



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

Biên bản cuộc họp tháng 1 của Fed, công bố ngày 16/2, cho thấy các quan chức ngân hàng trung ương Mỹ “sớm” có lần tăng lãi suất đầu tiên kể từ năm 2018 để đối phó với lạm phát tăng mạnh. Các chuyên gia kinh tế diễn giải đây là sự xác nhận “một đợt tăng” vào tháng 3.

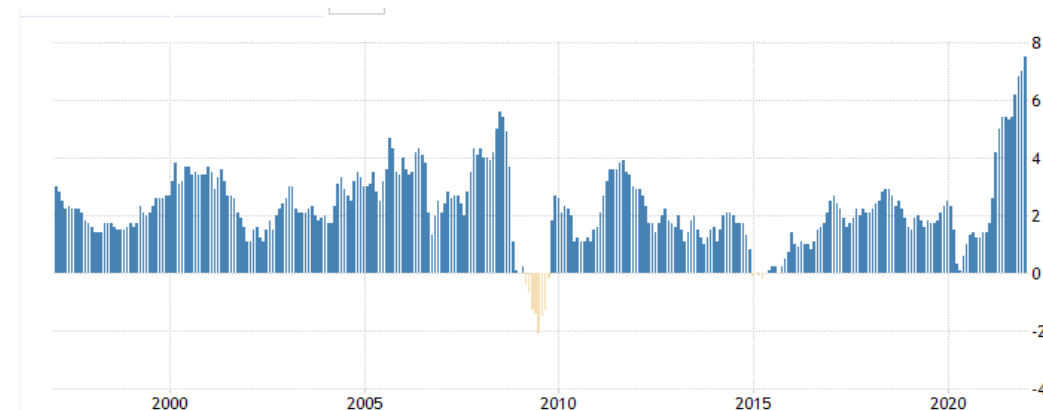
Theo số liệu do Văn phòng Thống kê Quốc gia Anh công bố ngày 16/2, chỉ số giá tiêu dùng tại nước này trong tháng 1 đã tăng 5.5% so với cùng kỳ năm trước, cao hơn mức tăng 5.4% vào tháng 12 và cao hơn rất nhiều so với mức tăng 0.7% của tháng 1/2021.



Chỉ số lạm phát của Mỹ

33 doanh nghiệp sẽ bị thanh tra hoạt động kinh doanh, giấy phép, nhập khẩu, cơ sở vật chất kho bãi... từ đầu năm 2021 đến nay. Nội dung này được nêu tại quyết định thanh tra các doanh nghiệp đầu mối kinh doanh, nhập khẩu xăng dầu của Bộ Công Thương.

Thủ tướng Phạm Minh Chính đề nghị dung công nghệ tiên tiến nhất cho dự án lọc hóa dầu hơn 5 tỷ USD. Người đứng đầu Chính phủ muốn nhà đầu tư dùng công nghệ tiên tiến nhất cho dự án lọc hóa dầu hơn 5 tỷ USD.



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

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Đây là tuần giảm thứ hai liên tiếp của Phố Wall do ảnh hưởng bởi căng thẳng Nga – phương Tây liên quan tình hình Ukraine. Nasdaq giảm sâu chủ yếu do nhóm cổ phiếu tăng trưởng cao như Apple, Amazon và Microsoft mất giá. Đồn đoán về động thái tiếp theo từ Fed cũng gây áp lực lên cổ phiếu. Chủ tịch Fed New York John Williams cùng ngày nói tăng lãi suất vào tháng 3 là phù hợp nhưng không để cập quy mô. Các hợp đồng quyền chọn hàng tháng đáo hạn cùng ngày cũng góp phần tạo ra biến động trước khi thị trường Mỹ nghỉ cuối tuần kéo dài, gồm cả Ngày Tổng thống 21/2 – ngày thứ Hai thứ ba trong tháng 2.

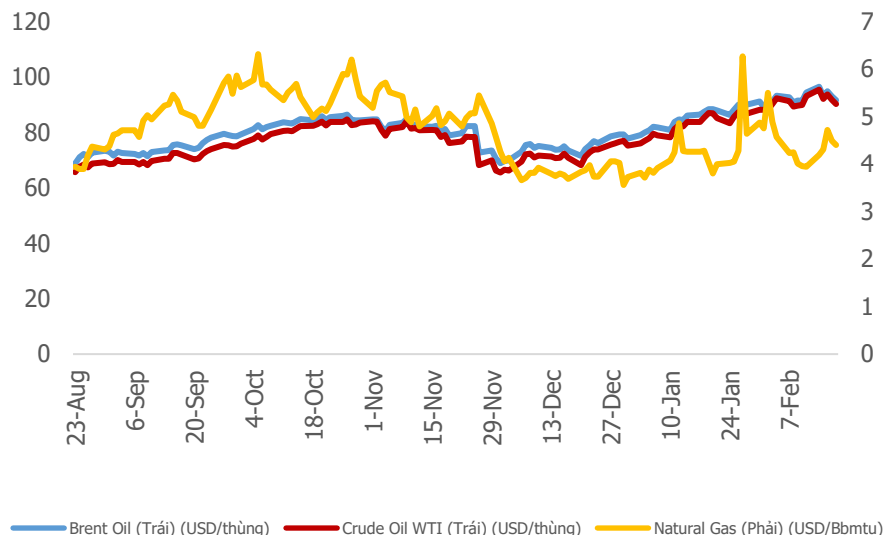
Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,348.87	-0.87%	-8.68%	22.67	4.40
	US	Dow Jones	34,079.12	-1.23%	-6.21%	18.22	4.64
Châu Âu	Europe	SXXP Index	460.81	-1.02%	-5.15%	16.55	2.00
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	627.10	0.35%	-0.38%	15.89	1.84
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,490.76	0.80%	-4.09%	14.95	1.61
	Japanese	Nikkei 225	27,122.07	-2.07%	-5.80%	15.52	1.75
	Korea	KOSPI Index	2,744.52	-0.12%	-8.17%	11.95	1.07
	HongKong	HSI Index	24,327.71	-2.32%	4.52%	9.77	1.01
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,431.55	0.08%	9.49%	20.29	1.18
	Vietnam	VN – Index	1,504.84	0.21%	0.44%	17.11	2.63
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,603.05	1.53%	3.49%	16.16	1.60
	Thailand	SET Index	1,713.35	0.83%	3.36%	15.38	1.80
	Indonesia	JCI Index	6,892.82	1.13%	3.41%	24.04	2.27
	Philippine	PCOMP Index	7,418.79	2.04%	5.36%	23.88	1.78
Toàn cầu	Global	MSCI Global	3,009.09	-0.99%	-7.17%	20.07	3.03
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	737.95	0.76%	5.04%	20.17	1.80

THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá dầu và khí tự nhiên



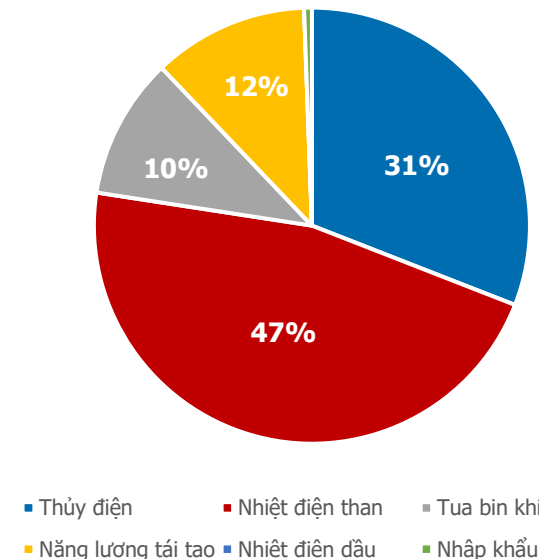
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 11 tháng 2021 (Tỷ kWh)



Nguồn: EVN, PSI tổng hợp

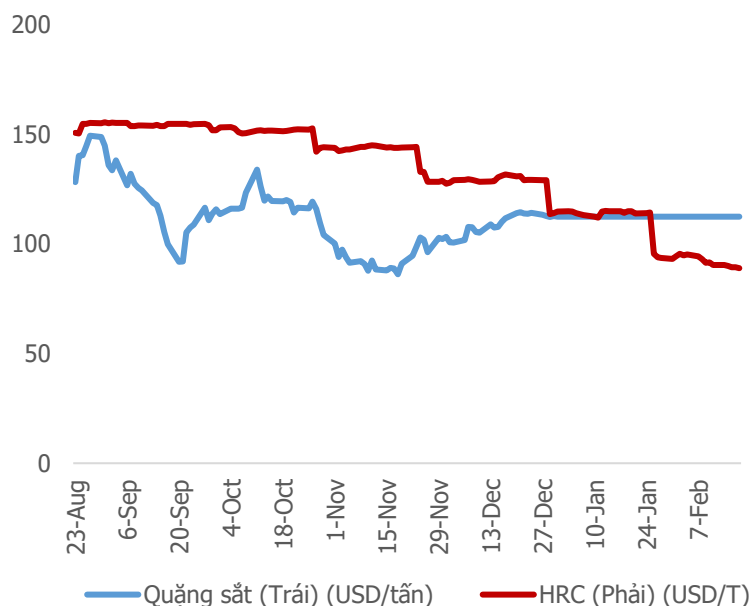
- Giá dầu Brent, WTI:** Dầu thô Brent tăng 57 US cent tương ứng 0.6%, lên 93.54 USD/thùng, trong khi dầu WTI giảm 69 US cent tương ứng 0.5% xuống 91.07 USD/thùng. Cả hai loại dầu này đã đạt mức cao nhất kể từ tháng 9/2014 trong ngày 14/2, nhưng khả năng các lệnh cấm vận về dầu mỏ với Iran dự đi đã gây sức ép lên thị trường, dầu Brent tăng nhẹ 0.9% trong tuần tăng thứ 9 liên tiếp, trong khi dầu WTI giảm 1.7% trong tuần này. Lo sợ về khả năng gián đoạn nguồn cung do sự hiện diện quân đội Nga tại biên giới Ukraina đã hạn chế đà giảm trong tuần này. OPEC+ sẽ nỗ lực để đưa Iran vào hiệp ước sản lượng dầu mỏ của họ nếu Tehran và các cường quốc thế giới nhất trí khôi phục thỏa thuận hạt nhân của họ. Ngoài ra theo công ty dịch vụ năng lượng Baker Hughes, các công ty năng lượng Mỹ trong tuần này đã bổ sung 4 giàn khoan dầu, thành 520 giàn, cao nhất kể từ tháng 4/2020.
- Giá than nhiệt:** Trên sàn Đại Liên, giá than luyện cốc tăng 1.5% lên 2,352 CNY/tấn và giá than cốc tăng 2.4% lên 3,095 CNY/tấn. Ủy ban Cải cách và Phát triển Quốc gia Trung Quốc đã triệu tập một số nhà sản xuất than đá, kêu gọi họ nối lại nguồn cung càng sớm càng tốt, đồng thời đề nghị chính quyền địa phương tăng cường giám sát và duy trì giá than đá ở mức hợp lý.

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



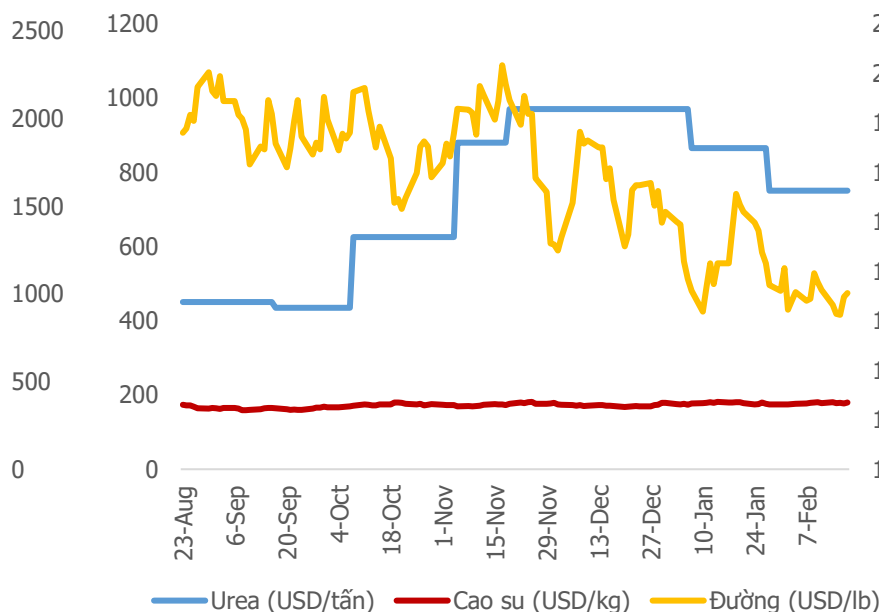
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá quặng sắt và HRC



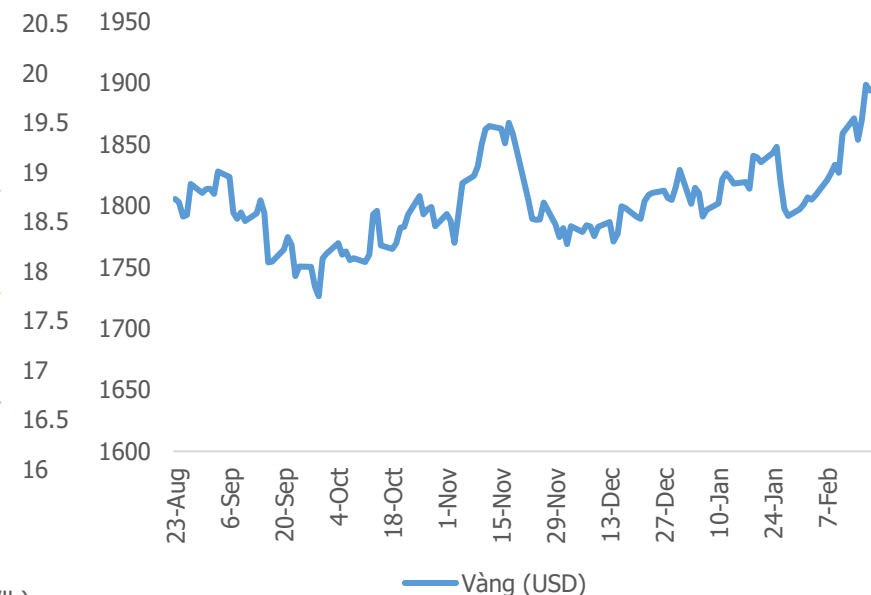
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá vàng

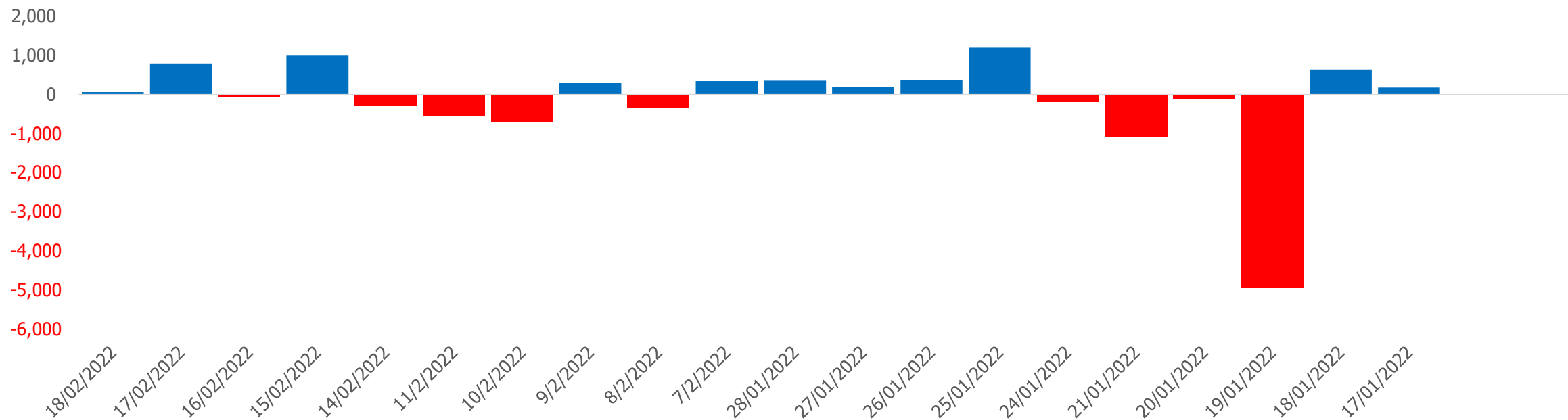


Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Quặng sắt Đại Liên đánh dấu tuần giảm mạnh nhất kể từ tháng 2/2020, giảm 5 phiên liên tiếp do các thương nhân cảnh giác trước những nỗ lực tăng cường của cơ quan quản lý Trung Quốc để hạn chế giá tăng gần đây. Giá quặng sắt giao tháng 5 tại sàn giao dịch hàng hóa Đại Liên, Trung Quốc đóng cửa giảm 1.4% xuống 685 CNY (108.28 USD)/tấn, Tính chung cả tuần quặng sắt giảm 19%. Trên sàn giao dịch Singapore, hợp đồng quặng sắt giao tháng 3 giảm 0.1% xuống 131.55 USD/tấn và đã giảm 12% trong tuần này. Quặng sắt giao ngay tại Trung Quốc giảm xuống 134.5 USD/tấn trong ngày 17/2, mức thấp nhất kể từ ngày 19/1. Thép thanh tại Thượng Hải tăng 0.7%, thép cuộn cán nóng tăng 0.9%, thép không gỉ giảm 1.1%.

Giá vàng: Vàng giảm nhẹ từ mức hỗ trợ quan trọng 1.900 USD/ounce do hy vọng các cuộc đàm phán Mỹ - Nga sẽ làm dịu thị trường, nhưng lo ngại kéo dài về Ukraina khiến vàng duy trì đà tăng tuần thứ 3 liên tiếp. Vàng giao ngay giảm 0.1% xuống 1,896.04 USD/ounce, sau khi chạm mức cao nhất kể từ tháng 6/2021 tại 1,902.22 USD/ounce. Giá vàng tăng 1.9% trong tuần này. Vàng Mỹ kỳ hạn tháng 4 đóng cửa giảm 0.1% xuống 1,899.80 USD/ounce.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng trên toàn thị trường với tổng giá trị là 1,544 tỷ đồng** cụ thể trong tuần 14-18/2, nhà đầu tư ngoại đã mua ròng hơn 1,544 tỷ đồng; riêng sàn HoSE, khối ngoại mua ròng trở lại với tổng giá trị là 1,552 tỷ đồng.
- Khối ngoại chấm dứt chuỗi 5 tuần mua ròng liên tiếp bằng việc bán ròng trở lại 39.4 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng là hơn 2 triệu cổ phiếu.** TNG bị bán ròng mạnh nhất sàn HNX với giá trị 63.8.5 tỷ đồng. PVS và VCS bị bán ròng lần lượt 24.6 tỷ đồng và 12.9 tỷ đồng.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Phân tích kỹ thuật

Chiến lược đầu tư:



- Trong tuần giao dịch vừa qua, thị trường vẫn đang có sự tích lũy khá tích cực. Chỉ số tăng nhẹ 3.13 điểm (tương đương 0.21%) và chốt tuần ở mức 1,504.84 điểm. Điều này thể hiện tâm lý thận trọng của nhà đầu tư và đang có sự phân hóa của dòng tiền.
- Khối lượng giao dịch trung bình 1 lệnh mua của chỉ số VN-Index đang khá lớn, trong khi đó, khối lượng trung bình 1 lệnh bán của VN-30 đang khá cao cho thấy sự chuyển dịch của dòng tiền từ nhóm cổ phiếu Bluechips sang các nhóm Midcaps và Smallcaps, dòng tiền lớn đang tập trung tại một số nhóm cổ phiếu nhất định. Độ rộng của thị trường vẫn đang được duy trì khá tích cực, hiện tại thì chưa có một nhóm cổ phiếu nào đóng vai trò dẫn dắt xu hướng của VN-Index.
- Về kỹ thuật, hiện tại, chỉ số đang giao dịch trong mẫu hình Rising wedge và chưa rõ xu hướng. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,485 – 1,490 điểm và vùng kháng cự là 1,510 – 1,515 điểm. Dự kiến trong ngắn hạn, chỉ số VN-Index sẽ tiến lên kiểm nghiệm vùng kháng cự 1,510 – 1,515 điểm và nếu vượt qua được thì chỉ số sẽ tiến lên kiểm nghiệm vùng kháng cự tiếp theo là 1,530 – 1,535 điểm. Nhà đầu tư nên chú ý quản trị rủi ro danh mục và lựa chọn cổ phiếu phù hợp.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	30%	70%
VN - Index	1,530 – 1,535	1,470 – 1,485
P/E	17.3 – 17.4	16.8– 16.9

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index vượt qua vùng kháng cự 1,510 – 1,515 điểm với KLGD tốt, chỉ số sẽ tiến lên kiểm nghiệm vùng kháng cự tiếp theo là 1,530 – 1,535 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số kiểm nghiệm thất bại vùng kháng cự 1,510 điểm thì vùng 1,470 điểm sẽ là vùng hỗ trợ 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	18,550	46.64%	879	24.51	1.47	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20,050	26,000	22,900	14.21%	2,616	11.16	1.44	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24,400	28,100	26,400	8.20%	1,791	48.00	2.64	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17,400	19,200	18,000	3.45%	658	51.87	1.96	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111,000	122,500	117,000	5.41%	4,853	27.10	4.45	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26,450	27,200	30,700	16.07%	1,527	9.21	2.13	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36,800	37,600	49,100	33.42%	3,550	6.07	1.79	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10,100	10,900	15,200	50.50%	658	52.88	1.06	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47,200	55,000	48,800	26.10%	3,263	13.80	1.51	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28,800	32,200	29,000	0.69%	1,372	23.18	1.18	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24,050	29,000	30,850	28.27%	-83	837.10	0.96	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50,200	55,300	59,800	19.12%	3474	25.67	3.05	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.