng 5. Chỉ số giá sản xuất tháng 5 tại Mỹ tăng chậm hơn so với tháng 4/2022.

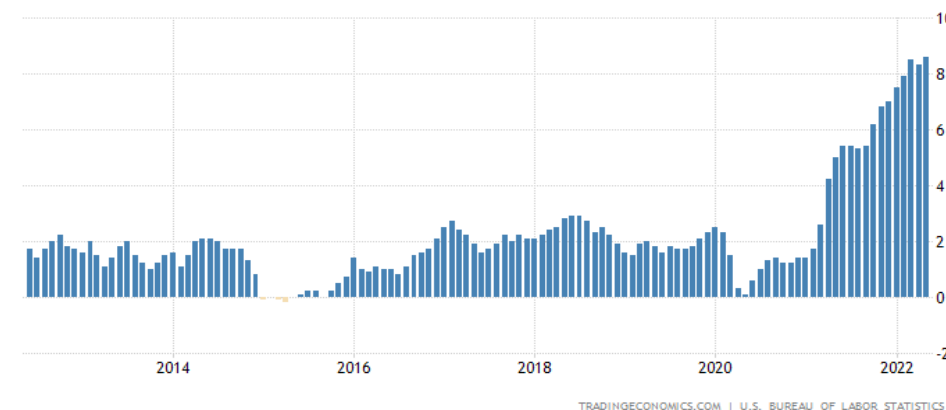


Sự kiện trong nước

Bộ Tài chính cho biết, hiện đang tiến hành nghiên cứu đề xuất tiếp tục giảm thuế bảo vệ môi trường đối với mặt hàng xăng, dầu, mỡ nhờn.

Dự kiến nâng dự trữ xăng dầu quốc gia lên 1 tháng, gấp 4 lần hiện nay. Bộ Công Thương đang xây dựng đề án trình Chính phủ nâng mức dự trữ xăng dầu lên 1 tháng, gấp khoảng 4 lần so với hiện nay.

Chỉ số lạm phát của Mỹ



THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Chốt tuần, S&P 500 giảm 5.8%. Tất cả 11 lĩnh vực thuộc chỉ số này đều giảm điểm. Chỉ số Dow Jones chốt tuần dưới ngưỡng 30,000 điểm. Trong ngày 16/6, lần đầu tiên chỉ số này thủng mốc 30,000 điểm trong hơn 2 năm. Dow Jones giảm 4.6% và có tuần giảm thứ 11 trong 12 tuần gần nhất. Chỉ số Nasdaq cũng giảm 4.6%.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	3,666.77	-5.79%	-23.39%	18.33	3.65
	US	Dow Jones	29,927.07	-4.60%	-18.30%	16.12	4.05
Châu Âu	Europe	SXXP Index	406.91	-4.60%	-17.70%	14.65	1.72
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	523.83	-4.75%	-16.79%	12.01	1.33
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,316.79	0.97%	-8.87%	13.44	1.47
	Japanese	Nikkei 225	25,963.00	-6.69%	-9.82%	18.46	1.61
	Korea	KOSPI Index	2,440.93	-5.97%	-18.33%	10.48	0.93
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	21,075.00	-3.35%	-9.45%	7.77	0.85
	Singapore	STI Index	3,097.64	-2.64%	-1.17%	13.11	1.06
	Vietnam	VN – Index	1,217.30	-5.20%	-18.75%	13.23	2.06
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,456.74	-2.49%	-5.96%	15.77	1.44
	Thailand	SET Index	1,559.61	-4.47%	-5.91%	16.76	1.15
	Indonesia	JCI Index	6,936.97	-2.11%	4.08%	14.80	2.04
	Philippine	PCOMP Index	6,331.56	-3.04%	-10.08%	18.15	1.55
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,490.54	-5.72%	-23.17%	16.34	2.52
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	625.10	-2.97%	-11.02%	16.93	1.56

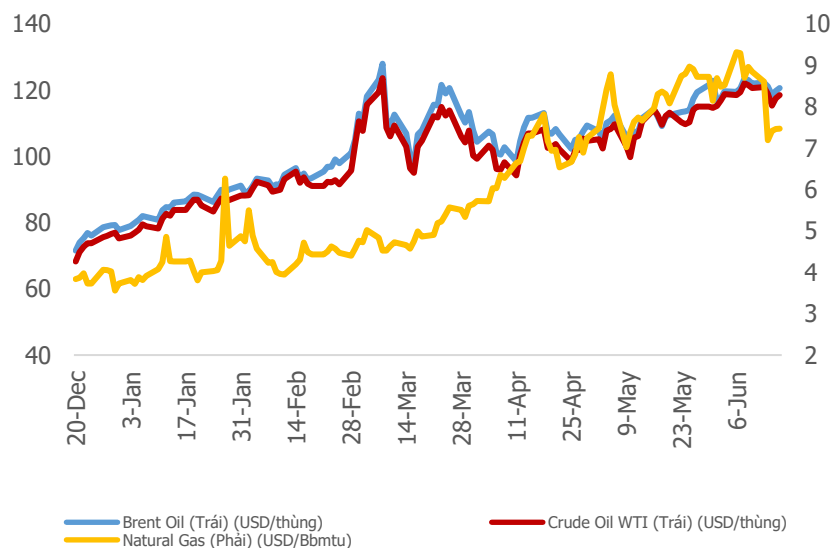
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

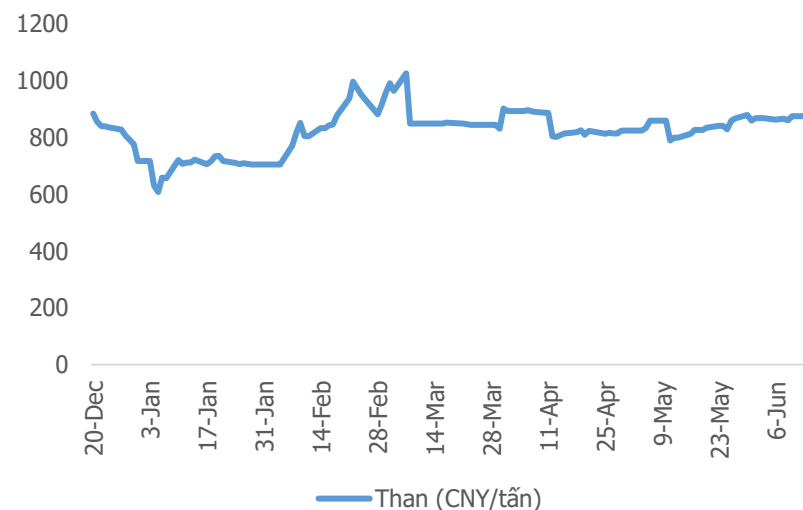
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



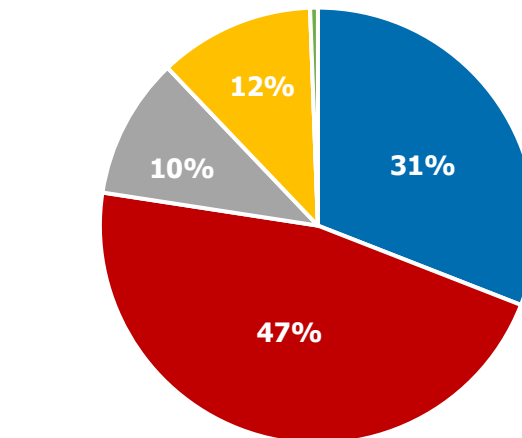
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

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:** Giá dầu giảm 6% xuống mức thấp nhất 4 tuần, do lo ngại việc tăng lãi suất bởi các Ngân hàng trung ương lớn có thể làm chậm nền kinh tế toàn cầu và khiến nhu cầu năng lượng suy giảm.
- **Giá khí tự nhiên :** Giá khí tự nhiên tại Mỹ giảm 7% xuống mức thấp nhất 7 tuần, do dự báo nhu cầu trong tuần này và tuần tới giảm và dự kiến việc đóng cửa nhà máy xuất khẩu khí tự nhiên hóa lỏng (LNG) Freeport tại bang Texas kéo dài sẽ khiến tồn trữ khí tự nhiên tại Mỹ tăng.

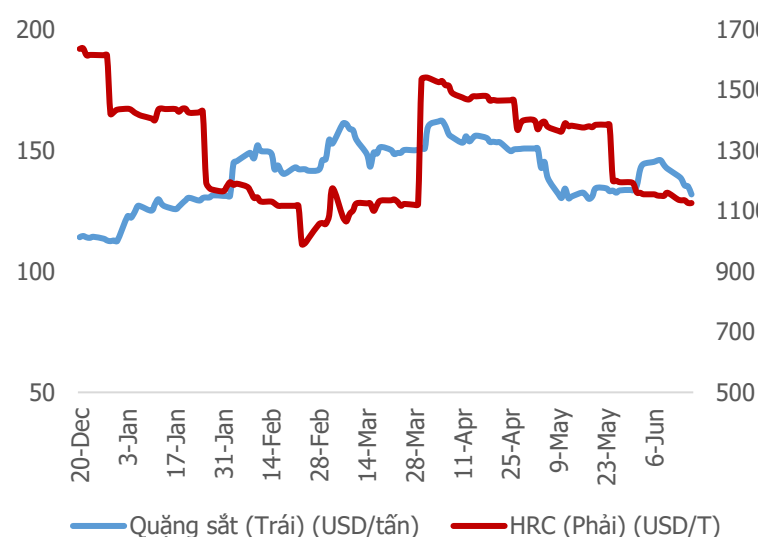
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

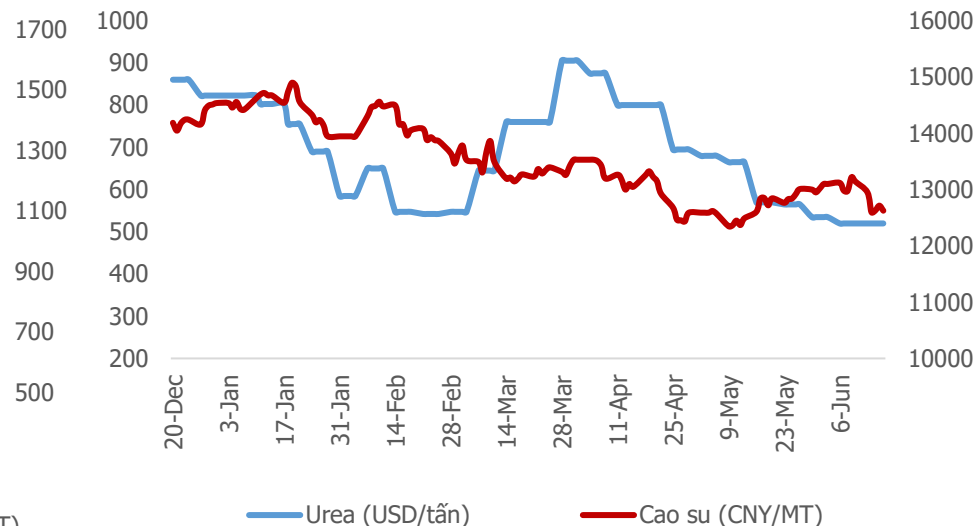
PSI

Giá quặng sắt và HRC



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

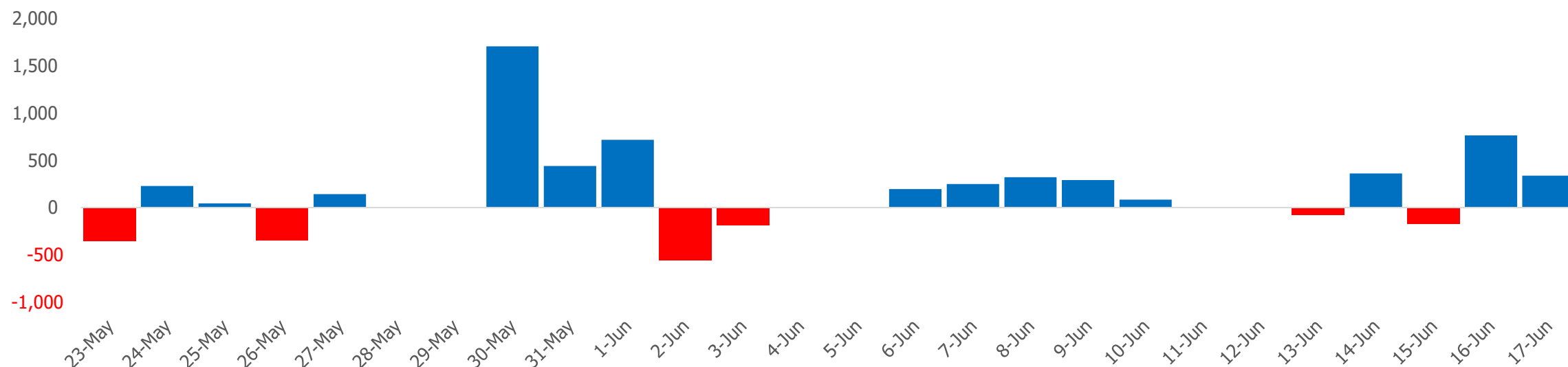
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt tại Đại Liên giảm phiên thứ 6 liên tiếp và có tuần giảm mạnh nhất trong 4 tháng, do các nhà máy thép Trung Quốc tìm cách giảm sản lượng, trong bối cảnh lợi nhuận giảm và triển vọng nhu cầu ảm đạm.
- Giá vàng:** Giá vàng giảm 1% và có tuần giảm, do đồng USD tăng và việc tăng lãi suất từ các ngân hàng trung ương lớn khiến vàng trở nên kém hấp dẫn hơn. Tuần này, Cục Dự trữ Liên bang đã công bố mức tăng lãi suất lớn nhất kể từ năm 1994, trong khi Ngân hàng Quốc gia Thụy Sĩ tăng lãi suất chính sách lần đầu tiên trong 15 năm và Ngân hàng Anh cũng tiếp theo đó.

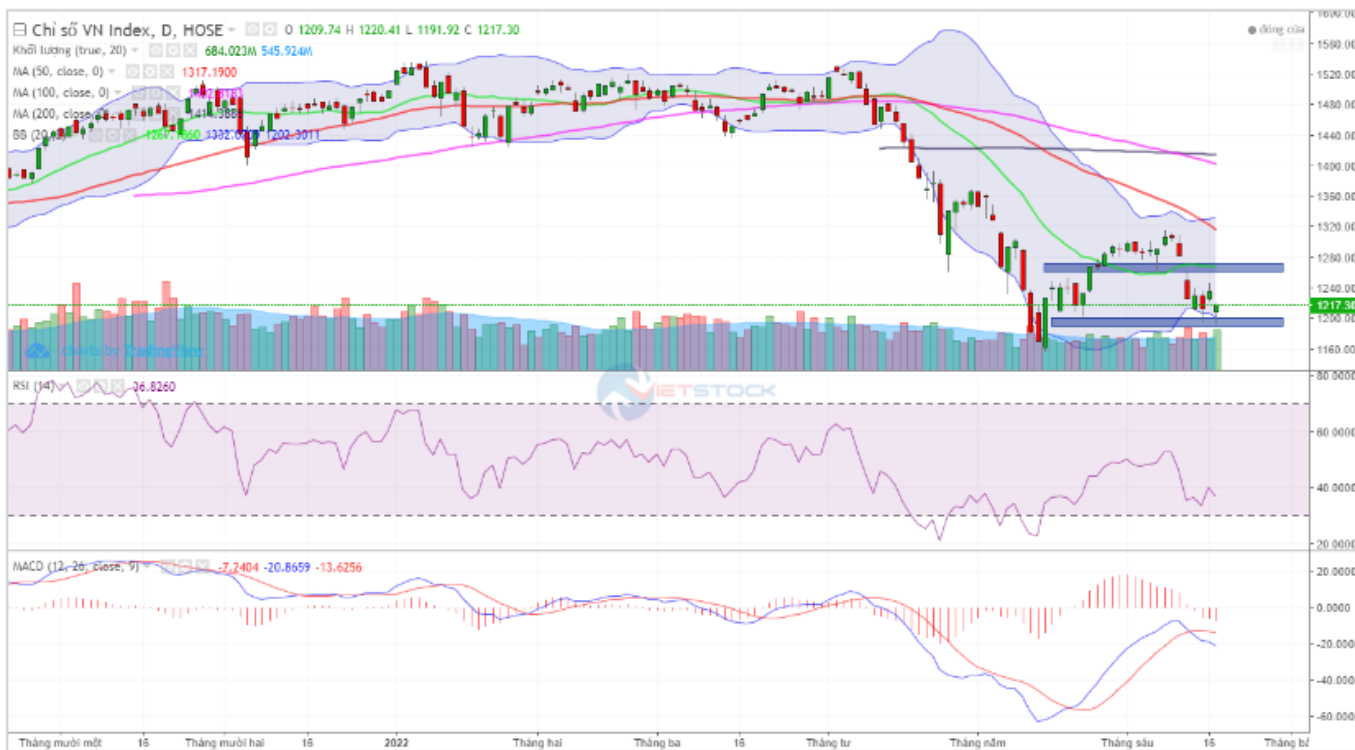
Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng tuần thứ 3 liên tiếp với giá trị 964 tỷ đồng trên sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu HPG với giá trị khoảng 448 tỷ đồng.
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng tuần thứ 4 liên tiếp tại sàn HNX với giá trị hơn 44.4 tỷ đồng.** HUT là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất với giá trị đạt 35.4 tỷ đồng. PVS và CEO lần lượt đứng sau với giá trị mua ròng đạt 27.2 và 17.3 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 chứng khoán đã có những diễn biến khá tiêu cực, chỉ số đã giảm mạnh ngay từ đầu tuần nhưng đã có dấu hiệu hồi phục nhẹ vào cuối tuần. Kết tuần, chỉ số VN-Index giảm 66.78 điểm (tương đương giảm 5.2%) và chốt tuần ở mức 1,217.30 điểm. Độ rộng thị trường đang ở trạng thái khá tiêu cực, thanh khoản tăng nhẹ cho thấy áp lực bán ra đang là khá lớn, tuy nhiên cũng đã xuất hiện dòng tiền bắt đáy khi chỉ số rơi xuống dưới 1,200 điểm. Các cổ phiếu thuộc nhóm ngành Tài chính, Ngân hàng, Thép đã mang đến áp lực điều chỉnh lên thị trường chung. Ngược lại, các cổ phiếu thuộc nhóm Dầu khí, Tiện ích và Bán lẻ vẫn đang tỏ ra mạnh mẽ hơn so với thị trường chung
- Về mặt kỹ thuật, trên đồ thị ngày, ngay từ phiên giao dịch đầu tuần thì chỉ số đã mở gap giảm mạnh và thủng xuống dưới đường trung bình động MA20 cho thấy áp lực bán lớn và tâm lý của nhà đầu tư có phần hoảng loạn. Thanh khoản có sự cải thiện ở những phiên giảm điểm cho thấy lực cung khá chủ động và lực cầu đang suy yếu và dòng tiền chỉ tham gia mua lên khi chỉ số giảm mạnh về hỗ trợ 1,200 điểm. Quan sát theo tuần, cây nến tuần đã thủng xuống dưới đường trung bình động MA100 cho thấy những sự tiêu cực. Chỉ báo MACD đang hướng xuống với động lượng âm tăng cho thấy đà tăng trong ngắn hạn của chỉ số có thể đã kết thúc. Có thể nói, trạng thái của thị trường đang quay lại vùng đáy cũ nhưng chưa thực sự tạo ra được mẫu hình hai đáy nên chỉ số chỉ đang có sự hồi phục về mặt kỹ thuật. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,190 – 1,210 điểm. Trong ngắn hạn, nhà đầu tư nên lựa chọn những cổ phiếu có dự báo kết quả kinh doanh quý 2 tốt và những cổ phiếu chưa bị giảm sâu trong thời gian qua.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN - Index	1270 – 1,290	1,160 – 1,180
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 hồi phục và tăng lên vùng 1,270 – 1,290 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và đánh mất vùng hỗ trợ 1,200 điểm thì vùng 1,160 – 1,180 điểm sẽ là vùng hỗ trợ tiếp theo 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	16,100	27.27%	879	18.75	1.29	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	21,400	6.73%	2,616	10.25	1.29	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	32,700	34.02%	1,791	15.51	2.70	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	13,200	-24.14%	658	26.04	1.36	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	134,000	20.72%	4,853	26.23	4.70	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	42,500	60.68%	1,527	7.53	2.52	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	63,000	71.20%	3,550	4.88	2.02	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	20,300	100.99%	658	469.84	1.39	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	49,700	28.42%	3,263	13.64	1.49	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	30,400	5.56%	1,372	21.60	1.21	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	20,000	-16.84%	-83	177.61	0.73	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	41,900	-16.53%	3474	21.48	2.09	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.