



PSI

Vietnam Economic & Stock Market Outlook

| PSI Research



DIỄN BIẾN & TRIỂN VỌNG KINH TẾ THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Sự kiện thế giới tuần qua

Giá tiêu dùng của Mỹ tăng mạnh nhất trong 39 năm. Bộ Thương mại Mỹ báo cáo về mức tăng giá tiêu dùng trong tháng 11, đánh dấu mức tăng kỷ lục sau khi đã đạt mức tăng 5.1% trong 12 tháng kết thúc vào tháng 10, tiếp tục chuỗi tăng giá hàng năm cao hơn mục tiêu lạm phát 2% do Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) đặt ra

Giá dầu trong 1 năm qua

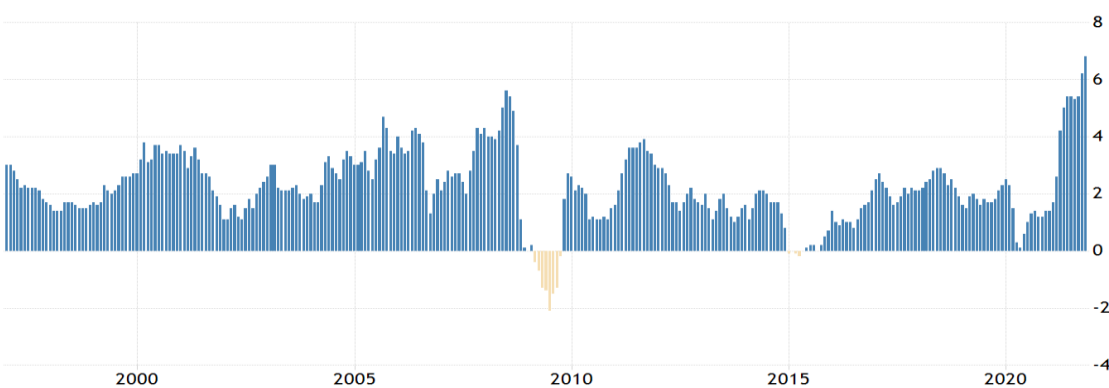


Sự kiện trong nước

Chi ngân sách dự kiến tăng 4.5% vào năm sau. Bộ Tài chính dự kiến thu ngân sách năm sau đạt hơn 1.41 triệu tỷ đồng, tương đương khoảng 15.1% GDP. Dự kiến thu ngân sách nhà nước giai đoạn 2022-2024 đạt 4.65 triệu tỷ đồng.

Bộ trưởng Tài chính Hồ Đức Phớc chia sẻ, quy mô gói miễn giảm thuế thuộc chương trình kích cầu kinh tế có thể gấp 3 lần năm ngoái, khoảng 60,000 tỷ đồng.

Chỉ số lạm phát của Mỹ



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

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Nhà chức trách Mỹ cấp phép cho thuốc kháng virus của Merck & Co được sử dụng trong điều trị Covid-19 với những bệnh nhân trưởng thành nguy cơ cao; Số người Mỹ nộp đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu trong tuần trước xuống dưới mức trước đại dịch. Chi tiêu dùng tăng vững chắc, giúp kinh tế Mỹ có thể kết thúc năm 2021 với tình trạng tích cực.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,725.78	2.28%	25.82%	25.97	4.85
	US	Dow Jones	35,950.56	1.65%	17.46%	20.06	4.92
Châu Âu	Europe	SXXP Index	482.98	1.92%	21.04%	20.55	2.15
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	623.26	0.67%	-5.91%	16.58	1.84
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,618.05	-0.39%	4.17%	15.45	1.66
	Japanese	Nikkei 225	28,782.59	0.83%	4.88%	16.40	1.91
	Korea	KOSPI Index	3,012.43	-0.18%	4.84%	13.96	1.10
	HongKong	HSI Index	23,223.76	0.13%	-14.72%	9.28	0.97
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,108.28	-0.11%	9.30%	19.61	1.07
	Vietnam	VN – Index	1,477.03	-0.19%	33.80%	17.56	2.78
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,516.38	0.96%	-6.81%	15.11	1.52
	Thailand	SET Index	1,637.80	-0.24%	13.00%	19.56	1.77
	Indonesia	JCI Index	6,562.90	-0.59%	9.76%	25.19	2.19
	Philippine	PCOMP Index	7,181.86	-1.59%	0.59%	23.65	1.76
Toàn cầu	Global	MSCI Global	3,206.08	2.11%	19.18%	22.99	3.27
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	694.78	0.17%	-4.11%	20.01	1.70

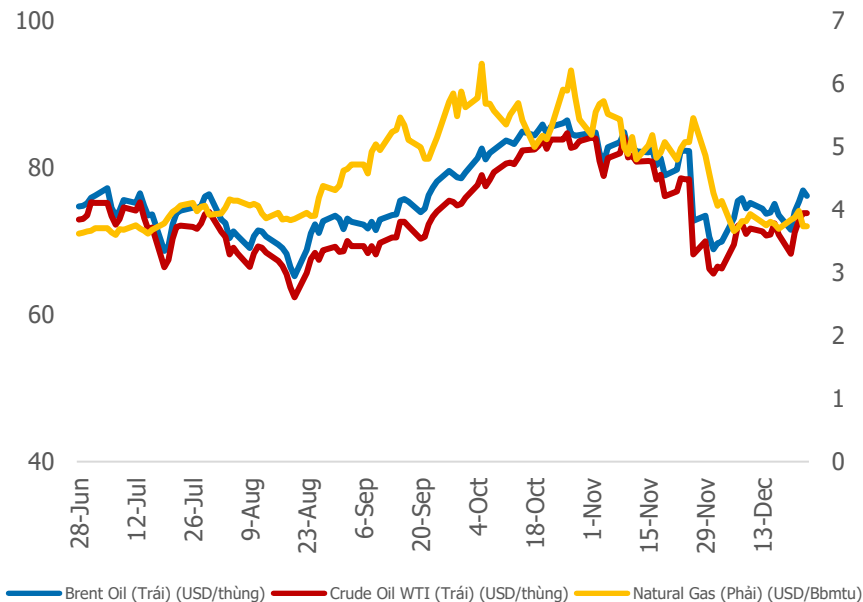
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



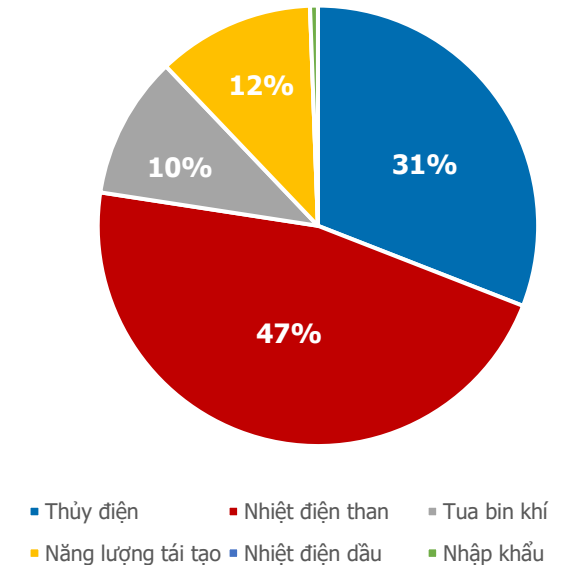
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

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



Nguồn: EVN, PSI tổng hợp

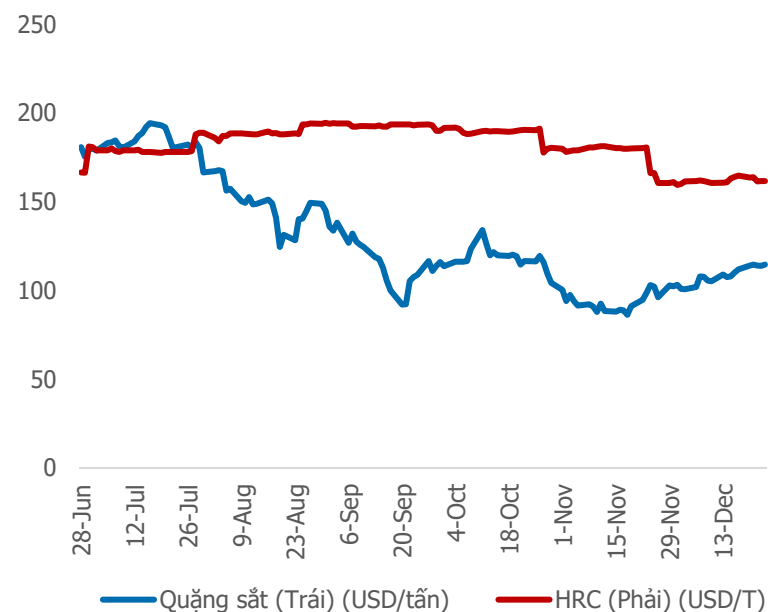
- Giá dầu Brent, WTI:** Giá dầu đã phục hồi trong tuần này do lo ngại về tác động của biến thể Omicron có khả năng lây nhiễm cao đối với nền kinh tế toàn cầu giảm dần, với dữ liệu ban đầu cho thấy virus này gây ra mức độ bệnh nhẹ hơn so với các chủng trước của Covid-19.
- Giá than nhiệt:** Tính chung cả tuần, giá than luyện cốc tăng 5.9%, trong khi than cốc tăng 3.9%. Một số nhà sản xuất than đá lớn của Trung Quốc đã cam kết sẽ không tăng giá than đá trong mùa Đông năm nay và mùa Xuân sang năm. Cam kết này được đưa ra sau khi chính phủ Trung Quốc yêu cầu các công ty được nhà nước hỗ trợ đảm bảo nguồn cung điện và than đá ổn định 'bất chấp chi phí'.
- Theo thông tin từ Tổng Công ty Truyền tải điện Quốc gia và Trung tâm Điều độ Hệ thống điện Quốc gia,** để phục vụ thi công, đấu nối đường dây 500 kV mạch 3 vào lưới truyền tải điện, một số đơn vị thuộc EVN sẽ thực hiện cắt điện và tách khỏi vận hành một số đường dây 500 kV dọc trục Bắc - Nam từ trạm 500 kV Hà Tĩnh đến trạm 500 kV Pleiku 2 trong khoảng thời gian từ ngày 23/12/2021 đến ngày 29/12/2021.

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



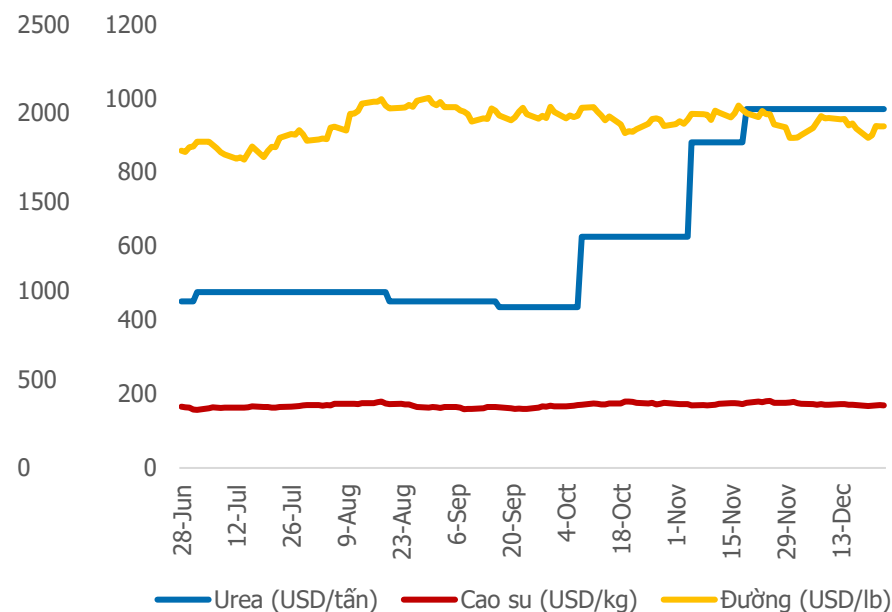
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá quặng sắt và HRC



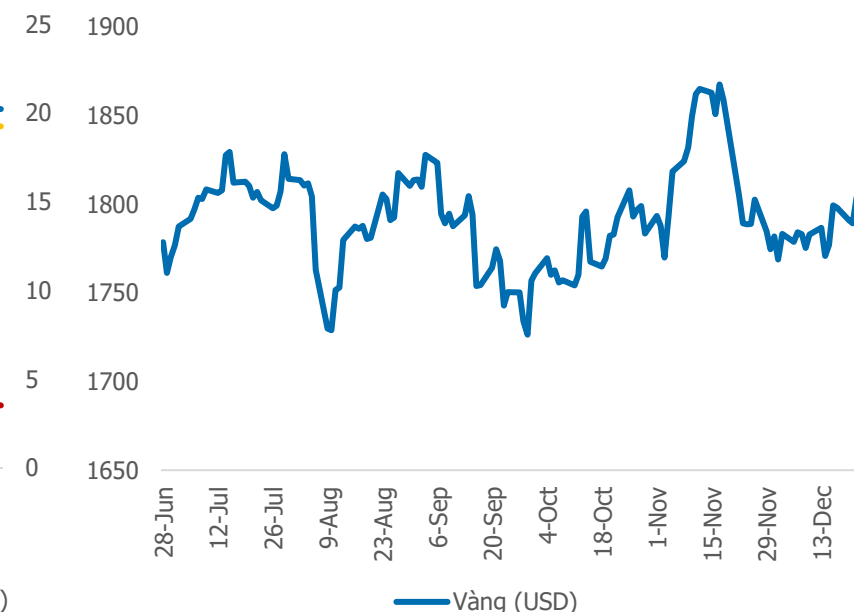
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá vàng



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

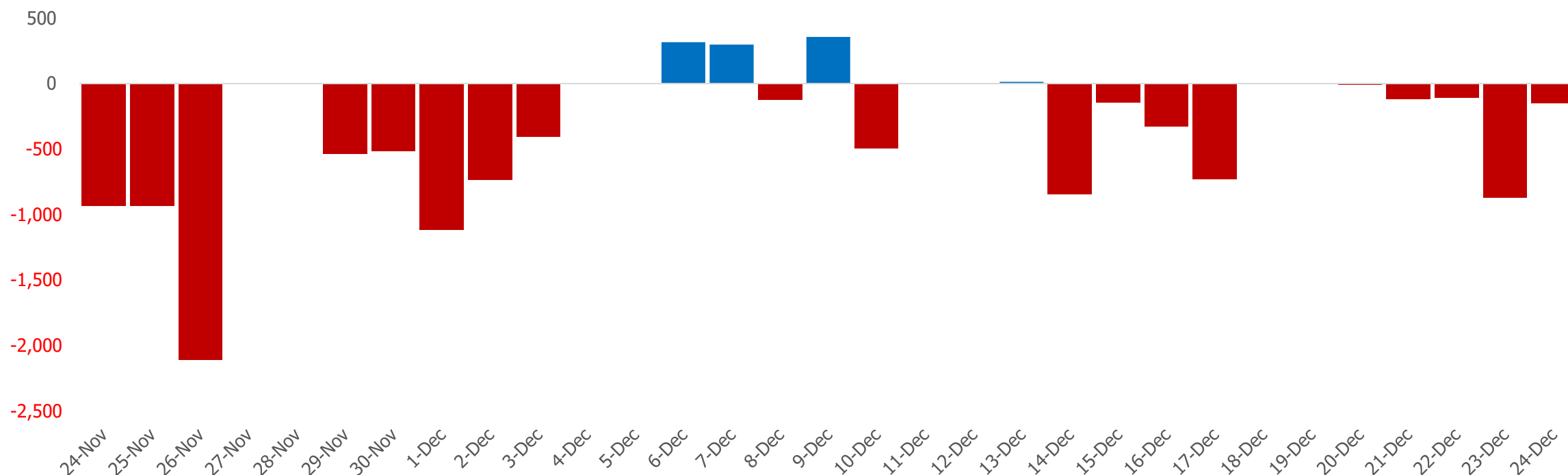
- Giá quặng sắt & HRC:** Giá thép trên sàn Thương Hải tiếp tục tăng trong phiên cuối tuần, với thép cuộn cán nóng, được sử dụng trong lĩnh vực sản xuất, tăng 1.3% lên 4,616 nhân dân tệ/tấn, thép không gỉ kỳ hạn giao tháng 2 tăng 2.6% lên 16,880 nhân dân tệ/tấn, trong khi thép cây dùng trong xây dựng tăng 1.6% lên 4,519 nhân dân tệ/tấn.
- Giá vàng:** Giá vàng dao động quanh ngưỡng quan trọng là 1,800 USD/ounce trước khi bước vào kỳ nghỉ cuối năm trong bối cảnh USD ổn định và nhu cầu đối với các tài sản rủi ro cao được cải thiện bởi nỗi lo về ảnh hưởng của virus Omicron đã dịu lại.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Nhà đầu tư ngoại tiếp tục bán ròng 1,255 tỷ trong tuần 20-24/12



- **Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên toàn thị trường** với giá trị bán ròng cả tuần đạt mức 1,255 tỷ đồng trong tuần vừa qua. Lũy kế đầu năm 2021 đến nay, giá trị bán ròng của khối ngoại trên thị trường chứng khoán Việt Nam đã xấp xỉ 62,900 tỷ đồng.
- **Trong đó Khối ngoại bán ròng tuần thứ 14 liên tiếp trên HNX** với tổng giá trị 2.052 tỷ đồng. Tâm điểm chốt lời hơn 900 tỷ đồng CEO

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

- ❑ Bất ngờ đã diễn ra trong ngày 23/12 khi áp lực bán đột ngột gia tăng đã khiến cho chỉ số thị trường nhanh chóng giảm xuống dưới đường MA50. Tuy nhiên chỉ số đã mau chóng bật tăng trở lại về vùng điểm trước đó 1,450 – 1,480 khi lực cầu bắt đáy ở vùng giá hấp dẫn vẫn còn rất mạnh với việc kết thúc tuần chỉ số VN – Index tiếp tục đóng cửa ở trên MA20 với 1,477.03 điểm.
- ❑ Việc biến động rung lắc mạnh diễn ra trong bối cảnh thị trường liên tục giằng co quanh mốc kháng cự quan trọng 1,480 và hoạt động giảm quy mô Margin đến từ các công ty chứng khoán đã khiến cho tâm lý các NĐT có xu hướng muốn chốt lời sớm nhằm hạ bớt vị thế trong các hoạt động giao dịch cuối năm.
- ❑ **Về kỹ thuật, chỉ số VN – Index sau khi bất ngờ giảm mạnh chạm xuống dưới đường MA50 đã ngay lập tức bật tăng trở lại về vùng điểm trước đó cho thấy đáy 2 của thị trường trong ngắn hạn đã được xác nhận. Nhiều khả năng trong những phiên giao dịch đầu tuần quán tính tăng điểm vẫn sẽ được duy trì nhờ động lực tới từ nhóm cổ phiếu VN30 nhằm kiểm nghiệm lại kháng cự ngắn hạn tại vùng 1,480 – 1,495 điểm.**

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	20%	10%
VN - Index	1,500 – 1,520	1,420 – 1,440
P/E	17.7– 17.9	16.8 – 17.0

Kịch bản thị trường tuần tới:

- ❑ Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN – Index sẽ tiếp tục động lực tăng điểm từ phiên hồi phục cuối tuần 24/12 và quay trở lại kiểm nghiệm những vùng điểm kháng cự bên trên nhờ sự dẫn dắt chính đến từ nhóm cổ phiếu VN30 đặc biệt trong đó là nhóm cổ phiếu họ VIN và nhóm ngành ngân hàng.
- ❑ Kịch bản thận trọng sẽ xuất hiện khi chỉ số VN – Index đánh mất đi đà hồi phục trước đó do áp lực chốt lời cuối năm tiếp tục gia tăng trước những kì nghỉ dài sắp tới của thị trường. Chỉ số khi đó sẽ cần tích lũy lại từ đầu tại vùng hỗ trợ quan trọng 1,420 – 1,440 trước khi quay trở lại.

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	17,250	36.36%	879	13.92	1.34	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20,050	26,000	23,800	18.70%	2,616	9.74	1.54	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24,400	28,100	23,000	-5.74%	1,791	41.63	2.3	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17,400	19,200	17,000	-2.30%	658	49.27	1.85	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111,000	122,500	95,700	-13.78%	4,853	22.34	3.73	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26,450	27,200	37,450	41.59%	1,527	22.02	2.99	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36,800	37,600	54,800	48.91%	3,550	13.64	2.41	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10,100	10,900	16,400	62.38%	658	165.95	1.14	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47,200	55,000	50,000	29.20%	3,263	11.87	1.59	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28,800	32,200	26,500	-7.99%	1,372	22.34	1.02	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24,050	29,000	28,900	20.17%	-83	317.84	0.89	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50,200	55,300	53,000	5.58%	3474	20.00	2.74	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.