



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

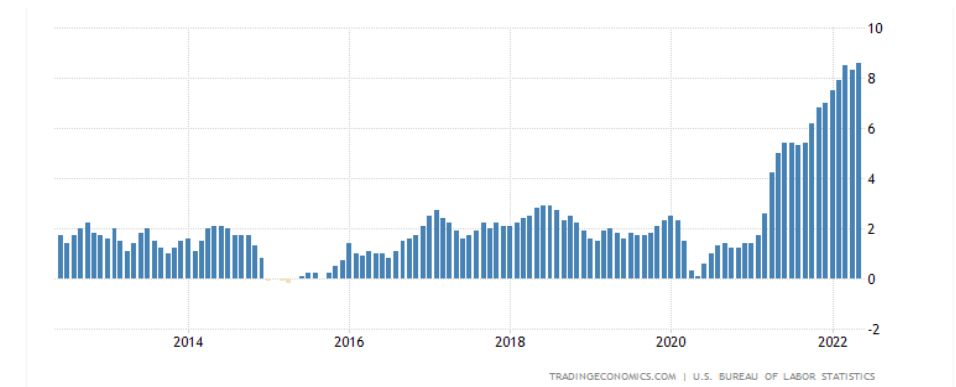
Sự kiện thế giới tuần qua

Lạm phát tại Anh đạt đỉnh 40 năm. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tại Anh tháng 5 tăng 9.1%, cao nhất từ năm 1982.

Bất động sản đe dọa kinh tế Trung Quốc. Chỉ số theo dõi doanh số bán nhà đất và căn hộ tại Trung Quốc đã giảm 11 tháng liên tiếp. Đà đi xuống của thị trường bất động sản là thách thức đối với mục tiêu tăng trưởng 5,5% trong năm nay.



Chỉ số lạm phát của Mỹ



Sự kiện trong nước

Bộ Tài chính đang lấy ý kiến góp ý của nhân dân với dự thảo Nghị định Biểu thuế xuất khẩu ưu đãi, Biểu thuế nhập khẩu ưu đãi đặc biệt của Việt Nam để thực hiện Hiệp định Đối tác Toàn diện và Tiến bộ xuyên Thái Bình Dương giai đoạn 2022-2027 (Hiệp định CPTPP).

Trong các kỳ gần nhất, cán cân thương mại của Việt Nam bất ngờ thâm hụt lớn, tháng 5 thâm hụt 1.7 tỷ USD và nửa đầu tháng 6 thâm hụt 1.46 tỷ USD.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Cả ba chỉ số chính đều tăng trong tuần này. Chỉ số S&P 500 tăng gần 6.5% trong khi Nasdaq tăng 7.5%, Dow Jones tăng 5.4%. Cả ba chỉ số tăng điểm sau khi chỉ số niềm tin người tiêu dùng, dữ liệu Fed rất quan tâm, được công bố, đi kèm với đó là kỳ vọng lạm phát giảm nhẹ.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	3,911.74	6.45%	-18.45%	19.01	3.77
	US	Dow Jones	31,500.68	5.39%	-13.90%	16.53	4.15
Châu Âu	Europe	SXXP Index	412.93	2.4%	-15.73%	14.67	1.73
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	520.67	-0.15%	-17.29%	12.03	1.41
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,349.75	0.99%	-7.97%	13.61	1.49
	Japanese	Nikkei 225	26,491.97	2.04%	-7.99%	18.84	1.65
	Korea	KOSPI Index	2,366.60	-3.05%	-20.82%	10.15	0.90
	HongKong	HSI Index	21,719.06	3.06%	-6.68%	8.01	0.88
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,110.74	0.41%	-0.75%	13.21	1.07
	Vietnam	VN – Index	1,185.48	-2.61%	-20.88%	12.91	1.99
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,436.70	-1.38%	-7.25%	15.60	1.43
	Thailand	SET Index	1,569.21	0.63%	-5.33%	16.87	1.16
	Indonesia	JCI Index	7,042.94	1.53%	5.67%	15.06	2.08
	Philippine	PCOMP Index	6,217.56	-1.80%	-11.70%	17.82	1.52
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,549.05	2.55%	-21.36%	16.68	2.57
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	618.89	-0.25%	-11.91%	16.77	1.54

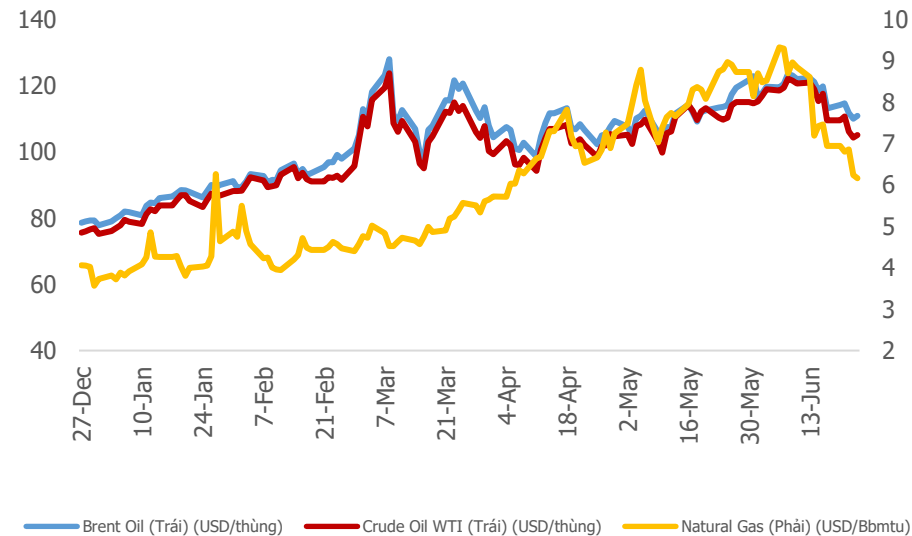
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

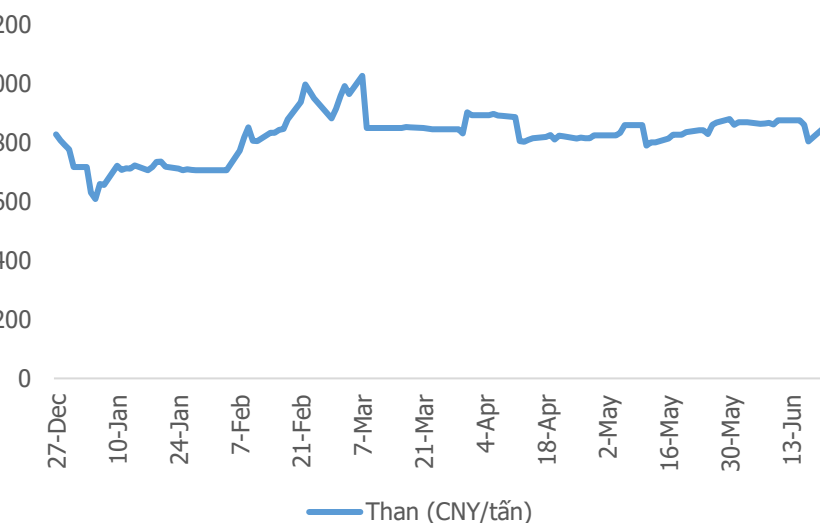
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



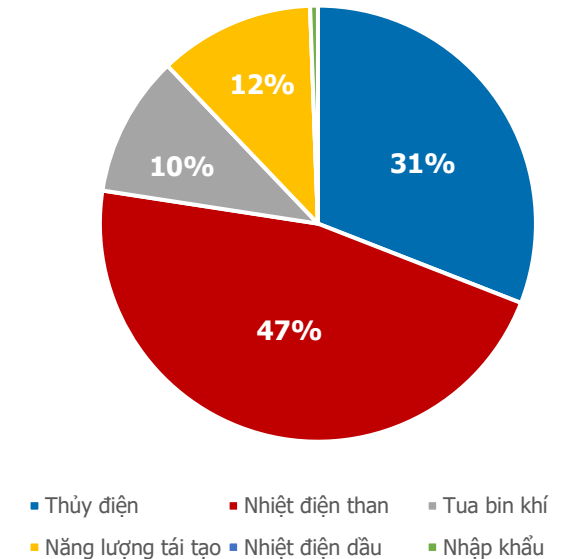
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 11 tháng 2021 (Tỷ kWh)



Nguồn: EVN. PSI tổng hợp

- **Giá dầu Brent, WTI:** Xung đột Nga – Ukraine làm trầm trọng thêm nguồn cung khan hiếm trong năm nay cũng như nhu cầu đang phục hồi từ đại dịch, và giá dầu đã gần tới mức cao nhất mọi thời đại tại 147 USD/thùng đạt được vào năm 2008. Dầu thô tăng được hỗ trợ từ việc gần như dừng hoạt động tại Libya do bất ổn. Trong ngày 23/6 Bộ trưởng Dầu mỏ Libya cho biết Chủ tịch Tập đoàn Dầu Quốc gia đang thảo luận về số liệu sản lượng, nâng nghi ngờ về số liệu công bố trong tuần trước.
- **Giá cao su :** Giá cao su Nhật Bản gần như ổn định, do đồng JPY mạnh lên và lo ngại về lạm phát trong nước tăng cao nhưng hy vọng về nhu cầu cao su tự nhiên phục hồi tại Trung Quốc, nước tiêu thụ hàng đầu thế giới. Lạm phát tiêu dùng lõi hàng năm của Nhật Bản trong tháng 5 vượt mục tiêu của ngân hàng trung ương tháng thứ hai liên tiếp, làm nổi bật sức ép ngày càng tăng với nền kinh tế của nước này khi chi phí nguyên liệu thô toàn cầu tăng cao.

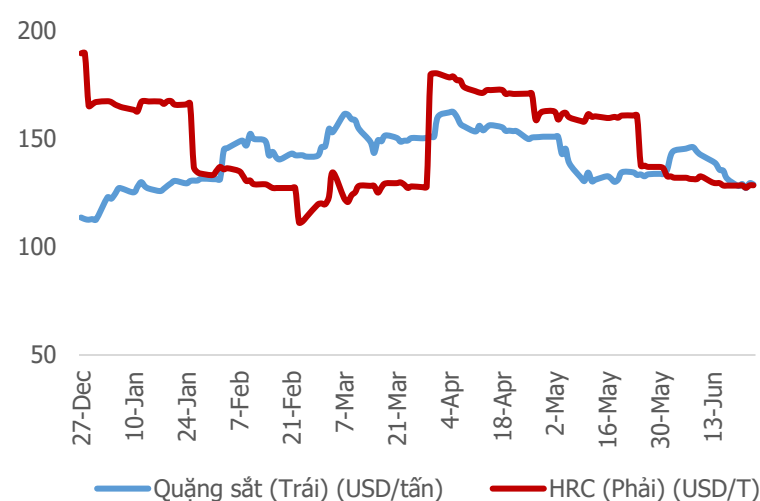
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

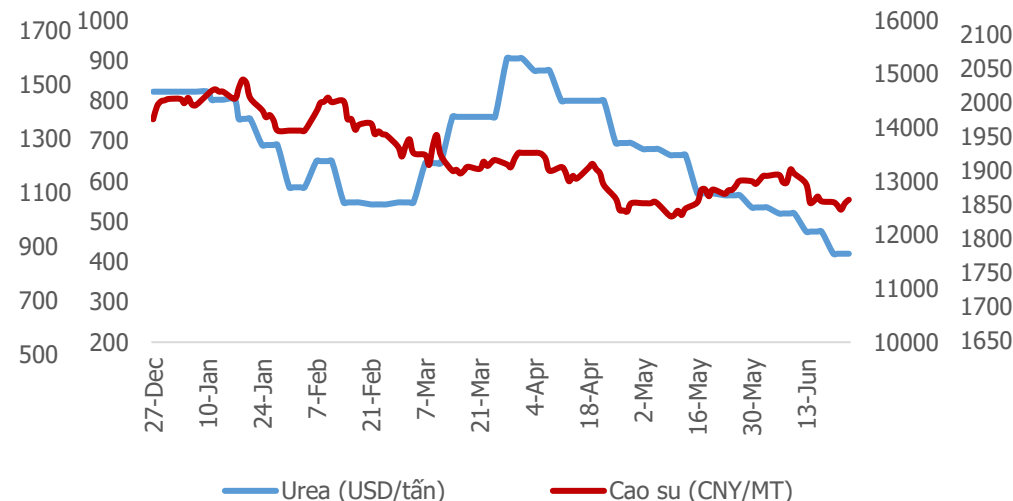
PSI

Giá quặng sắt và HRC



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

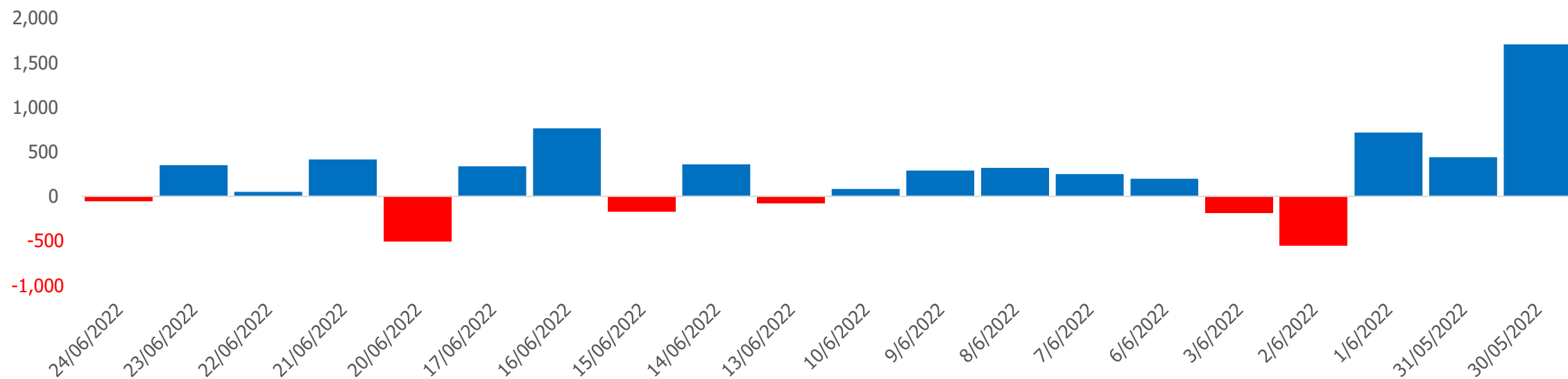
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt Đại Liên tăng sau 10 phiên sụt giảm, nhưng giá tại Singapore vẫn bị áp lực giảm bởi triển vọng ảm đạm về nhu cầu từ Trung Quốc, nhà sản xuất thép hàng đầu. Tại trung tâm sản xuất thép của Trung Quốc, thành phố Đường Sơn, 56 trong số 126 lò cao đã bị đóng cửa để bảo dưỡng, do các nhà máy phải vật lộn để đối phó với lợi nhuận sụt giảm trong bối cảnh nhu cầu yếu và tồn kho cao. Những hạn chế do Covid-19 đã gây áp lực giảm trên lĩnh vực bất động sản và những gián đoạn của hoạt động xây dựng bởi thời tiết không thuận lợi là những yếu tố bất lợi cho lĩnh vực thép của Trung Quốc.
- Giá vàng:** Giá vàng tăng do USD thoái lui và lo sợ suy thoái làm tăng sức hấp dẫn của vàng, nhưng khả năng tăng lãi suất khiến tài sản này có tuần giảm. Vàng giao ngay tăng 0.4% lên 1,830.22 USD/ounce, sau khi chạm mức thấp nhất một tuần tại 1,816.1 USD. Vàng Mỹ kỳ hạn tháng 8 đóng cửa tăng lên 1,830.3 USD/ounce. Tăng sức hấp dẫn của vàng, chỉ số USD giảm 0.2%.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài có tuần mua ròng thứ 4 liên tiếp với giá trị 80 tỷ đồng trên sàn HoSE.** Khối ngoại đã mua ròng trở lại trên sàn HoSE, đứng đầu là chứng chỉ quỹ STB với giá trị đạt hơn 195 tỷ đồng.
- **Khối ngoại bán ròng tại sàn HNX với giá trị hơn 14.8 tỷ đồng.** SHS là cổ phiếu bị bán ròng mạnh nhất với giá trị đạt 19.5 tỷ đồng. PVS và HUT lần lượt đứng sau với giá trị mua ròng đạt 7.8 và 4.9 tỷ đồng.

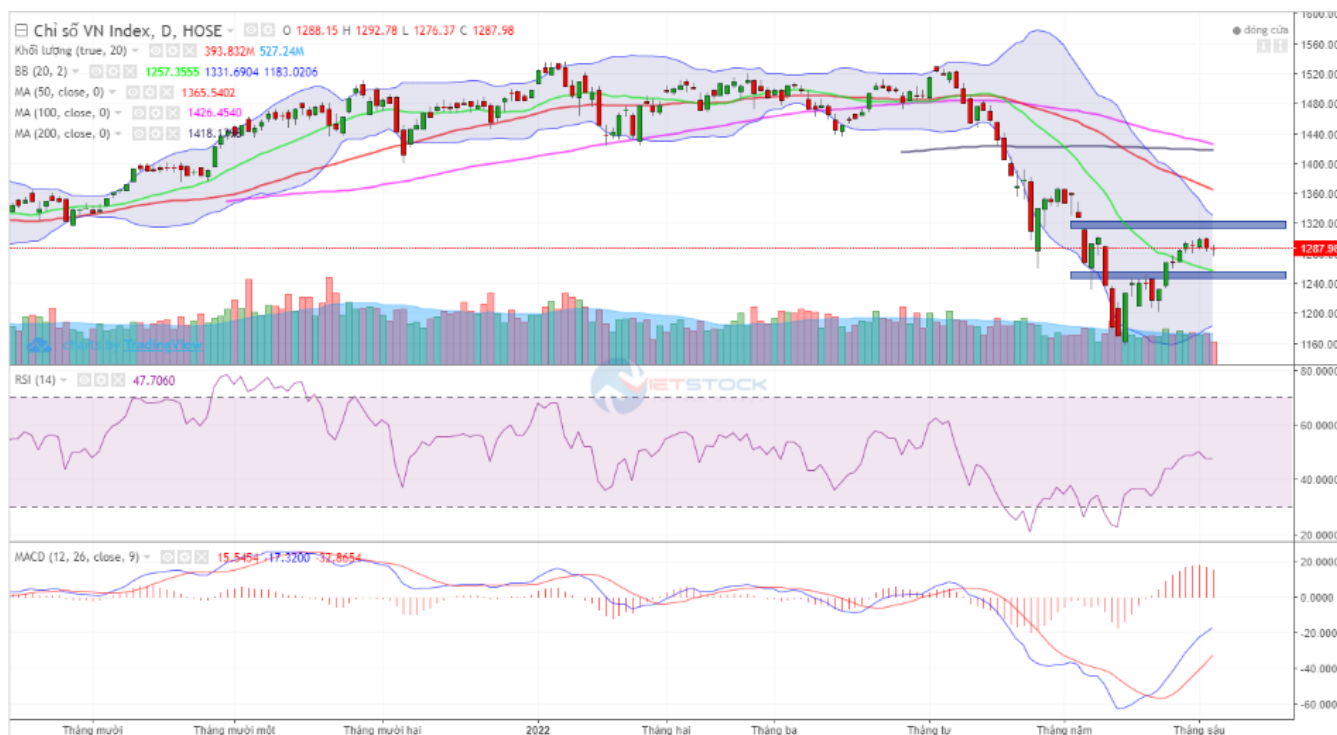
THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

- Trong tuần vừa qua, thị trường chứng khoán đã có những diễn biến khá giằng co, chỉ số đã giảm mạnh ngay từ đầu tuần nhưng đã có dấu hiệu hồi phục vào cuối tuần. Kết tuần, chỉ số VN-Index giảm 31.82 điểm (tương đương giảm 2.61%) và chốt tuần ở mức 1,185.48 điểm. Độ rộng thị trường đang ở trạng thái khá tiêu cực, thanh khoản ở mức thấp cho thấy sự thận trọng của nhà đầu tư và lực cầu khá yếu. Các cổ phiếu thuộc nhóm ngành Dầu khí, Tiện ích, Bán lẻ có tác động tiêu cực lên chỉ số. Đáng chú ý, đa số các cổ phiếu thuộc nhóm VNDiamond chịu áp lực bán mạnh cho thấy đang có dấu hiệu chốt lời đối với nhóm này. Trong khi đó, các cổ phiếu thuộc nhóm ngành Ngân hàng, Tài chính đã có những sự phục hồi với dòng tiền tham gia mua lên khá tốt và đã có ảnh hưởng tích cực nhất đến thị trường chung.
- Về mặt kỹ thuật, sau khi chỉ số xuất hiện 2 cây nến cân bằng ở gần vùng hỗ trợ 1,160 điểm thì đã xuất hiện mẫu hình nến đảo chiều Bullish Engulfing, tuy nhiên vẫn cần thêm sự xác nhận ở các phiên tiếp theo. Thanh khoản tăng nhẹ cho thấy tâm lý của nhà đầu tư đang khá thận trọng vào đà phục hồi của chỉ số. Đường trung bình động MA20 đang hướng xuống, Band dưới của Bollinger Band đang mở ra cho thấy khả năng điều chỉnh của chỉ số có thể vẫn còn. Tuy nhiên, điểm tích cực là chỉ báo RSI đang xuất hiện phân kỳ dương cho thấy đã xuất hiện dòng tiền mua lên. Quan sát theo tuần, đường trung bình động MA20 đã cắt xuống dưới đường trung bình động MA50 cho thấy xu hướng trong trung hạn chưa có nhiều sự khả quan. Chỉ báo MACD đang hướng xuống, khoảng cách với đường Signal gia tăng cho thấy sự tiêu cực. Có thể nói, thị trường đang ở trong trạng thái tích lũy, chỉ số vẫn có thể sẽ tiếp tục giảm trong nghi ngờ với thanh khoản giảm dần. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,150 – 1,165 điểm. Trong ngắn hạn, nhà đầu tư nên rải ngân sách thăm dò đối với các cổ phiếu vẫn giữ được xu hướng và những cổ phiếu có cơ bản tốt

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN - Index	1.240 – 1.250	1.140 – 1.150
P/E	13.3 – 13.4	12.4 – 12.5

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ hồi phục và tăng lên vùng 1,240 – 1,250 điểm
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và đánh mất vùng hỗ trợ 1,200 điểm thì vùng 1,140 – 1,150 điểm sẽ là vùng hỗ trợ tiếp theo 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	13,800	9.09%	879	16.07	1.11	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	20,100	0.25%	2,616	9.63	1.22	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	28,300	15.98%	1,791	13.43	2.34	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	12,400	-28.74%	658	24.46	1.28	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	114,500	3.15%	4,853	22.41	4.02	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	36,400	37.62%	1,527	6.45	2.15	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	53,800	46.20%	3,550	4.16	1.73	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	17,500	73.27%	658	405.04	1.20	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	49,000	26.61%	3,263	13.45	1.47	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	25,000	-13.19%	1,372	17.76	0.99	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	17,650	-26.61%	-83	156.62	0.64	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	40,800	-18.73%	3474	20.92	2.03	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.