



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

Theo dữ liệu công bố ngày 26/10 bởi Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA), tổng lượng dầu thô và các sản phẩm tinh chế xuất khẩu của nước này đã tăng vọt lên 11,4 triệu thùng/ngày vào tuần trước - mức cao nhất từ trước đến nay.

Lạm phát của khu vực đồng tiền chung châu Âu (Eurozone) lập đỉnh mới trong tháng 9. Theo dữ liệu được Cơ quan Thống kê châu Âu (Eurostat) công bố hôm 30/9, lạm phát của khu vực đồng tiền chung euro đã lập đỉnh mới 10% trong tháng 9, tăng từ mức 9.1% hồi tháng 8 và vượt dự báo 9.7%.

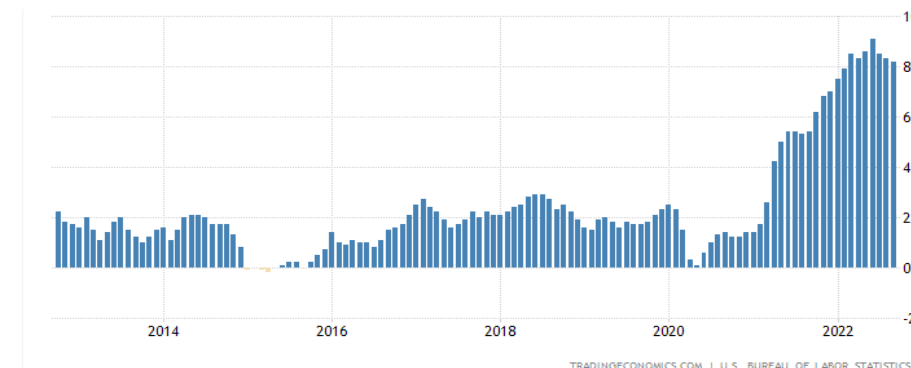


Sự kiện trong nước

Xuất khẩu nông lâm thủy sản đạt gần 45 tỷ USD trong 10 tháng. Theo Bộ NN&PTNT, x10 tháng năm 2022, kim ngạch xuất khẩu nông lâm thủy sản ước đạt trên 44,9 tỷ USD, tăng 14,1% so với cùng kỳ.

Thủ tướng: Nghiên cứu đề xuất giải pháp điều hành giá xăng dầu. Văn phòng Chính phủ mới đây đã nhận được báo cáo điểm thông tin, báo chí trong tuần liên quan đến công tác chỉ đạo, điều hành, trong đó có nội dung về các giải pháp điều hành xăng dầu.

Chỉ số lạm phát của Mỹ



THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Tuần qua, các chỉ số chính đều có mức tăng đáng chú ý. Đây là tuần tăng thứ 4 liên tiếp của Dow Jones, lần đầu tiên kể từ chuỗi 5 tuần leo dốc liên tiếp hồi tháng 11/2021. Dow Jones đã vọt 5.7% trong tuần này, đánh dấu tuần tăng mạnh nhất kể từ tháng 5/2022, đồng thời ghi nhận tháng tốt nhất kể từ tháng 01/1976. S&P 500 và Nasdaq Composite lần lượt tăng 3.9% và 2.2% trong tuần qua.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	3,901.06	3.70%	-18.67%	18.72	3.82
	US	Dow Jones	32,861.80	5.37%	-10.18%	18.47	4.33
Châu Âu	Europe	SXXP Index	410.76	3.09%	-16.17%	14.13	1.70
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	440.80	0.25%	-29.98%	10.75	1.26
- Đông Á	China	SCHOMP Index	2,915.93	-4.05%	-19.89%	12.76	1.31
	Japanese	Nikkei 225	27,105.20	0.80%	-5.86%	27.04	1.64
	Korea	KOSPI Index	2,268.40	2.50%	-24.10%	10.02	0.85
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	14,863.06	-8.32%	-36.14%	5.67	0.61
	Singapore	STI Index	3,059.19	3.00%	-2.39%	11.46	1.04
	Vietnam	VN – Index	1,027.36	0.74%	-31.43%	10.53	1.66
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,447.31	0.06%	-6.57%	16.11	1.40
	Thailand	SET Index	1,606.07	0.93%	-3.11%	15.14	1.60
	Indonesia	JCI Index	7,056.04	0.55%	5.86%	1.19	2.07
	Philippine	PCOMP Index	6,153.43	2.84%	-12.61%	15.90	1.53
	Global	MSCI Global	2,523.59	2.48%	-22.15%	13.65	2.63
Toàn cầu	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	600.41	2.73%	-14.54%	15.34	1.54

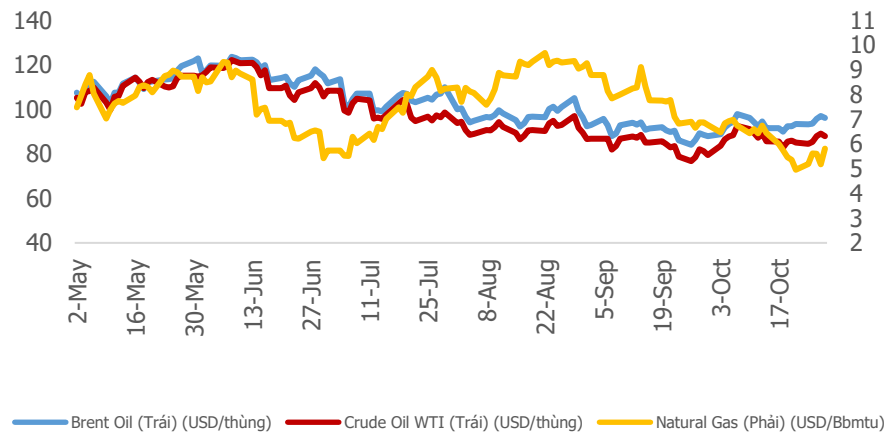
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

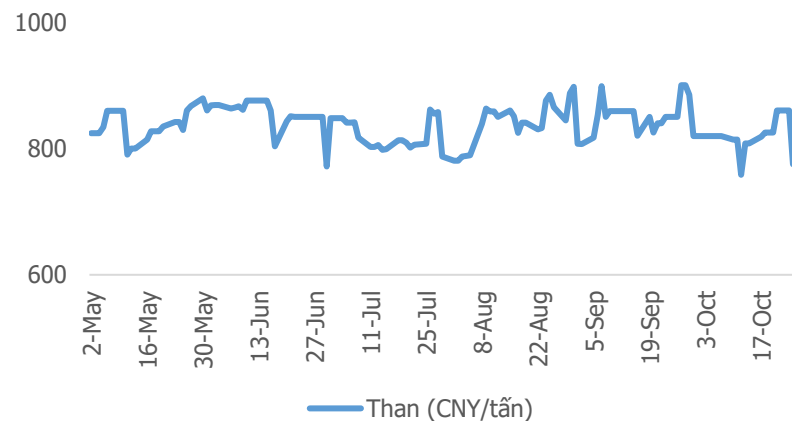
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



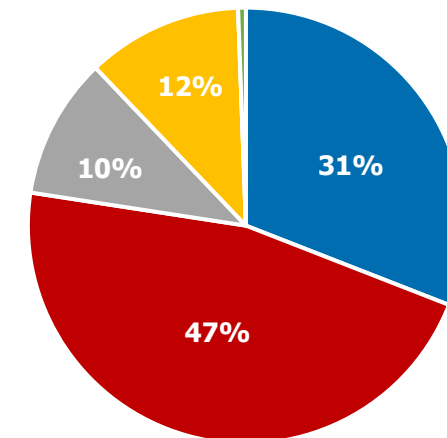
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 6 tháng 2022 (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:** Ủy ban Y tế Quốc gia Trung Quốc cho biết các thành phố của nước này từ thứ Năm đã tăng cường hạn chế chống COVID-19, phong tỏa các tòa nhà và các quận sau khi Trung Quốc ghi nhận 1.506 trường hợp nhiễm COVID mới vào ngày 27 tháng 10, tăng từ mức 1.264 của ngày trước đó. Dữ liệu hôm thứ Năm cho thấy tổng sản phẩm quốc nội (GDP) của Mỹ trong quý III phục hồi mạnh mẽ, cho thấy khả năng phục hồi của nền kinh tế lớn nhất đồng thời cũng là nước tiêu thụ dầu mỏ nhiều nhất thế giới.
- Giá khí tự nhiên :** Giá khí đốt tự nhiên hóa lỏng (LNG) giao ngay tại châu Á giảm trong tuần này, kéo dài chuỗi ngày sụt giảm do lượng tồn kho cao và nguồn cung hàng hóa dồi dào cuối năm làm ngưng trệ hoạt động mua. Các khách hàng châu Á đã tích trữ nguồn cung cấp nhiên liệu siêu lạnh trước mùa cao điểm của nhu cầu điện và khí đốt mùa đông, mặc dù sự gián đoạn nguồn cung bất ngờ hoặc một đợt lạnh giá có thể dẫn đến nhu cầu tăng đột biến.

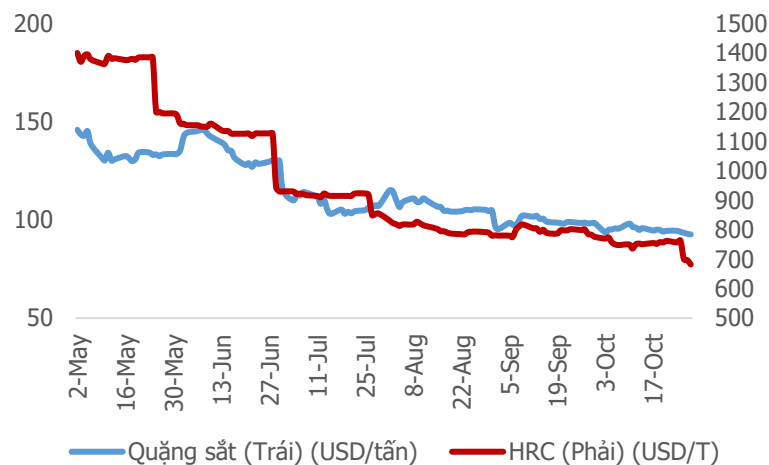
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

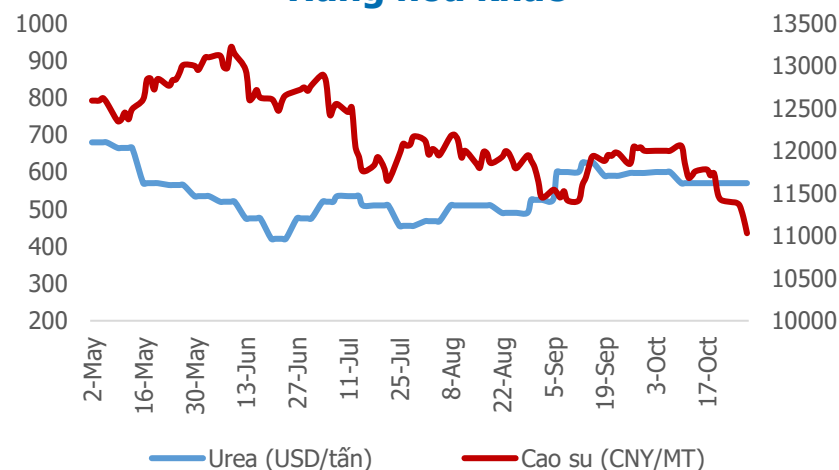
PSI

Giá quặng sắt và HRC



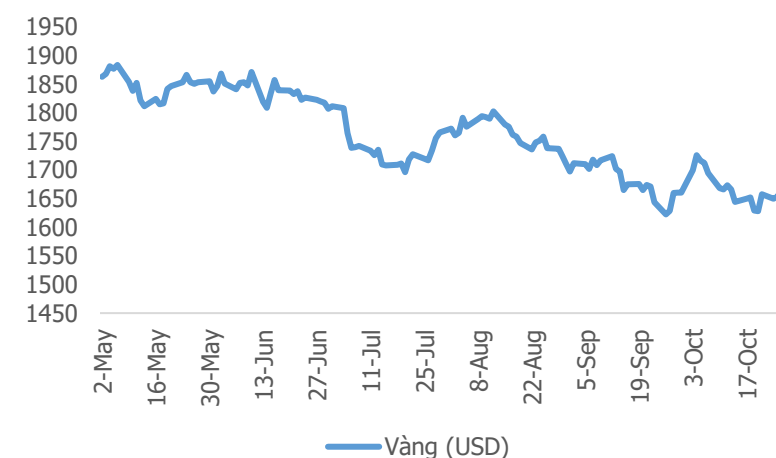
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

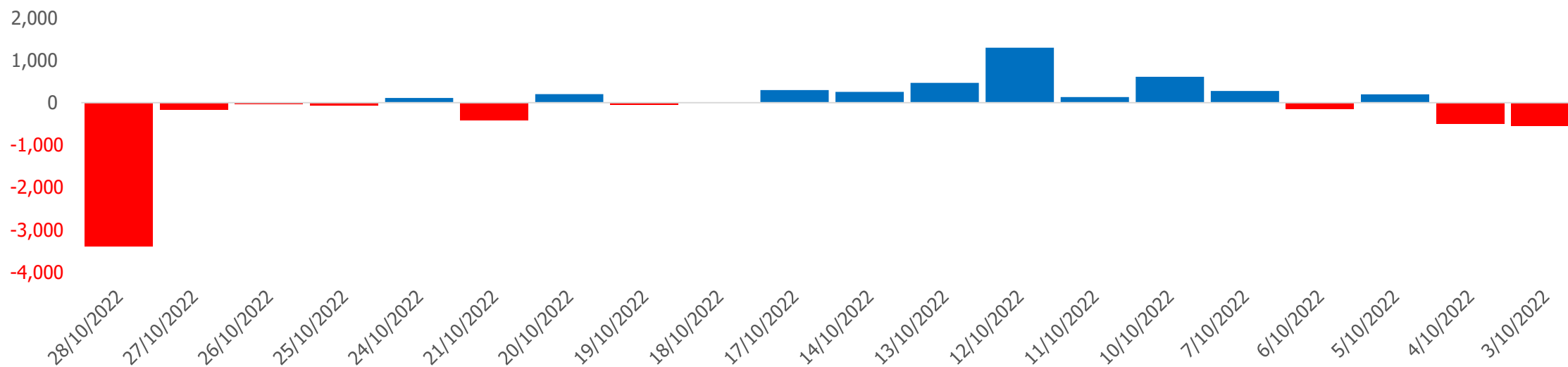
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Với nhu cầu thép toàn cầu suy yếu và nền kinh tế Trung Quốc bị ảnh hưởng bởi các hạn chế chống COVID-19 và sự sụt giảm của lĩnh vực bất động sản, các nhà phân tích không nhận thấy sự phục hồi trong năm tới đối với thép và quặng sắt. Giá quặng sắt kỳ hạn giảm vào thứ Sáu, giảm xuống dưới 80 USD/tấn ở Singapore và cũng giảm ở Trung Quốc do triển vọng nhu cầu thép toàn cầu ảm đạm và áp lực từ phía cung.
- Giá vàng:** Giá vàng giảm hơn 1% trong phiên vừa qua do USD và lợi suất trái phiếu Mỹ tăng sau khi dữ liệu cho thấy áp lực lạm phát cơ bản vẫn ở mức cao, củng cố kỳ vọng Fed sẽ tăng mạnh lãi suất vào tuần tới. Bộ Thương mại cho biết chi tiêu của người tiêu dùng (PCE), chiếm hơn 2/3 hoạt động kinh tế của Mỹ, đã tăng 0,6% trong tháng trước.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài có tuần thứ 2 bán ròng, đạt giá trị 2,648 tỷ đồng.** Đứng đầu là mã cổ phiếu eIB với giá trị bị bán ròng khoảng 3,313 tỷ đồng tại kênh thỏa thuận.
- **Khối ngoại mua ròng tích cực tại sàn HNX với giá trị gần 90 tỷ đồng.** IDC là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất với giá trị đạt 44 tỷ đồng. PVS và PVI lần lượt đứng sau với giá trị bán ròng đạt 34 và 8 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 có những sự phục hồi khá tích cực. Kết tuần, chỉ số VN-Index tăng 7.54 điểm (tương đương tăng 0.74%) và chốt tuần ở mức 1,027.36 điểm. Thanh khoản có sự cải thiện do xuất hiện dòng tiền bắt đáy tham gia khi thị trường rơi vào vùng quá bán. Độ rộng thị trường và đà lan tỏa của dòng tiền có sự cải thiện. Dẫn dắt cho đà phục hồi của thị trường là nhóm ngành Ngân hàng và Chứng khoán. Ngược lại, nhóm cổ phiếu ngành Dầu khí. Khối ngoại bán ròng mạnh trên hai sàn trong tuần qua với giá trị ròng đạt 3,600 tỷ đồng. Ngược lại, tự doanh quay trở lại mua ròng với giá trị đạt hơn 100 tỷ đồng.

Về mặt kỹ thuật: Trên đồ thị ngày, VN-Index giảm nhẹ khi chạm vào đường trung bình động MA20 và đóng cửa dưới đường trung bình động MA10 với khối lượng giao dịch tăng lên trong phiên cho thấy sự giằng co giữa lực bán chốt lãi với lực mua cũng đang có chiều hướng được cải thiện. Điều này cũng cho thấy khả năng thị trường sẽ xuất hiện quán tính điều chỉnh giảm để kiểm nghiệm lực cầu trong ngắn hạn. Điểm tích cực là chỉ báo RSI xuất hiện phân kỳ dương trong tuần nên có thể tình hình sẽ khả quan. Quan sát theo tuần, VN-Index kết tuần với một cây nến Doji có bóng nến dưới dài với khối lượng giao dịch tăng cho thấy tín hiệu mua bắt đáy, tạo tâm lý giao dịch tích cực trong ngắn hạn. Tuy vậy, chỉ số chưa có sự bức phá, vận động vẫn đang chịu áp lực trong một xu hướng giảm trung hạn. Hiện tại, vùng kháng cự của chỉ số sẽ là vùng 1,045 - 1,070 điểm; vùng hỗ trợ của chỉ số là vùng 1,000 - 1,010 điểm. Trong kịch bản tích cực, lực cầu tham gia mạnh mẽ thì chỉ số sẽ phục hồi lên vùng kháng cự 1,045 - 1,070. Trong kịch bản tiêu cực, vùng 980 - 990 sẽ là vùng hỗ trợ mạnh của chỉ số.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN - Index	1,045 – 1,070	980 – 990
P/E	11.7-11.9	11.4-11.5

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ hồi phục lên vùng 1,045 – 1,070 điểm
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 980 – 990 điểm sẽ là vùng hỗ trợ mạnh 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	10,350	-20.38%	879	20.75	0.82	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	17,100	-11.86%	2,338	6.77	0.97	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	17,900	-38.49%	2,162	8.49	1.48	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	8,700	-50.00%	658	17.16	0.90	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	109,000	-12.10%	5,087	15.60	3.68	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	32,050	-21.25%	859	4.17	1.75	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	44,500	20.92%	3,550	3.06	1.30	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	15,300	51.49%	658	273.51	1.07	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	40,300	-20.04%	3,825	13.62	1.27	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	22,100	-25.59%	1,409	20.02	0.89	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	18,450	-16.52%	22.34		0.70	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	29,000	-42.23%	3,474	40.13	1.59	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.