



PSI

Vietnam Economic & Stock Market Outlook

| PSI Research



DIỄN BIẾN & TRIỂN VỌNG KINH TẾ THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Sự kiện thế giới tuần qua

OPEC+ sẽ họp vào ngày 02/12 để đánh giá lại chính sách sản xuất, bao gồm thỏa thuận đạt được hồi tháng 7 nhằm tăng sản lượng thêm 400,000 thùng dầu/ngày để bù đắp cho mức cắt giảm hồi 2020.

Theo Bloomberg, nền kinh tế Trung Quốc tiếp tục đà giảm trong tháng 11. Doanh số bán xe và nhà chậm lại do cuộc khủng hoảng nhà đất kéo dài.

Giá dầu trong 1 năm qua



Sự kiện trong nước

Tính đến ngày 20/11/2021, tổng vốn đăng ký cấp mới, điều chỉnh và góp vốn mua cổ phần của nhà đầu tư nước ngoài (FDI) đạt 26.46 tỷ USD, tăng 0.1% so với cùng kỳ năm 2020.

Đan Mạch tài trợ 1 triệu USD hỗ trợ Việt Nam cải thiện chất lượng số liệu thống kê. Dự án nhằm giúp Việt Nam cung cấp số liệu thống kê chính thức đầy đủ và đáng tin cậy, dựa trên các tiêu chuẩn và xu hướng quốc tế.

Chỉ số tiêu dùng (CPI) của Mỹ



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

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Thị trường chứng khoán toàn cầu sụt giảm mạnh trong bối cảnh lo ngại gia tăng về một biến thể Covid-19 mới, được cho là có nhiều đột biến. Các nhà đầu tư châu Âu đang theo dõi chặt chẽ cuộc khủng hoảng Covid-19 trong bối cảnh số ca mắc gia tăng buộc nhiều nước phải tái ban bố các hạn chế nhằm ngăn chặn dịch bệnh...

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,594.62	-2.20%	22.33%	25.84	4.82
	US	Dow Jones	34,899.34	-1.97%	14.03%	19.96	4.90
Châu Âu	Europe	SXXP Index	466.17	-4.10%	16.83%	19.90	2.10
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	642.99	-0.86%	-2.93%	17.08	1.90
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,564.09	0.10%	2.62%	15.17	1.62
	Japanese	Nikkei 225	28,751.62	-3.34%	4.76%	16.39	1.91
	Korea	KOSPI Index	2,936.44	-1.16%	2.19%	13.75	1.08
	HongKong	HSI Index	24,080.52	-3.87%	-11.57%	9.60	1.00
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,159.66	-2.25%	11.11%	20.66	1.13
	Vietnam	VN – Index	1,493.03	2.80%	35.25%	17.77	2.80
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,510.41	-0.99%	-7.18%	14.25	1.50
	Thailand	SET Index	1,618.17	-1.63%	11.65%	19.44	1.76
	Indonesia	JCI Index	6,561.55	-2.36%	9.74%	25.68	1.99
	Philippine	PCOMP Index	7,278.44	-0.03%	1.94%	23.96	1.78
Toàn cầu	Global	MSCI Global	3,202.44	-0.54%	19.05%	22.78	3.25
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	718.31	-1.11%	-0.86%	19.43	1.73
PVN Index	PVN 10	PVN 10	1,443.80	-1.16%	35.23%		
	PVN AllShare	PVN AllShare	1,780.20	-2.19%	25.57%		

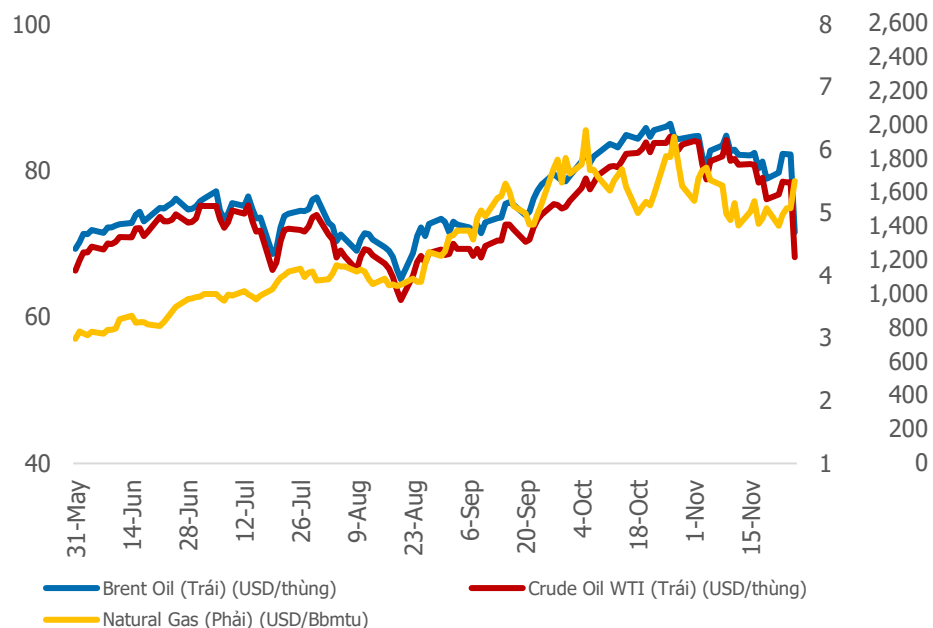
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

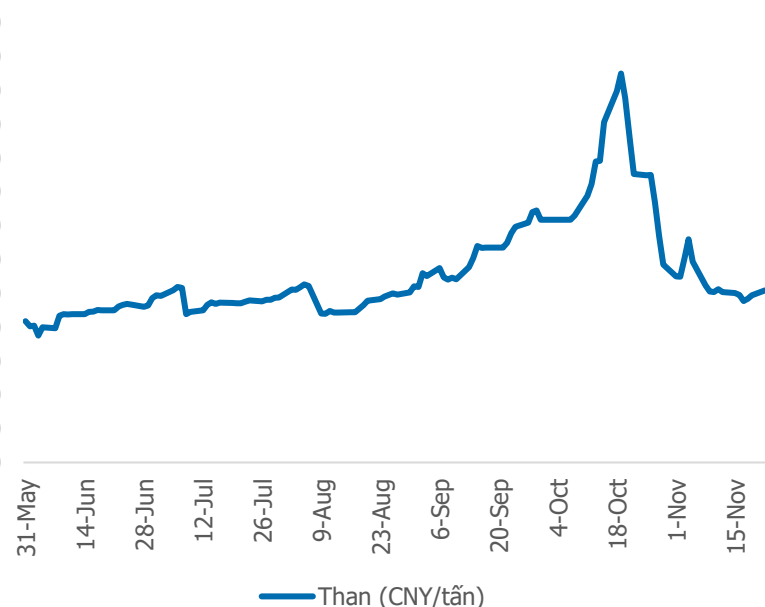
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



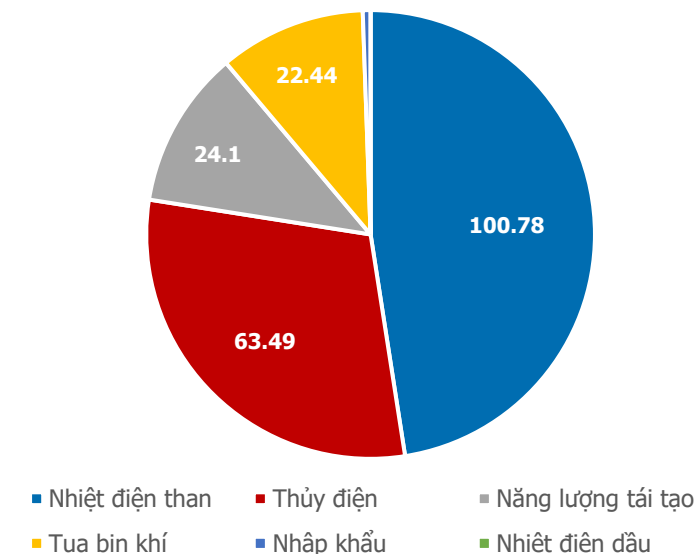
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 10 tháng 2021 (Tỷ kWh)



Nguồn: EVN, PSI tổng hợp

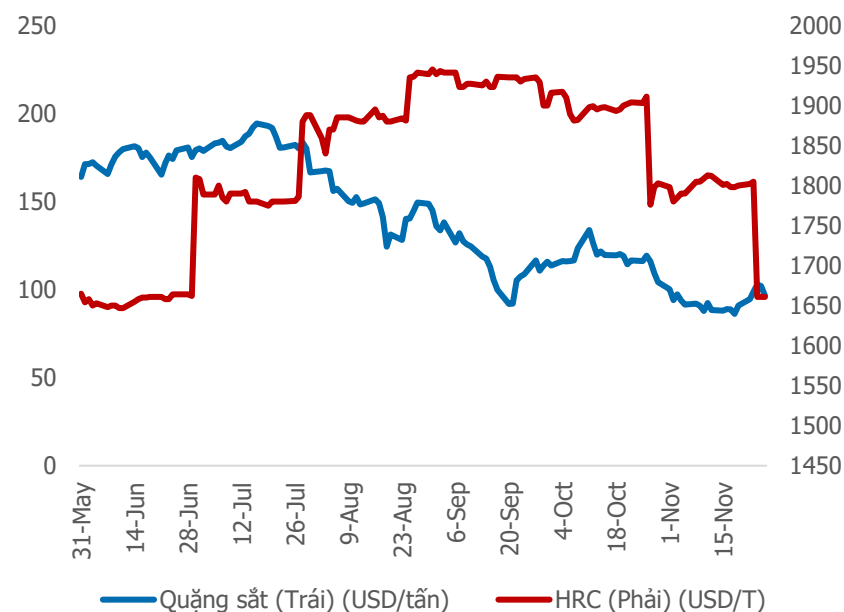
- Giá dầu Brent, WTI:** Chốt phiên 26/11, dầu Brent giảm 11.6% xuống 72.72 USD/thùng, tính cả tuần giảm hơn 8%. Dầu thô WTI giảm 13.1% xuống 68.15 USD/thùng, giảm hơn 10.4% trong tuần này với khối lượng giao dịch lớn sau ngày nghỉ Lễ Tạ ơn. Cả hai loại dầu đã giảm tuần thứ 5 và giảm mạnh nhất kể từ tháng 4/2020, khi WTI lần đầu tiên chuyển sang âm trong bối cảnh dư thừa nguồn cung do virus corona gây ra. Biến thể mới của virus corona khiến các nhà đầu tư lo sợ và làm tăng thêm lo ngại rằng nguồn cung dư thừa có thể tăng lên trong quý 1/2022.
- Giá Natural GAS:** Tính chung cả tuần, giá khí tự nhiên tăng 7.54% so với phiên giao dịch tuần trước đó. Điều kiện thời tiết tốt ở hầu hết các khu vực đang có chiều hướng lạnh hơn nhờ đó đã hỗ trợ cho giá khí đốt tăng cao khi nhu cầu sưởi ấm gia tăng đặc biệt là ở khu vực Đông Bắc của Mỹ.
- Ngày 28/11/2021** tại xã Na Ngoi, huyện Kỳ Sơn, tỉnh Nghệ An, Tập đoàn Điện lực Việt Nam (EVN) và Ban Quản lý dự án Điện 1 đã tổ chức lễ triển khai thi công xây dựng công trình đường dây 220kV Nậm Mô (Lào) – Tương Dương (đoạn trên lãnh thổ Việt Nam).

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



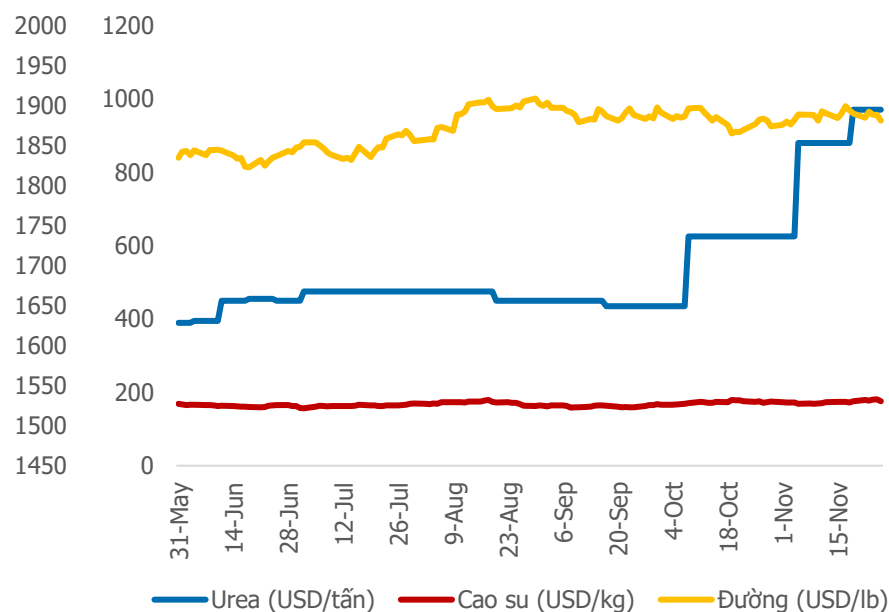
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá quặng sắt và HRC



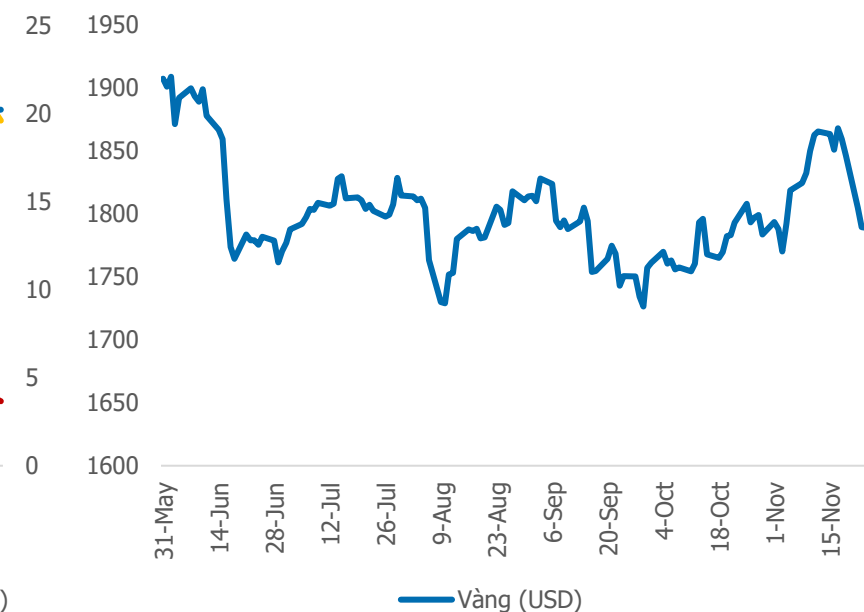
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá vàng



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

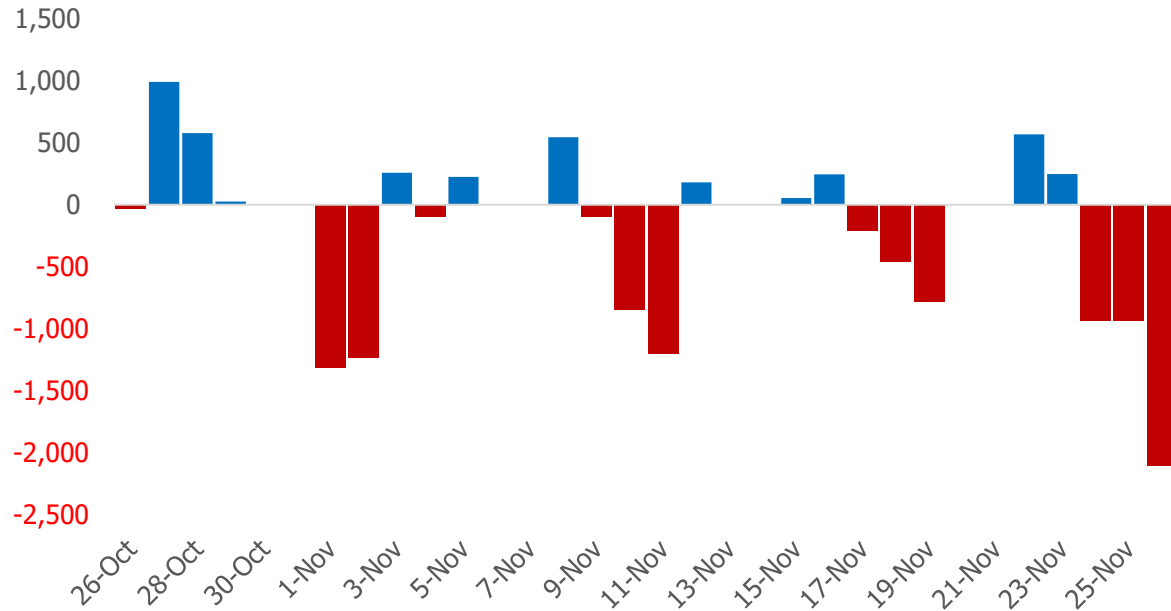
- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt và thép giảm tại Trung Quốc do việc phát hiện biến thể mới của virus corona ở Nam Phi và các trường hợp nhiễm Covid-19 mới ở Thượng Hải khiến các nhà đầu tư lo ngại về sự phục hồi của kinh tế toàn cầu. Giá thép cuộn cán nóng (HRC) của Mỹ giảm trong tuần này do hoạt động tiêu thụ chậm lại khi bước vào kỳ nghỉ Lễ Tạ ơn, xuống mức thấp nhất kể từ đầu tháng 7.
- Giá cao su:** Giá cao su Nhật Bản giảm trong phiên cuối tuần, kết thúc 4 ngày tăng liên tiếp và giảm từ mức cao nhất trong 6 tháng đã chạm tới vào phiên trước đó bởi tin tức biến thể mới của virus corona.
- Giá vàng:** Giá vàng tăng nhẹ sau khi tăng hơn 1% gây ra bởi việc đổ xô vào nơi trú ẩn an toàn do lo ngại về biến thể virus corona mới. Hỗ trợ giá vàng là USD giảm mạnh và lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ cũng giảm.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Khối ngoại nổi tiếp chuỗi bán ròng sang tuần thứ 4



Exchange Traded Funds				
Vietnam				
Select Criteria	Aggregates	1W	YTD	1Y
Fund Type: All	Flow (USD)	-11.01M	88.94M	154.84M
Fund AUM: >=0M USD	Flow/Assets	-0.47%	+3.80%	+6.62%
Geo Focus: Vietnam				
15 matching funds, 16 matching tickers				
Name	1D Flow (M USD)	1W Flow (M USD)	YTD Flow (M USD)	1Y Flow (M USD)
1) VanEck Vietnam ETF	.00	.00	+38.63	+45.32
2) Fubon FTSE Vietnam ETF	+0.32	-5.97	+212.38	+212.38
3) Xtrackers FTSE Vietnam S...	-0.70	-2.17	-78.37	-16.03
4) DCVFMVN30 ETF Fund	-1.48	-3.80	-37.57	-36.15
5) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	+1.94	+2.57
6) KIM KINDEX Vietnam VN3000	.00	-79.07	-88.20
7) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	+1.94	+2.57
8) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	+12.75	+12.75
9) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	.00
10) SSIAM VN30 ETF	+0.08	+0.08	-0.01	-0.01
11) KIM KINDEX Vietnam VN3000	.00	-1.11	-1.11
12) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00
13) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00
14) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00
15) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00
16) SSIAM VNETN LEAD FTE	+0.38	+0.85	+17.45	+20.76

- **Khối ngoại bán ròng tuần thứ 4 liên tiếp trên HoSE với 3,300 tỷ đồng:** Khối ngoại bán ròng tổng cộng hơn 7,700 tỷ đồng trên sàn HoSE kể từ đầu tháng 11. VPB là cái tên bị khối ngoại bán ròng mạnh nhất với giá trị đột biến là 1,477 tỷ đồng. Khối ngoại nổi dài chuỗi bán ròng trên HNX lên thành 10 tuần với giá trị 57 tỷ đồng.
- **Fubon ETF bán ròng gần 3,000 tỷ đồng trên thị trường chứng khoán Việt Nam từ tháng 8 tới nay:** Theo số liệu từ Fubon FTSE Vietnam ETF, từ đầu tháng 11 tới nay, quỹ đã bị rút ròng 21 triệu chứng chỉ quỹ, tương ứng giá trị 13 triệu USD (gần 300 tỷ đồng), kéo dài chuỗi rút vốn liên tiếp từ tháng 8 tới nay.
- **Tính chung từ tháng 8 tới nay,** lượng vốn rút khỏi Fubon FTSE Vietnam ETF lên tới 125 triệu USD (khoảng 2,850 tỷ đồng), qua đó trở thành quỹ ETF bị rút vốn mạnh nhất thị trường trong cùng khoảng thời gian. Tại ngày 27/11, quy mô Fubon FTSE Vietnam ETF đạt 13.5 tỷ Đà Nẵng (khoảng 484 triệu USD, tương đương 11,000 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 tuần vừa qua ghi nhận thêm một dấu mốc quan trọng khi VN-Index lần đầu tiên trong lịch sử vượt 1,500 điểm vào phiên thứ Năm ngày 25/11. Tuy nhiên ngay sau đó trước làn sóng bán tháo của thị trường toàn cầu chỉ số VN – Index đã ngay lập tức có phiên điều chỉnh nhẹ qua đó đóng cửa tuần tại mức 1,493.03 điểm, tương ứng tăng 2.8% mức tăng tốt nhất trên toàn cầu.
- ❑ Thị trường giảm do ảnh hưởng từ thị trường thế giới do lo ngại biến chủng covid-19 mới, tuy vậy mức giảm phiên này nhẹ hơn so với các thị trường trong khu vực cũng như các thị trường lớn trên thế giới, cho thấy tâm lý nhà đầu tư không bị hoảng loạn. Trong gần hai năm kể từ khi COVID-19 xuất hiện tại Việt Nam, TTCK đã trải qua không ít nhịp giảm sâu mỗi khi thông tin tiêu cực liên quan đến dịch bệnh được đưa ra. Tuy nhiên, sau những cú sốc, thị trường lại cho thấy khả năng phục hồi nhanh và mạnh sau đó.
- ❑ **Về kỹ thuật, chỉ số VN – Index sau khi tạo dấu mốc lịch sử quan trọng 1,500 điểm đã có một nhịp điều chỉnh nhẹ do ảnh hưởng chung toàn cầu. Nhiều khả năng trong các phiên giao dịch tới, lực cầu tại vùng hỗ trợ gần 1,480 – 1,490 điểm sẽ là mốc quan trọng về tâm lý nhằm duy trì xu hướng tăng của thị trường trước khi quay lại kiểm nghiệm vùng 1,500 điểm.**

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	10%	20%
VN - Index	1,500 – 1,525	1,445 – 1,465
P/E	17.9 – 18.2	17.2 – 17.4

Kịch bản thị trường tuần tới:

- ❑ Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN – Index sau khi có được sự hỗ trợ chính của nhóm cổ phiếu ngành Ngân Hàng cùng lực cầu mạnh tại vùng điểm hỗ trợ gần 1,480 – 1,490 điểm sẽ ngay lập tức bật tăng quay trở lại nhằm duy trì đà tăng hướng tới kiểm nghiệm lại vùng đỉnh quanh mức 1,500 điểm.
- ❑ Kịch bản thận trọng sẽ xuất hiện khi chỉ số VN – Index điều chỉnh trước áp lực bán tháo chung toàn cầu và đánh mất vùng hỗ trợ 1,450 điểm. Khi đó nhiều khả năng thị trường sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn cần thiết để tích lũy lại quanh vùng hỗ trợ quan trọng 1,450 điểm.

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	14,050	11.07%	879	10.97	1.06	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20,050	26,000	26,200	30.67%	2,616	9.82	1.56	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24,400	28,100	24,200	-0.82%	1,791	40.00	2.18	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17,400	19,200	17,300	-0.57%	658	46.11	1.72	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111,000	122,500	116,700	5.14%	4,853	24.05	4.01	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26,450	27,200	39,200	48.20%	1,527	21.34	2.9	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36,800	37,600	52,500	42.66%	3,550	12.07	2.13	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10,100	10,900	14,200	40.59%	658	135.6	0.93	Click
9	PVI	Bảo hiểm	31/08/21	38,700	44,401	50,100	29.46%	3,263	11.52	1.54	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28,800	32,200	29,000	0.69%	1,372	22.09	1.01	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24,050	29,000	32,100	33.47%	73.82	308.4	0.86	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50,200	55,300	58,800	17.13%	3,474	21.51	2.95	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.