



**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

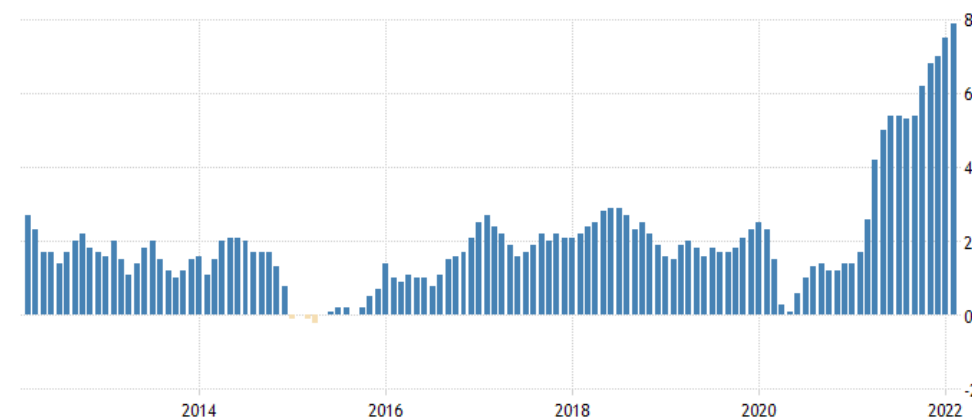
## Sự kiện thế giới tuần qua

Mỹ đang hoàn tất kế hoạch cung cấp thêm 15 tỷ m<sup>3</sup> khí đốt tự nhiên hóa lỏng cho EU vào cuối năm 2022. Thỏa thuận này nhằm giúp EU giảm bớt sự phụ thuộc vào năng lượng của Nga - khu vực đang chạy đua để hạn chế 2/3 lượng khí đốt nhập khẩu từ Nga trong năm nay.

Lạm phát ở Anh lên cao nhất 30 năm. Văn phòng Thống kê Quốc gia Anh (ONS) cho biết chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tăng 6.2% trong tháng 2, cao nhất kể từ tháng 3/1992. So với tháng 1, CPI tháng 2 tăng 0.8%, tháng 2 tăng nhiều nhất kể từ năm 2009.



## Chỉ số lạm phát của Mỹ



## Sự kiện trong nước

Theo Tổng cục Hải quan, nhập khẩu xăng dầu trong tháng 2/2022 tiếp tục tăng 22% về lượng và tăng 39.9% về trị giá so với tháng 1/2022. Cụ thể, kim ngạch nhập khẩu đạt 747,510 tấn, trị giá 631.5 triệu USD, giá nhập khẩu trung bình 844 USD/tấn, tăng 108 USD/tấn với tháng trước.

Chính thức giảm 2,000 đồng thuế bảo vệ môi trường với xăng từ 1/4. Ủy ban Thường vụ Quốc hội thống nhất điều chỉnh thuế bảo vệ môi trường (BVMT) giảm 2,000 đồng/lít đối với xăng và giảm 1,000 đồng/lít đối với dầu diesel, dầu mazut, dầu nhờn từ 1/4/2022 đến hết ngày 31/12/2022.

# THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



**CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ**  
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Chốt tuần, Dow Jones tăng 0.3%, S&P 500 tăng 1.8%, Nasdaq tăng 2%. Nhà đầu tư đang đánh giá xem Fed có thể mạnh tay thế nào khi siết chính sách sau khi Chủ tịch Fed Jerome Powell trong tuần nói ngân hàng trung ương Mỹ cần hành động “khẩn trương” để ứng phó lạm phát cao và tăng khả năng về một đợt tăng lãi suất 50 điểm cơ bản trong tháng 5.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B	
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,543.06	1.79%	-5.29%	23.29	4.52	
	US	Dow Jones	34,861.24	0.32%	-4.71%	18.49	4.65	
Châu Âu	Europe	SXXP Index	453.55	-0.23%	-7.42%	15.79	1.92	
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	589.31	1.05%	-6.39%	14.59	1.75	
	- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,212.24	-1.19%	-11.75%	13.85	1.48
		Japanese	Nikkei 225	28,149.84	4.93%	-2.23%	15.98	1.82
		Korea	KOSPI Index	2,729.98	0.85%	-8.66%	13.92	1.05
		HongKong	HSI Index	21,404.88	-0.04%	-8.03%	8.06	0.87
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,408.94	2.35%	8.76%	14.86	1.16	
	Vietnam	VN – Index	1,498.50	2.00%	0.01%	17.09	2.63	
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,597.83	0.41%	3.15%	15.50	1.57	
	Thailand	SET Index	1,677.18	-0.08%	1.18%	18.22	1.67	
	Indonesia	JCI Index	7,002.53	0.68%	5.06%	21.67	2.29	
	Philippine	PCOMP Index	7,124.84	1.67%	1.19%	20.75	1.78	
Toàn cầu	Global	MSCI Global	3,041.48	1.03%	-6.17%	20.09	3.06	
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	713.20	0.63%	1.52%	20.00	2.09	



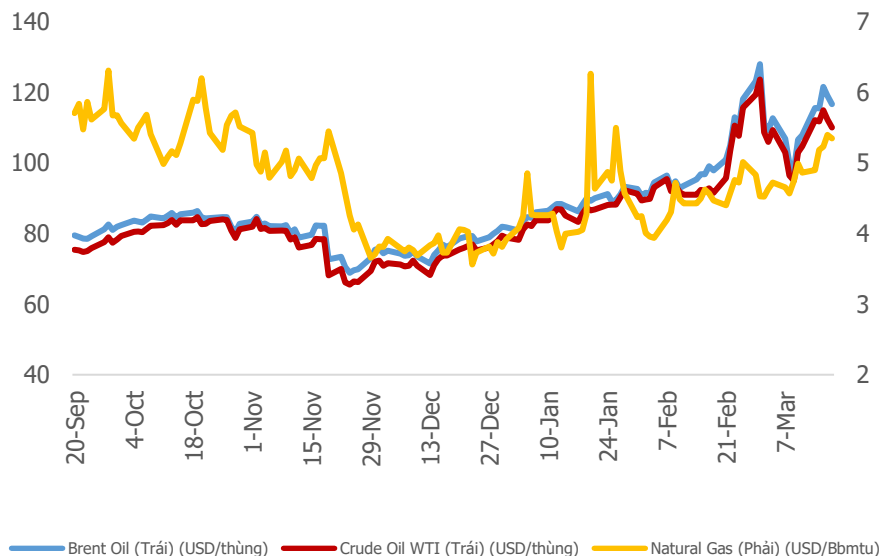
# THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



**CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ**  
PETROVIETNAM SECURITIES INC

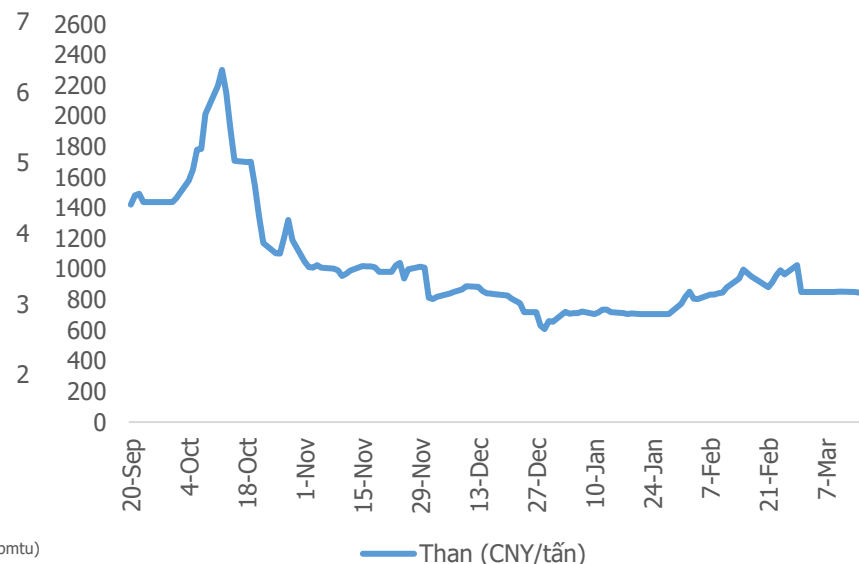
**PSI**

**Giá dầu và khí tự nhiên**



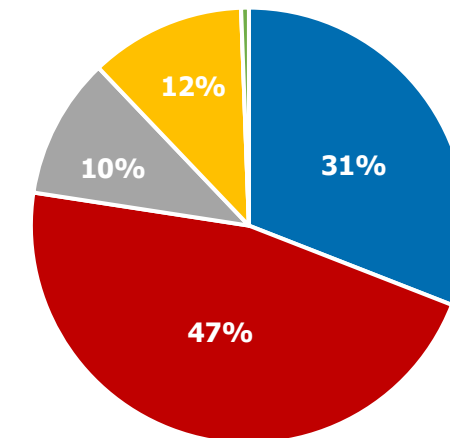
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

**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:** Dầu thô Brent tăng 1.62 USD, tương đương 1.4% lên 120.65 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 1.56 USD, tương đương 1.4%, lên 113.9 USD/thùng. Chốt tuần, giá dầu Brent tăng hơn 11.5%, WTI tăng hơn 8.8%. Lực lượng Houthi ở Yemen tuyên bố đã tấn công các cơ sở năng lượng Arab Saudi hôm 25/3. Liên minh do Arab Saudi dẫn đầu nói một trạm phân phối nhiên liệu tại Jeddah đã bị tấn công nhưng ngọn lửa ở hai bồn chứa đã được kiểm soát. Mỹ đang cân nhắc xả thêm dầu từ kho dự trữ chiến lược, lần này có thể nhiều hơn đợt xả 30 triệu thùng hồi đầu tháng.
- Giá khí tự nhiên:** Tổng thống Nga Vladimir Putin ngày 23/3 thông báo tại cuộc họp nội các rằng Nga sẽ từ chối nhận thanh toán tiền khí đốt bằng tiền tệ của các nước "kém thân thiện" và sẽ chỉ nhận tiền ruble. Điều này đồng nghĩa các nước sẽ không thể dùng đồng USD, euro hay yên để thanh toán các hợp đồng khí đốt mua của Nga.
- Giá cao su :** Giá cao su tại Nhật Bản có tuần tăng thứ 2 liên tiếp, do đồng JPY suy yếu và nguồn cung nguyên liệu từ nước sản xuất hàng đầu – Thái Lan – thắt chặt.

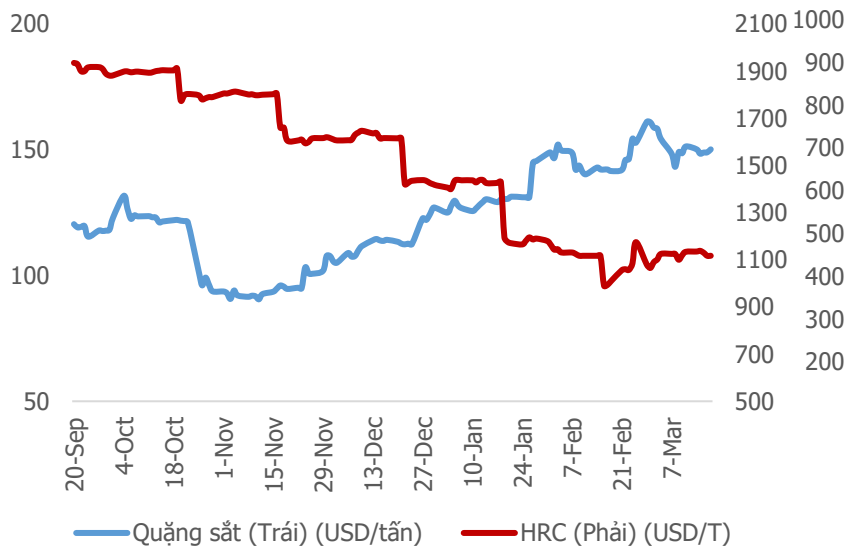
# THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



**CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ**  
PETROVIETNAM SECURITIES INC

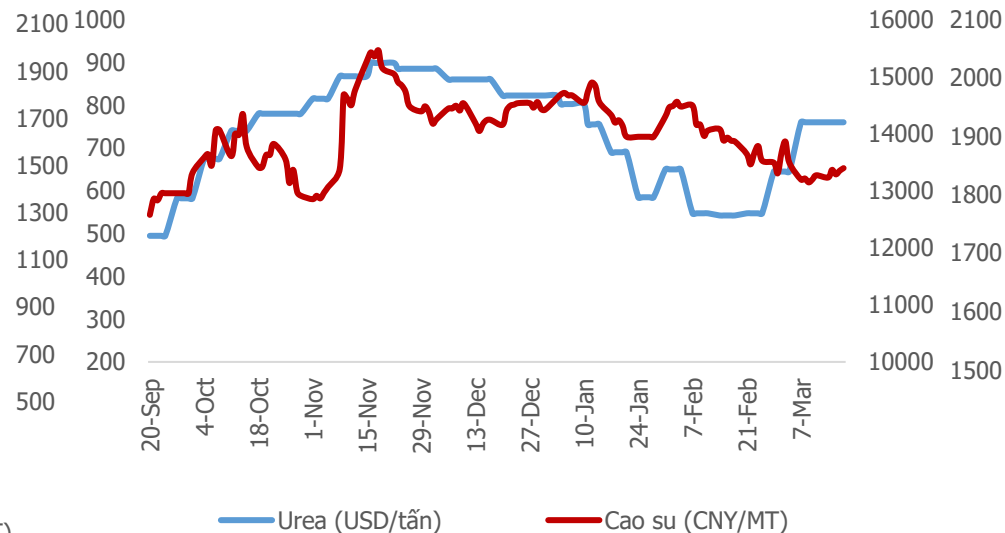
**PSI**

### Giá quặng sắt và HRC



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

### Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

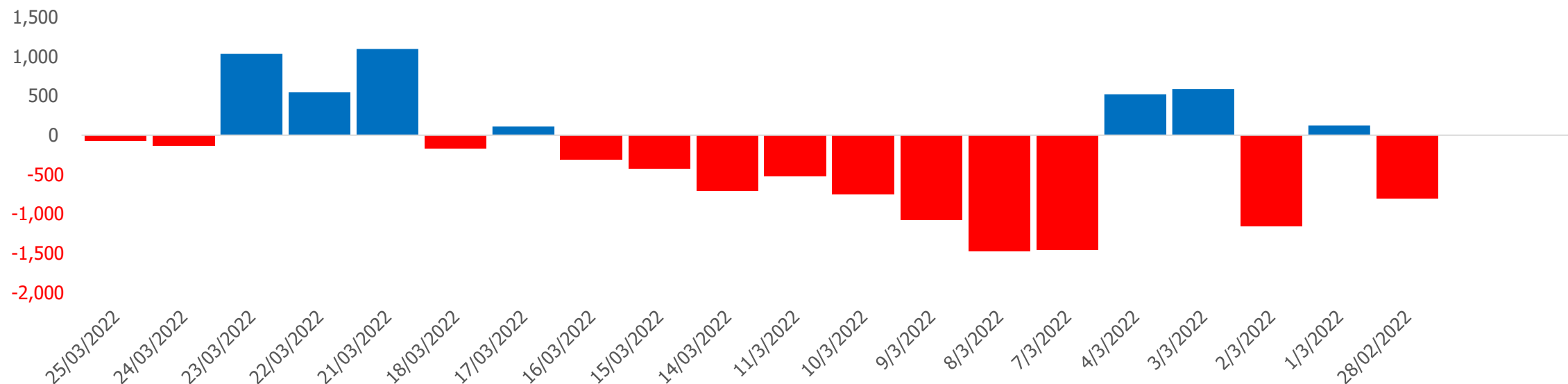
### Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt tại Trung Quốc tăng gần 4% - phiên tăng thứ 2 liên tiếp – và có tuần tăng thứ 4 liên tiếp, khi các nhà máy thép thiếu hụt nguồn cung do sự gián đoạn liên quan đến Covid-19. Giá quặng sắt kỳ hạn tháng 5/2022 trên sàn Đại Liên tăng 3.9% lên 858 CNY (134.82 USD)/tấn. Giá thép không gỉ kỳ hạn tháng 4/2022 giảm 2.7% xuống 21,110 CNY/tấn. Tính chung cả tuần, giá thép không gỉ tăng 5.4%, được thúc đẩy bởi giá nickel nguyên liệu biến động.
- Giá vàng:** Giá vàng có tuần tăng do lo ngại về xung đột Nga – Ukraine và giá vàng tăng được thúc đẩy bởi nhu cầu tài sản trú ẩn an toàn và là công cụ chống lạm phát, song giá vàng trong phiên giảm do lợi tức trái phiếu kho bạc Mỹ đạt mức cao mới.

## Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



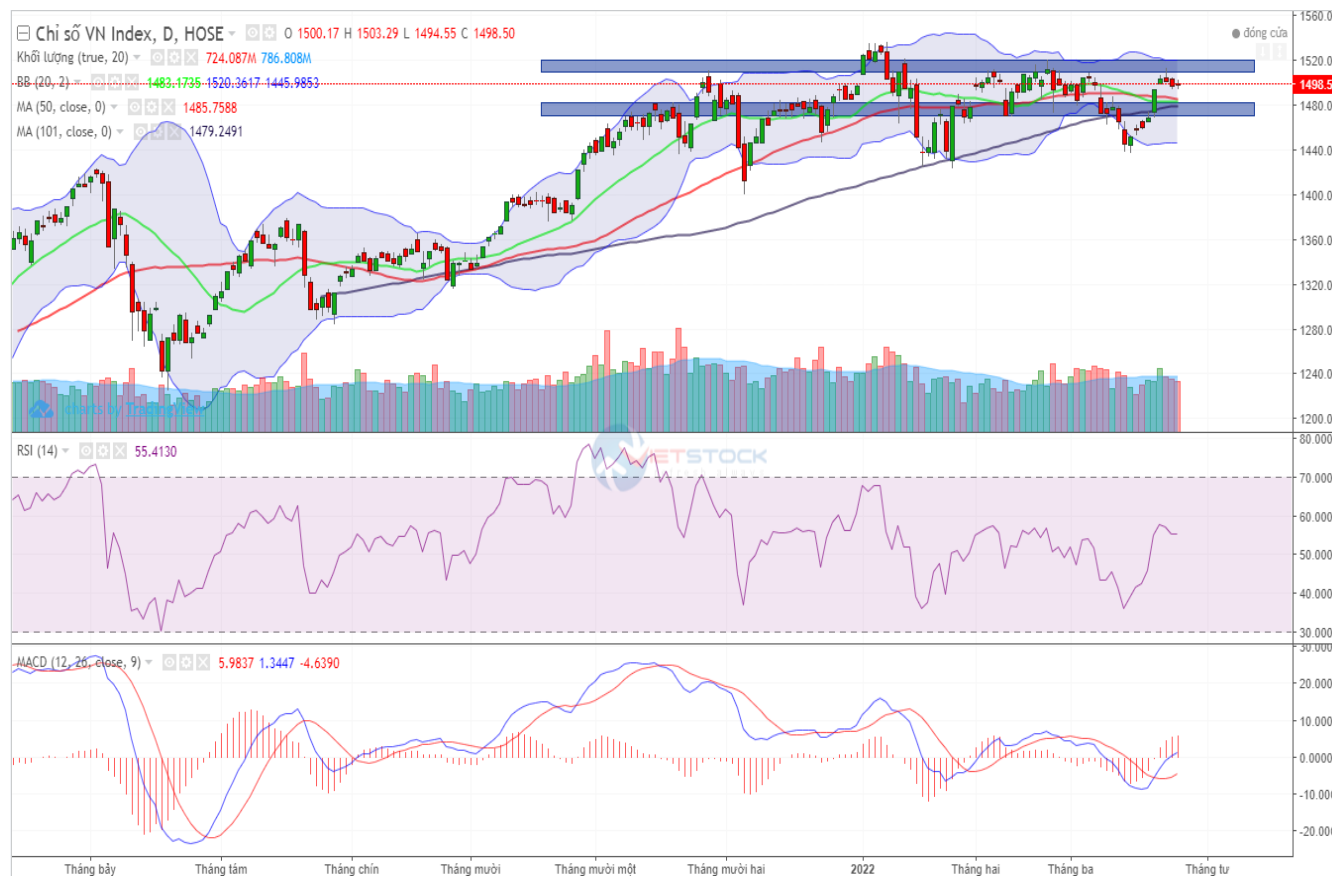
- **Nhà đầu tư nước ngoài chấm dứt chuỗi 4 tuần bán ròng liên tiếp bằng việc mua ròng trở lại 2,498 tỷ đồng** . Riêng sàn HoSE, khối ngoại mua ròng đột biến mã DGC với giá trị hơn 1,000 tỷ đồng. Đứng thứ 2 trong danh sách mua ròng của dòng vốn này là STB với 319 tỷ đồng. GEX và MSN đều được mua ròng trên 200 tỷ đồng.
- **Khối ngoại bán ròng trở lại với giá trị 34.4 tỷ đồng**. PVS bị bán ròng mạnh nhất sàn HNX với giá trị 16.4 tỷ đồng. PLC và VCS cũng bị bán ròng xếp ngay sau đó và lần lượt đạt giá trị là 12.7 tỷ đồng và 9.6 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 đã có những diễn biến khá tích cực, chỉ số tiếp tục hồi phục theo dạng tiết cung. Cụ thể, chỉ số VN-Index tăng 29.4 điểm (tương đương tăng 2%) và chốt tuần ở mức 1,498.5 điểm. Thanh khoản được cải thiện so với tuần trước đó cho thấy đã có dòng tiền tham gia quanh vùng hỗ trợ gần 1,480 điểm, tâm lý của nhà đầu tư vẫn đang ở trạng thái chờ đợi để mở vị thế mua.
- Các cổ phiếu thuộc nhóm Small Caps, Mid Caps vẫn đang thu hút được dòng tiền, trong khi đó, nhóm cổ phiếu VN30 lại giao dịch khá ảm đạm. Điểm tích cực là nhóm cổ phiếu trụ đã thoát ra khỏi đà giảm và đang ở trong trạng thái tích lũy. Độ rộng thị trường ở trạng thái tích cực, các cổ phiếu thuộc nhóm Bất động sản, Bán lẻ duy trì đà tăng khá tốt, ngược lại, nhóm cổ phiếu ngành tài chính (ngân hàng, chứng khoán), Dầu khí lại chịu áp lực bán khá mạnh. Nhìn chung, dòng tiền vẫn chưa thực sự mạnh nên khó có thể kéo một mặt bằng lớn các cổ phiếu.
- Về kỹ thuật, trên đồ thị ngày, VN-Index đang tích lũy trong biên độ hẹp với liên tiếp 4 phiên đóng cửa trên đường trung bình động MA20. Chỉ số giảm trong những phiên cuối tuần cho thấy những áp lực chốt lời ngắn hạn của nhà đầu tư. Trên đồ thị tuần, chỉ số đã đóng cửa phía trên đường trung bình động MA20, vượt lên trên vùng kháng cự 1,480 điểm. Tuy nhiên, chỉ báo MACD vẫn đang hướng xuống nên kỳ vọng về việc tăng mạnh và nhanh của chỉ số là không cao. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,470 - 1,480 điểm và vùng kháng cự là vùng 1,515 - 1,520 điểm. Trong ngắn hạn, nhà đầu tư nên lựa chọn những cổ phiếu có những thông tin tích cực về KQKD quý 1/2022.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	30%	70%
VN - Index	1.510 – 1.520	1.470 – 1.480
P/E	17.0 – 17.1	16.7– 16.8

## Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index tích lũy tích cực quanh vùng 1,500 điểm thì chỉ số có thể tiến lên kiểm nghiệm thành công vùng kháng cự 1,515 – 1,520 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số chịu áp lực điều chỉnh thì vùng 1,470 – 1,480 điểm sẽ là vùng nền giá 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	<b>POW</b>	SX điện	03/11/21	12.650	14.600	16,600	<b>31.23%</b>	879	21.87	1.31	<a href="#">Click</a>
2	<b>PVT</b>	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	25,600	<b>27.68%</b>	2,616	12.56	1.59	<a href="#">Click</a>
3	<b>BSR</b>	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	26,700	<b>9.43%</b>	1,791	12.67	2.20	<a href="#">Click</a>
4	<b>OIL</b>	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	18,700	<b>7.47%</b>	658	36.88	1.93	<a href="#">Click</a>
5	<b>GAS</b>	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	110,700	<b>-0.27%</b>	4,853	25.27	4.15	<a href="#">Click</a>
6	<b>DCM</b>	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	46,600	<b>76.18%</b>	1,527	15.16	3.31	<a href="#">Click</a>
7	<b>DPM</b>	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	72,700	<b>97.55%</b>	3,550	9.19	2.71	<a href="#">Click</a>
8	<b>PVC</b>	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	28,900	<b>186.14%</b>	658	99.89	1.99	<a href="#">Click</a>
9	<b>PVI</b>	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	52,900	<b>36.69%</b>	3,263	14.93	1.63	<a href="#">Click</a>
10	<b>PVS</b>	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	34,500	<b>19.79%</b>	1,372	27.39	1.40	<a href="#">Click</a>
11	<b>PVD</b>	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	35,250	<b>46.57%</b>	-83	946.13	1.08	<a href="#">Click</a>
12	<b>PLX</b>	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	56,000	<b>11.55%</b>	3474	23.96	2.84	<a href="#">Click</a>

## 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](http://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.