



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

Trung Quốc hôm qua (16/2) tuyên bố giành được thắng lợi lớn mang tính quyết định trong phòng chống Covid-19 và đã “bình ổn” bước vào giai đoạn bình thường hóa kiểm soát dịch bệnh.

Các nhà máy lọc dầu của Trung Quốc đang chuẩn bị tung ra thị trường thế giới một lượng dầu diesel khổng lồ cần thiết để đáp ứng nhu cầu không chỉ trong nước mà còn cung cấp cho châu Âu để đối phó với mùa đông khó khăn sắp tới.

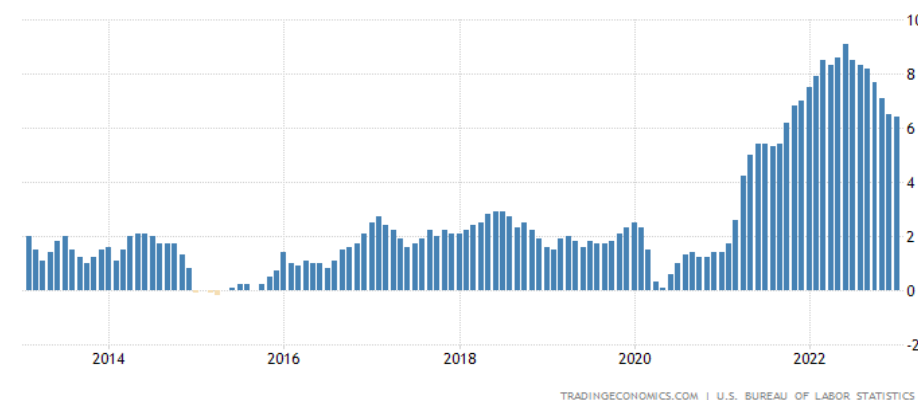


Sự kiện trong nước

Thương mại Việt Nam - Trung Quốc vượt 11 tỷ USD. Theo thống kê của Bộ Công Thương, tháng 1, kim ngạch xuất khẩu của Việt Nam sang Trung Quốc đạt gần 4,5 tỷ USD. Chiều ngược lại, nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam từ quốc gia này đạt hơn 6,6 tỷ USD.

Giải ngân đầu tư công được xem là một trong những nội dung rất quan trọng tại Nghị quyết 01 của Chính phủ ban hành ngay từ đầu năm. Hơn 700.000 tỷ đồng, số vốn đầu tư công kỷ lục được giao trong năm 2023, tăng 25% so với năm ngoái.

Chỉ số lạm phát của Mỹ



THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Các chỉ số chính khép lại tuần qua với mức giảm mạnh nhất trong năm 2023. Từ đầu đến nay, S&P 500 giảm 2.7%, đánh dấu tuần tồi tệ nhất kể từ ngày 09/12/2022. Dow Jones mất gần 3.0% trong tuần này, ghi nhận 4 tuần giảm liên tiếp. Nasdaq Composite sụt 3.3%, đánh dấu tuần sụt giảm thứ 2 trong 3 tuần qua.

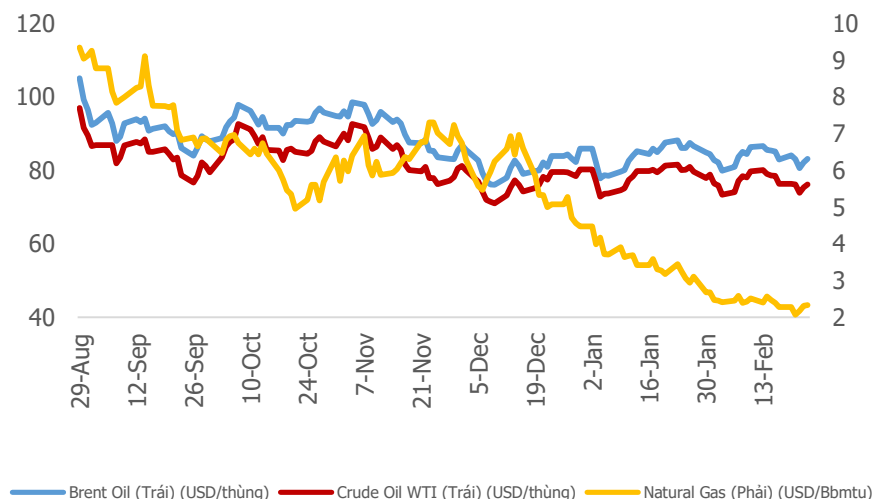
Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	3,970.04	-2.63%	3.82%	19.21	3.93
	US	Dow Jones	32,816.92	-2.55%	-0.96%	19.52	4.37
Châu Âu	Europe	SXXP Index	457.70	-1.60%	6.70%	13.51	1.95
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	523.20	-1.24%	2.95%	14.23	1.51
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,267.16	1.34%	4.83%	14.36	1.42
	Japanese	Nikkei 225	27,453.48	-0.22%	5.21%	22.25	1.69
	Korea	KOSPI Index	2,423.61	-1.13%	9.24%	11.72	0.95
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	20,010.04	-3.43%	-0.67%	12.04	1.16
	Singapore	STI Index	3,282.30	-1.38%	1.12%	14.03	1.12
	Vietnam	VN – Index	1,039.56	-1.86%	-0.42%	13.67	1.67
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,456.80	-1.36%	-1.17%	15.53	1.40
	Thailand	SET Index	1,634.02	-1.07%	-2.68%	18.79	1.78
	Indonesia	JCI Index	6,856.58	-0.57%	-0.47%	15.07	2.01
	Philippine	PCOMP Index	6,685.90	-1.37%	1.52%	15.32	1.63
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,737.41	-1.53%	5.25%	17.12	2.80
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	656.46	-1.54%	0.41%	18.79	1.77

THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



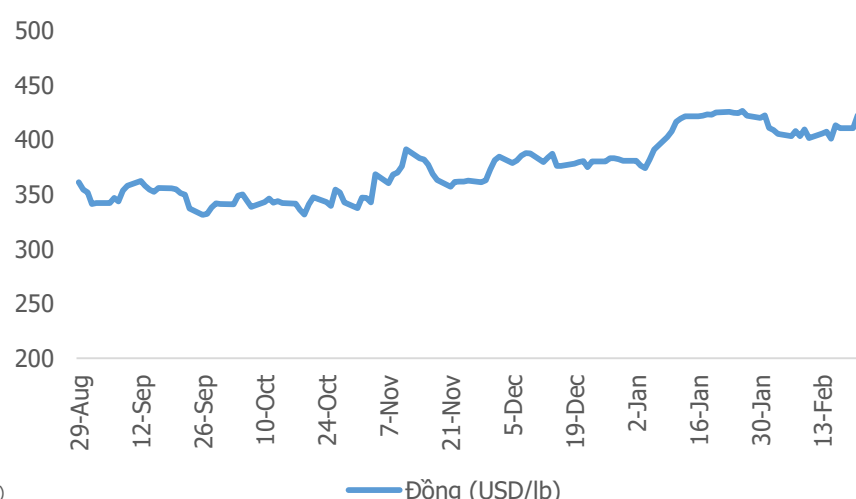
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá dầu và khí tự nhiên



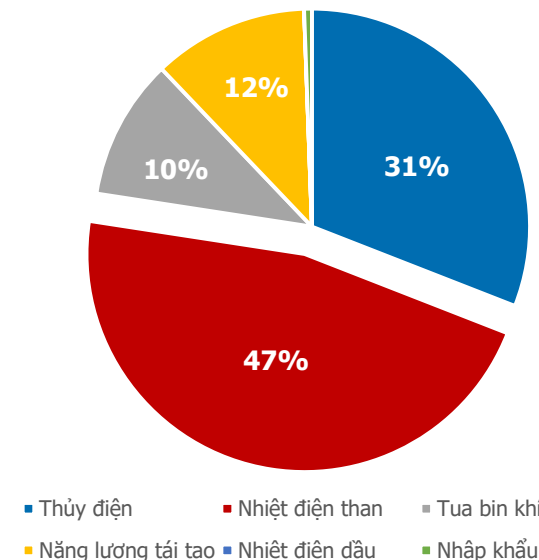
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá đồng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 11 tháng 2022 (Tỷ kWh)



Nguồn: EVN. PSI tổng hợp

- Giá dầu Brent, WTI:** Giá dầu tăng do kế hoạch cắt giảm xuất khẩu dầu mỏ từ các cảng phía tây của Nga lên tới 25% trong tháng 3/2023, vượt quá mức cắt giảm sản lượng 500.000 thùng/ngày đã công bố. Trong khi đồng USD tăng mạnh là trở ngại đối với giá dầu thô trong ngắn hạn. Các nhà phân tích thuộc UBS dự kiến, sản lượng dầu thô của Nga giảm và Trung Quốc mở cửa trở lại sẽ thắt chặt thị trường dầu mỏ và hỗ trợ giá.
- Giá đồng:** Giá đồng giảm, do khả năng Mỹ tiếp tục tăng lãi suất đã gây ra sự thận trọng trên các thị trường và thúc đẩy đồng USD tăng, khiến đồng trở nên đắt hơn khi mua bằng tiền tệ khác. Giá đồng giao sau 3 tháng trên sàn London giảm 2,3% xuống 8.906,5 USD/tấn và có phiên giảm mạnh nhất kể từ ngày 15/12/2022. Giá đồng đã tăng lên mức cao nhất 7 tháng (9.550,5 USD/tấn) trong tháng 1/2023 do đồng USD giảm.

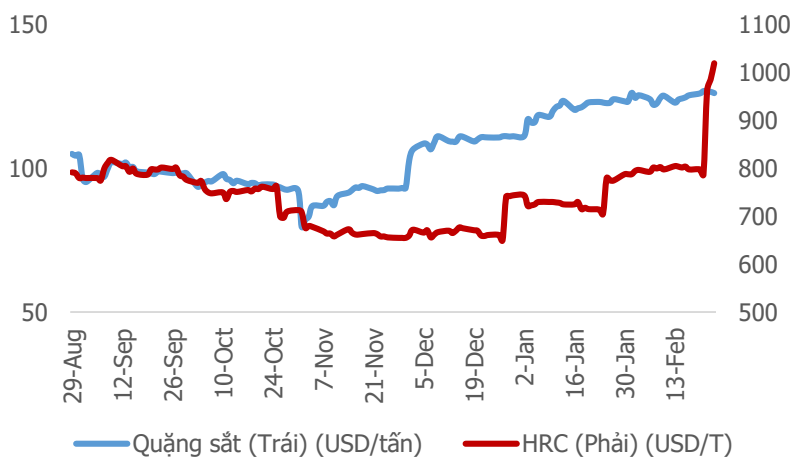
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

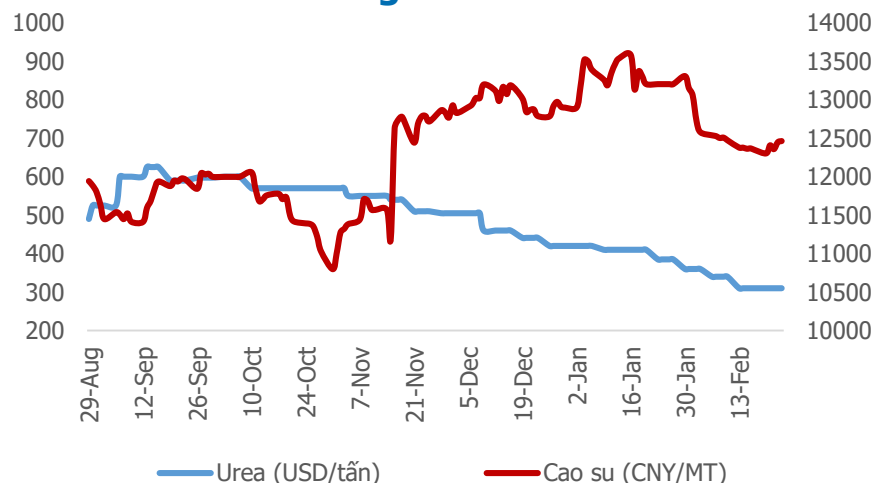
PSI

Giá quặng sắt và HRC



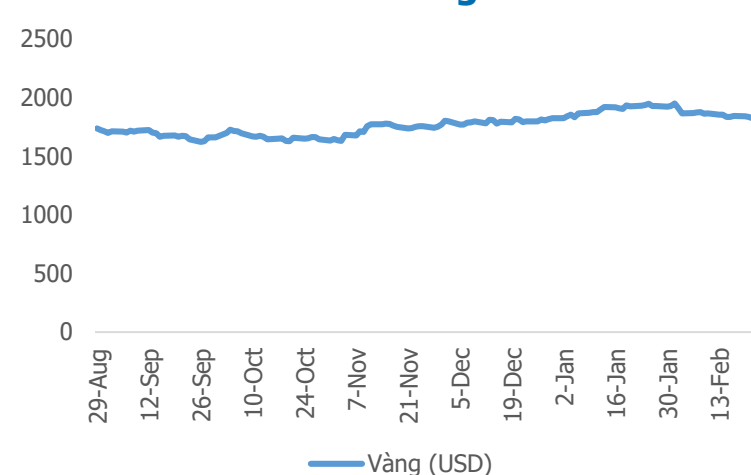
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

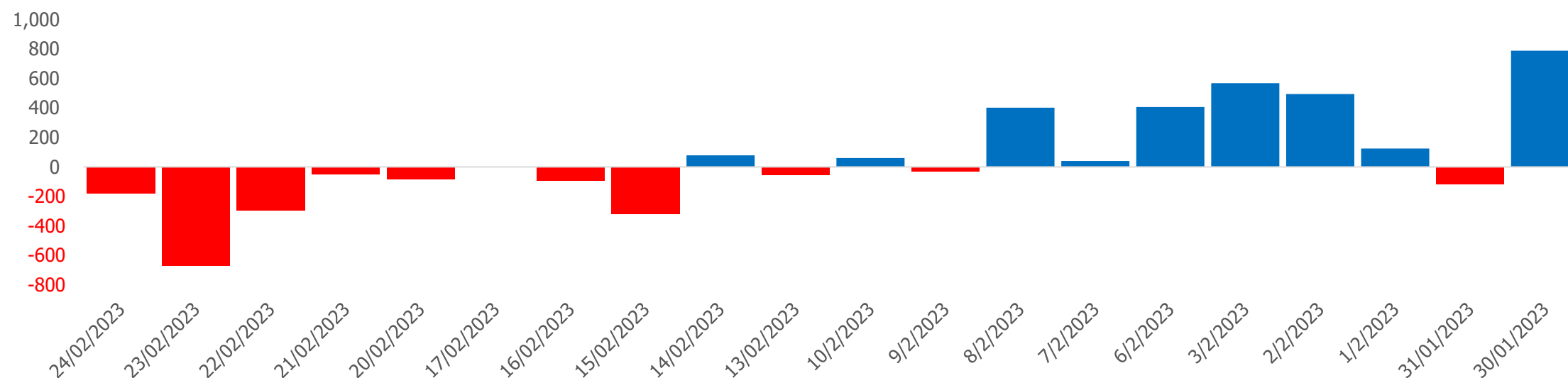
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá than luyện cốc trên sàn Đại Liên tăng lên mức cao nhất 8 tháng, do vụ sập mỏ than đá quy mô lớn tại khu vực Nội Mông phía bắc Trung Quốc, đẩy lên mối lo ngại về nguồn cung thắt chặt. Trung Quốc là nước sản xuất thép lớn nhất thế giới và Nội Mông là một trong những nhà cung cấp than đá hàng đầu đã sản xuất ra mặt hàng này với tốc độ cao trong nhiều tháng qua, để đáp ứng lời kêu gọi của chính phủ nhằm tăng nguồn cung địa phương và ổn định giá cả.
- Giá vàng:** Số lượng người Mỹ nộp đơn xin trợ cấp thất nghiệp bất ngờ giảm trong tuần trước, cho thấy thị trường lao động thắt chặt và áp lực lạm phát. Trong khi đó, tổng sản phẩm quốc nội của Mỹ tăng với tốc độ hàng năm là 2,7% trong quý 4/2022, giảm so với 2,9% báo cáo tháng trước.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài có tuần bán ròng 1,423 tỷ đồng tại sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu VHM với giá trị khoảng 243 tỷ đồng.
- **Khối ngoại mua ròng tích cực tại sàn HNX với giá trị gần 125 tỷ đồng.** IDC là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất với giá trị đạt 65 tỷ đồng. PVS đứng sau với giá trị mua ròng đạt 46 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 tiêu cực, chỉ số VN-Index giảm 19.75 điểm (tương đương giảm 1.86%) và chốt tuần ở mốc 1,039.56 điểm. Tính chung cả tuần, thanh khoản tăng trên mức trung bình cho thấy trạng thái giao dịch đang rất sôi động, tâm lý nhà đầu tư tương đối thận trọng và chỉ tham gia mua lên khi chỉ số kiểm nghiệm lại vùng hỗ trợ. Tuy nhiên, diễn biến tại các cổ phiếu thuộc nhóm vốn hóa lớn như VIC, VHM, VCB...vẫn rất tiêu cực và đây cũng chính là những cổ phiếu có ảnh hưởng tiêu cực nhất đến chỉ số. Tính chung trên cả thị trường, khối ngoại bán ròng hơn 1,200 tỷ đồng, khối tự doanh tại các CTCK cũng bán ròng hơn 49 tỷ đồng. Nhìn chung, sau những biến động khá lớn trong những ngày gần đây, các vị thế giao dịch ngắn hạn đang trở nên thận trọng. Trạng thái FOMO mua, bán có dấu hiệu tái diễn và làm tăng rủi ro cho các giao dịch. Những nhịp hồi cuối phiên xuất phát từ nhóm vốn hóa lớn sau khi nhóm này đã giảm mạnh trong phiên chưa thể làm cục diện giao dịch trở nên tích cực hơn. Trạng thái cân bằng cần sớm được thiết lập nếu không sẽ làm kích hoạt các vị thế bán đang trực chờ.
- Về mặt kỹ thuật: Trên đồ thị ngày, VN-Index kết phiên với một cây nến giảm có bóng nến dưới ngắn với thanh khoản ở dưới trung bình 20 phiên cho thấy tâm lý của nhà đầu tư đang khá thận trọng, lực cầu suy giảm và lực cung đang khá mạnh. Chỉ báo MACD đang hướng xuống, động lượng âm đang tăng dần nên tình hình chưa có gì khả quan. Hiện tại, vùng kháng cự của chỉ số sẽ là vùng 1,055 – 1,070 điểm, vùng hỗ trợ của chỉ số là vùng 1,000 – 1,030 điểm. Trong kịch bản tích cực, dòng tiền tham gia mua lên trở lại thì chỉ số có thể sẽ sideway đi ngang tích lũy quanh vùng hỗ trợ trước khi có nhịp tăng tiếp theo. Trong kịch bản tiêu cực, áp lực bán mạnh thì chỉ số có thể giảm về vùng 985 – 1,000.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	30%	70%
VN – Index	1,055 – 1,070	1,000 – 1,030
P/E	11.4-11.5	10.8-10.9

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ hồi phục lên vùng 1,055 – 1,070 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 1,000 – 1,030 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	12,000	-7.69%	879	14.83	0.92	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	19,350	-0.26%	2,338	7.48	1.04	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	16,200	-44.33%	2,162	7.69	1.34	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	9,200	-47.13%	658	18.15	0.95	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	106,500	-14.11%	5,087	13.93	3.41	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	24,650	-39.43%	859	3.24	1.23	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	35,800	-2.72%	3,550	2.55	1.01	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	15,200	50.50%	658	55.55	1.05	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	49,500	-1.79%	3,825	10.98	1.52	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	25,600	-13.80%	1,409	17.05	1.01	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	20,800	-5.88%	22.34		0.82	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	37,700	-24.90%	3,474	32.60	1.95	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.