



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

PSI

BÁO CÁO KINH TẾ VĨ MÔ VÀ THỊ TRƯỜNG

THÁNG 9/2022

Người thực hiện: Vũ Thị Ngọc Lê
Tô Quốc Bảo

 www.psi.vn

KINH TẾ VĨ MÔ

ĐIỂM NHẤN VĨ MÔ THÁNG 8

KINH TẾ VĨ MÔ THẾ GIỚI

KINH TẾ VĨ MÔ VIỆT NAM

KẾT LUẬN

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

HIỆU SUẤT NHÓM NGÀNH TƯ VẤN THÁNG 8

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THÁNG 8

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THÁNG 9



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

PSI

BÁO CÁO KINH TẾ VĨ MÔ

THÁNG 9/2022

Người thực hiện: Vũ Thị Ngọc Lê

Ngày 07/09/2022

 www.psi.vn

RỦI RO SUY THOÁI KINH TẾ THẾ GIỚI TIẾP TỤC GIA TĂNG

- **Ngành sản xuất của các nền kinh tế lớn suy yếu.** Châu Âu và Trung Quốc có tháng thứ 2 liên tiếp thu hẹp sản xuất trong khi tại Mỹ, số lượng đơn hàng mới giảm bất chấp giá đầu vào tăng chậm và thời gian giao hàng nhanh hơn.
- **Lạm phát cao** tiếp tục gây áp lực lên kinh tế Mỹ và châu Âu. Nga tiếp tục cắt giảm nguồn cung khí đốt khiến cho châu Âu có nguy cơ khủng hoảng năng lượng.
- **Chính sách tiền tệ trái ngược** khiến USD mạnh lên đáng kể trong khi CNY, JPY yếu đi đáng kể.

KINH TẾ VIỆT NAM BẬT MẠNH TỪ MỨC NỀN THẤP CÙNG KỲ

- **Ngành sản xuất mở rộng nhanh hơn.** Chi phí đầu vào tăng chậm khiến giá cả hàng hóa Việt Nam trở nên cạnh tranh hơn. Số lượng đơn hàng mới tăng mạnh cho thấy triển vọng kinh tế những tháng cuối năm của Việt Nam rất sáng sủa.
- **CPI 8 tháng tăng 2.91% YoY với tốc độ tăng chậm lại đáng kể.** Trong những tháng tới chi phí thực phẩm, du lịch, giải trí và giáo dục sẽ là những yếu tố chính gây áp lực lên CPI.
- **Thanh khoản hệ thống ngân hàng tiếp tục giảm.** Chi phí vốn của các ngân hàng tăng nhanh khi lãi suất liên ngân hàng và lãi suất huy động tăng mạnh so với cùng kỳ. NHNN nỗ lực ổn định mặt bằng lãi suất liên hàng thông qua kênh OMO và tạm dừng phát hành tín phiếu.
- **Áp lực tỷ giá gia tăng.** Đồng USD mạnh lên khi FED tiếp tục mạnh tay thắt chặt tiền tệ. Chúng tôi kỳ vọng tăng trưởng mạnh của xuất khẩu trong những tháng cuối năm sẽ giúp ổn định tỷ giá.



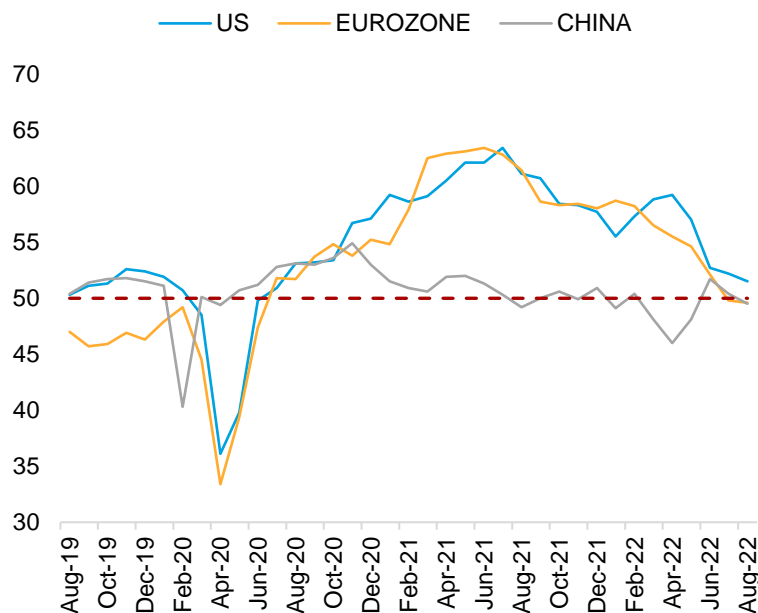
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

THẾ GIỚI



CÁC NỀN KINH TẾ LỚN SUY YẾU

PMI tháng 8 các nền kinh tế lớn



Nguồn: S&P Global, Bloomberg, NBS, PSI tổng hợp

Tuy vẫn duy trì được PMI ở trên mức 50 điểm nhưng tốc độ mở rộng của ngành sản xuất nước Mỹ đang chậm lại đáng kể và PMI tháng 8 vừa qua là mức thấp nhất trong hơn 2 năm bất chấp tốc độ giao hàng cải thiện và chi phí đầu vào tăng chậm.

Nhu cầu tiêu dùng giảm khiến cho ngành sản xuất các nền kinh tế lớn thu hẹp.

Ngành sản xuất của Trung Quốc đã thu hẹp tháng thứ 2 liên tiếp, PMI tháng 8 chỉ đạt 49.4 với số lượng đơn đặt hàng mới cả trong nước và xuất khẩu đều giảm do diễn biến dịch bệnh phức tạp và Trung Quốc liên tục phong tỏa cục bộ nhiều trung tâm sản xuất như Thành Đô, Thâm Quyến.

Châu Âu cũng có thêm một tháng ngành sản xuất xấu đi và tốc độ thu hẹp đã nhanh hơn tháng trước. Lạm phát cao khiến cho sức mua giảm mạnh. Ngành sản xuất của châu Âu chứng kiến cả sản lượng, số lượng đơn hàng mới giảm liên tiếp. Các nhà sản xuất tiếp tục bi quan vào tình hình những tháng tới và giảm mạnh việc mua nguyên vật liệu.

GIÁ HÀNG HÓA TIẾP ĐÀ GIẢM

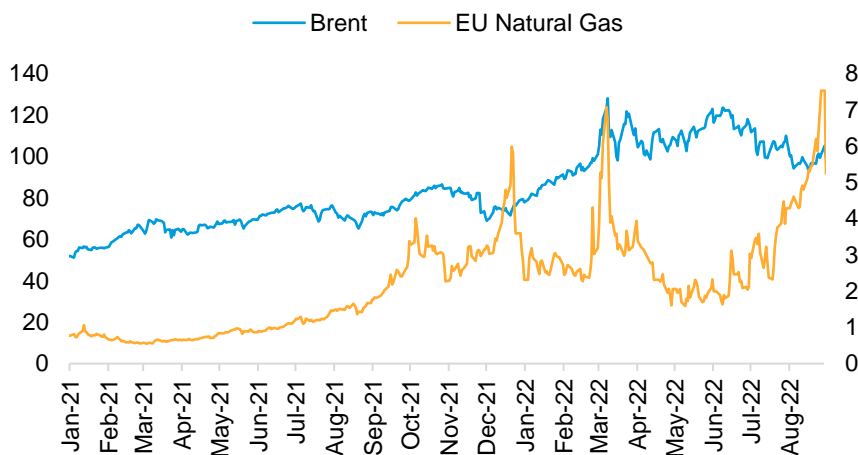


CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

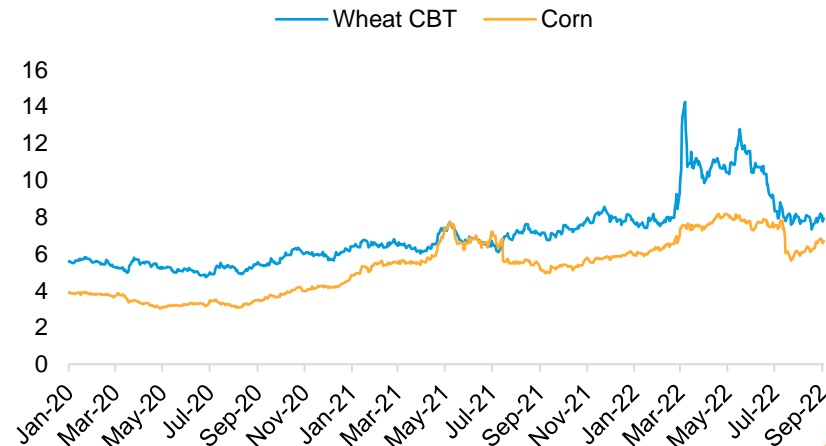
Giá dầu thô và lương thực tiếp tục giảm trong tháng 8. Lo ngại suy thoái kinh tế gia tăng khiến cho giá dầu tiếp tục giảm. Giá dầu thô Brent và WTI trung bình tháng 8 giảm 7-8%. Lương thực như lúa mì, ngô cũng nổi đả giảm sau khi khoảng 630,000 tấn ngũ cốc kẹt tại Ukraine từ tháng 2 đã được xuất khẩu kể từ khi cảng Odesa được hoạt động trở lại.

Khí đốt tại châu Âu tăng giá chóng mặt. Nga liên tục cắt giảm nguồn cung khí đốt cho các nước châu Âu qua đường ống Nord Stream khiến cho giá khí đốt tại châu Âu tăng thêm 24.6% trong tháng 8. Tuy đã đạt gần 80% lượng khí đốt dự trữ, việc Nga tạm ngừng cung cấp khí đốt từ thứ 6 vừa rồi cũng khiến các nước châu Âu gia tăng lo ngại về tình trạng thiếu năng lượng và lập tức đẩy giá hợp đồng tương lai khí đốt tại khu vực lên 30%.

Giá dầu thô và khí đốt biến động ngược chiều



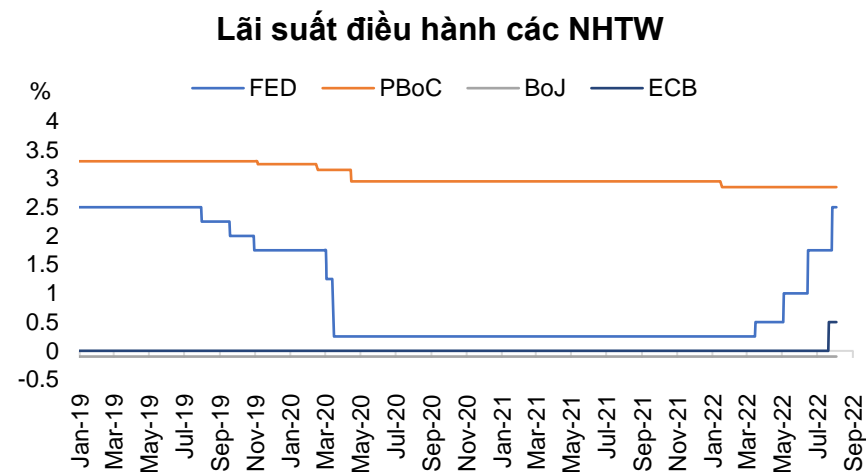
Giá lương thực tiếp tục giảm nhẹ



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Mỹ và Châu Âu tiếp tục mạnh tay thắt chặt tiền tệ để kiềm chế lạm phát. Các chuyên gia kỳ vọng FED sẽ tiếp tục nâng lãi suất thêm 50 bps trong kỳ họp tháng 9 sắp tới.

ECB cũng được kỳ vọng sẽ nâng lãi suất 50-75bps để đối phó với mức lạm phát kỷ lục 9.1% trong tháng 8. Trong bối cảnh giá khí đốt khu vực EU liên tục tăng, ECB sẽ phải kiên quyết hơn trong việc điều hành thị trường tiền tệ để bảo vệ đồng Euro.



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Ngược lại, Trung Quốc và Nhật Bản vẫn duy trì chính sách tiền tệ nới lỏng. Trung Quốc đã hạ lãi suất cho vay kỳ hạn 1 năm thêm 10 bps vào giữa tháng 8 và công bố gói hỗ trợ kinh tế mới trị giá 1,000 tỷ CNY ngay sau gói kích thích công bố hồi tháng 6. Nhật Bản mới đây cũng trình Quốc hội Ngân sách năm 2023 với mức chi tiêu dự kiến xấp xỉ năm 2022 để kích thích tiêu dùng suy yếu.

Chính sách tiền tệ trái ngược đã khiến cho đồng CNY và JPY yếu đi đáng kể so với USD. Chỉ số giá USD đạt mức đỉnh 20 năm vào đầu tháng 9 khi đồng JPY thấp kỷ lục trong 25 năm khiến cho những người tiêu dùng Nhật vốn nhạy cảm với giá cả càng trở nên thận trọng trong chi tiêu, gây thêm tổn thương cho nền kinh tế Nhật.



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.



VIỆT NAM

ĐƠN HÀNG MỚI TĂNG MẠNH

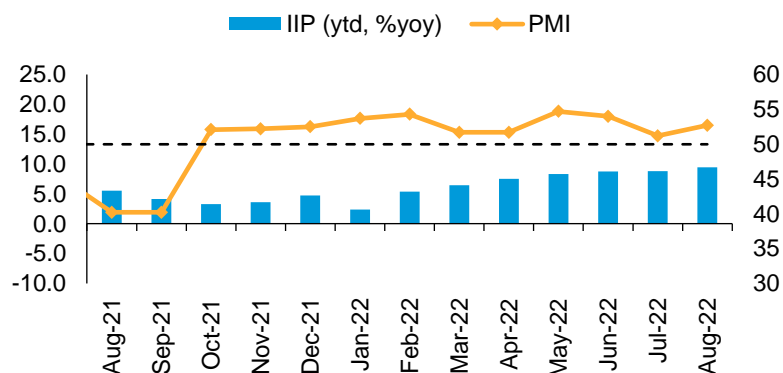


CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

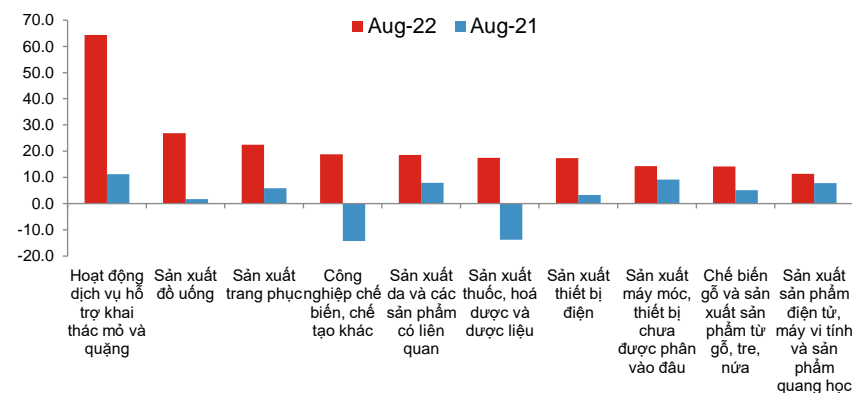
Sản xuất mở rộng nhanh hơn. Chỉ số PMI tháng 8 của Việt Nam đạt 52.7 điểm, cao hơn tháng 7 và là tháng thứ 11 liên tiếp duy trì trên 50 điểm. Số lượng đơn hàng mới cả trong nước và xuất khẩu tăng mạnh. Chi phí đầu vào tương đối ổn định và tốc độ giao hàng nhanh hơn cũng hỗ trợ ngành sản xuất.

Chỉ số sản xuất công nghiệp IIP 8 tháng đầu năm tăng 9.4% YoY. Dệt may, da giày tăng trưởng mạnh nhờ xuất khẩu phục hồi nhanh so với cùng kỳ. Sản xuất đồ uống cũng tăng trưởng tích cực từ mức nền thấp của năm trước do hệ quả của giãn cách xã hội trong quý III.2021.

IIP và PMI theo tháng



Top các ngành công nghiệp tăng trưởng cao



Nguồn: GSO, PSI tổng hợp

Áp lực chi phí giảm khiến cho giá đầu ra của các sản phẩm cạnh tranh hơn. Số lượng đơn hàng mới tăng để phục vụ cho mùa mua sắm cuối năm báo hiệu bức tranh sáng sủa trong những tháng tiếp theo cho ngành sản xuất của Việt Nam, đặc biệt là với các doanh nghiệp xuất khẩu.

XUẤT NHẬP KHẨU TĂNG TRƯỞNG TÍCH CỰC



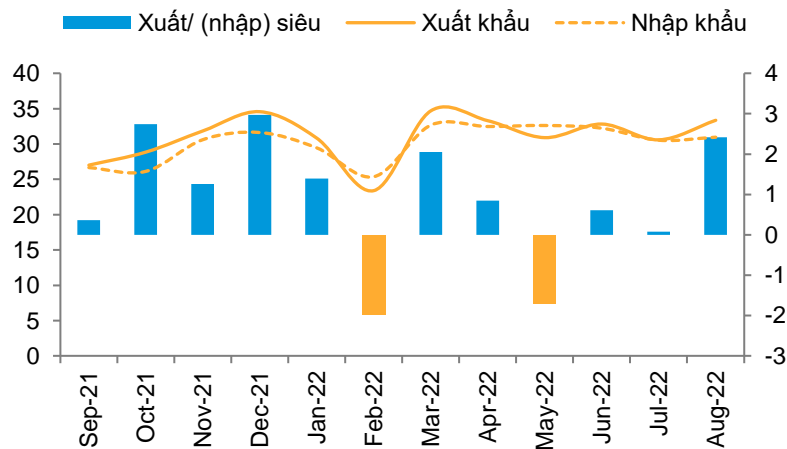
CHỨNG KHOÁN ĐẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

Giá trị xuất nhập khẩu tăng mạnh trở lại trong tháng 8. Tổng kim ngạch xuất nhập khẩu đạt 64.34 tỷ USD, tăng 17.9% YoY.

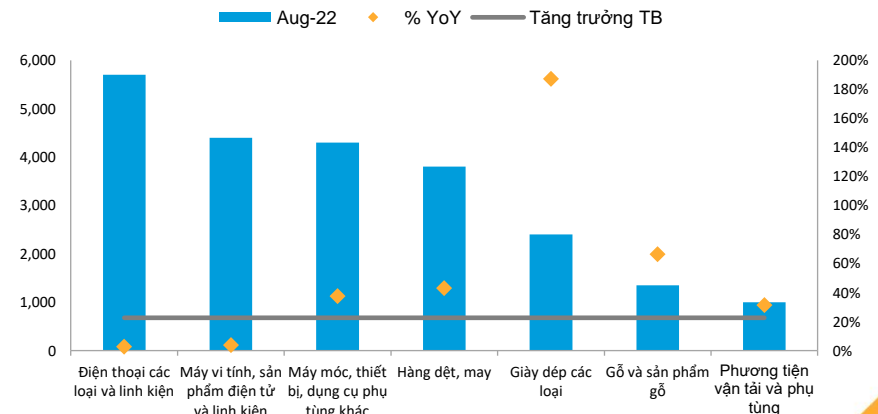
Sự kiện ra mắt các sản phẩm flagship của Samsung đã giúp xuất khẩu các mặt hàng điện thoại, phụ kiện tăng hơn 30% so với tháng trước. Dệt may, da giày và các sản phẩm gỗ cũng có mức tăng trưởng ấn tượng so với cùng kỳ. Với số lượng đơn hàng xuất khẩu mới dồi dào, chúng tôi cho rằng hoạt động xuất khẩu sẽ tiếp tục sôi động trong những tháng cuối năm. Xuất khẩu các sản phẩm điện tử cũng sẽ có tăng trưởng ấn tượng sau khi Apple ra mắt loạt sản phẩm mới trong tháng 9 này.

Nhập khẩu cũng tăng trưởng 13.3% so với cùng kỳ do nhu cầu nguyên vật liệu sản xuất tăng lên để phục vụ các đơn hàng mới.

Giá trị xuất, nhập khẩu



Top các mặt hàng xuất khẩu



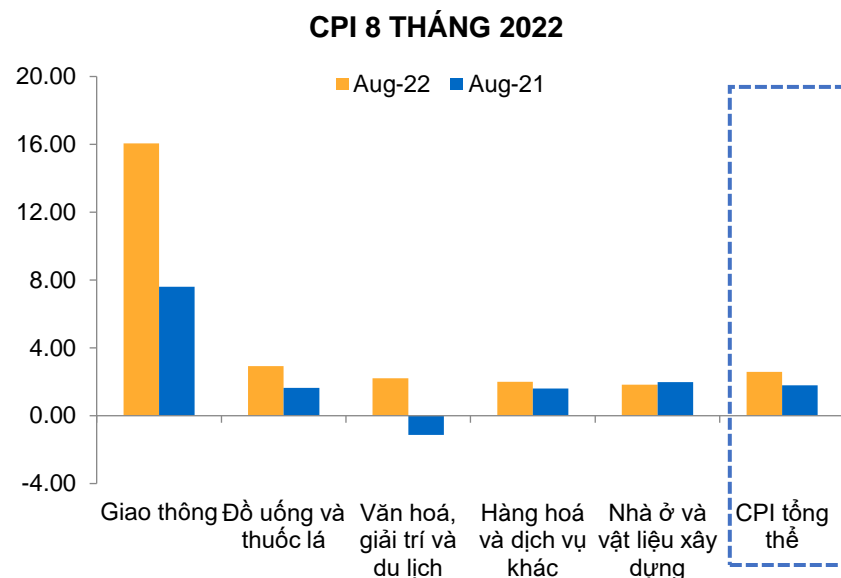
Nguồn: GSO, PSI tổng hợp

CPI tháng 8 gần như không đổi so với tháng trước.

CPI 8 tháng đầu năm 2022 tăng 2.89% YoY và CPI tháng 8 gần như không tăng so với tháng 7. Lạm phát tăng chậm nhờ giá xăng dầu tiếp tục giảm và đa số các mặt hàng khác có giá ổn định.

Các yếu tố có thể gây áp lực lên CPI thời gian tới chủ yếu sẽ là thực phẩm, du lịch, giải trí do có nhu cầu tăng cao vào dịp cuối năm và chi phí giáo dục tăng trong tháng 9 và tháng 10 do đây là khoảng thời gian bắt đầu năm học mới.

Chúng tôi cho rằng, lạm phát cả năm 2022 có thể được kiểm soát quanh mức 4%-5%.



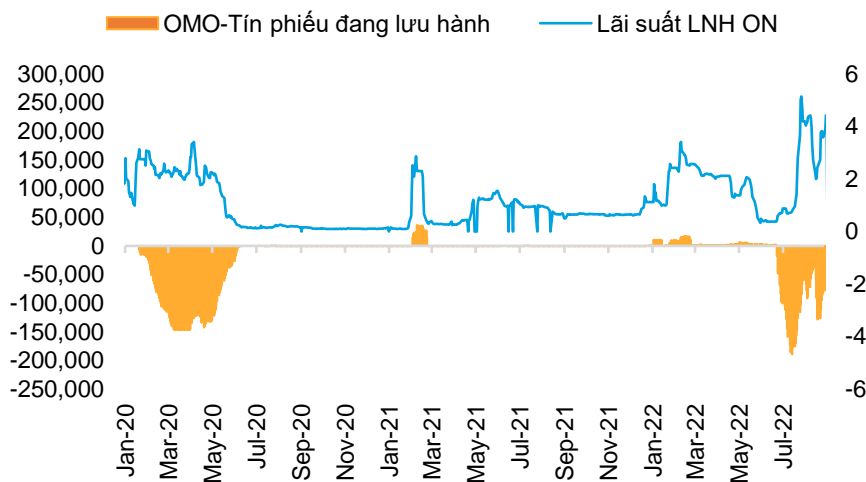
Nguồn: GSO, PSI tổng hợp

Lãi suất liên ngân hàng tăng mạnh vượt mức 5%, tiến gần đến mức lãi suất huy động kỳ hạn 1 năm của các ngân hàng thương mại lớn do NHNN liên tục hút tiền qua kênh tín phiếu. Dù NHNN đã bơm tiền bổ sung qua kênh OMO nhưng thanh khoản vẫn chưa được cải thiện đáng kể.

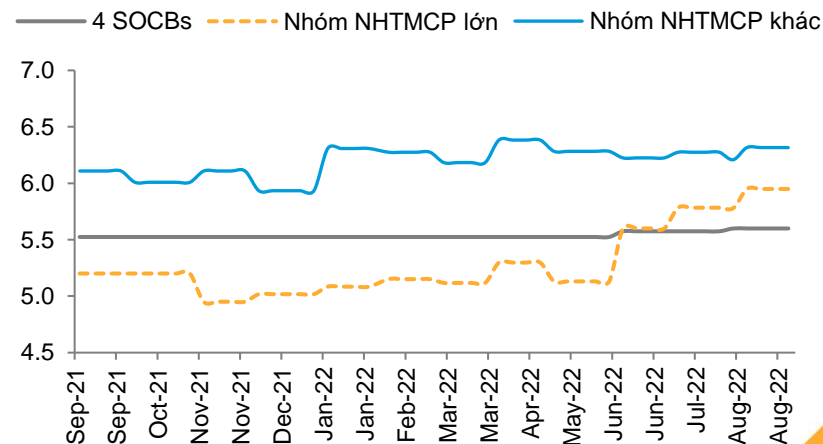
Hoạt động bán USD của NHNN bằng phương thức giao ngay cũng đã hút một lượng tương đối VND ra khỏi hệ thống, làm nghiêm trọng hơn tình trạng khan tiền của các ngân hàng.

Nhiều NHTM đã tiếp tục tăng lãi suất huy động để thu hút thêm tiền gửi, đẩy chi phí vốn của các ngân hàng trong thời gian tới lên đáng kể so với 2021.

Hoạt động của SBV trên thị trường mở



Lãi suất huy động kỳ hạn 12 tháng

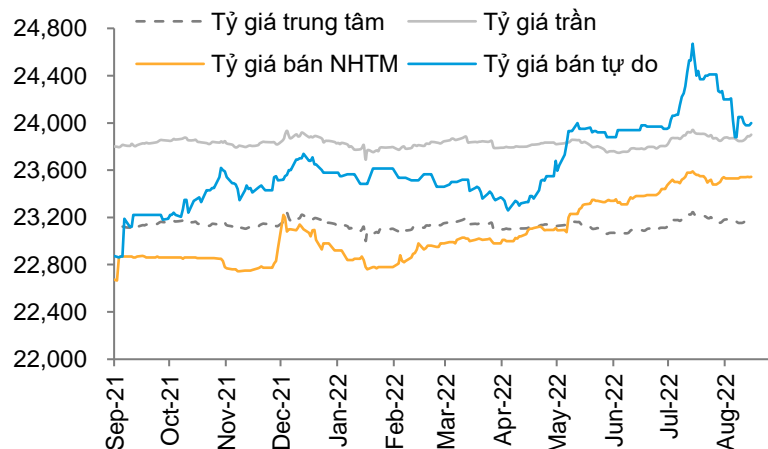


Nguồn: SBV, PSI tổng hợp

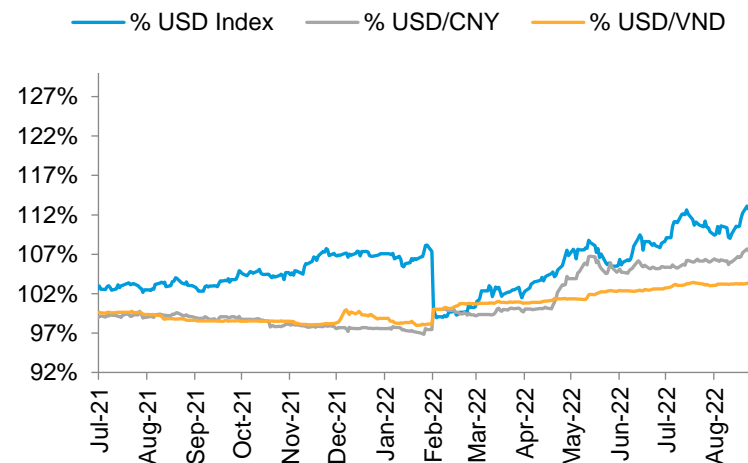
Tỷ giá USD/VND chịu áp lực tăng khi FED mạnh tay thắt chặt tiền tệ khiến chênh lệch lãi suất USD và VND nới rộng. Các số liệu vĩ mô tích cực từ phía Mỹ như niềm tin tiêu dùng tăng lên trong tháng 8, việc làm khu vực phi nông nghiệp tăng cao hơn dự báo đã củng cố sức mạnh cho đồng USD và gia tăng áp lực lên các đồng tiền khác.

Thanh khoản hệ thống ngân hàng xuống thấp khiến biện pháp bán ra USD để ổn định tỷ giá của NHNN khó áp dụng và sẽ làm trầm trọng hơn tình trạng cạn kiệt VND. Chúng tôi kỳ vọng xuất khẩu tăng trưởng mạnh trong những tháng cuối năm sẽ làm tăng nguồn cung USD và giúp ổn định tỷ giá.

Tỷ giá USD/VND



Biến động tỷ giá USD và CNY



Nguồn: GSO, PSI tổng hợp



Các nền kinh tế lớn suy yếu. Triển vọng kinh tế thế giới trong phần còn lại của năm 2022 vẫn không cải thiện khi ngành sản xuất của các nền kinh tế lớn có chung xu hướng thu hẹp. Rủi ro tiếp tục gia tăng bối cảnh lạm phát tại Mỹ và Châu Âu vẫn ở mức cao và châu Âu còn phải đối mặt với nguy cơ khủng hoảng năng lượng trong khi Trung Quốc chật vật đối phó với dịch Covid và ngăn rủi ro vỡ nợ hàng loạt của các doanh nghiệp BĐS nước này.



Kinh tế Việt Nam lấy lại đà tăng trưởng. Số lượng đơn đặt hàng mới tăng giúp cho ngành sản xuất của Việt Nam trong những tháng tới hứa hẹn tiếp tục mở rộng. Xuất khẩu tăng trưởng mạnh là động lực chính cho tăng trưởng kinh tế. Chúng tôi kỳ vọng tăng trưởng GDP quý III.2022 của Việt Nam có thể đạt 10% từ mức nền thấp của năm 2021.



Lạm phát tăng chậm nhờ giá cả hàng hóa đầu vào hạ nhiệt và giá xăng dầu duy trì đà giảm. Lạm phát tăng chậm lại là cơ sở để NHNN cân nhắc "lông tay" hơn trong việc kiểm soát cung tiền, đảm bảo nhu cầu vốn cho các doanh nghiệp phục hồi sau đại dịch.



Thời kỳ tiền rẻ chấm dứt. Lãi suất liên ngân hàng tăng mạnh trong thời gian gần đây cho thấy sự thiếu hụt thanh khoản trong hệ thống. Mặt bằng lãi suất huy động tiếp tục tăng lên ở nhóm các NHTM cho thấy thời kỳ tiền rẻ đã chấm dứt và chi phí vốn của các ngân hàng sẽ còn tiếp tục tăng.



Áp lực tỷ giá tăng lên trong ngắn hạn. Đồng USD mạnh lên gây áp lực lên tỷ giá trong khi hệ thống ngân hàng thiếu VND khiến cho việc điều hành của NHNN trở nên hạn chế hơn. Chúng tôi kỳ vọng xuất khẩu những tháng tới sẽ tăng trưởng tích cực để giúp tỷ giá ổn định trở lại.



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

PSI

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

THÁNG 9/2022

Người thực hiện: Tô Quốc Bảo

Ngày 07/09/2022

 www.psi.vn

TỔNG KẾT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THÁNG 8: BỨT PHÁ



Chỉ số VNIndex hồi phục mạnh trở thành một trong những chỉ số chứng khoán có hiệu suất tốt nhất thế giới trong tháng 8. Thị trường bứt phá ấn tượng với chuỗi 7 tuần tăng điểm liên tiếp với tổng mức tăng hơn 74 điểm, tương ứng 6.1% so với thời điểm cuối tháng 7 qua đó mức giảm thu hẹp chỉ còn 14.4% so với đầu năm.



Nhà đầu tư cá nhân quay trở lại bán ròng trong tháng 8. Giá trị bán ròng tại sàn HoSE trong tháng 8 là hơn 772 tỷ đồng.

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THÁNG 9: ÁP LỰC ĐIỀU CHỈNH



Độ rộng thị trường thu hẹp khi tiến sát tới ngưỡng kháng cự, áp lực phân hóa điều chỉnh gia tăng trong tháng 9 khi thị trường có tới 7 tuần liên tục tăng điểm và chưa có nhịp điều chỉnh lớn nào. **Nhà đầu tư nên ưu tiên quản trị rủi ro, cơ cấu lại danh mục đối với nhóm cổ phiếu đã tăng nóng, hạ thấp tỉ trọng margin.**



Cuộc họp công bố lãi suất điều hành mới của FED vào ngày 20 - 21/9 sẽ có tác động gián tiếp tới thị trường chứng khoán Việt Nam trong ngắn hạn.



Bức tranh kết quả kinh doanh và tăng trưởng kinh tế Quý 3 được dự báo sẽ vô cùng ấn tượng sẽ là câu chuyện chính của tháng 9 này khi Quý 3/2021 ghi nhận mức tăng trưởng âm của GDP Việt Nam.



Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn tiếp tục đóng vai trò dẫn dắt thị trường, đóng vai trò làm bệ đỡ cho thị trường tại những nhịp điều chỉnh trong tháng được chúng tôi dự báo sẽ là nhóm cổ phiếu ngành Ngân hàng, Tài chính.

HIỆU SUẤT NHÓM NGÀNH TƯ VẤN THÁNG 8



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

Mã	Nhóm ngành	Giá tại ngày 01/08	Mức tăng cao nhất trong tháng 8	% Lãi/ lỗ
MBB	Ngân hàng	22,083	23,750	7.55%
TCB	Ngân hàng	38,600	39,550	2.46%
LPB	Ngân hàng	15,750	16,150	2.54%
VPB	Ngân hàng	29,100	31,950	9.79%
STB	Ngân hàng	25,200	25,650	1.79%
CTG	Ngân hàng	28,700	29,450	2.61%
PHR	Bất động sản KCN	68,000	70,700	3.97%
SZC	Bất động sản KCN	53,400	56,000	4.87%
BCM	Bất động sản KCN	75,400	92,000	22.02%
HPG	Thép	22,800	24,550	7.68%
VN-Index		1,206.46	1,288.88	6.83%



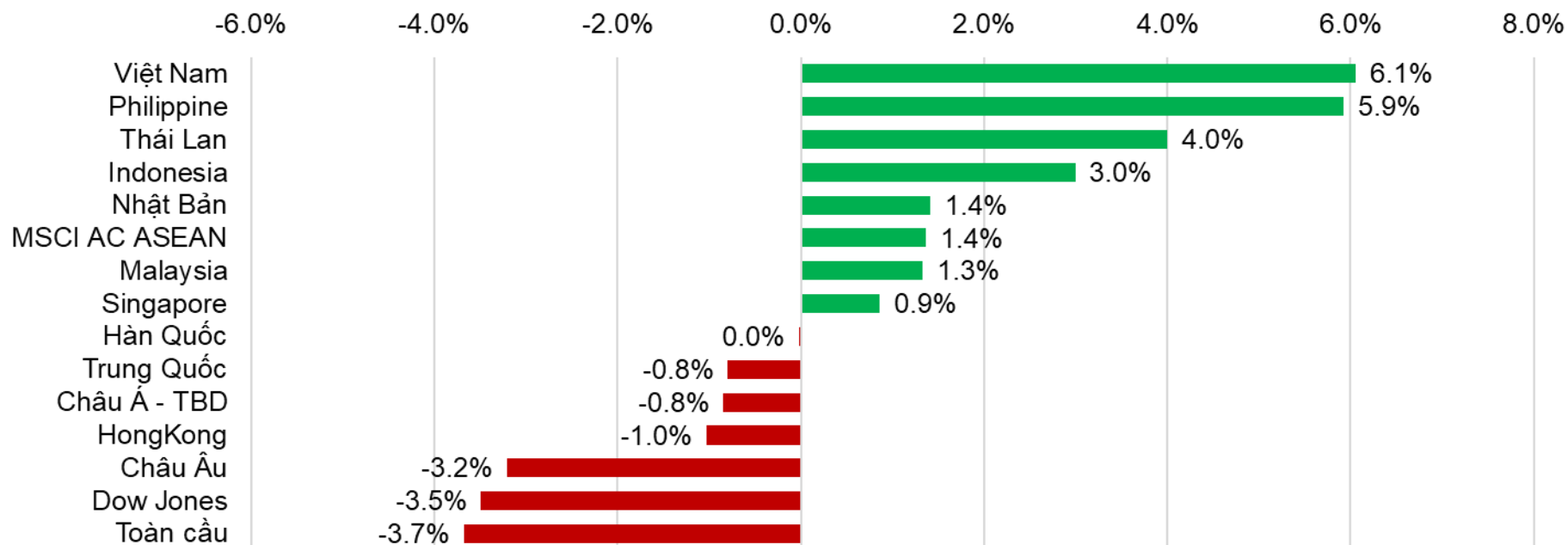
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THÁNG 8



Thị trường chứng khoán Việt Nam lọt top tăng trưởng tốt nhất thế giới trong tháng 8

VNIndex hồi phục mạnh mẽ trong tháng 8

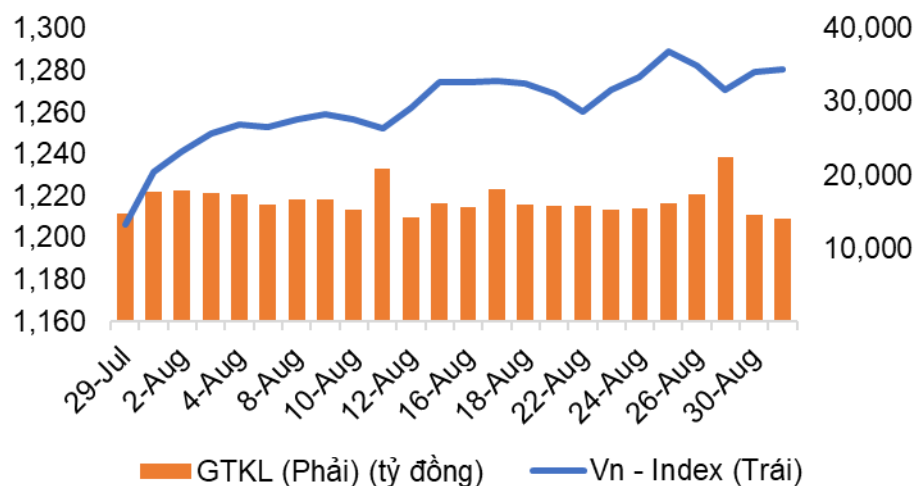


Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

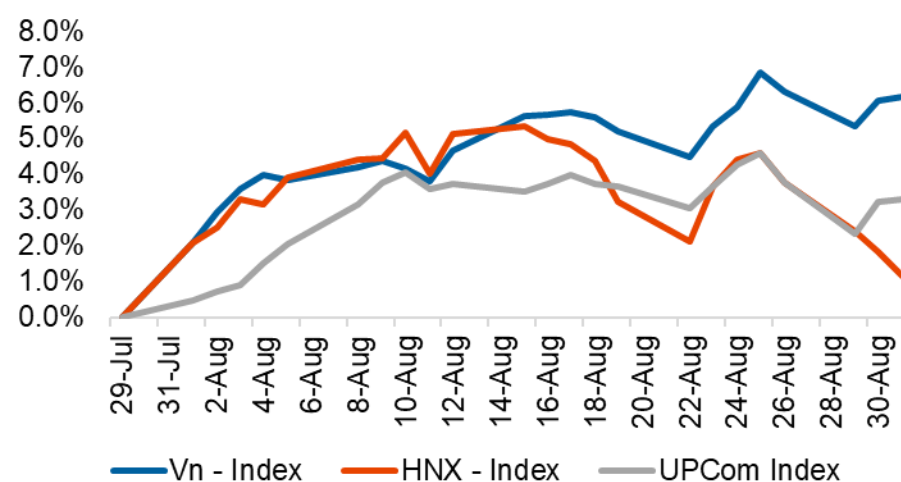
- **Ngược dòng với các thị trường chứng khoán lớn trên thế giới**, chỉ số VNIndex ghi nhận mức tăng mạnh mẽ 6.1% trong tháng 8, tương ứng tăng hơn 74 điểm. Qua đó thu hẹp mức giảm so với đỉnh đầu năm xuống chỉ còn 14.4%.

Chỉ số VNIndex tiếp tục duy trì sự phục hồi tích cực sang tháng 8 bất chấp diễn biến chung trên thị trường chứng khoán thế giới.

Diễn biến chỉ số VN - Index và thanh khoản



Diễn biến các chỉ số



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

- Chỉ số VNIndex kết thúc phiên giao dịch cuối cùng của tháng 8 ở mức 1,280.51%, tăng 6.06% so với tháng 7. Thị trường ghi nhận tuần tăng điểm thứ 7 liên tục.
- Thanh khoản bình quân phiên trên sàn HOSE trong tháng 8 tăng mạnh lên hơn 14,041 tỷ đồng, tương ứng mức tăng 37.25% so với trung bình tháng 7 và giảm 23.8% so với mức trung bình 7 tháng đầu năm.

Dòng tiền luân chuyển tích cực giữa các nhóm ngành đã giúp cho sự hồi phục lan tỏa đồng đều hơn.

	Hiệu suất các nhóm ngành trong tháng		Tác động lên Index
	Tăng/ giảm (%)		
	Tháng 7	Tháng 8	
Bán lẻ	-13.8%	20.6%	6.12
Hóa chất	-3.8%	11.9%	5.86
Dịch vụ tài chính	13.4%	11.1%	3.28
Xây dựng & VLXD	11.1%	7.6%	2.46
Tài nguyên cơ bản	-2.2%	7.4%	3.01
Dầu khí	1.9%	7.2%	1.11
Tiện ích cộng đồng	-5.6%	6.5%	5.57
Ngân hàng	4.3%	6.5%	24.87
Thực phẩm & Đồ uống	2.0%	5.6%	7.73
Hàng& dịch vụ công nghiệp	-1.8%	4.4%	1.49
Bất động sản	-1.6%	4.0%	10.75
Công nghệ	-2.3%	3.4%	0.92
Bảo hiểm	7.9%	2.3%	0.30
Hàng cá nhân & Gia dụng	-6.9%	1.5%	0.21
Ô tô & Phụ tùng	4.1%	1.4%	0.08
Du lịch và giải trí	0.4%	-0.3%	-0.08
Dược phẩm& Y tế	3.9%	-1.4%	-0.12
Truyền thông	6.8%	-2.0%	-0.01

Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

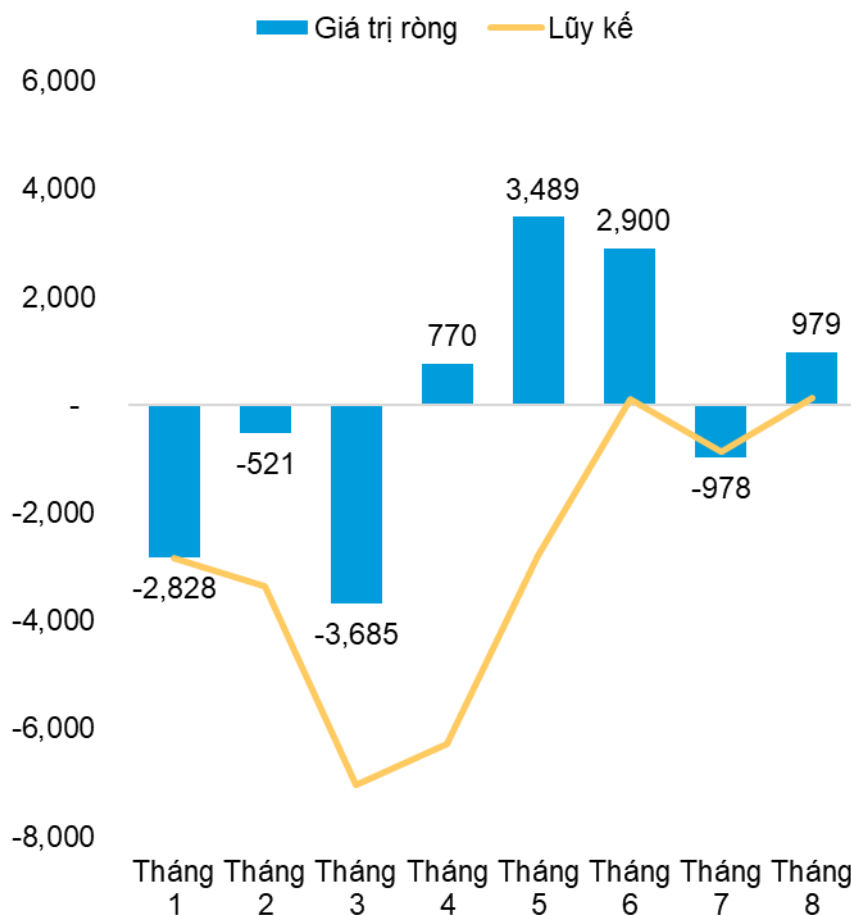
- 15 trên tổng số 18 nhóm ngành đều ghi nhận mức hồi phục tích cực trong tháng 8. Trong đó nhóm cổ phiếu ngành Bán lẻ bất ngờ đảo chiều tăng mạnh so với tháng 7 trước đó với mức tăng trưởng lên tới 20.6%.
- Nhóm cổ phiếu ngành Ngân hàng và Bất động sản tiếp tục là nhóm ngành dẫn dắt chính của chỉ số VNIndex trong tháng 8.

KHỐI NGOẠI MUA RÒNG TRỞ LẠI TRONG THÁNG 8



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

Giá trị giao dịch của khối ngoại (tỷ đồng)



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

- **Khối ngoại mua ròng trở lại 979 tỷ đồng trong tháng 8.** Trước đó, khối ngoại quay trở lại bán ròng 978 tỷ đồng trong tháng 7 sau 3 tháng liên tục mua ròng với giá trị hơn 7,159 tỷ đồng.
- **Lũy kế 8 tháng đầu năm, khối ngoại mua ròng hơn 126 tỷ đồng trên toàn thị trường.** Trong khi đó, khối ngoại mua ròng trên sàn HOSE hơn 2,531 tỷ đồng.



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.



TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THÁNG 9

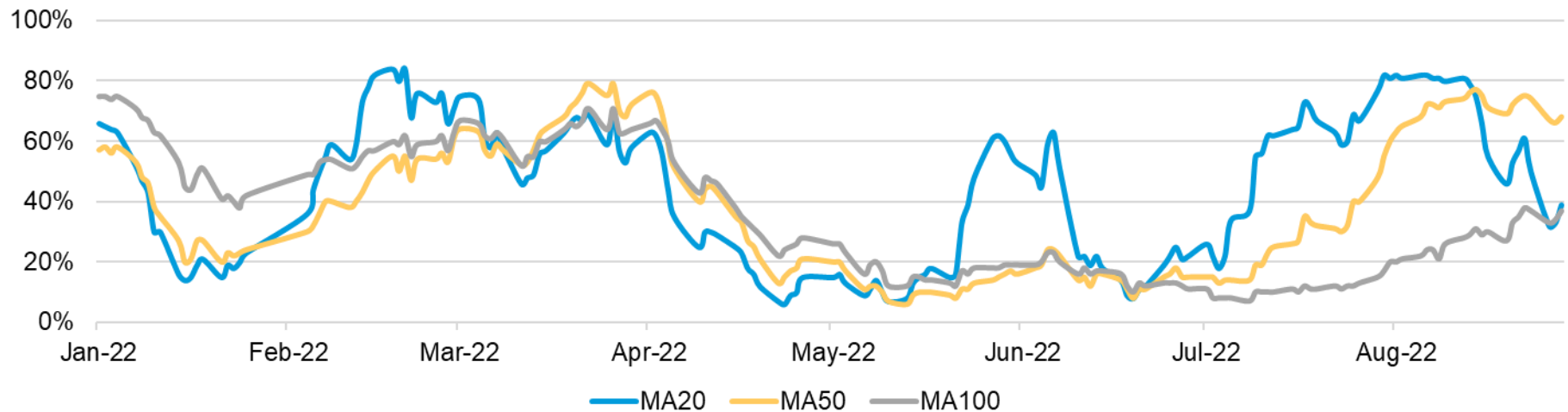
ĐỘ RỘNG THỊ TRƯỜNG THU HỢP



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

Độ rộng thị trường thu hẹp khi tiến sát tới ngưỡng kháng cự, áp lực phân hóa điều chỉnh gia tăng trong tháng 9 khi thị trường có tới 7 tuần liên tục tăng điểm và chưa có nhịp điều chỉnh lớn nào.

Độ rộng thị trường (% các mã giao dịch)



Nguồn: PSI tổng hợp

Độ rộng thị trường thu hẹp mạnh khi chỉ số VN – Index tiến vào trong vùng điểm kháng cự quan trọng 1,280 – 1,300. Số lượng các mã được giao dịch trên đường trung bình động ngắn hạn sụt giảm sâu từ mức 81% tại ngày 15 – 08 xuống chỉ còn 39% tại ngày 31 – 08.

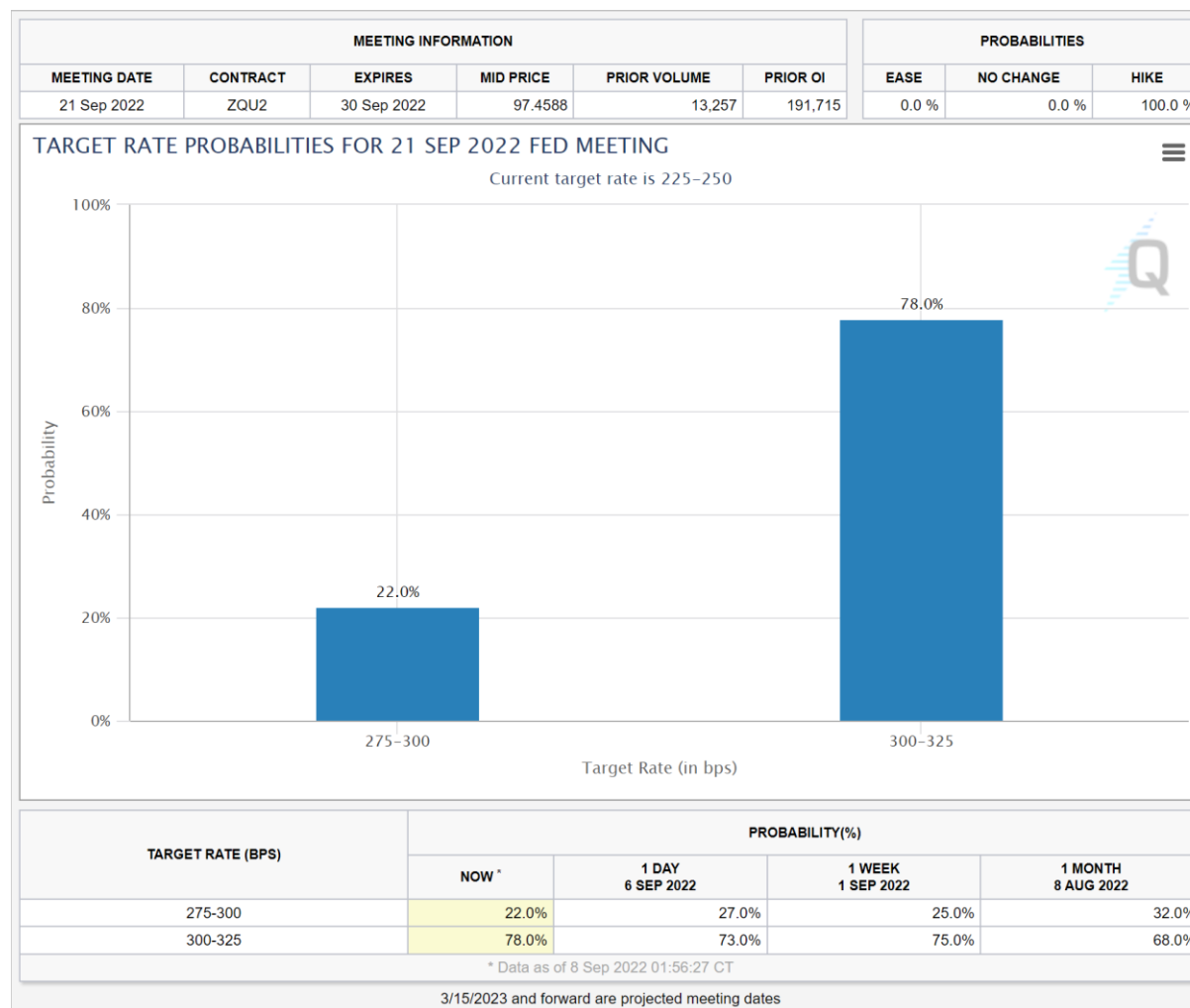
LO NGẠI VỀ GIA TĂNG LÃI SUẤT CỦA FED



CHỨNG KHOÁN ĐẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

Gia tăng lo ngại về việc FED sẽ tiếp tục duy động thái cứng rắn trong việc tăng lãi suất

- **Các chuyên gia kỳ vọng FED sẽ tăng lãi suất thêm 50bps** trong kỳ họp 20-21/9 tới đây khi các số liệu về việc làm phi nông nghiệp và niềm tin tiêu dùng tăng trở lại cho thấy nền kinh tế Mỹ chưa thể coi là suy thoái.
- **Trong khi đó theo khảo sát của CME Group**, tâm lý chung đang gia tăng lo ngại về việc FED sẽ tiếp tục tăng lãi suất thêm 75bps nhằm gia tăng kiểm soát lạm phát.



Nguồn: CME Group, PSI tổng hợp

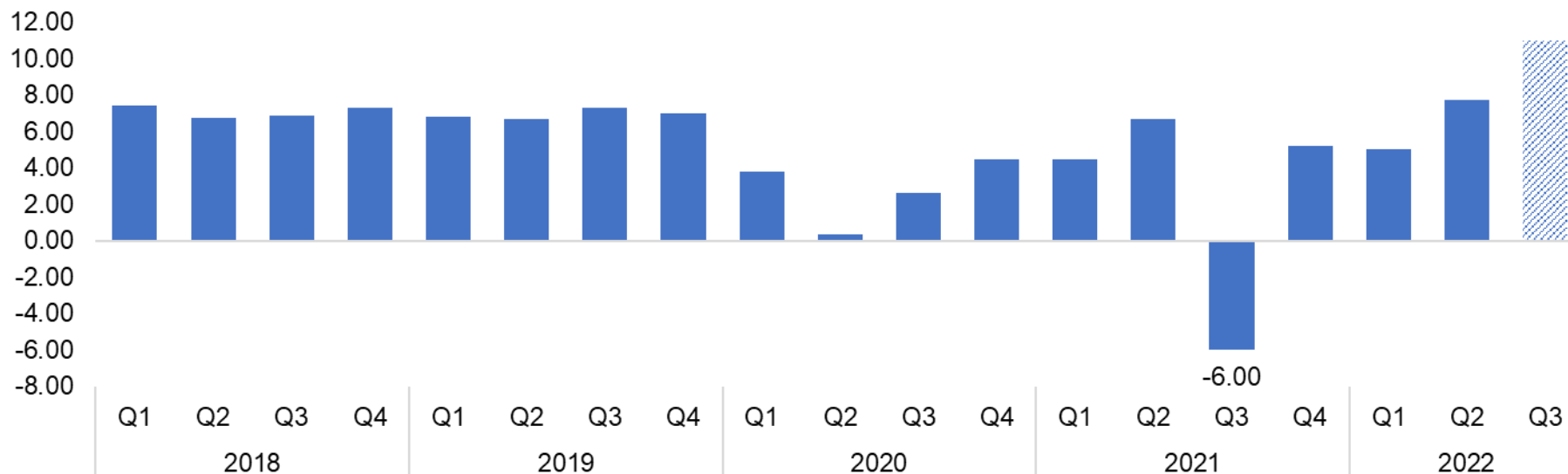
TĂNG TRƯỞNG KINH TẾ ĐẠT MỨC KỈ LỤC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

Tăng trưởng kinh tế Việt Nam được dự báo có thể đạt mức 2 con số từ mức nền thấp của cùng kỳ.

Tăng trưởng GDP so với cùng kỳ (%)



Nguồn: PSI tổng hợp

Quá trình phục hồi kinh tế của Việt Nam tăng tốc trong những tháng vừa qua, chủ yếu nhờ khu vực chế biến, chế tạo và các ngành dịch vụ phục hồi mạnh mẽ. Chúng tôi dự báo mức tăng trưởng kinh tế Quý 3/2022 sẽ đạt kỉ lục và có ảnh hưởng tích cực tới thị trường chứng khoán trong Quý 3 này.

THÁNG 9: ÁP LỰC CHỐT LỜI GIA TĂNG



Thị trường chứng khoán tháng 9 là bản lề cho thị trường chứng khoán trong giai đoạn cuối năm 2022, các sự kiện quan trọng trong tháng 9 có tác động tới TTCK (1) Công bố dữ liệu vĩ mô của Mỹ (tăng trưởng GDP, CPI, tỷ lệ thất nghiệp,...), dự kiến tác động gián tiếp tới TTCK Việt Nam, (2) Công bố lãi suất điều hành mới của FED, có thể tác động tới dòng vốn khối ngoại, (3) Công bố dữ liệu vĩ mô Quý 3 của Việt Nam.

Trong ngắn hạn áp lực điều chỉnh sẽ tiếp tục gia tăng khi độ rộng thị trường thu hẹp, thị trường chưa có nhịp điều chỉnh đáng kể nào trong 7 tuần tăng điểm liên tiếp. Chỉ số VN – Index nhiều khả năng sẽ gặp áp lực điều chỉnh về vùng hỗ trợ 1,220 – 1,240 điểm trước đó.

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

Trần Anh Tuấn, CFA

Giám đốc Trung tâm Phân Tích

Email: tuanta@psi.vn

Đặng Trần Hải Đăng

Phó Giám đốc Trung tâm Phân tích

Email: dangth@psi.vn

Bùi Đăng Thành

Trưởng Bộ phận Quan hệ Quốc tế

Email: thanhbd@psi.vn

Phạm Hoàng

Chuyên viên cao cấp

Phòng Phân tích Doanh nghiệp

Email: phamhoang@psi.vn

Tô Quốc Bảo

Chuyên viên cao cấp

Phòng Phân tích Doanh nghiệp

Email: baotq@psi.vn

Nguyễn Đức Duy

Chuyên viên cao cấp

Phòng Phân tích Doanh nghiệp

Email: duynd@psi.vn

Đồng Việt Dũng

Chuyên viên cao cấp

Phòng Phân tích Doanh nghiệp

Email: dungdv@psi.vn

Vũ Thị Ngọc Lê

Chuyên viên cao cấp

Phòng Phân tích Doanh nghiệp

Email: levtn@psi.vn

Nguyễn Thị Huyền Trang

Chuyên viên Quan hệ Quốc tế

Email: trangnth@psi.vn

Nguyễn Minh Quang

Chuyên viên IR

Phòng Truyền thông – Chỉ số

Email: quangnm@psi.vn

Vũ Huyền Hà My

Chuyên viên Truyền thông

Phòng Truyền thông và - Chỉ số

Email: myvhh@psi.vn

Nguyễn Quỳnh Trang

Chuyên viên cao cấp

Phòng Truyền thông – chỉ số

Email: trangnq@psi.vn



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

PSI

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

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

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.



www.psi.vn