



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

Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) dự báo nền kinh tế nước này sẽ suy thoái nhẹ trong năm nay. Đây là nội dung được các chuyên gia kinh tế của Fed đưa ra khi chuẩn bị cho cuộc họp về chính sách lãi suất diễn ra vào đầu tháng này.

Theo công cụ FedWatch của CME Group, xác suất Fed tiếp tục nâng lãi suất trong tháng 6/2023 lên tới 52.8%, cao hơn nhiều so với mức 36.4% của ngày trước đó. Xác suất nâng lãi suất tăng vọt sau khi biên bản họp tháng 5/2023 cho thấy các quan chức Fed bất đồng về hướng đi của lãi suất trong thời gian tới.

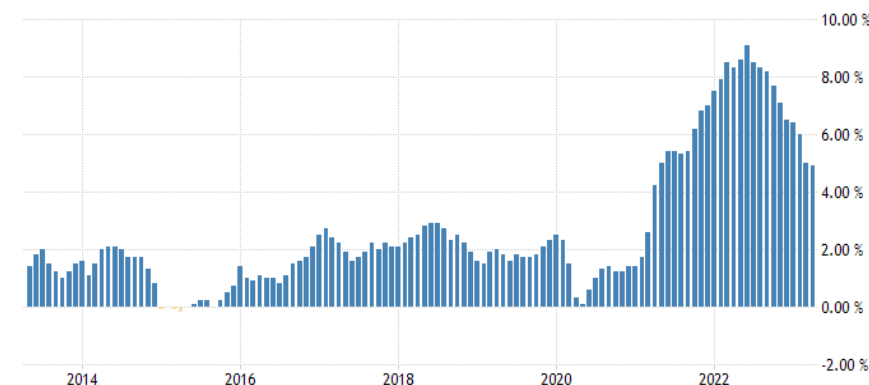


Sự kiện trong nước

Đề xuất giảm 2% thuế giá trị gia tăng với nhiều nhóm hàng hoá, dịch vụ từ 1-7 đến hết năm 2023. Thừa ủy quyền của Thủ tướng Chính phủ, Bộ trưởng Bộ Tài chính Hồ Đức Phớc đã trình bày tờ trình trước Quốc hội về việc tiếp tục thực hiện chính sách giảm thuế giá trị gia tăng theo Nghị quyết số 43/2022/QH15.

Trước kiến nghị của Tập đoàn Điện lực Việt Nam (EVN) về việc ngừng toàn bộ nhà máy đạ Cà Mau và đạ Phú Mỹ để nhường khí cho sản xuất điện trong giai đoạn cao điểm mùa khô, Tập đoàn Dầu khí Việt Nam (PVN) đã có phản hồi rằng Khó dừng nhà máy Đạ Phú Mỹ và Cà Mau để nhường khí sản xuất điện

Chỉ số lạm phát của Mỹ



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

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Đà tăng của chứng khoán châu Á nối dài những thành tựu của Chứng khoán Mỹ trong phiên giao dịch cuối tuần. Sự lạc quan về việc nâng trần nợ đã khiến Dow Jones tăng 328.69 điểm, tương đương 1% trong phiên giao dịch 27/5. S&P 500 và Nasdaq cũng lần lượt tăng 1.3% và 2.19%. Tuy nhiên, chứng khoán Mỹ đóng cửa ngày 29/5 để nghỉ lễ.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,205.45	0.35%	9.97%	19.83	3.98
	US	Dow Jones	33,093.34	-0.94%	-0.13%	18.90	4.25
Châu Âu	Europe	SXXP Index	461.41	-1.54%	7.57%	13.37	1.70
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	503.58	-1.90%	-0.91%	14.47	1.54
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,212.50	-2.16%	3.08%	14.51	1.35
	Japanese	Nikkei 225	30,916.31	0.35%	18.48%		3.50
	Korea	KOSPI Index	2,558.81	0.83%	15.33%		1.25
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	18,746.92	-3.62%	-6.94%	10.09	1.11
	Singapore	STI Index	3,208.81	0.19%	-1.14%	12.90	1.10
	Vietnam	VN – Index	1,063.76	-0.31%	1.90%	14.50	1.63
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,404.43	-1.69%	-4.72%	14.74	1.32
	Thailand	SET Index	1,532.92	1.19%	-8.70%	20.98	1.50
	Indonesia	JCI Index	6,678.17	-0.33%	-3.06%	14.60	1.89
	Philippine	PCOMP Index	6,530.20	-2.02%	-0.85%	14.02	1.61
	Global	MSCI Global	2,796.86	-1.61%	7.53%	17.61	2.73
Toàn cầu	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	636.62	-1.18%	-2.62%	15.85	1.61

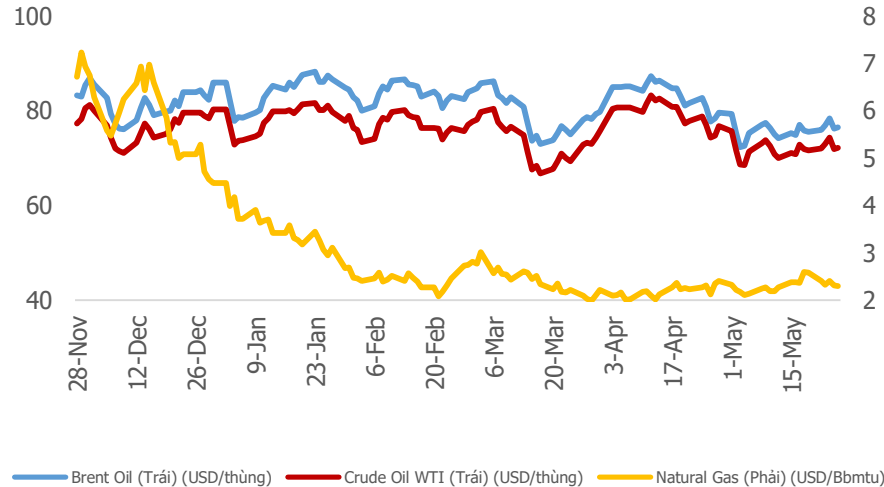
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

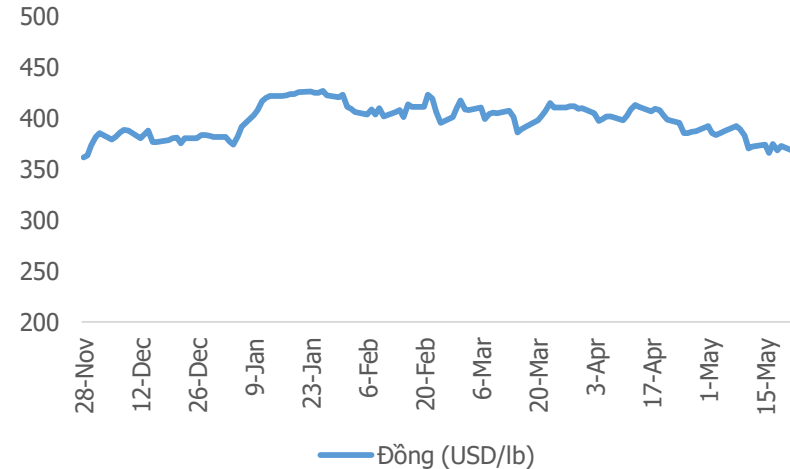
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



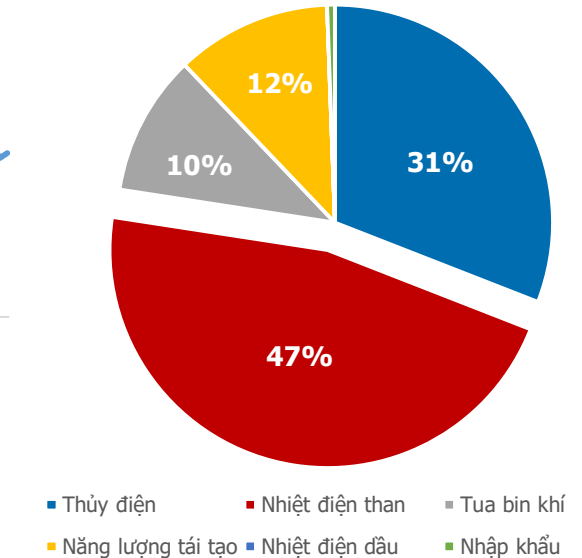
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá đồng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 3 tháng 2023 (Tỷ kWh)



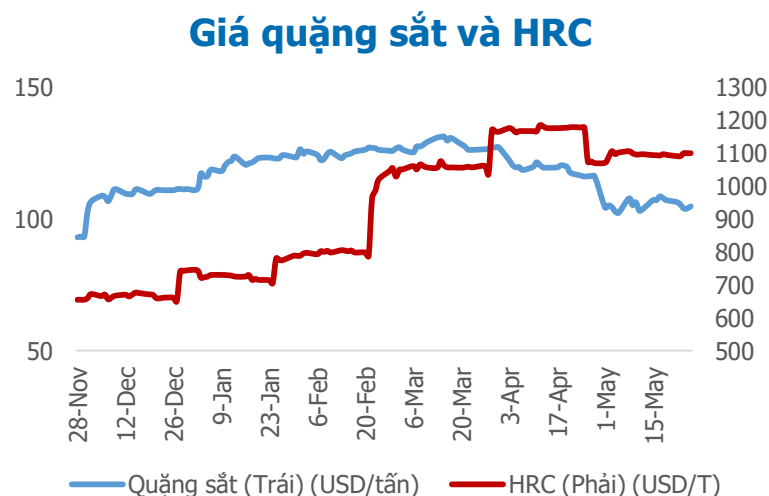
Nguồn: EVN. PSI tổng hợp

- Giá dầu Brent, WTI:** Giá dầu tăng, khi các quan chức Mỹ dường như sắp đạt được thỏa thuận trần nợ và thị trường cân nhắc những thông tin trái chiều về nguồn cung từ Nga và Saudi Arabia trước cuộc họp chính sách tiếp theo của OPEC+. Tuy nhiên, các thị trường vẫn thận trọng khi các cuộc đàm phán về trần nợ có thể kéo dài và có những mối lo ngại mới về Cục Dự trữ Liên bang tăng lãi suất vào tháng tới, điều này sẽ hạn chế nhu cầu sau số liệu chi tiêu tiêu dùng mạnh mẽ của Mỹ và chỉ số lạm phát.
- Giá đồng:** Giá đồng tăng, song vẫn có tuần giảm thứ 6 liên tiếp, trong bối cảnh nhu cầu từ nước tiêu thụ kim loại hàng đầu – Trung Quốc – và các thị trường khác giảm. Giá đồng trên sàn London tăng 2,5% lên 8.159,5 USD/tấn và có phiên tăng mạnh nhất kể từ tháng 1/2023. Tính đến nay, giá đồng giảm 15% kể từ mức cao trong tháng 1/2023 và trong tuần này giảm xuống dưới ngưỡng 8.000 USD/tấn – lần đầu tiên – kể từ tháng 11/2022.

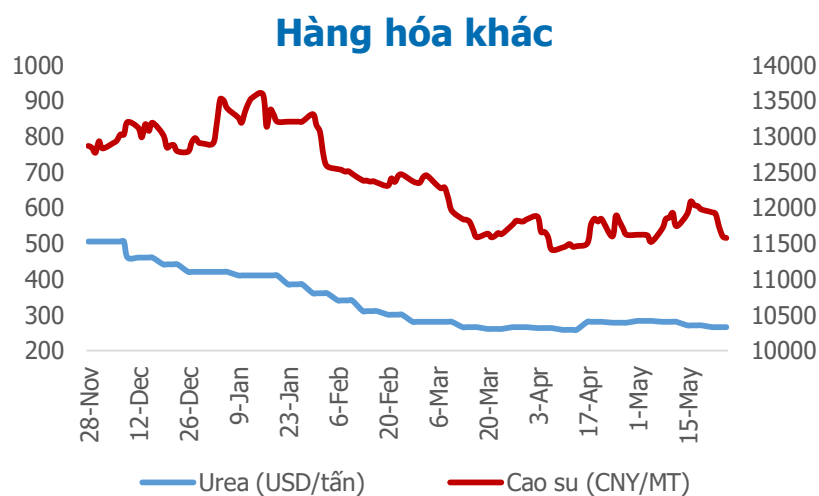
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



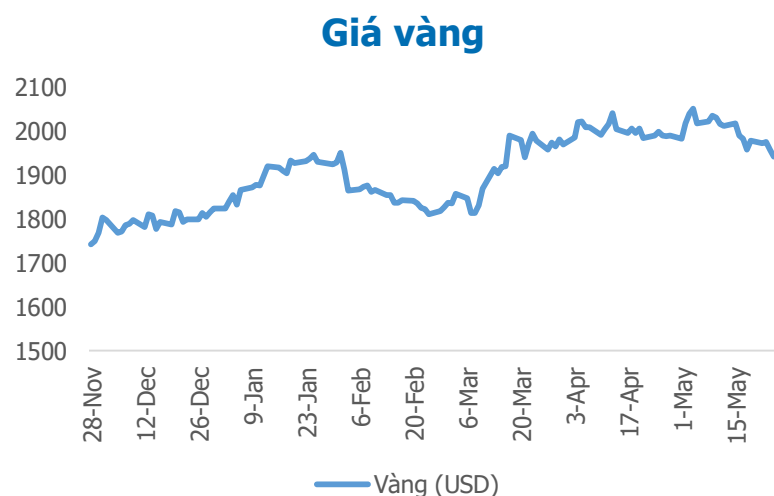
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp



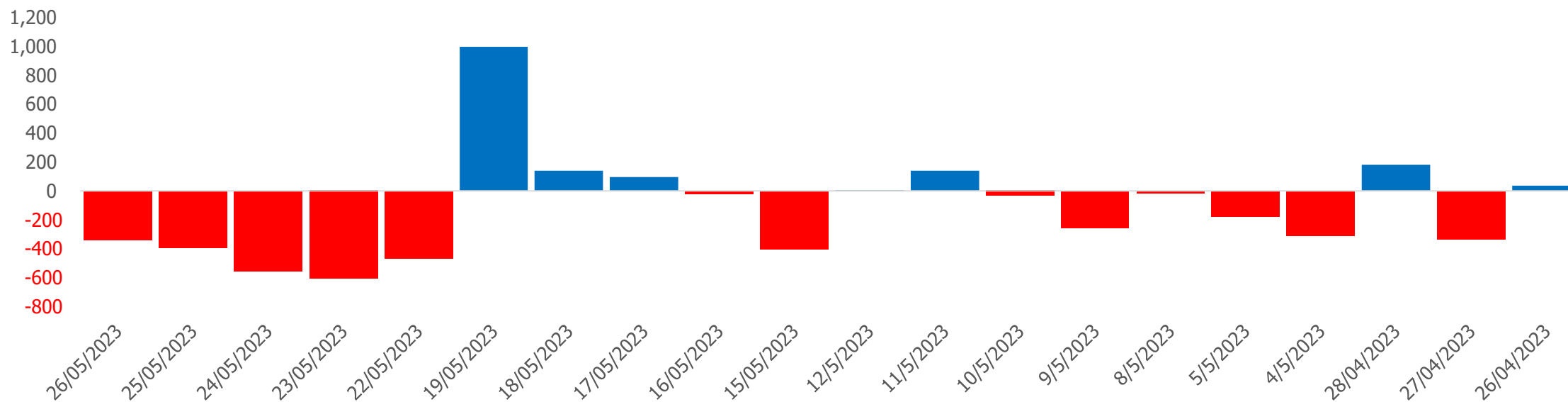
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt trên sàn Đại Liên giảm và có tuần giảm, chịu áp lực bởi triển vọng nhu cầu tại nước sản xuất thép hàng đầu – Trung Quốc – suy giảm, do hoạt động xây dựng chậm lại theo mùa. Giá quặng sắt kỳ hạn tháng 9/2023 trên sàn Đại Liên giảm 2,5% xuống 665,5 CNY (96,28 USD)/tấn – thấp nhất kể từ ngày 2/12/2022, trước khi tăng 4% lên 709,5 CNY/tấn trong đầu phiên giao dịch. Tính chung cả tuần, giá quặng sắt giảm 3,5%.
- Giá vàng:** Giá vàng tăng, song có tuần giảm thứ 3 liên tiếp, do khả năng đạt được thỏa thuận trần nợ và thước đo lạm phát của Mỹ nóng hơn dự kiến, làm gia tăng đặt cược lãi suất sẽ duy trì ở mức cao hơn trong thời gian dài hơn. Vàng giao ngay trên sàn LBMA tăng 0,1% lên 1.943,12 USD/ounce, trong phiên có lúc tăng 0,9% và vàng kỳ hạn tháng 6/2023 trên sàn New York không thay đổi ở mức 1.944,3 USD/ounce. Chỉ số giá tiêu dùng cá nhân (PCE) mà Cục Dự trữ Liên bang Mỹ theo dõi cho mục tiêu lạm phát 2% đã tăng 4,4% trong 12 tháng đến tháng 4/2023, sau khi tăng 4,2% trong tháng 3/2023. Lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm và đồng USD tăng lên gần mức cao nhất kể từ giữa tháng 3/2023, cả hai đều có tuần tăng thứ 3 liên tiếp.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài có tuần bán ròng với giá trị hơn 2,370 tỷ đồng tại sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu VND với giá trị bán ròng đạt khoảng 341 tỷ đồng. Đứng thứ 2 là mã cổ phiếu HPG với giá trị 329 tỷ đồng.
- **Khối ngoại bán ròng trở lại tại sàn HNX với giá trị hơn 36 tỷ đồng.** Đứng đầu là mã cổ phiếu IDJ với giá trị đạt khoảng 7 tỷ đồng, tiếp sau đó là mã cổ phiếu BVS với giá trị khoảng 4 tỷ đồng.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

- Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục những sự điều chỉnh nhẹ trong tuần vừa qua, chỉ số VN-Index giảm 3.31 điểm (giảm 0.31%) và chốt tuần ở mốc 1,063.76 điểm. Thanh khoản tiếp tục duy trì ở mức cao cho thấy áp lực chốt lời ngày một lớn nhưng cũng đồng thời cho thấy lực cầu vẫn đang hấp thụ khá tốt, tâm lý nhà đầu tư không quá tiêu cực. Một số cổ phiếu vốn hóa lớn như VCB, GAS, VIC là những mã có tác động tiêu cực nhất đến chỉ số. Tính chung trên cả thị trường, khối ngoại mua ròng hơn 2,250 tỷ đồng, khối tự doanh tại các CTCK mua ròng hơn 198 tỷ đồng.
- Về mặt kỹ thuật: Trên đồ thị ngày, VN-Index kết tuần với cây nến giảm với thân nến ngắn, thanh khoản giảm dưới trung bình 20 phiên cho thấy áp lực bán đã có phần suy giảm. Chỉ báo RSI đã giảm về vùng 54.04 và chỉ báo MACD đang hướng xuống, cho thấy động lượng đang suy giảm và khả năng đảo chiều của chỉ số đang tăng dần. Điểm tích cực là chỉ số vẫn đang neo giữ được ở trên vùng hỗ trợ 1,045 – 1,055 điểm. Hiện tại, vùng kháng cự của chỉ số sẽ là vùng 1,070 – 1,085 điểm, vùng hỗ trợ của chỉ số là vùng 1,045 – 1,055 điểm. Nhà đầu tư nên quản lý chặt chẽ vị thế mua mới và quan sát tín hiệu của lực cầu để điều chỉnh chiến lược ngắn hạn phù hợp.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN – Index	1,070– 1,085	1,020 – 1,035
P/E	12.1-12.2	11.1-11.2

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ hồi phục lên vùng 1,070 – 1,085 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 1,030 – 1,045 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	13,600	4.62%	879	16.99	1.03	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	21,000	8.25%	2,338	7.66	1.10	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	17,200	-40.89%	2,162	3.62	1.04	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	10,100	-41.95%	658	20.49	1.02	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	93,700	-24.44%	5,087	12.28	2.84	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	23,600	-42.01%	859	4.47	1.16	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	31,500	-14.40%	3,550	3.32	0.99	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	18,000	78.22%	658	40.91	1.23	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	49,400	-1.98%	3,825	13.68	1.47	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	30,300	2.02%	1,409	16.42	1.17	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	23,850	7.92%	22.34	884.32	0.95	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	37,650	-25.00%	3,474	26.19	1.91	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.