



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

Lạm phát tại Anh vượt 10%. Lạm phát tại Anh tiếp tục lập đỉnh mới trong tháng 7 do giá thực phẩm và năng lượng leo thang. Ngân hàng trung ương Anh có thể tiếp tục tăng mạnh lãi suất trong thời gian tới nhằm sớm kiểm soát lạm phát.

Fed sẽ tiếp tục tăng lãi suất cho tới khi lạm phát giảm bền vững. Trong cuộc họp cuối tháng 7, các quan chức của Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) tiếp tục thể hiện quyết tâm đưa lạm phát về ngưỡng mục tiêu 2%.

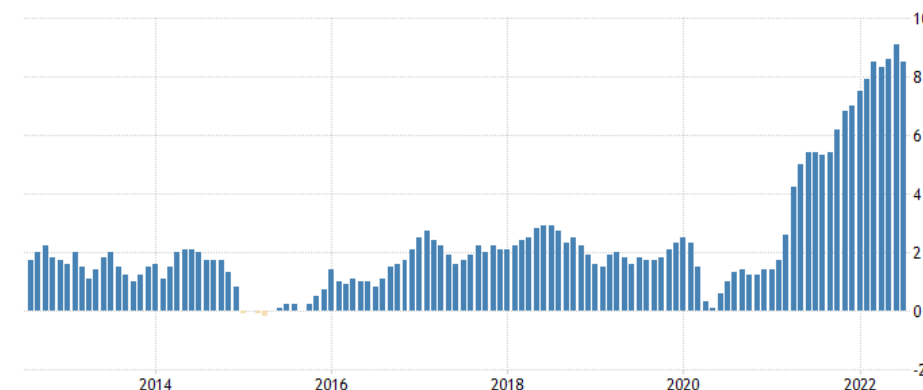


Sự kiện trong nước

Thu ngân sách hơn 1 triệu tỷ đồng sau 7 tháng đầu năm. Theo báo cáo của Vụ Ngân sách nhà nước, tổng thu NSNN 7 tháng năm 2022 ước đạt 1.093,5 nghìn tỷ đồng, bằng 77,5% dự toán, tăng 18,1% so với cùng kỳ năm 2021.

Đồng ý chi 1.155 tỉ đồng hỗ trợ người lao động. Ủy ban Thường vụ Quốc hội đồng ý sử dụng khoảng 1.155 tỉ đồng từ kết dư Quỹ Bảo hiểm thất nghiệp đến hết năm 2021 để tiếp tục chi trả hỗ trợ đối với người lao động.

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

Chốt tuần, chỉ số S&P 500 giảm 1.21%, chỉ số Dow Jones giảm 0.16% và chỉ số Nasdaq giảm 2.62%. Chuỗi tăng điểm kéo dài bốn tuần liên tiếp của hai chỉ số S&P 500 và Nasdaq chính thức khép lại. Thị trường liên tục giằng co trong tuần này khi nhà đầu tư đón nhận thêm những thông tin mới về mức độ tăng lãi suất của Fed trong kỳ họp tháng 9. Trong nhiều tuần, đặc biệt kể từ khi báo cáo lạm phát tháng 7 được công bố, nhà đầu tư tự tin rằng lạm phát có thể đã đạt đỉnh và Fed sẽ tăng chậm lãi suất trong tương lai.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,283.74	-1.21%	-11.84%	20.92	4.31
	US	Dow Jones	33,999.04	-0.16%	-7.87%	18.72	4.56
Châu Âu	Europe	SXXP Index	438.42	-0.97%	-10.74%	15.34	1.84
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	526.86	-0.82%	-16.31%	12.47	1.45
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,258.08	-0.57%	-10.49%	13.28	1.47
	Japanese	Nikkei 225	28,930.33	1.34%	0.48%	29.19	1.74
	Korea	KOSPI Index	2,492.69	-1.39%	-16.60%	10.52	0.93
	HongKong	HSI Index	19,773.03	-2.00%	-15.05%	7.45	0.81
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,245.15	-0.74%	3.54%	12.25	1.11
	Vietnam	VN – Index	1,269.18	0.54%	-15.29%	13.54	2.09
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,504.44	-0.12%	-2.88%	17.13	1.50
	Thailand	SET Index	1,624.52	0.14%	-2.00%	16.66	1.64
	Indonesia	JCI Index	7,172.43	0.61%	7.61%	15.39	2.16
	Philippine	PCOMP Index	6,863.86	2.45%	-2.52%	17.73	1.71
	Global	MSCI Global	2,826.41	-0.29%	-12.80%	18.14	2.93
Toàn cầu	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	651.81	-1.66%	-7.22%	16.87	1.67

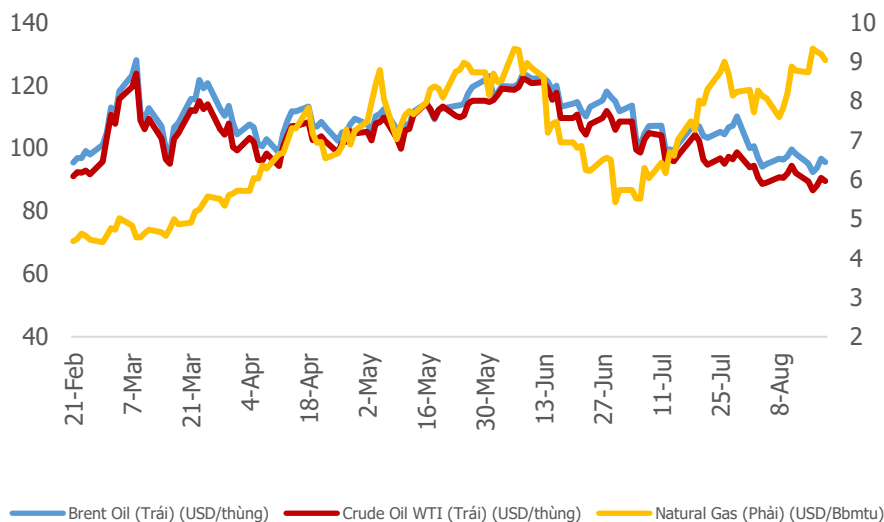
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

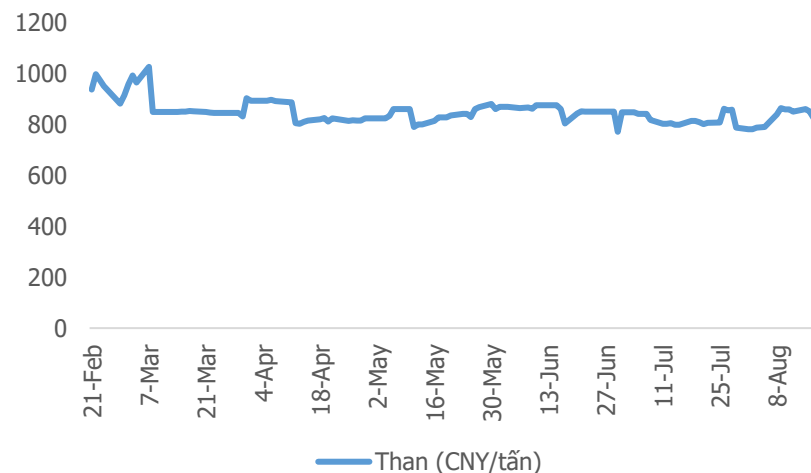
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



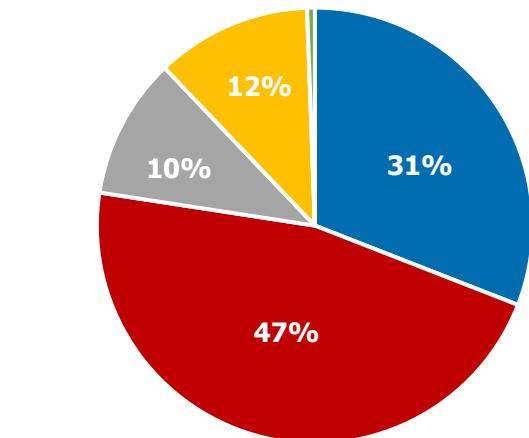
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

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 duy trì vững, song có tuần giảm do đồng USD tăng mạnh và lo ngại suy thoái kinh tế sẽ khiến nhu cầu dầu thô giảm. Chốt phiên giao dịch ngày 19/8, dầu thô Brent tăng 13 US cent lên 96.72 USD/thùng và dầu thô Tây Texas WTI tăng 27 US cent lên 90.77 USD/thùng. Tuy nhiên, tính chung cả tuần giá dầu giảm 1.5%. Đồng USD tăng lên mức cao nhất 5 tuần, cũng hạn chế đà tăng giá dầu, khiến dầu trở nên đắt hơn khi mua bằng tiền tệ khác.
- Giá khí tự nhiên :** Giá khí tự nhiên tại Mỹ tăng 2% lên mức cao nhất 14 năm, do giá khí đốt toàn cầu đạt mức cao kỷ lục, lo ngại về khí đốt của Nga sang châu Âu và dự báo thời tiết tại Mỹ nóng hơn, sẽ thúc đẩy nhu cầu điều hòa không khí đến đầu tháng 9/2022.

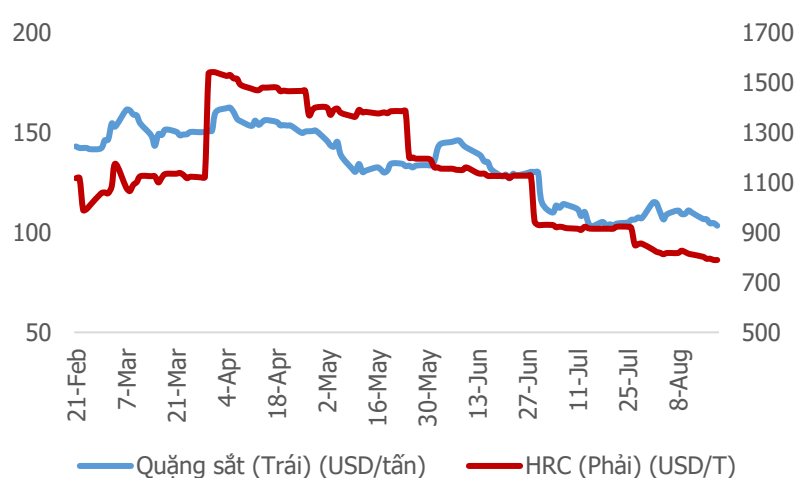
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

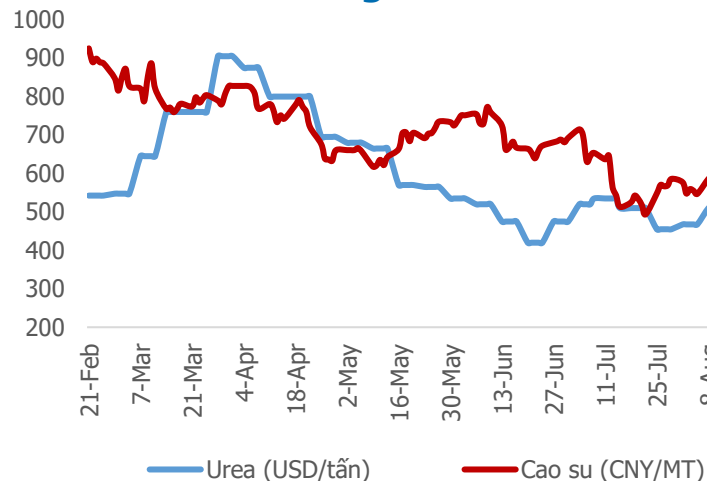
PSI

Giá quặng sắt và HRC



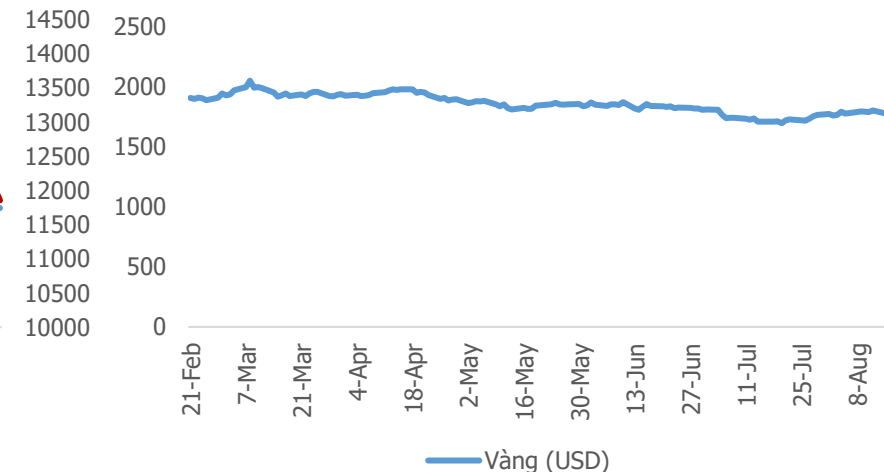
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

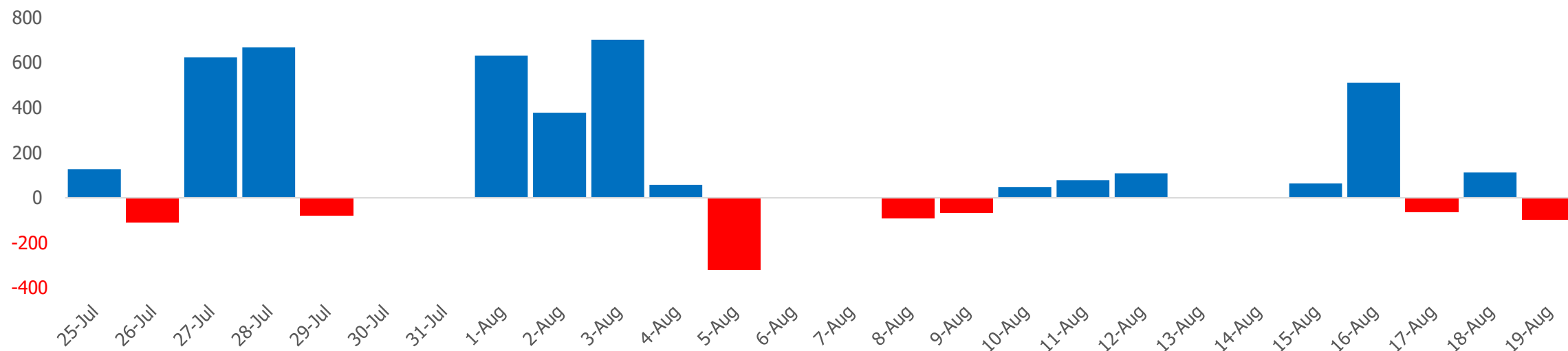
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt tại Đại Liên và Singapore giảm và có tuần giảm mạnh nhất kể từ giữa tháng 7/2022, đẩy lên mối lo ngại về nhu cầu quặng sắt tại Trung Quốc giảm, khi nền kinh tế nước này suy thoái. Một đợt nắng nóng tại nước sản xuất thép hàng đầu – Trung Quốc – đã xảy ra tình trạng phân bổ điện, buộc một số nhà máy thép phải ngừng hoạt động. Điều này làm gia tăng lo ngại về nhu cầu quặng sắt tại nước này.
- Giá vàng:** Giá vàng giảm phiên thứ 5 liên tiếp – chuỗi giảm dài nhất kể từ tháng 11/2021, do đồng USD tăng mạnh và Cục Dự trữ Liên bang Mỹ tăng lãi suất. Tính chung cả tuần, giá vàng giảm 2.9% - tuần giảm mạnh nhất kể từ ngày 8/7/2022, sau khi tăng 4 tuần liên tiếp trước đó. Đồng USD tăng khiến vàng trở nên kém hấp dẫn hơn đối với khách mua hàng.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



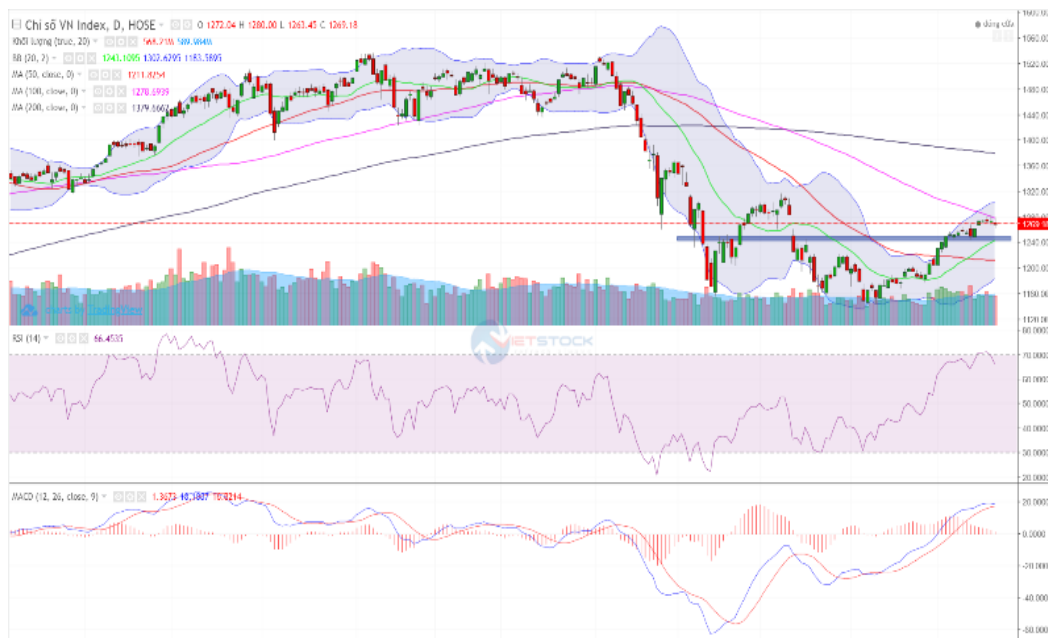
- **Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng tuần thứ 5 liên tiếp và đạt giá trị 4,136 tỷ đồng trên sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu HPG với giá trị khoảng 596 tỷ đồng.
- **Khối ngoại tiếp tục mua ròng trở lại tại sàn HNX với giá trị hơn 48 tỷ đồng.** PVS là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất với giá trị đạt 70.1 tỷ đồng. APS và PCG lần lượt đứng sau với giá trị mua ròng đạt 3.6 và 1.2 tỷ đồng.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

- Trong tuần vừa qua, thị trường chứng khoán đã có những diễn biến giao dịch khá giằng co. Kết tuần, chỉ số VN-Index tăng 6.85 điểm (tương đương tăng 0.54%) và chốt tuần ở mức 1,269.18 điểm. Độ rộng thị trường duy trì ở trạng thái khá tích cực nhưng đã lan tỏa đang có dấu hiệu suy giảm. Thanh khoản có dấu hiệu suy giảm so với tuần trước cho thấy sự thận trọng của nhà đầu tư khi VN-Index đang chạm dần đến vùng cản mạnh. Cổ phiếu thuộc ngành Thực phẩm đồ uống, Dầu khí đã có những tác động tích cực lên thị trường. Ngược lại, một số cổ phiếu thuộc nhóm ngành Ngân hàng, Tiện ích, Bảo hiểm đã có những tác động tiêu cực lên chỉ số.
- Về mặt kỹ thuật, trên đồ thị ngày: Trên đồ thị ngày, chỉ số VN-Index đóng cửa với mẫu hình nến Spinning Stop, thanh khoản ở mức trung bình cho thấy sự lưỡng lự giữa bên mua và bán, tuy nhiên, lực bán áp đảo hơn trong phiên cuối tuần. Xét về ngắn hạn, ngưỡng kháng cự 1,280 điểm, tương đương đường trung bình động MA100 là vùng thử thách đối với thị trường và có thể thị trường sẽ tiếp tục xu hướng đi ngang trong biên ngắn hạn quanh 1,260-1,280 trước khi có những nhịp tăng tiếp theo. Xét về trung hạn, đường trung bình động MA20 đã cắt lên trên đường trung bình động MA50 cho thấy xu hướng trong trung hạn là khá tích cực và vẫn đang được giữ vững. Quan sát theo tuần, VN-Index xuất hiện mẫu nền đảo chiều Gravestone Doji cho thấy động thái chốt lời quyết liệt tại vùng kháng cự 1,285 điểm. Biên độ thu hẹp kèm thanh khoản được duy trì ở mức trung bình cho thấy dòng tiền thắt chặt, vị thế chốt lời gia tăng nhưng hỗ trợ 1,250 vẫn được củng cố. Trong kịch bản tích cực, thị trường hoàn toàn có thể chinh phục vùng điểm 1,290-1,300 với sự luân phiên dẫn dắt của các nhóm cổ phiếu. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,230 – 1,250 điểm và kháng cự tại vùng 1,290 – 1,300 điểm.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN - Index	1290 – 1,300	1,215 – 1,230
P/E	14.0-14.1	13.4-13.5

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ tăng lên vùng 1,290 – 1,300 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 1,215 – 1,230 điểm sẽ là vùng hỗ trợ mạnh 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	13,600	4.62%	879	20.19	1.08	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	20,850	7.47%	2,338	10.43	1.23	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	24,700	-15.12%	2,162	11.72	2.04	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	115,600	-6.77%	5,087	17.33	3.73	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	32,000	-21.38%	859	4.55	1.70	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	46,900	27.45%	3,550	3.63	1.51	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	18,500	83.17%	658	#	1.29	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	47,400	-5.95%	3,825	14.41	1.40	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	26,900	-9.43%	1,409	24.12	1.08	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	19,800	-10.41%	22.34	#	0.80	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	42,700	-14.94%	3,474	83.04	2.35	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.