



PSI

Vietnam Economic & Stock Market Outlook

| PSI Research



DIỄN BIẾN & TRIỂN VỌNG KINH TẾ THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Sự kiện thế giới tuần qua

Sau báo cáo việc làm nóng sốt của tháng 9, thị trường đã tăng xác suất Fed nâng lãi suất tại cuộc họp tháng 11/2023. Trong báo cáo từ Bộ Lao động Mỹ công bố vào ngày 06/10, nền kinh tế Mỹ có thêm 336,000 việc làm trong tháng 9, vượt xa dự báo 170,000 việc làm của các nhà kinh tế và cao hơn khoảng 100,000 việc làm so với tháng 8/2023.

Theo dữ liệu mới nhất do Hội đồng Vàng Thế giới (WGC) tổng hợp, các ngân hàng trung ương trên toàn cầu đã bổ sung tổng cộng 77 tấn vàng vào kho dự trữ trong tháng 8.

Giá dầu Thế Giới 1 năm qua

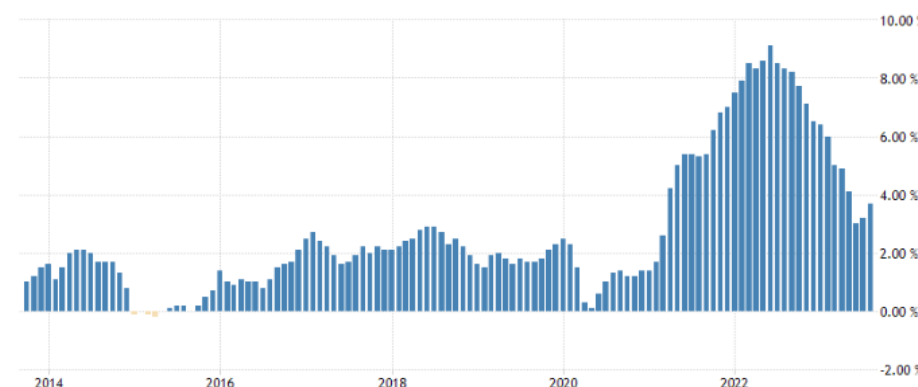


Sự kiện trong nước

Năm tới, Chính phủ dự kiến vay hơn 676.000 tỷ đồng, tương đương khoảng 27,5 tỷ USD, để bù đắp bội chi, trả nợ gốc và vay về cho vay lại. Nội dung này được nêu tại báo cáo gửi Ủy ban Thường vụ Quốc hội về tình hình nợ công 2023, kế hoạch vay và trả nợ 2024.

PetroVietnam là doanh nghiệp có số tiền thu hồi lớn nhất với 2,9 tỷ USD, chiếm 71,09% tổng số tiền đã thu hồi của khối doanh nghiệp có vốn Nhà nước. Năm 2022, Việt Nam thu về 1,9 tỷ USD lợi nhuận từ các dự án đầu tư nước ngoài.

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

Bộ Lao động Mỹ cho biết nền kinh tế nước này đã có thêm 336,000 việc làm trong tháng 9, vượt xa dự báo có thêm 170,000 việc làm từ các nhà kinh tế trong cuộc thăm dò của Dow Jones. Tuy nhiên, tiền lương tháng trước lại tăng yếu hơn dự báo.

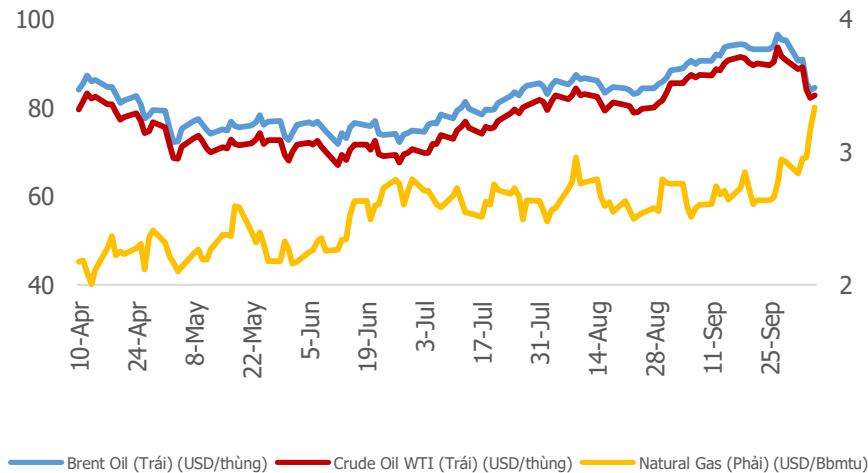
Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,308.50	0.56%	12.67%	0.00	0.00
	US	Dow Jones	33,407.58	-0.14%	0.82%	0.00	0.00
Châu Âu	Europe	SXXP Index	444.93	-1.31%	3.73%	0.00	0.00
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	486.16	-1.21%	-4.33%	0.00	0.00
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,110.48	0.00%	-0.19%	0.00	0.00
	Japanese	Nikkei 225	30,994.67	-2.71%	18.78%	0.00	0.00
	Korea	KOSPI Index	2,408.73	-2.29%	8.57%	0.00	0.00
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	17,485.98	-1.82%	-13.20%	0.00	0.00
	Singapore	STI Index	3,174.39	-1.34%	-2.20%	0.00	0.00
	Vietnam	VN – Index	1,128.54	-2.22%	8.11%	0.00	0.00
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,416.88	-0.51%	-3.87%	0.00	0.00
	Thailand	SET Index	1,438.45	-2.24%	-14.33%	0.00	0.00
	Indonesia	JCI Index	6,888.52	-0.74%	0.00%	0.00	0.00
	Philippine	PCOMP Index	6,259.95	-0.97%	-4.95%	0.00	0.00
	Global	MSCI Global	2,845.23	-0.28%	9.39%	0.00	0.00
Toàn cầu	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	600.17	-1.82%	-8.20%	0.00	0.00

THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



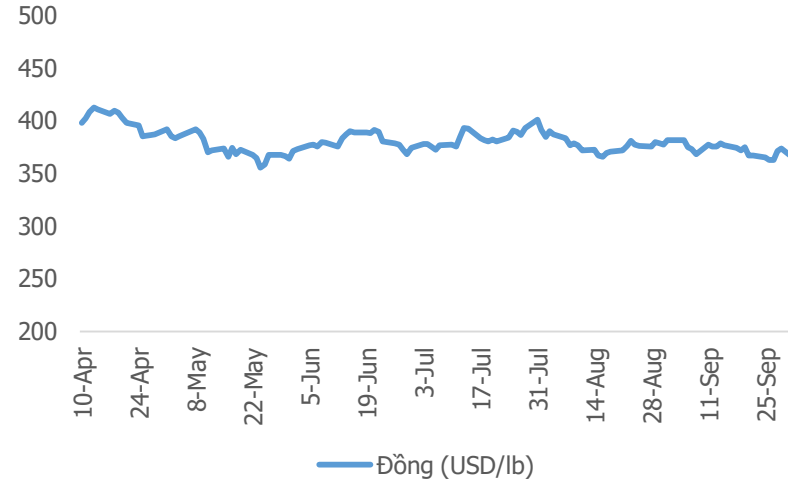
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá dầu và khí tự nhiên



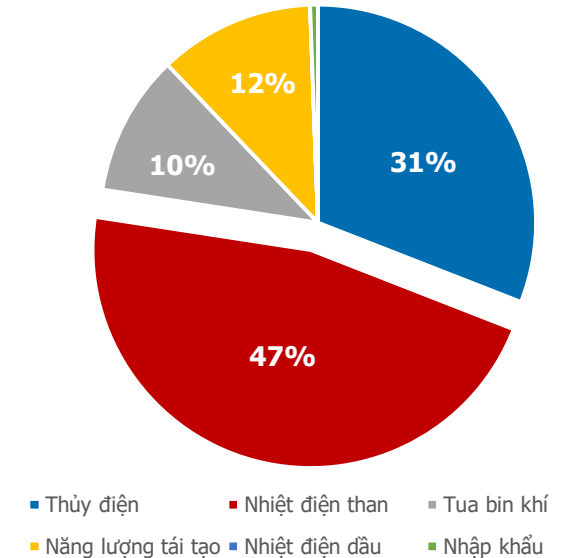
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá đồng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

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



Nguồn: EVN. PSI tổng hợp

- Giá dầu Brent, WTI:** Giá dầu tăng song có tuần giảm mạnh nhất kể từ tháng 3/2023, sau lệnh cấm xuất khẩu nhiên liệu của Nga được dỡ bỏ 1 phần, cùng với đó là lo ngại về nhu cầu bởi những khó khăn về kinh tế vĩ mô. Thống kê của Bộ Lao động Mỹ cho biết, tăng trưởng việc làm của Mỹ trong tháng 9/2023 tăng 336.000, vượt dự báo tăng 170.000 của các nhà kinh tế. Đồng USD tăng mạnh thường tác động tiêu cực đến nhu cầu dầu, khiến dầu trở nên đắt hơn khi mua bằng tiền tệ khác. Trong khi đó, Nga tuyên bố dỡ bỏ lệnh cấm xuất khẩu dầu diesel đối với nguồn cung cấp đến cảng bằng đường ống. Các công ty sẽ phải bán ít nhất 50% sản phẩm dầu diesel cho thị trường nội địa.
- Giá đồng:** Giá đồng trên sàn London tăng vượt ngưỡng 8.000 USD/tấn, do đồng USD suy yếu, song giá đồng vẫn có tuần giảm 2,6%. Giá đồng chịu ảnh hưởng trong năm 2023, do tăng trưởng nhu cầu tại Trung Quốc thấp hơn dự kiến, lãi suất toàn cầu tăng cao và lo ngại hoạt động xây dựng ngoài Trung Quốc. Tăng trưởng việc làm của Mỹ trong tháng 9/2023 tăng, điều này cho thấy thị trường lao động vẫn đủ mạnh để Cục Dự trữ Liên bang Mỹ tăng lãi suất trong năm nay. Tồn trữ đồng tại London vẫn đạt mức cao nhất kể từ tháng 5/2022 (170.175 tấn).

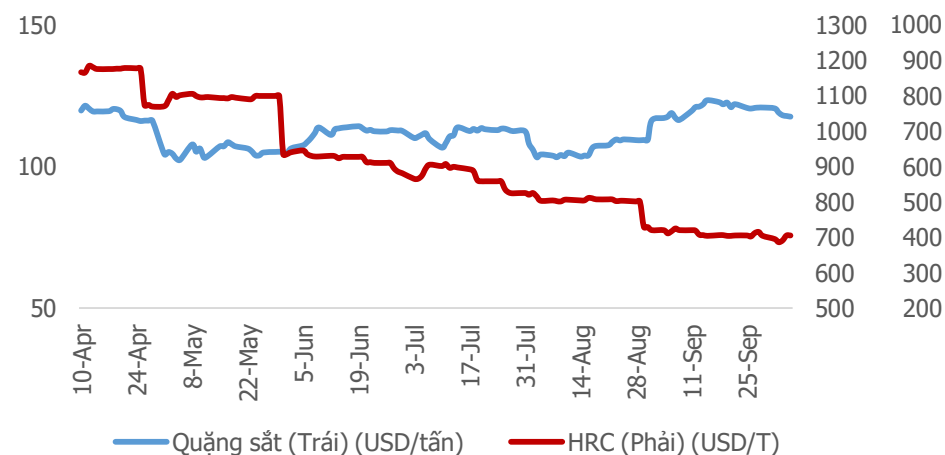
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

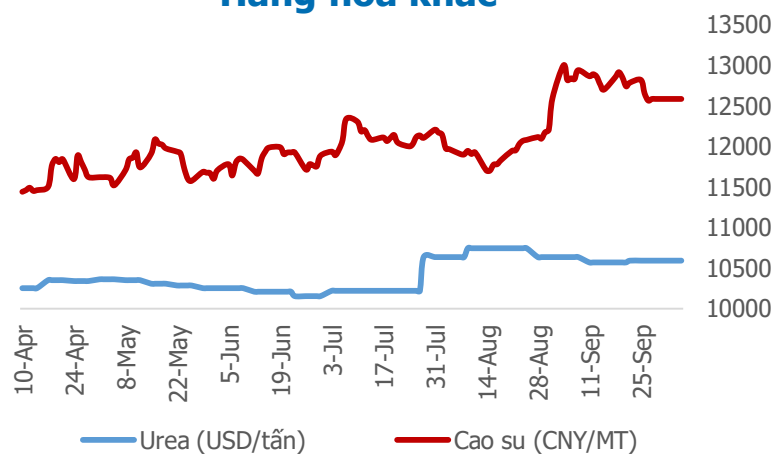
PSI

Giá quặng sắt và HRC



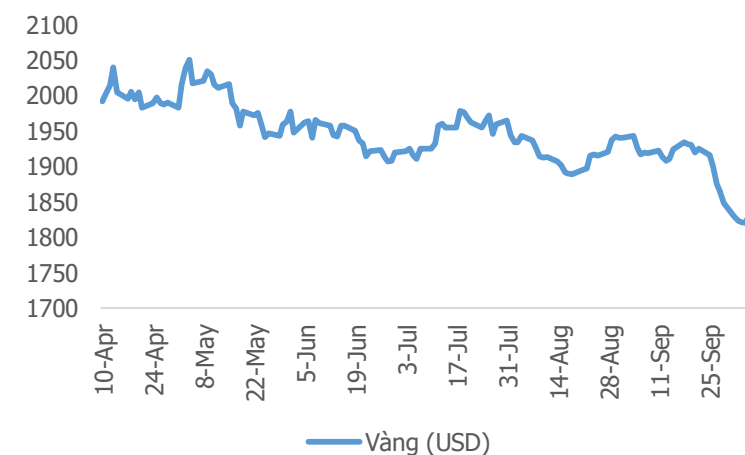
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

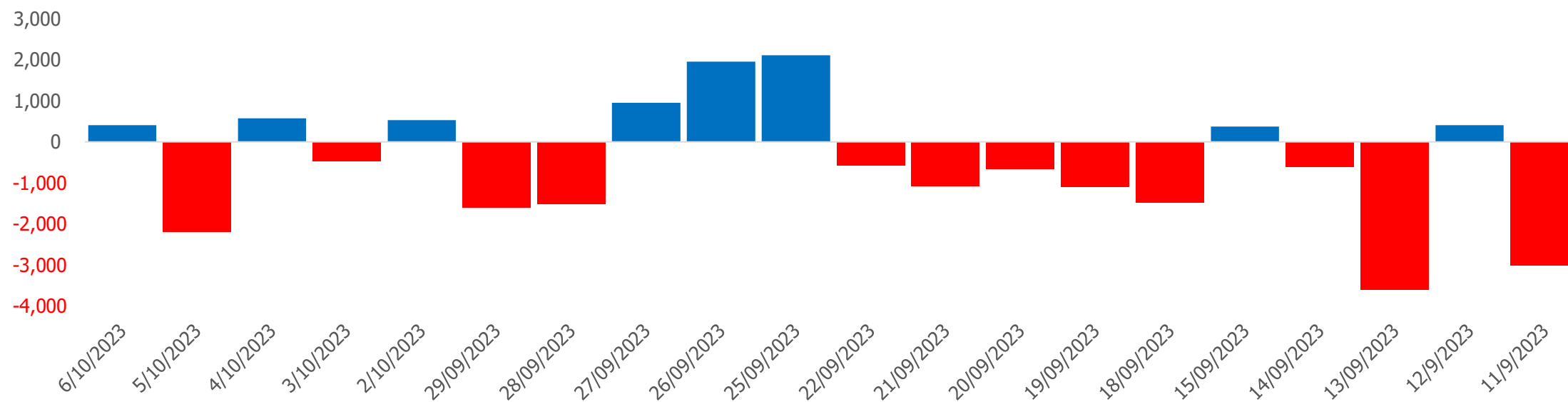
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá khí tự nhiên:** Giá khí tự nhiên tại Mỹ tăng 5% và có tuần tăng 14% lên mức cao nhất 8 tháng, do sản lượng giảm, xuất khẩu tăng, thời tiết mát hơn và nhu cầu sưởi ấm tăng. Giá khí tự nhiên kỳ hạn tháng 11/2023 trên sàn New York tăng 17,2 US cent tương đương 5,4% lên 3,338 USD/mmBTU – cao nhất kể từ ngày 23/1/2023.
- Giá vàng:** Giá vàng tăng sau chuỗi giảm 9 phiên liên tiếp, song số liệu việc làm của Mỹ tăng mạnh đẩy lên mối lo ngại về 1 đợt tăng lãi suất khác của Mỹ và khiến vàng thời có tuần giảm thứ 2 liên tiếp. Vàng giao ngay trên sàn LBMA tăng 0,6% lên 1.831,09 USD/ounce, song có tuần giảm 0,9% - tuần giảm thứ 2 liên tiếp và vàng kỳ hạn tháng 12/2023 trên sàn New York tăng 0,7% lên 1.845,2 USD/ounce. Lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ có tuần tăng, ảnh hưởng đến sức hấp dẫn của vàng.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài có tuần bán ròng với giá trị hơn 384 tỷ đồng tại sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu MSN với giá trị bán ròng đạt khoảng 184 tỷ đồng. Đứng thứ 2 là mã cổ phiếu CTG với giá trị 123 tỷ đồng.
- **Khôi ngoại có tuần bán ròng tại sàn HNX với giá trị hơn 88 tỷ đồng.**

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

- Thị trường chứng khoán Việt Nam đã có một tuần giao dịch khá giằng co khi chỉ số VN-Index giảm 25.61 điểm (-2.22%) và chốt tuần ở mức 1,128.54 điểm. Thanh khoản giảm mạnh cho thấy tâm lý thận trọng của nhà đầu tư.
- Về mặt kỹ thuật: Trên đồ thị ngày, VN-Index kết tuần với một cây nến Bullish Engulfing cho thấy những sự hồi phục khá mạnh mẽ của chỉ số, tuy nhiên, thanh khoản thấp là điểm trừ, thể hiện lực cầu tham gia vẫn khá yếu và nỗ lực tăng của chỉ số đến từ lực cung giá thấp cạn kiệt. Chỉ báo RSI, MACD vẫn đang hướng xuống cho thấy xu thế giảm của thị trường vẫn đang tiếp diễn, chưa cho thấy tín hiệu tạo đáy. Điểm tích cực là chỉ số một lần nữa bật lên từ hỗ trợ MA200, tạo ra tia hy vọng về vùng cân bằng sớm tại đường trung bình động dài hạn này. Chúng tôi cho rằng trạng thái điều chỉnh không còn diễn ra quá lâu hoặc quá mạnh từ thời điểm hiện tại khi vùng 1,080- 1,100 điểm là vùng sẽ ghi nhận lực cầu tham gia. Hiện tại, vùng kháng cự của chỉ số sẽ là vùng 1,140 - 1,160 điểm.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN – Index	1,140– 1,160	1,080 – 1,100
P/E	14.1-14.2	12.3-12.4

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ hồi phục lên vùng 1,140 – 1,160 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 1,080 – 1,100 điểm sẽ là vùng hỗ trợ của chỉ số.

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.