



PSI

Vietnam Economic & Stock Market Outlook

| PSI Research



DIỄN BIẾN & TRIỂN VỌNG KINH TẾ THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Sự kiện thế giới tuần qua

Thông báo của Bộ Tài chính nước Mỹ ngày 22/10 cho biết thâm hụt ngân sách liên bang của Mỹ trong tài khóa 2021 là 2.8 nghìn tỷ USD, mức cao thứ 2 trong lịch sử và chỉ thấp hơn 360 tỷ USD so với tài khóa trước đó.

Trung Quốc tăng cường giám sát hệ thống ngân hàng sau "cú sốc" Evergrande. Theo đó, 19 ngân hàng được mệnh danh là các ngân hàng quan trọng của Trung Quốc (D-SIB) sẽ được yêu cầu tăng vốn từ 0.25-1 điểm phần trăm.

Sự kiện trong nước tuần qua

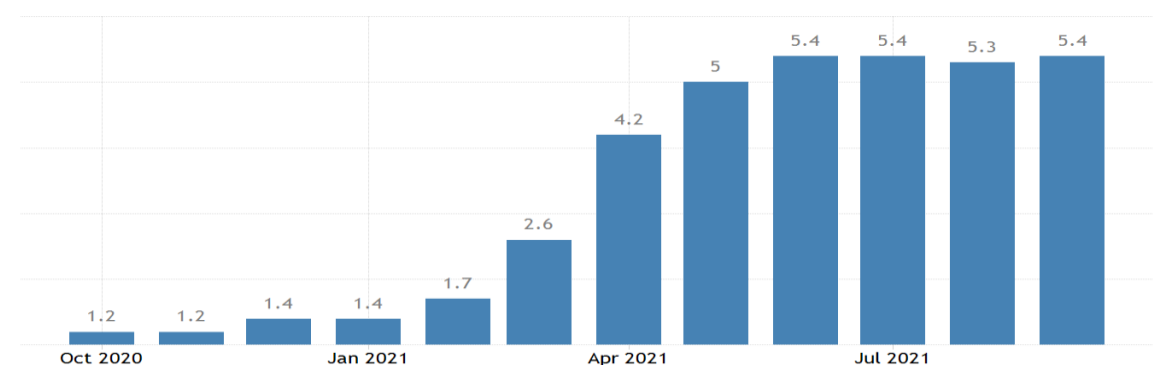
Qua nửa đầu tháng 10, kim ngạch xuất nhập khẩu hàng hóa cả nước đã đạt hơn 500 tỷ USD. Bộ Công Thương đưa ra dự báo, mốc kỷ lục 600 tỷ USD có thể đạt được vào cuối năm nay

Ủy ban Thường vụ Quốc hội quyết nghị giảm 30% số thuế thu nhập doanh nghiệp phải nộp của năm 2021 đối với trường hợp người nộp thuế có doanh thu trong năm 2021 không quá 200 tỷ đồng.

Giá dầu Brent trong 1 năm qua



Tỉ lệ lạm phát tại Mỹ



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

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 3 khả quan đã giúp cho thị trường quay trở lại mức cao mọi thời đại sau 2 tháng đầy biến động. Ngoài ra, việc Evergrande thoát nợ trong phút chót khi thanh toán lãi quá hạn cho trái phiếu nước ngoài cũng giúp chứng khoán Hong Kong phục hồi mạnh mẽ trong tuần vừa qua...

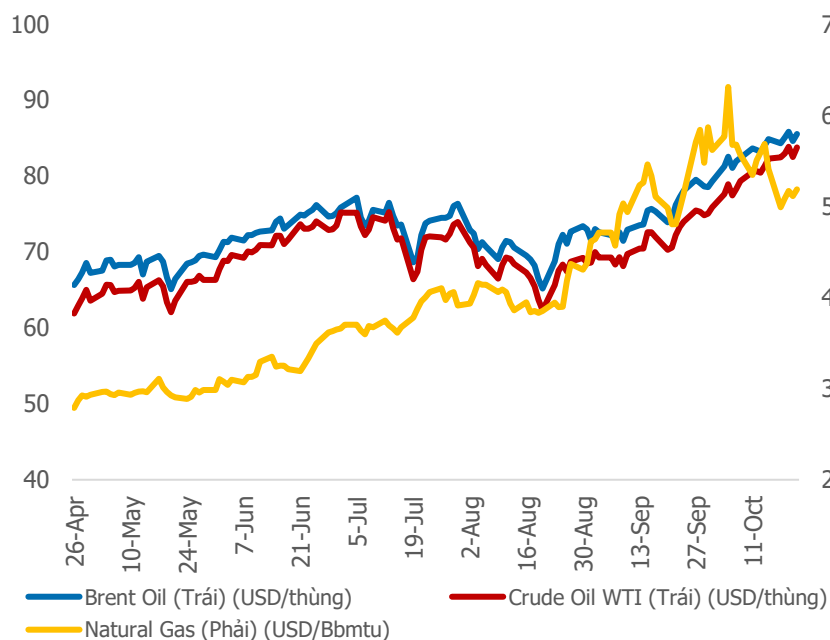
| Khu vực | Thị trường | Chỉ số | Index | Tuần | YTD | P/E | P/B |
|--------------------------|---------------|---------------|-----------|--------|--------|-------|------|
| Châu Mỹ | US | S&P 500 Index | 4,544.90 | 1.64% | 21.00% | 26.48 | 4.75 |
| | US | Dow Jones | 35,677.02 | 1.08% | 16.57% | 20.61 | 5.10 |
| Châu Âu | Europe | SXXP Index | 472.47 | 0.66% | 18.40% | 22.87 | 2.17 |
| Châu Á - Thái Bình Dương | Asia Pacific | MXAPJ Index | 659.95 | 1.50% | -0.37% | 18.77 | 1.94 |
| - Đông Á | China | SCHOMP Index | 3,582.60 | 0.29% | 3.15% | 15.21 | 1.69 |
| | Japanese | Nikkei 225 | 28,804.85 | -0.91% | 4.96% | 16.72 | 1.96 |
| | Korea | KOSPI Index | 3,006.16 | -0.30% | 4.62% | 15.94 | 1.09 |
| | HongKong | HSI Index | 26,126.93 | 3.14% | -4.05% | 10.78 | 1.10 |
| - Đông Nam Á | Singapore | STI Index | 3,202.38 | 0.90% | 12.61% | 24.44 | 1.11 |
| | Vietnam | VN – Index | 1,389.24 | -0.25% | 25.85% | 16.57 | 2.66 |
| | Malaysia | FBMKLCI Index | 1,588.08 | -0.64% | -2.40% | 15.45 | 1.58 |
| | Thailand | SET Index | 1,643.42 | 0.31% | 13.39% | 20.00 | 1.78 |
| | Indonesia | JCI Index | 6,643.74 | 0.16% | 11.12% | 25.73 | 1.63 |
| | Philippine | PCOMP Index | 7,289.61 | 1.06% | 2.10% | 25.03 | 1.81 |
| Toàn cầu | Global | MSCI Global | 3,152.33 | 1.38% | 17.19% | 24.15 | 3.24 |
| | MSCI AC ASEAN | MSCI AC ASEAN | 736.78 | 0.14% | 1.69% | 21.42 | 1.74 |
| PVN Index | PVN 10 | PVN 10 | 1,472.40 | 3.43% | 41.73% | | |
| | PVN AllShare | PVN AllShare | 1,877.80 | 1.34% | 33.67% | | |

THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



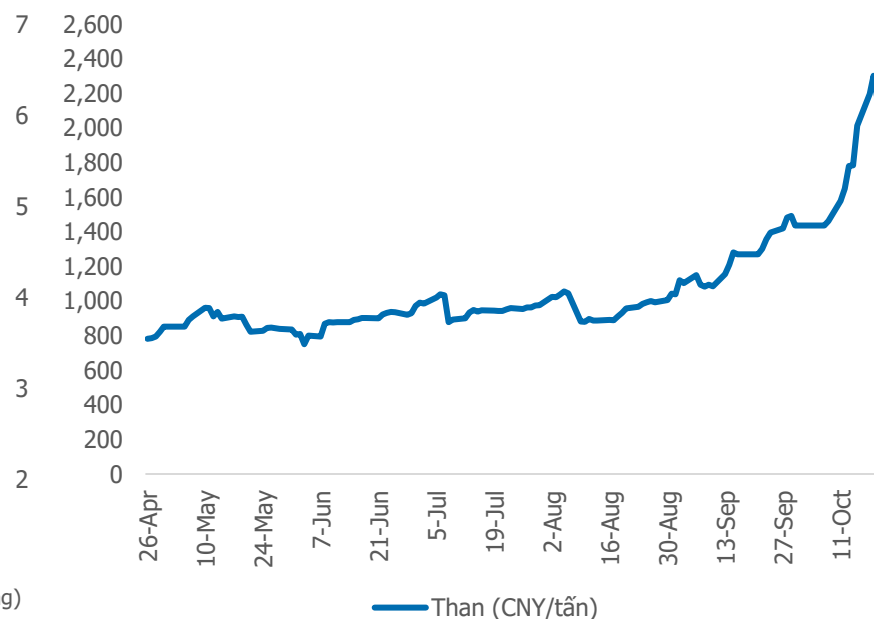
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá dầu và khí tự nhiên



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

| TÊN NHÀ MÁY ĐIỆN GIÓ | TỔNG CÔNG SUẤT ĐÃ ĐƯỢC CÔNG NHẬN COD (MW) |
|-------------------------|---|
| Phương Mai 1 | 24,00 |
| Hương Tân | 46,20 |
| Tân Linh | 46,20 |
| Nhon Hòa 1 | 50,00 |
| Nhon Hòa 2 | 50,00 |
| BT1 | 109,20 |
| Win Energy Chinh Thắng | 49,80 |
| Liên Lập | 48,00 |
| Gelex 2 | 25,20 |
| Tân Thuận – giai đoạn 1 | 20,80 |
| Ea Nam | 126,70 |
| Hoàng Hải | 34,10 |
| V1-2 Trà Vinh | 48,00 |
| Số 7 Sóc Trăng | 16,80 |
| Phong Huy | 16,00 |
| Phước Minh | 23,80 |
| Ia Bang 1 | 41,60 |
| Ia Pét - Đak Đoa 1 | 67,20 |
| Hàn Quốc - Trà Vinh | 48,00 |
| Tài Tâm | 16,00 |
| Phong Liễu | 24,00 |
| Hồng Phong 1 | 40,00 |
| Phong Nguyên | 16,00 |

Nguồn: EVN, PSI tổng hợp

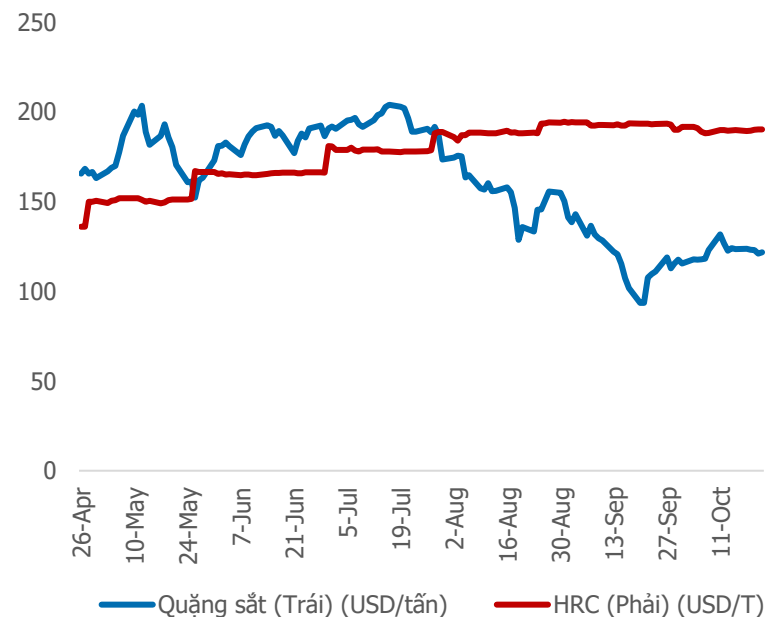
- **Giá dầu Brent, WTI:** Giá dầu tiếp tục ghi nhận diễn biến tích cực khi dầu thô Brent chốt phiên ngày 22/10 đạt 85.53 USD/thùng; tính chung cả tuần tăng 1% và là tuần thứ 7 tăng liên tiếp. Dầu WTI lên 83.76 USD/thùng. Tính chung cả tuần, dầu WTI tăng 1.7%, là tuần tăng thứ 9 liên tiếp.
- **Giá Natural GAS:** Giá khí tự nhiên của Mỹ tăng khoảng 3% lên mức cao nhất một tuần do dự báo nhu cầu tăng khi thời tiết chuyển mát mẻ hơn và giá khí toàn cầu tăng khiến nhu cầu khí hóa lỏng của Mỹ tăng mạnh.
- **Giá than:** Giá than nhiệt của Trung Quốc bất ngờ ghi nhận giảm mạnh hơn 22% trong tuần qua do Bắc Kinh ra dấu hiệu can thiệp để hạ nhiệt giá.
- **Thông tin cập nhật về tình hình công nhận vận hành thương mại (COD) đối với các nhà máy điện gió đến ngày 22/10/2021** có 28 nhà máy điện gió với tổng công suất 1247,4 MW đã được công nhận vận hành thương mại COD.

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



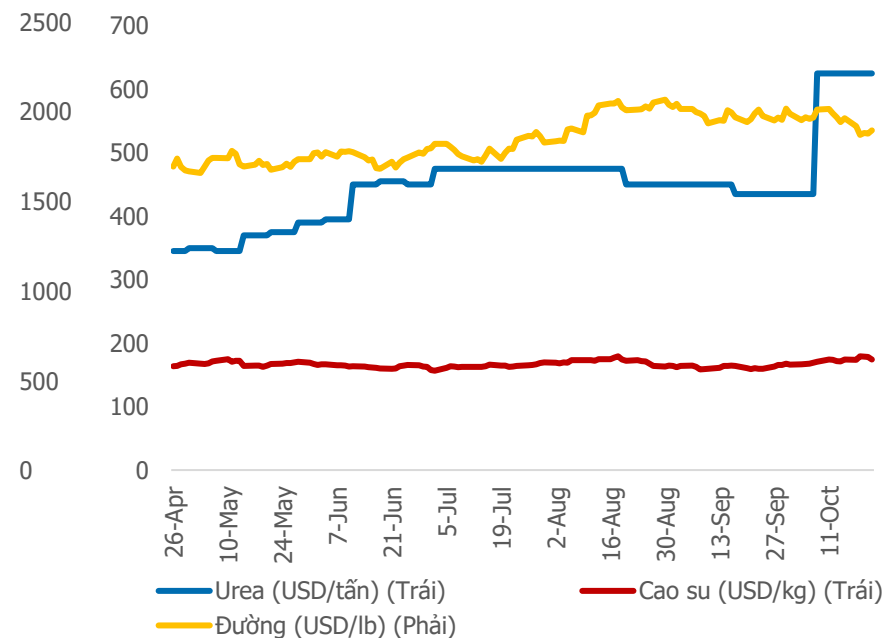
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá quặng sắt và HRC



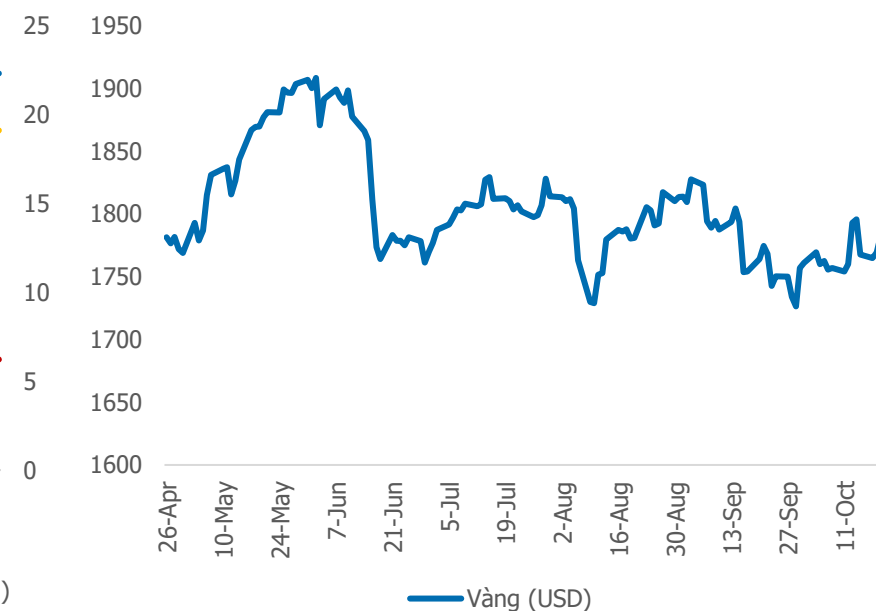
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá vàng



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

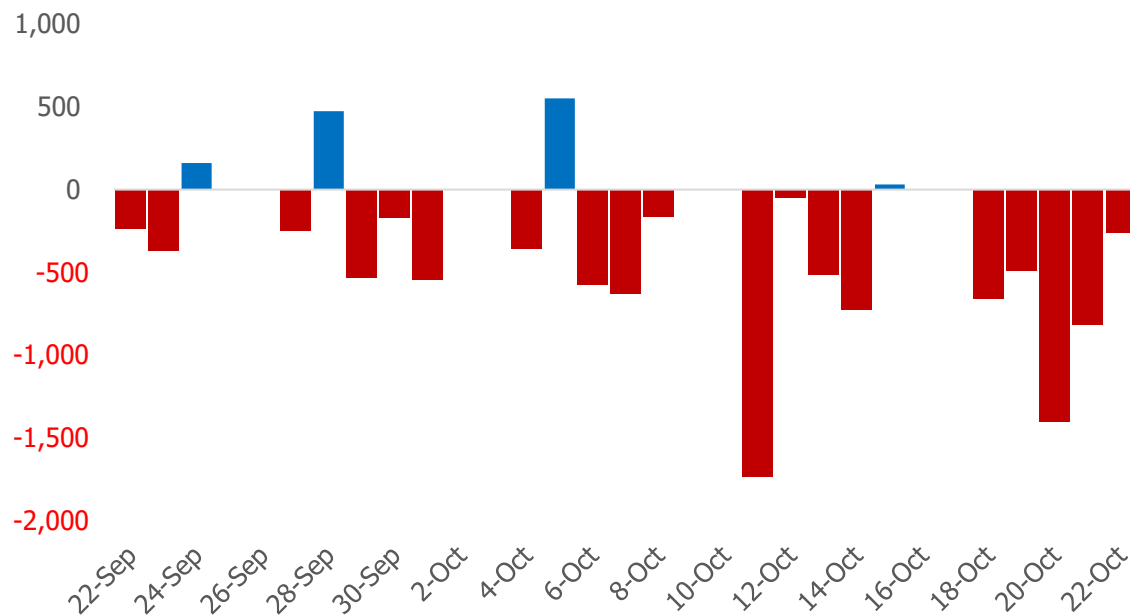
- Giá quặng sắt & HRC:** Giá sắt thép giảm do Chính phủ Trung Quốc kiểm soát mạnh mẽ giá than sau đợt giá năng lượng này tăng mạnh gần đây. Giá quặng sắt kỳ hạn tương lai trên sàn Đại Liên giảm 1.5% xuống 690 CNY/tấn, quặng sắt hàm lượng 62% nhập khẩu giao ngay tại cảng biển Trung Quốc giảm 62% xuống 120.5 USD/tấn.
- Giá cao su:** Hợp đồng cao su giao tháng 3 trên sàn Osaka giảm 7.6 yên, tương đương 3.2%, xuống 230.9 yên (2.0 USD)/kg. Tuy nhiên, tính chung cả tuần giá tăng 1.9%, là tuần tăng thứ 4 liên tiếp.
- Giá vàng:** Giá vàng giao ngay kết thúc phiên cuối tuần tăng 0.6% lên 1,793.82 USD/ounce, trước đó có lúc giá tăng 1.7%, tính chung cả tuần tăng 1.4%. Giá vàng kỳ hạn tháng 12 tăng 0.8% lên 1,795.80 USD/ounce.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Khối ngoại bán ròng tuần thứ 11 liên tiếp



| Exchange Traded Funds | | | | |
|--|--------------------|--------------------|------------------|-----------------------|
| Actions | Import | Export | Settings | Exchange Traded Funds |
| Vietnam | | | | |
| Select Criteria | | Aggregates | | |
| Fund Type: All | Fund AUM: >=0M USD | Geo Focus: Vietnam | Flow (USD) | 1W 13.95M |
| | | | Flow/Assets | YTD 94.97M |
| | | | | 163 |
| 12 matching funds, 13 matching tickers | | | | |
| Key Metrics | Cost | Performance | Flow | Liquidity |
| Name | 1D Flow (M USD) | 1W Flow (M USD) | YTD Flow (M USD) | 1Y Flow (M USD) |
| 1) VanEck Vietnam ETF | .00 | -1.98 | +38.63 | +42.23 |
| 2) Fubon FTSE Vietnam ETF | .00 | -.90 | +235.22 | +235.22 |
| 3) Xtrackers FTSE Vietnam S... | .00 | .00 | -70.45 | -3.81 |
| 4) DCVFMVN30 ETF Fund | +4.40 | +12.53 | -47.41 | -42.25 |
| 5) Premia MSCI Vietnam ETF | .00 | .00 | -.49 | +1.14 |
| 6) KIM KINDEX Vietnam VN30 ... | .00 | .00 | -79.07 | -90.53 |
| 7) Premia MSCI Vietnam ETF | .00 | .00 | -.49 | +1.14 |
| 8) Asian Growth CUBS ETF | .00 | .00 | +12.75 | +12.75 |
| 9) SSIAM VNX50 ETF | .00 | .00 | .00 | .00 |
| 10) SSIAM VN30 ETF | .00 | .00 | +.24 | +.24 |
| 11) KIM KINDEX Vietnam VN30 ... | .00 | .00 | -1.11 | -1.11 |
| 12) Korea Investment & Secur... | .00 | .00 | .00 | .00 |
| 13) SSIAM VNFIN LEAD ETF | .00 | +4.30 | +7.16 | +10.48 |

- **Khối ngoại tiếp tục chuỗi bán ròng trên toàn thị trường** với giá trị bán ròng cả tuần ghi nhận 3.635 tỷ đồng, tương ứng khối lượng ròng xấp xỉ 71 triệu cổ phiếu trong tuần vừa qua. Theo đó, khối ngoại trở lại mua ròng nhẹ qua kênh thỏa thuận, còn bán ròng toàn bộ trong cả tuần trên kênh khớp lệnh.
- **Dòng vốn ETFs:** danh sách mua ròng trong tuần đảo hạn phái sinh có các chứng chỉ quỹ như FUSSVFL (163 tỷ đồng), FUEVFN30 (60 tỷ đồng), E1VFN30 (60 tỷ đồng).

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

- ❑ Tuần giao dịch 18 – 22/10 tiếp tục diễn ra trong xu hướng giằng co của chỉ số VN – Index trong một biên độ hẹp trước vùng kháng cự quan trọng. Dù có lúc chỉ số đã vượt ngưỡng cản tâm lý 1,400 điểm tuy nhiên trước sự suy yếu của dòng tiền đầu tư tại nhóm cổ phiếu bluechips đã khiến cho chỉ số không thể duy trì và mau chóng lùi về 1,389.24 điểm khi kết thúc tuần giao dịch, tương ứng mức giảm 0.25% so với tuần trước đó.
- ❑ Theo thống kê, thanh khoản toàn thị trường kể từ đầu tháng 10 cho tới nay đạt 25,937 tỷ đồng, thấp nhất trong 3 tháng qua và vẫn đang trong xu hướng giảm kể từ đỉnh tháng 6 (29,700 tỷ đồng).
- ❑ **Về kỹ thuật, chỉ số VN – Index đang tiếp tục giằng co tích lũy trước vùng đỉnh 1,400+ điểm. Việc chỉ số đi ngang rung lắc biên độ hẹp trước vùng đỉnh cho thấy lượng hàng cũ cần được hấp thụ khá lớn khi mà trước đó khối lượng giao dịch tại thời điểm trước tương đối cao. Kết quả tới từ báo cáo KQKD Quý 3 sắp tới vẫn sẽ là động lực chính giúp thu hút dòng tiền đối với nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ khi mà nhóm cổ phiếu bluechips đang tỏ ra kém hấp dẫn hơn sau khi đã tăng mạnh trước đó.**

| Kịch bản thị trường | | | |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| Các kịch bản | Tích cực | Cơ sở | Thận trọng |
| Xác suất | 20% | 70% | 10% |
| VN - Index | 1,424 – 1,448 | 1,370 – 1,420 | 1,330 – 1,350 |
| P/E | 17.0 – 17.3 | 16.3 – 16.9 | 15.9 – 16.1 |

Kịch bản thị trường tuần tới:

- ❑ Trong kịch bản lạc quan, chỉ số VN – Index vượt vùng điểm kháng cự tâm lý quan trọng 1,400 điểm với thanh khoản bùng nổ sẽ bước vào nhịp tăng mới hướng đến kiểm nghiệm lại vùng đỉnh lịch sử 1,424.
- ❑ Trong kịch bản cơ sở, nhiều khả năng chỉ số chưa thể bứt phá vùng điểm kháng cự tâm lý quan trọng 1,400 điểm khi mà nhiều doanh nghiệp chưa công bố báo cáo KQKD. Chỉ số VN – Index sẽ tiếp tục giao động trong biên độ hẹp trong vùng điểm 1,370 – 1,400.
- ❑ Kịch bản thận trọng sẽ xuất hiện khi chỉ số VN – Index điều chỉnh và đánh mất vùng hỗ trợ 1,370. Khi đó nhiều khả năng thị trường sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn cần thiết để tích lũy lại.

DANH MỤC CỔ PHIẾU DẦU KHÍ



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

| STT | Mã | Ngành | Khuyến nghị | Ngày ra báo cáo | Giá ngày ra báo cáo | Giá mục tiêu | Giá hiện tại | EPS T12M | P/E | P/B | Link tải báo cáo |
|-----|------------|---------------------------|-------------|-----------------|---------------------|--------------|--------------|----------|-------|------|-----------------------|
| 1 | POW | SX điện | Năm giữ | 23/08/21 | 11,900 | 13,900 | 12,100 | 999 | 11.22 | 0.95 | Click |
| 2 | PVT | Vận tải biển | Năm giữ | 10/08/21 | 17,450 | 26,000 | 24,700 | 1,946 | 9.93 | 1.64 | Click |
| 3 | BSR | Lọc hoá dầu | Chốt lời | 06/8/21 | 12,500 | 17,450 | 23,100 | 550 | 42 | 2.31 | Click |
| 4 | OIL | Kinh doanh xăng dầu | Theo dõi | 30/07/21 | 13,900 | 16,000 | 14,700 | 347 | 42.36 | 1.6 | Click |
| 5 | GAS | Phân phối khí | Theo dõi | 08/10/21 | 84,500 | 122,500 | 112,100 | 4,028 | 27.49 | 4.59 | Click |
| 6 | DCM | Phân bón | Năm giữ | 30/09/21 | 26,450 | 27,200 | 33,200 | 1,527 | 28.4 | 2.62 | Click |
| 7 | DPM | Phân bón | Năm giữ | 30/09/21 | 36,800 | 37,600 | 46,550 | 3,550 | 11.59 | 2.05 | Click |
| 8 | PVC | Hoá chất | Theo dõi | 29/03/21 | 10,100 | 10,900 | 11,900 | 130 | 94.58 | 0.83 | Click |
| 9 | PVI | Bảo hiểm | Chốt lời | 28/06/21 | 39,600 | 44,400 | 49,600 | 3,393 | 11.78 | 1.58 | Click |
| 10 | PVS | Dịch vụ khai thác dầu khí | Năm giữ | 13/10/21 | 28,800 | 32,200 | 28,600 | 1,297 | 25.19 | 1.12 | 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.