



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

Nền kinh tế Mỹ đã suy giảm trong ba tháng đầu năm 2022 mặc dù người tiêu dùng và doanh nghiệp tiếp tục chi tiêu với tốc độ ổn định. Theo đó, Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) quý I của Mỹ giảm 1.5% so với cùng kỳ năm 2021.

Thâm hụt thương mại của Hàn Quốc trong năm 2022 đã vượt mốc 10 tỷ USD, và quốc gia này dự kiến sẽ nhập siêu 3 tháng liên tiếp. Thâm hụt thương mại hàng năm của Hàn Quốc ở mức tồi tệ nhất là 20.6 tỷ USD được công bố vào năm 1996.

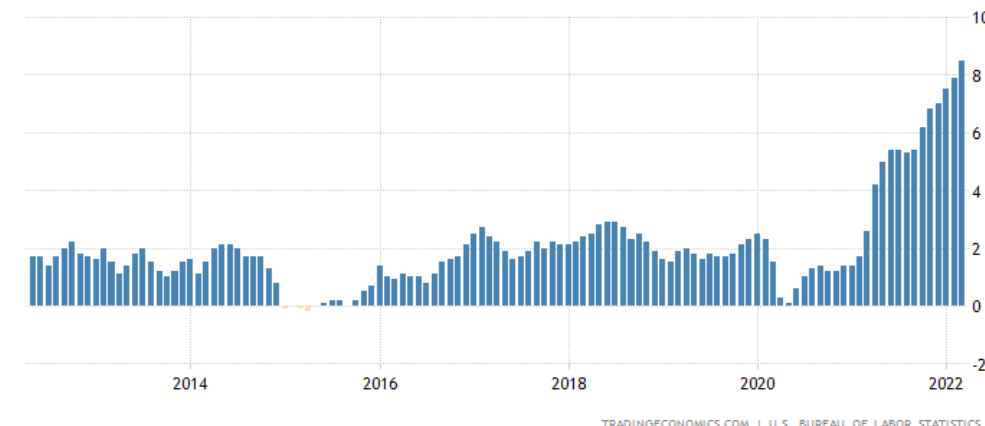


Sự kiện trong nước

Theo số liệu vừa được Bộ Kế hoạch & Đầu tư công bố cho thấy tổng vốn FDI đăng ký cấp mới, điều chỉnh và góp vốn mua cổ phần tính đến 20/5 đạt trên 11.71 tỷ USD, giảm 16.3% so với cùng kỳ năm trước. Đây là tháng thứ 4 liên tiếp ghi nhận dòng FDI đầu tư vào Việt Nam giảm, kể từ đầu năm đến nay.

Theo số liệu thống kê sơ bộ của Tổng cục Hải quan, tổng trị giá xuất nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam trong kỳ 1 tháng 5/2022 (từ ngày 01/5 đến ngày 15/5/2022) đạt 28.34 tỷ USD, giảm 15.6% (tương ứng giảm 5.3 tỷ USD) so với kết quả thực hiện trong nửa cuối tháng 4/2022.

Chỉ số lạm phát của Mỹ



THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Cả 3 chỉ số đều tăng trong tuần này. Chỉ số Dow Jones tăng 6.2%, chấm dứt chuỗi giảm điểm kéo dài tới 8 tuần, dài nhất từ năm 1923. Chỉ số S&P 500 tăng 6.5%, trong khi chỉ số Nasdaq tăng 6.8%. Cả hai chỉ số này cũng có tuần tăng điểm đầu tiên sau 7 tuần giảm. Thị trường diễn biến tích cực trong hai phiên giao dịch thứ 5 và thứ 6, sau khi nhiều doanh nghiệp bán lẻ báo cáo kết quả kinh doanh tích cực và một báo cáo cho thấy lạm phát đang có dấu hiệu chững lại được công bố.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,057.84	6.58%	-13.31%	20.28	4.04
	US	Dow Jones	32,637.19	6.24%	-9.22%	17.55	4.41
Châu Âu	Europe	SXXP Index	440.74	2.98%	-9.40%	15.86	1.87
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	531.29	-1.55%	-15.60%	12.76	1.47
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,130.24	-0.52%	-14.00%	12.65	1.38
	Japanese	Nikkei 225	26,781.68	0.16%	-6.98%	19.02	1.66
	Korea	KOSPI Index	2,638.05	-0.05%	-11.73%	11.31	1.00
	HongKong	HSI Index	20,697.36	-0.10%	-11.07%	7.57	0.81
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,230.55	-0.31%	3.07%	13.94	1.11
	Vietnam	VN – Index	1,285.45	3.61%	-14.20%	13.83	2.17
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,546.76	-0.15%	-0.15%	15.75	1.53
	Thailand	SET Index	1,638.75	0.97%	-1.14%	18.24	1.20
	Indonesia	JCI Index	7,026.26	1.56%	5.42%	16.59	2.13
	Philippine	PCOMP Index	6,726.14	-0.30%	-4.48%	19.26	1.65
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,743.96	3.32%	-15.35%	18.06	2.76
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	656.01	-0.47%	-6.62%	18.20	1.65

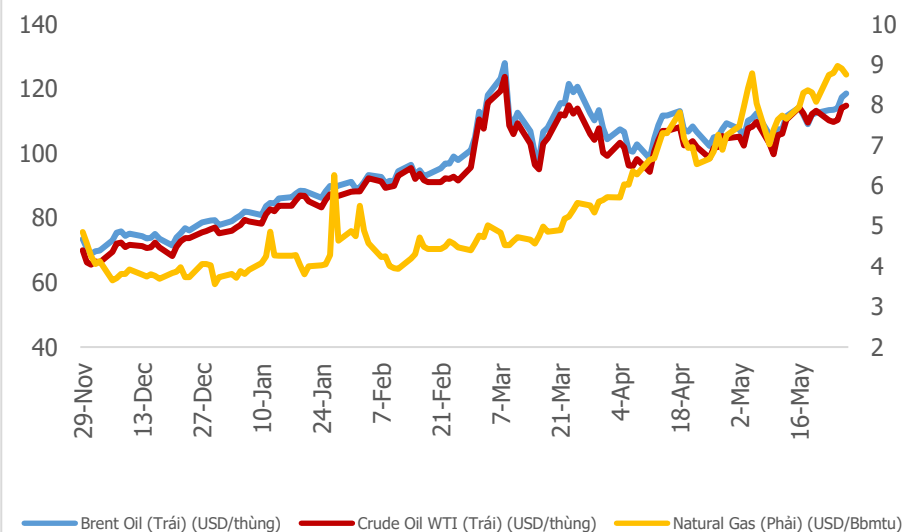
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

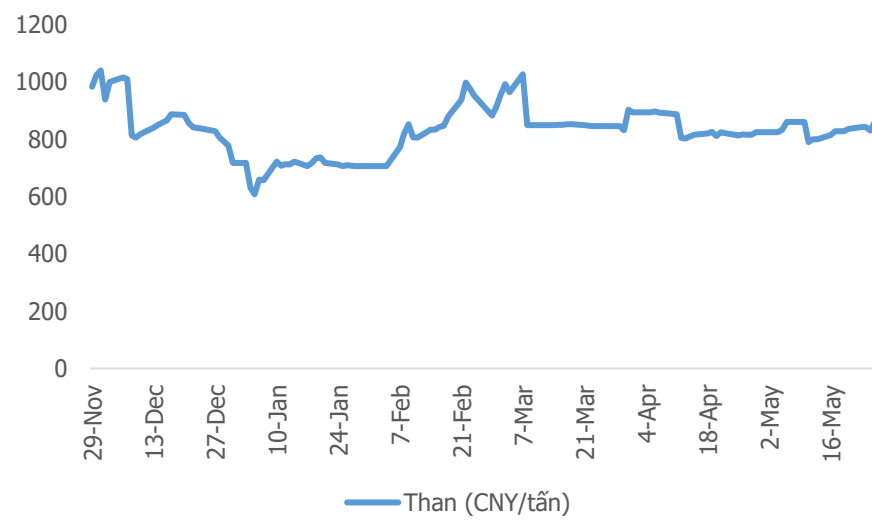
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



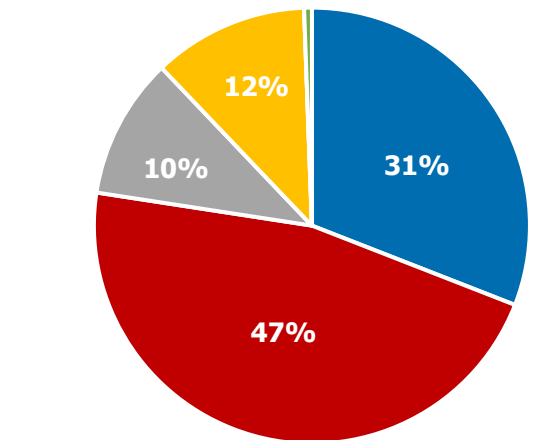
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

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:** Giá dầu tăng khoảng 3% trong phiên giao dịch 26/5 trong bối cảnh triển vọng nguồn cung dầu đi xuống trước kỳ nghỉ lễ Tưởng niệm, khởi đầu cho một mùa hè lái xe bận rộn của người dân Mỹ. Các giao dịch viên nhấn mạnh giá dầu tăng theo xu hướng của thị trường chứng khoán, bên cạnh đó là giá trị đồng USD suy yếu, giúp dầu trở nên rẻ hơn khi được mua bằng các đồng tiền khác. Chủ tịch Hội đồng châu Âu Charles Michel tự tin lệnh cấm nhập khẩu dầu từ Nga sẽ sớm đạt được sự thống nhất cao trước khi cuộc họp của cơ quan này diễn ra vào ngày 30/5 tới.
- Giá than :** Thời tiết nắng nóng và việc Thượng Hải, Trung Quốc nới lỏng các biện pháp phong tỏa vì Covid-19 là yếu tố hỗ trợ giá than. Năm 2021, quốc gia đông dân nhất thế giới trải qua đợt mất điện chưa có tiền lệ khi các ngành sản xuất đang trong giai đoạn cao điểm. Năm nay, một số tỉnh phía nam Trung Quốc được cảnh báo có thể chứng kiến đợt mất điện trong các tháng thời tiết nóng.

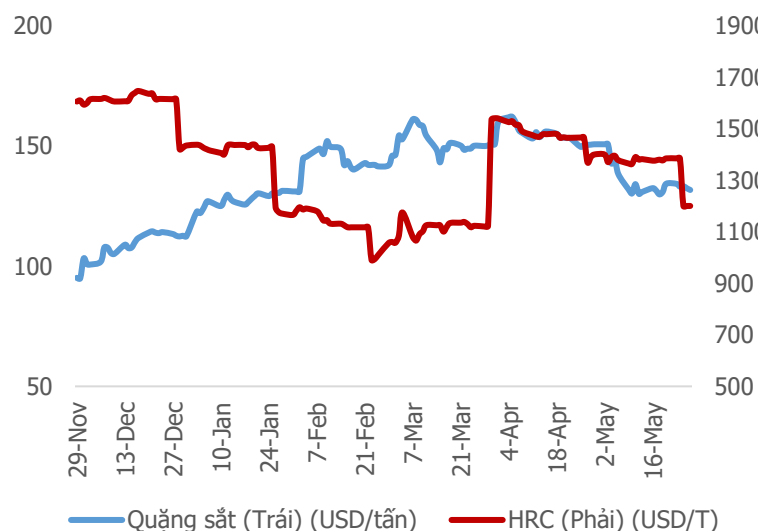
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

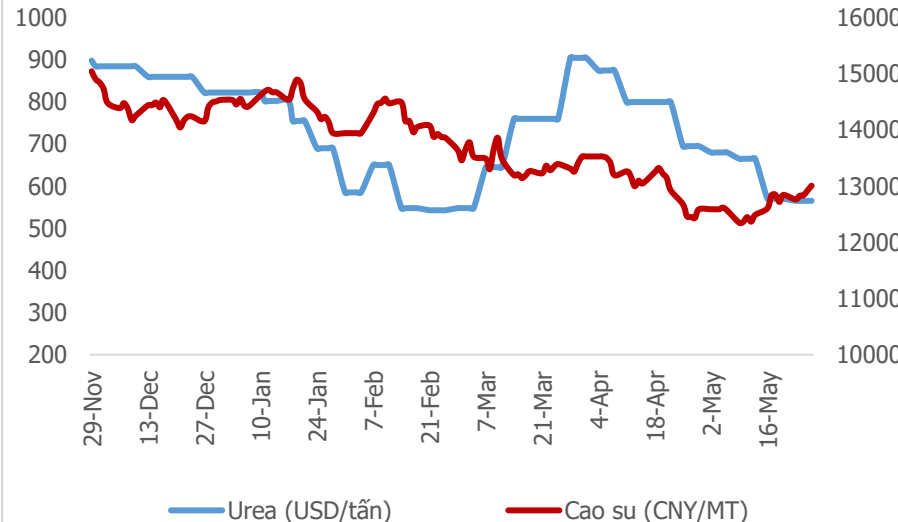
PSI

Giá quặng sắt và HRC



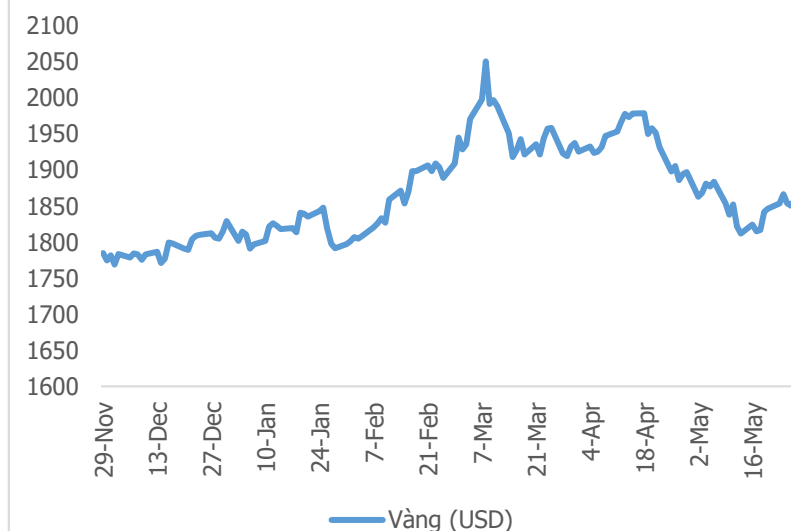
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



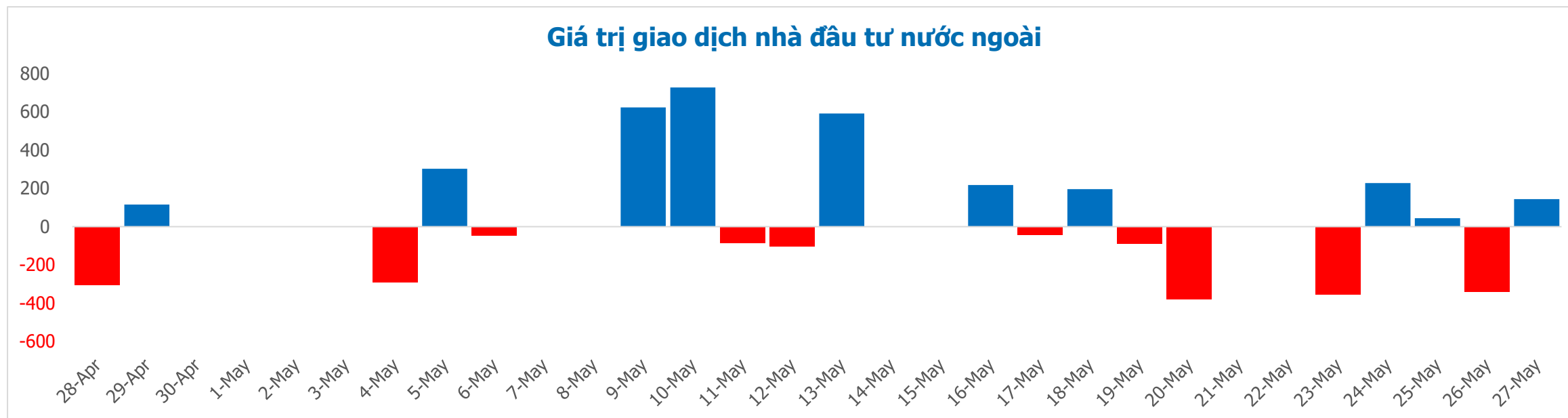
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Tiêu thụ thép tại Trung Quốc giảm trong thời gian vừa qua vì Covid-19, góp phần kéo giá mặt hàng này đi xuống. Trung Quốc đặt mục tiêu đưa các hoạt động kinh tế của mình trở lại bình thường với một loạt các biện pháp. Các chuyên gia cho rằng tiêu dùng sẽ tăng lên khi các hạn chế liên quan đến Covid-19 được dỡ bỏ nhưng nền kinh tế sẽ mất thời gian để hấp thụ hoàn toàn tất cả các biện pháp kích thích.
- Giá vàng:** Giá vàng tăng trong phiên giao dịch 27/5 khi đồng USD tiếp tục suy yếu. Đây là tuần thứ 2 liên tiếp kim loại quý này tăng giá trong bối cảnh Fed có thể kết thúc quá trình siết chính sách sớm hơn dự kiến. Giá vàng giao ngay tăng 0.2% lên 1,853.39 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 0.2% lên 1,851 USD/ounce. Chốt tuần, giá vàng tăng 0.5%. Giá vàng tuần này được hỗ trợ bởi thông tin Fed có thể sẽ dừng tăng lãi suất sớm nhất sau 2 lần họp tới nếu như lạm phát được kiểm soát tốt. Nhưng quan trọng hơn, đồng USD suy yếu chính là động lực lớn nhất thúc đẩy giá vàng, theo Ilya Spivak, Chiến lược gia tiền tệ tại DailyFX.



- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng với giá trị 388 tỷ đồng trên sàn HoSE.** Khối ngoại đã bán ròng trên sàn HoSE, đứng đầu là cổ phiếu HPG với giá trị đạt hơn 332 tỷ đồng.
- Khối ngoại mua ròng trở lại tại sàn HNX với giá trị hơn 39 tỷ đồng.** IDC là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất với giá trị đạt 19.7 tỷ đồng. PVS và PVI lần lượt đứng sau với giá trị mua ròng đạt 19.6 và 7.7 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 chứng khoán đã tiếp tục có những diễn biến tích cực. Chốt tuần, VN-Index tăng 44.74 điểm ứng với mức tăng 3.6% và chốt tuần ở mức 1,285.45 điểm. Độ rộng thị trường đang ở trạng thái tích cực, dòng tiền đang tập trung ở nhóm cổ phiếu Small Cap và Mid Cap, nhóm cổ phiếu thuộc VNDiamond cũng đang thu hút được dòng tiền từ tự doanh và nước ngoài. Các cổ phiếu thuộc nhóm ngành Tiêu dùng, Công nghệ thông tin và Tài chính là những cổ phiếu có tác động tích cực lên chỉ số.
- Về mặt kỹ thuật, trên đồ thị ngày, chỉ số VN-Index tiếp tục duy trì sự phục hồi khá tích cực sau khi kiểm nghiệm thành công vùng hỗ trợ 1,200 điểm. Trong những phiên giao dịch đầu tuần, thị trường xuất hiện Bear Trap nhưng đã hồi phục ngay trong phiên và tiếp tục tăng cho thấy dòng tiền “bắt đáy” tại mốc 1,200 điểm là rất tích cực. Nền giao dịch ngày đã vượt lên trên mức trung bình động MA20 cùng thanh khoản được cải thiện cho thấy sự lan tỏa mạnh của dòng tiền và phản ánh tâm lý đang dần tích cực hơn từ giới đầu tư. Cây nến tuần sau khi giảm mạnh ra khỏi Band dưới của Bollinger Band đã quay trở lại vào trong Bollinger Band. Chỉ báo RSI đã tăng lên vùng 28.3 cho thấy động lượng dương đang tăng trở lại, thị trường đang bước vào những nhịp phục hồi ngắn hạn. Xu hướng ngắn hạn đã được cải thiện, tuy nhiên động lượng của các nhóm cổ phiếu là chưa đáng kể nên có thể sẽ có sự phân hóa trong thời gian tới. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,215 - 1,230 điểm. Nhà đầu tư nên lựa chọn những cổ phiếu vẫn còn giữ được vùng nền giá, chưa bị điều chỉnh quá sâu trong thời gian qua.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN - Index	1,300 – 1,315	1,200 – 1,215
P/E	14.3-14.4	13.1-13.2

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ duy trì được sự phục hồi về mặt kỹ thuật và tiến lên vùng 1,300 – 1,315 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và đánh mất vùng hỗ trợ 1,245 điểm thì vùng 1,200 – 1,215 điểm sẽ là 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	13,350	5.53%	879	15.55	1.07	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	20,450	2.00%	2,616	9.80	1.24	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	23,900	-2.05%	1,791	11.34	1.97	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	14,400	-17.24%	658	28.40	1.49	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	110,000	-0.90%	4,853	21.53	3.86	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	35,300	33.46%	1,527	6.26	2.09	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	56,800	54.35%	3,550	4.40	1.82	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	22,600	123.76%	658	523.07	1.55	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	50,200	29.72%	3,263	13.77	1.51	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	28,200	-2.08%	1,372	20.03	1.12	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	22,100	-8.11%	-83	196.54	0.81	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	42,600	-15.14%	3474	21.84	2.12	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.