



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

Anh nâng lãi suất thứ 12 liên tiếp, lên mức 4,5%, tương đương mức cao nhất kể từ tháng 10/2008. Ngân hàng trung ương Anh (BoE) đã nâng lãi suất 0,25 điểm phần trăm ngày 11/5/2023

Theo số liệu từ Cục Thống kê Lao động Mỹ, so với một năm trước, CPI lõi, không bao gồm giá thực phẩm và năng lượng đã tăng 5,5% - sau khi tăng 5,6%. Nếu so sánh với tháng trước, chỉ số này đã tăng 0,4%. Bên cạnh đó, CPI cơ bản tăng 0,4% so với tháng 3 và tăng 4,9% so với năm ngoái.

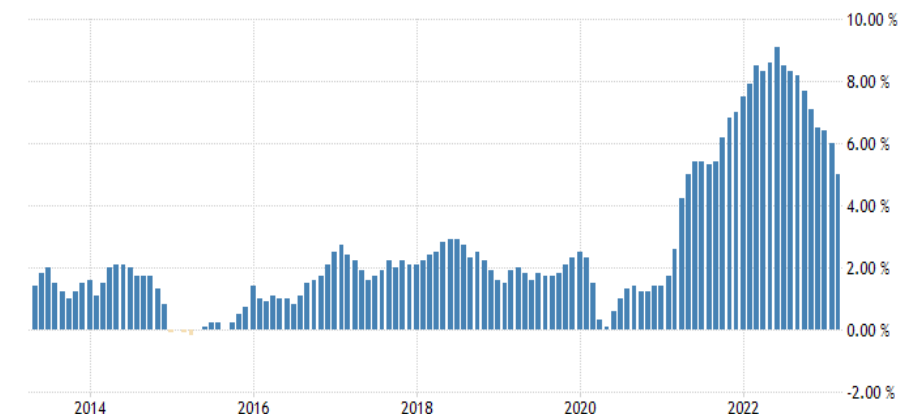


Sự kiện trong nước

Theo Tổng cục Hải quan, năm 2022, kim ngạch xuất nhập khẩu hàng hóa giữa Việt Nam và EU27 đạt 62,2 tỷ USD, tăng 9,2% so với năm 2021. Trong đó, kim ngạch xuất khẩu giữa Việt Nam với 1 quốc gia châu Âu bất ngờ tăng hơn 2.000%.

Chính phủ chấp thuận nâng công suất chế biến của Nhà máy lọc dầu Dung Quất từ 148.000 thùng/ngày lên 171.000 thùng/ngày. Tổng vốn đầu tư hơn 31.000 tỷ đồng.

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

Cả 3 chỉ số chính đều khép lại tuần này với mức tăng. S&P 500 tăng 1.65% và Nasdaq Composite cộng 3.04%. Đây là tuần tăng mạnh nhất kể từ tháng 3/2023 đối với 2 chỉ số. Dow Jones tiến 0.38%. Phần lớn đà tăng này đến từ phiên ngày thứ Năm (18/5), khi nhà đầu tư dự báo rằng có thể đạt được một thoả thuận trần trợ của Mỹ. Những phát biểu từ Chủ tịch Hạ viện Mỹ, Kevin McCarthy, vào ngày thứ Năm dường như cho thấy một thoả thuận tiềm năng có thể đạt được ngay trong tuần tới.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,191.98	1.58%	9.62%	20.04	4.03
	US	Dow Jones	33,426.63	0.32%	0.88%	19.35	4.30
Châu Âu	Europe	SXXP Index	468.85	0.60%	9.30%	13.60	1.75
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	512.48	0.43%	0.85%	14.09	1.59
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,283.54	0.34%	5.36%	14.92	1.39
	Japanese	Nikkei 225	30,808.35	4.83%	18.06%	#N/A N/A	3.47
	Korea	KOSPI Index	2,537.79	2.52%	14.38%	#N/A N/A	1.24
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	19,450.57	-0.90%	-3.45%	10.62	1.16
	Singapore	STI Index	3,202.59	-0.19%	-1.33%	12.80	1.09
	Vietnam	VN – Index	1,067.07	0.02%	2.22%	14.55	1.64
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,428.54	0.39%	-3.08%	15.01	1.34
	Thailand	SET Index	1,514.89	-2.98%	-9.77%	20.84	1.49
	Indonesia	JCI Index	6,700.56	-0.11%	-2.73%	14.42	1.89
	Philippine	PCOMP Index	6,664.55	1.31%	1.19%	14.17	1.62
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,840.12	1.10%	9.20%	17.78	2.77
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	642.16	-2.51%	-1.78%	16.51	1.64

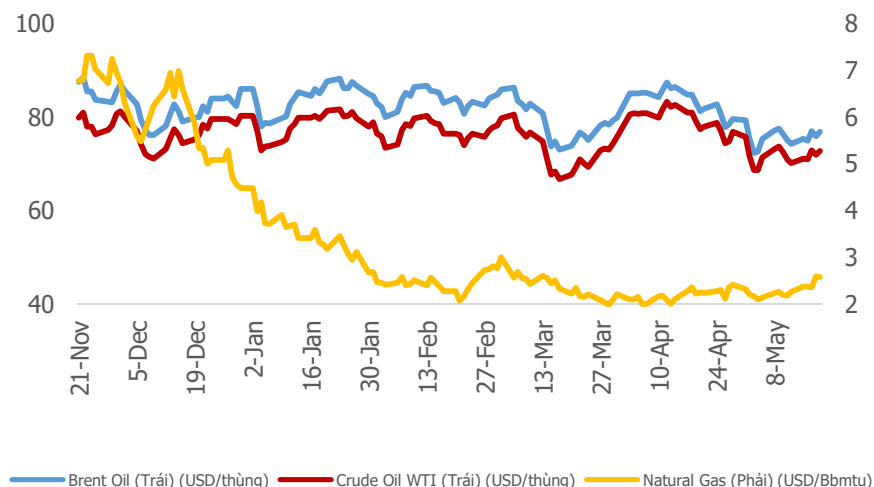
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

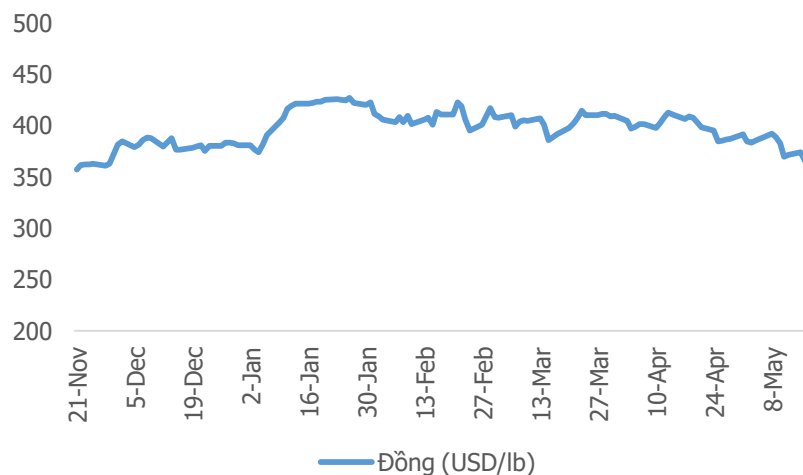
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



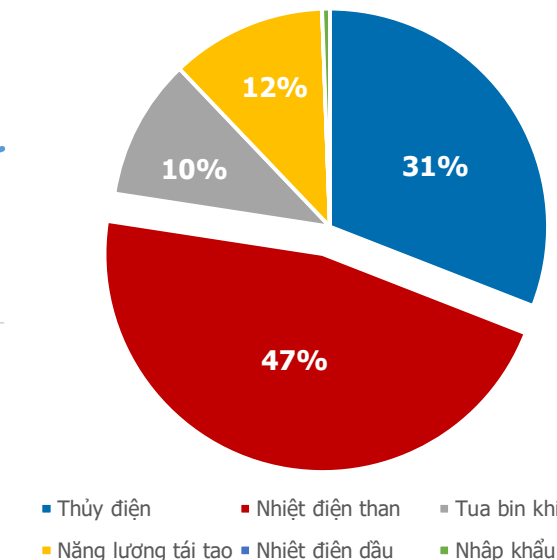
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá đồng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 3 tháng 2023 (Tỷ kWh)



Nguồn: EVN. PSI tổng hợp

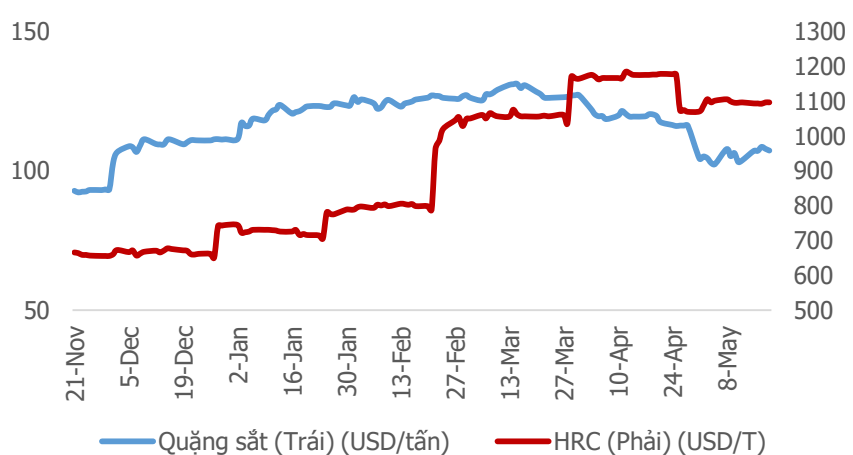
- Giá dầu Brent, WTI:** Các đảng viên Cộng hòa tại Hạ viện Mỹ và chính quyền của Tổng thống Joe Biden hôm thứ Sáu tạm dừng các cuộc đàm phán về việc tăng trần nợ 31,4 nghìn tỷ đô la của chính phủ liên bang. Bộ Tài chính đã cảnh báo chính phủ có nguy cơ không thể thanh toán tất cả các hóa đơn trước ngày 1 tháng Sáu. Trong khi đó, Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Jerome Powell nhận xét rằng lạm phát "vượt xa" mục tiêu của Fed, đồng thời cho biết thêm vẫn chưa có quyết định nào về hành động lãi suất tiếp theo.
- Giá đồng:** Giá đồng tăng trở lại vào thứ Sáu, với đồng kỳ hạn ba tháng trên Sàn giao dịch kim loại Luân Đôn (LME) tăng 1% lên 8.254,50 USD/tấn sau khi giảm 1,6% trong phiên trước đó. Giá đồng kỳ hạn trên sàn Comex của Mỹ HGcv1 tăng 1,1% lên 3,73 USD/lb. Các thị trường tài chính rộng lớn hơn đã tăng cao hơn sau khi các nhà đàm phán của đảng Dân chủ nói với Tổng thống Joe Biden vào thứ Sáu rằng họ đang đạt được "tiến bộ ổn định" trong các cuộc đàm phán với đảng Cộng hòa trong nỗ lực tránh tình trạng vỡ nợ của Mỹ. MKTS/GLOB

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



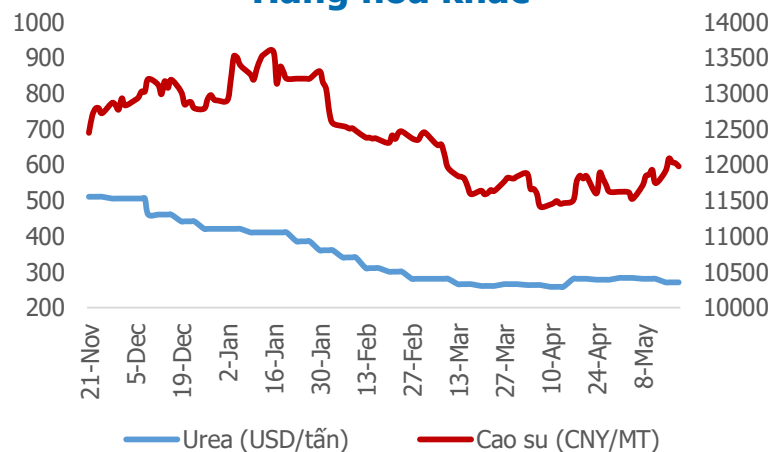
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá quặng sắt và HRC



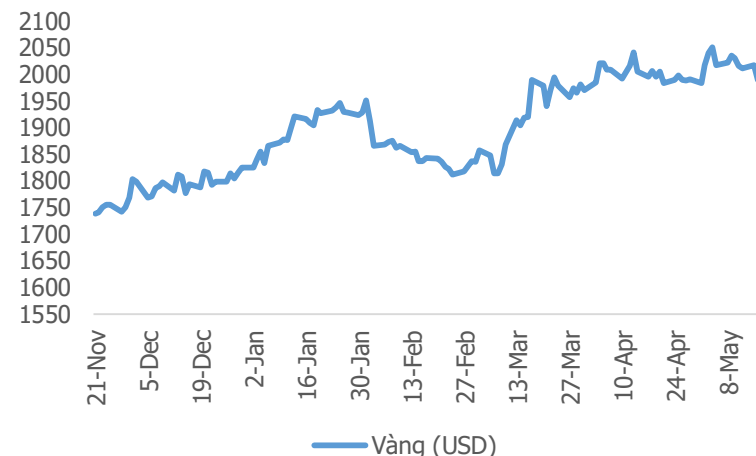
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

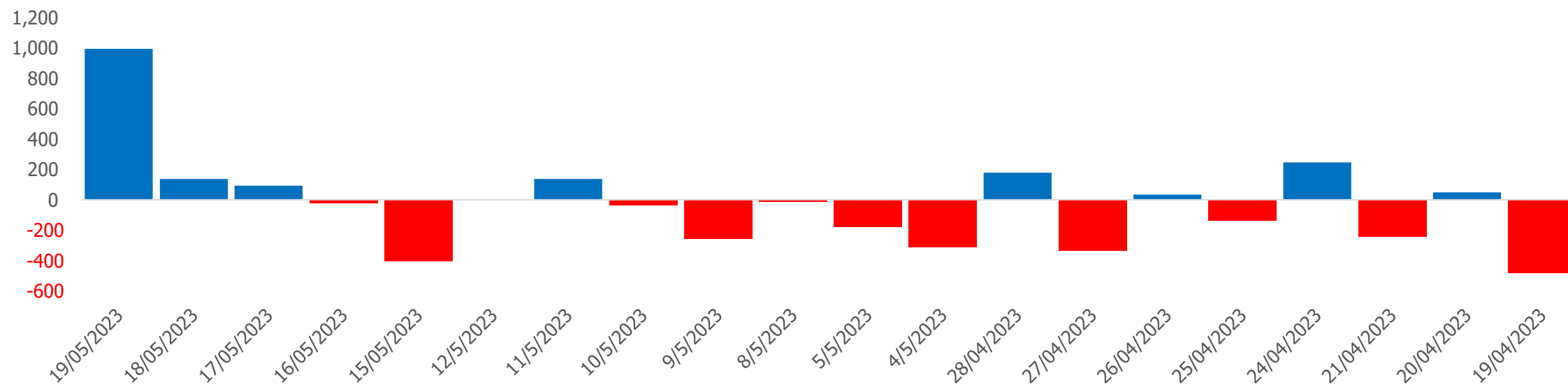
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt kỳ hạn tại sàn Đại Liên giảm trong phiên thứ Sáu do triển vọng nhu cầu ảm đạm tại nhà sản xuất thép hàng đầu thế giới - Trung Quốc, mặc dù tính chung cả tuần giá tăng nhờ triển vọng Trung Quốc kích thích hơn nữa cho nền kinh tế. Hợp đồng quặng sắt kỳ hạn tháng 9 trên Sàn giao dịch hàng hóa Đại Liên của Trung Quốc kết thúc phiên giảm 1,4% xuống 736,0 nhân dân tệ (106,48 USD)/tấn. Hợp đồng này ghi nhận mức tăng hơn 5% trong tuần. Trên Sàn giao dịch Singapore, hợp đồng quặng sắt kỳ hạn tháng 6 giảm 1,1% xuống 105,65 USD/tấn, tính chung cả tuần giá tăng hơn 7%.
- Giá vàng:** Vàng giao ngay kết thúc phiên tăng 1,2% lên 1.981,79 USD/ounce; vàng kỳ hạn tháng 6 tăng 1,1% lên 1.981,60 USD. Cổ phiếu của các ngân hàng khu vực của Mỹ đã giảm sau khi CNN báo cáo rằng Bộ trưởng Tài chính Mỹ Janet Yellen nói với các giám đốc điều hành ngân hàng rằng có thể cần phải sáp nhập thêm sau một loạt ngân hàng đổ vỡ. Tuy nhiên, tính chung cả tuần, giá vàng giảm khoảng 1,5, mức giảm mạnh nhất kể từ tháng 2, sau một loạt dữ liệu kinh tế mạnh mẽ.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài có tuần mua ròng với giá trị hơn 784 tỷ đồng tại sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu STG với giá trị mua ròng đạt khoảng 1,295 tỷ đồng. Đứng thứ 2 là mã cổ phiếu HPG với giá trị 397 tỷ đồng.
- **Khối ngoại mua ròng trở lại tại sàn HNX với giá trị hơn 47 tỷ đồng.** Đứng đầu là mã cổ phiếu DTD với giá trị đạt khoảng 36 tỷ đồng, tiếp sau đó là mã cổ phiếu TNG với giá trị khoảng 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 0.17 điểm (tăng 0.02%) và chốt tuần ở mức 1,067.07 điểm. Thanh khoản tăng cao so với tuần trước cho thấy dòng tiền tham gia mua lên vẫn khá mạnh nhưng áp lực chốt lời cũng đang dần lớn hơn. Một số cổ phiếu vốn hóa lớn như VCB, VHM, VIC là những mã có tác động tiêu cực nhất đến chỉ số. Tính chung trên cả thị trường, khối ngoại mua ròng hơn 1,013 tỷ đồng, khối tự doanh tại các CTCK mua ròng hơn 193.54 tỷ đồng.
- Về mặt kỹ thuật: Trên đồ thị ngày, VN-Index kết tuần với cây nến Hammer với bóng nến dưới dài cho thấy lực cầu tham gia mua lên khi chỉ số có những sự điều chỉnh, thanh khoản tăng trên mức trung bình 20 phiên cho thấy dòng tiền vẫn đang rất sôi nổi nhưng cũng cho thấy áp lực chốt lời đang gia tăng trong ngắn hạn. Chỉ báo RSI đang ở vùng 58.4 và chỉ báo MACD vẫn đang hướng lên, chưa cho thấy dấu hiệu đảo chiều của chỉ số nhưng có thể thấy rõ lực cầu trong ngắn hạn đang có dấu hiệu suy giảm. Điểm tích cực là chỉ số vẫn đang ở kênh tăng giá ngắn hạn. Hiện tại, vùng kháng cự của chỉ số sẽ là vùng 1,070 – 1,085 điểm, vùng hỗ trợ của chỉ số là vùng 1,040 – 1,055 điểm. Trong tuần tới, nếu dòng tiền tiếp tục nổi tiếp sự hưng khởi, chỉ số có thể tiến lên kiểm nghiệm vùng kháng cự tiếp theo, nhà đầu tư nên quản lý chặt chẽ vị thế mua mới và quan sát tín hiệu của lực cầu để điều chỉnh chiến lược ngắn hạn phù hợp.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN – Index	1,070– 1,085	1,020 – 1,035
P/E	12.1-12.2	11.1-11.2

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ hồi phục lên vùng 1,070 – 1,085 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 1,020 – 1,035 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	13,400	3.08%	879	16.74	1.01	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	20,800	7.22%	2,338	7.59	1.09	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	16,500	-43.30%	2,162	3.47	1.00	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	9,400	-45.98%	658	19.07	0.95	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	92,500	-25.40%	5,087	12.12	2.80	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	24,250	-40.42%	859	4.60	1.19	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	33,300	-9.51%	3,550	3.51	1.04	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	16,400	62.38%	658	37.27	1.12	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	48,400	-3.97%	3,825	13.40	1.44	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	26,300	-11.45%	1,409	14.25	1.01	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	22,450	1.58%	22.34	833.12	0.89	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	37,550	-25.20%	3,474	26.13	1.90	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.