



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

Kết thúc cuộc họp chính sách trong hai ngày 15 - 16/3, Ủy ban Thị trường Mở Liên bang (FOMC), cơ quan lập chính sách của Fed, quyết định tăng lãi suất thêm 0,25 điểm phần trăm lên 0.25 – 0.5%. Đây là lần tăng lãi suất đầu tiên của Fed kể từ tháng 12/2018.

Bộ Kinh tế Nga cho biết lạm phát tại nước này đã tăng lên mức 12.54% trong 12 tháng tính đến ngày 11/3, mức cao nhất kể từ cuối năm 2015 và cao hơn mức 10.42% ghi nhận một tuần trước, do đồng ruble mất giá đã khiến giá cả tăng vọt trước các lệnh trừng phạt chưa từng có tiền lệ của phương Tây.

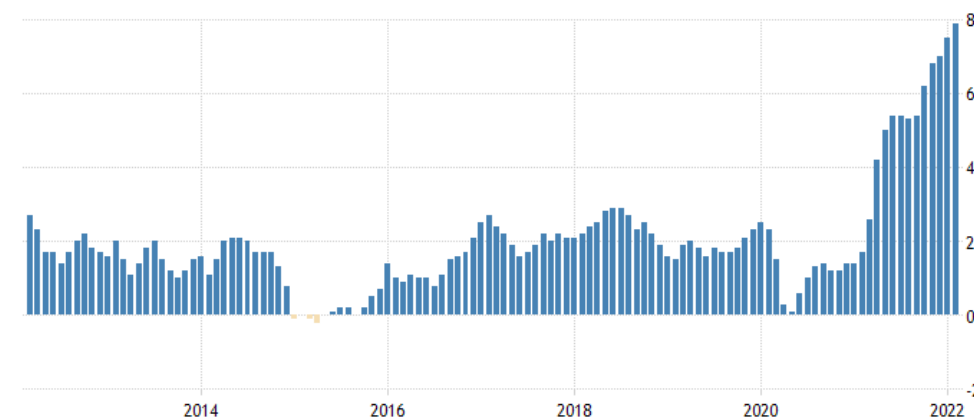


Chỉ số lạm phát của Mỹ

Sự kiện trong nước

Đề xuất giảm thuế môi trường sẽ được trình lên Ủy ban Thường vụ Quốc hội vào đợt họp thứ 2, kỳ họp thứ 9 diễn ra vào 22-25/3. Trước đó, Chính phủ đã ban hành Nghị quyết số 31 thông qua dự thảo Nghị quyết của Ủy ban Thường vụ Quốc hội về mức thuế bảo vệ môi trường đối với xăng, dầu, mỡ nhờn.

Theo báo cáo mới nhất của Tổng cục Thống kê, cán cân thương mại 2 tháng đầu năm 2022 nhập siêu 581 triệu USD, trong đó khu vực kinh tế trong nước nhập siêu 2.31 tỷ USD; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài (kể cả dầu thô) xuất siêu 2.89 tỷ USD.



THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Chốt tuần, Dow Jones tăng 5.5%, S&P 500 tăng 6.2%, Nasdaq tăng 8.2%. Ghi nhận tuần tăng tốt nhất của cả ba chỉ số kể từ đầu tháng 11/2020. Tâm lý nhà đầu tư cảm thấy hứng khởi nhờ việc giá dầu tăng chậm trong lúc họ đánh giá ảnh hưởng từ việc Fed tăng lãi suất và kế hoạch siết chính sách trong thời gian tới.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,463.12	6.16%	-6.95%	22.67	4.41
	US	Dow Jones	34,749.36	5.48%	-5.02%	18.36	4.62
Châu Âu	Europe	SXXP Index	454.60	10.03%	-7.22%	15.67	1.91
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	581.75	3.72%	-7.59%	14.48	1.73
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,251.07	-1.77%	-10.68%	13.93	1.50
	Japanese	Nikkei 225	26,827.43	6.62%	-6.82%	15.35	1.73
	Korea	KOSPI Index	2,707.02	1.72%	-9.43%	14.00	1.05
	HongKong	HSI Index	21,412.40	4.18%	-8.00%	8.05	0.87
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,330.63	2.49%	6.27%	14.73	1.13
	Vietnam	VN – Index	1,469.10	0.17%	-1.95%	16.74	2.58
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,591.26	1.47%	2.72%	16.11	1.59
	Thailand	SET Index	1,682.30	1.47%	1.49%	18.37	1.68
	Indonesia	JCI Index	6,954.97	0.47%	4.35%	21.79	2.27
	Philippine	PCOMP Index	7,007.63	-1.47%	-0.48%	20.68	1.75
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,981.31	4.97%	-8.02%	19.71	3.00
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	708.68	3.00%	0.88%	20.05	2.07

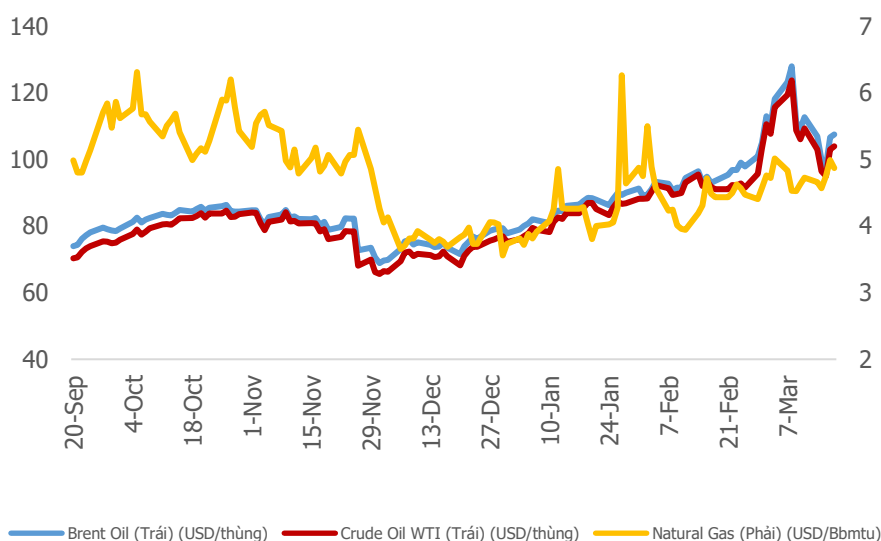
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

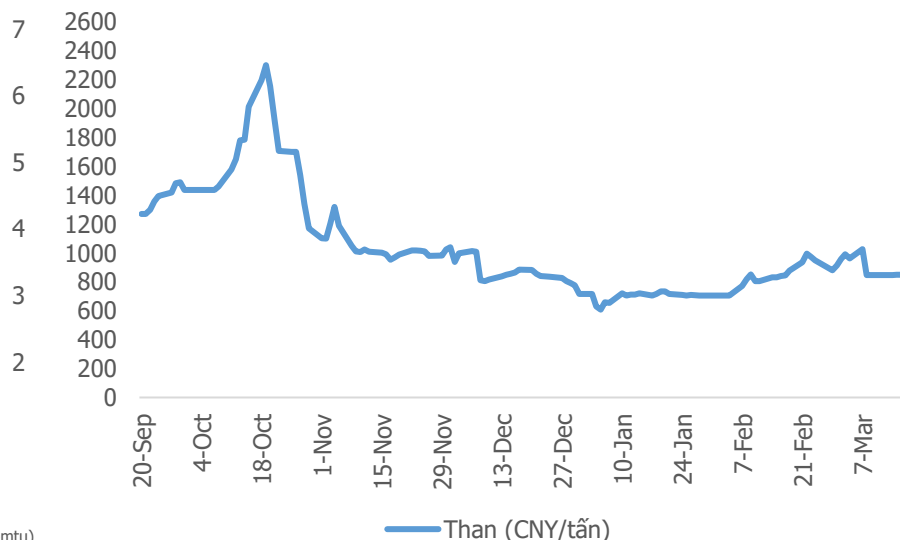
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



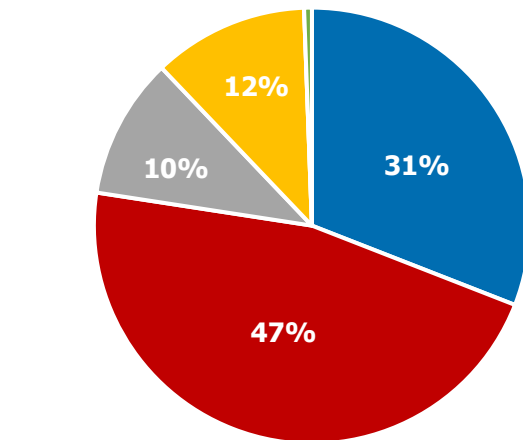
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

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:** Dầu thô Brent tăng 1.29 USD, tương đương 1.2% lên 107.93 USD/thùng. Giá dầu Tây Texas Mỹ (WTI) của Mỹ tăng 1.72 USD, tương đương 1.7%, lên 104.70 USD/thùng. Giá dầu tương đối ổn định trong phiên 18/3, nhưng tính chung cả tuần giảm tuần thứ 2 liên tiếp. Trong tuần, giao dịch biến động mạnh bởi không giải pháp nào thể dễ dàng thay thế dầu mỏ Nga giữa bối cảnh thị trường vốn đang eo hẹp.
- Giá khí tự nhiên:** Giá khí tự nhiên hóa lỏng (LNG) giao ngay tại châu Á giảm trong tuần này, theo xu hướng giá ở Châu Âu, khi nỗi lo về sự gián đoạn nguồn cung khí của Nga đã dịu lại.
- Giá cao su :** Giá cao su tại Nhật Bản phiên cuối tuần tăng, tính chung cả tuần tăng lần đầu tiên trong vòng 3 tuần do thị trường chứng khoán Tokyo tăng điểm và nguồn cung nguyên liệu thô hạn chế. Cao su kỳ hạn tháng 8 trên sàn Osaka tăng 2.9 yên, tương đương 1.2%, lên 248.1 yên (2.09 USD)/kg; tính chung cả tuần giá tăng 1.6%. Nguồn cung nguyên liệu thô từ Thái Lan thắt chặt và giá cao su vật chất tăng mạnh đã hỗ trợ giá trên sàn Osaka. Trên sàn Thượng Hải, cao su kỳ hạn tháng 5 cũng tăng 175 nhân dân tệ lên 13,450 nhân dân tệ (2,114.98 USD)/tấn, kết thúc chuỗi giảm 5 ngày liên tiếp trước đó.

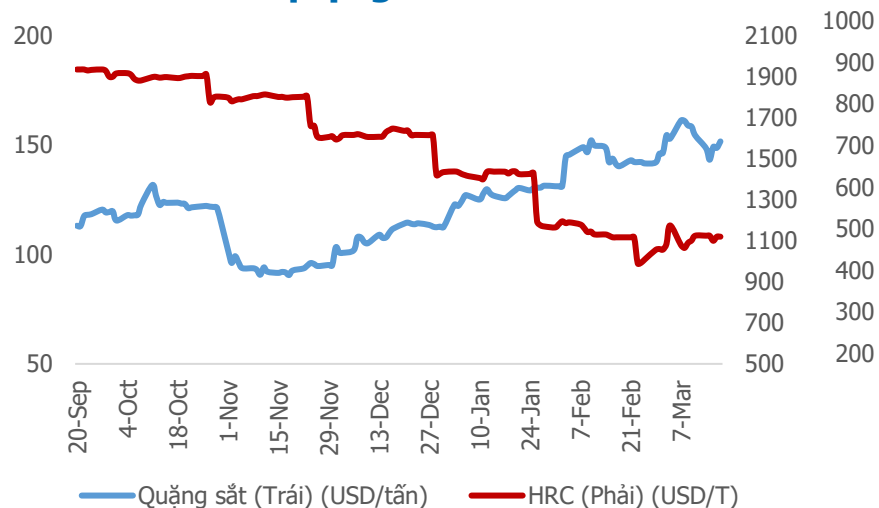
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

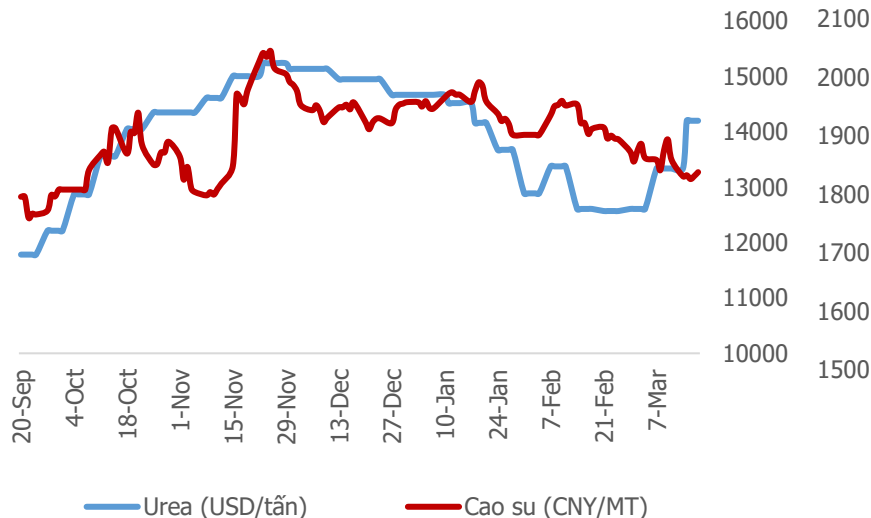
PSI

Giá quặng sắt và HRC



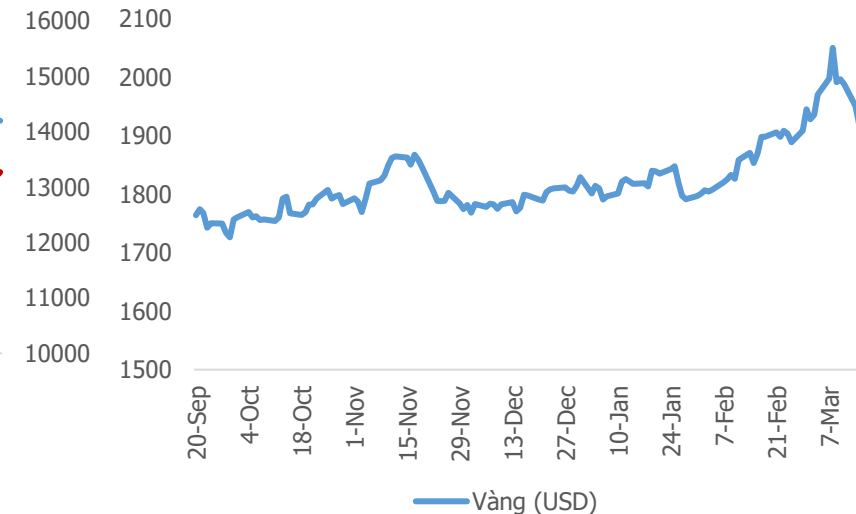
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

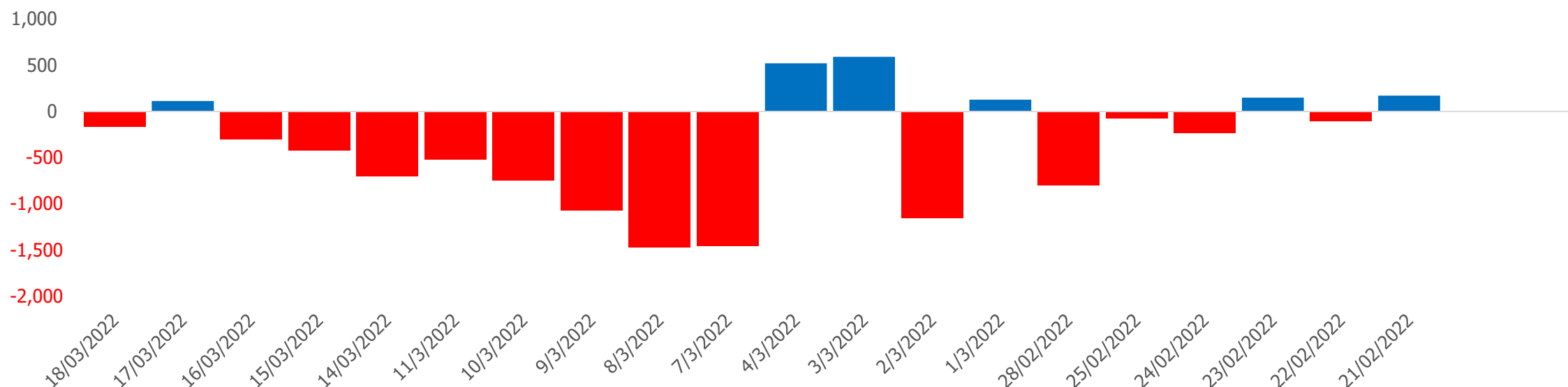
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt Trung Quốc tăng lên mức cao nhất trong vòng một tuần, tính chung cả tuần tăng tuần thứ 4 liên tiếp do nhà đầu tư kỳ vọng về các biện pháp kích thích bổ sung từ Chính phủ và tạm quên đi nỗi lo về những biện pháp chống Covid-19 cũng như những bất ổn trên toàn cầu.
- Giá vàng:** Giá vàng giảm trong phiên cuối tuần, tính chung cả tuần cũng giảm mạnh do nhu cầu bị ảnh hưởng bởi kỳ vọng vào tiến triển trong cuộc đàm phán hòa bình giữa Nga và Ukraine cũng như việc Mỹ tăng lãi suất. Giá vàng giao ngay kết thúc phiên này giảm 0.7% xuống 1,929.56 USD/ounce; vàng kỳ hạn tháng 4 giảm 0.7% xuống 1,929.30 USD. Đồng USD đã tăng vọt so với các đối thủ khiến vàng thời trở nên đắt đỏ hơn đối với người mua ở các nước khác ngoài Mỹ.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- Nhà đầu tư nước ngoài có tuần bán ròng thứ 4 liên tiếp với giá trị 1,532 tỷ đồng tại sàn HoSE .** Riêng sàn HoSE, khối ngoại có tuần bán ròng thứ 4 liên tiếp với giá trị giảm 71% so với tuần trước và ở mức hơn 1,532 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng là 30.3 triệu cổ phiếu. Tính chung cả 4 tuần qua, khối ngoại sàn này bán ròng tổng cộng 7,676 tỷ đồng.
- Khối ngoại chấm dứt chuỗi 4 tuần bán ròng liên tiếp bằng việc mua ròng trở lại với giá trị đạt 27.8 tỷ đồng.** CEO được mua ròng mạnh nhất sàn HNX với giá trị 72.8 tỷ đồng. HUT và SHS cũng được mua ròng xếp ngay sau đó và lần lượt đạt giá trị là 53.5 tỷ đồng và 34.3 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 vừa qua, thị trường đã có những diễn biến khá tích cực. Chỉ số VN-Index tăng 2.56 điểm (tương đương tăng 0.17%) và chốt tuần ở mức 1,469.1 điểm. Thanh khoản khá thấp khi KLGD luôn ở dưới mức trung bình 20 phiên cho thấy thị trường có những nhịp hồi phục theo dạng tiết cung, nhà đầu tư tỏ ra thận trọng trước những diễn biến của thị trường chung và thị trường quốc tế.
- Các cổ phiếu thuộc nhóm Small Caps, Mid Caps đang có thu hút được dòng tiền. Độ rộng thị trường ở mức cân bằng và nhóm cổ phiếu Ngân hàng đóng vai trò là trụ đỡ của thị trường. Bên cạnh đó, dòng tiền đang có xu hướng tìm đến những cổ phiếu dòng Dầu khí và cổ phiếu vừa và nhỏ thuộc dòng Bất động sản. Nhìn chung, dòng tiền vẫn đang khá yếu do thị trường Việt Nam đang trong chu kỳ điều chỉnh nên sẽ xuất hiện sự xoay chuyển lần lượt của dòng tiền vào từng mã cổ phiếu.
- Về kỹ thuật, trên đồ thị tuần, đường trung bình động MA20 vẫn đang hướng lên và đang đóng vai trò là kháng cự cần vượt qua của chỉ số (vùng 1,480 điểm). Bollinger Band đang có dấu hiệu co thắt, Band dưới đang hướng lên nên khi chỉ số giảm chạm Band dưới thì đã bật tăng trở lại. Chỉ báo MACD đang thể hiện xu hướng giảm nên chưa có nhiều sự tích cực. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,425 - 1,450 điểm và vùng kháng cự là vùng 1,470 - 1,480 điểm. Giai đoạn này nhà đầu tư hạn chế mở các vị thế giao dịch ngắn hạn với các cổ phiếu thuộc VN30, cơ cấu danh mục và chọn lựa những mã cổ phiếu có dư địa tăng trưởng tốt ở những phiên chỉ số tích lũy quanh vùng 1,450 - 1,460 điểm.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	30%	70%
VN - Index	1.480 – 1.495	1.450 – 1.470
P/E	16.8 – 16.9	16.6– 16.7

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index vượt qua mốc 1,480 điểm với thanh khoản tốt thì chỉ số có thể hướng đến vùng điểm cao tiếp theo.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tích lũy quanh vùng 1,450 – 1,470 điểm.

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	22.66	1.36	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	25,800	28.68%	2,616	13.46	1.74	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	26,400	8.20%	1,791	50.55	2.84	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	18,700	7.47%	658	57.35	2.23	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	108,900	-1.89%	4,853	27.55	4.52	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	42,400	60.30%	1,527	12.01	2.78	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	62,500	69.84%	3,550	7.53	2.22	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	27,500	172.28%	658	94.02	1.88	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	49,700	28.42%	3,263	14.39	1.57	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	34,800	20.83%	1,372	29.61	1.51	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	35,500	47.61%	-83	967.36	1.11	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	55,900	11.35%	3474	26.87	3.19	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.