



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

Trong ngày 25/08, Chủ tịch Fed Jerome Powell kêu gọi can thiệp trong cuộc chiến chống lạm phát, cảnh báo có thể tiếp tục nâng lãi suất trong thời gian tới.

Bloomberg: Núi nợ 9,000 tỷ USD của Trung Quốc ngày càng đáng ngại hơn. Trung Quốc đang cố gắng ngăn chặn rủi ro từ núi nợ 9 ngàn tỷ USD của các chính quyền địa phương, nhưng lại không muốn tung ra gói cứu trợ quy mô lớn. Nếu vậy, chặng đường sắp tới của Trung Quốc sẽ vô cùng gian nan.

Sự kiện trong nước

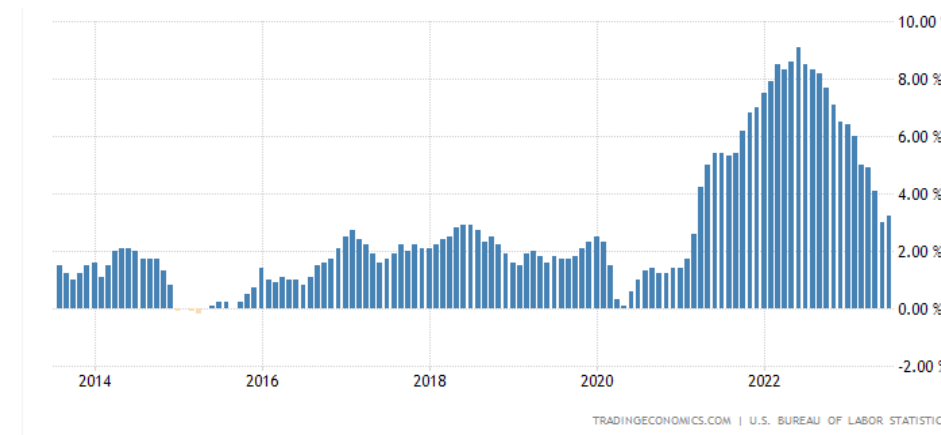
Số liệu từ Cục Đầu tư nước ngoài (Bộ KH&ĐT) cho thấy, tính đến ngày 20/8/2023, tổng vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đăng ký vào Việt Nam đạt gần 18,15 tỷ USD, tăng 8,2% so với cùng kỳ năm 2022.

Trong tháng 7/2023, xuất khẩu tôm Việt Nam đạt hơn 320 triệu USD, giảm 16% so với cùng kỳ năm ngoái. Mức sụt giảm 16% trong tháng 7 là mức giảm thấp nhất kể từ đầu năm nay. Lũy kế 7 tháng đầu năm nay, xuất khẩu tôm đạt 1.9 tỷ USD, giảm 30% so với cùng kỳ.

Giá dầu Thế Giới 1 năm qua



Chỉ số lạm phát của Mỹ



THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, chỉ số Dow Jones tăng 247.48 điểm (tương đương 0.7%) lên 34,346.90 điểm, sau khi vọt hơn 300 điểm tại mức đỉnh trong phiên. Chỉ số S&P 500 tiến 0.7% lên 4,405.71 điểm, còn chỉ số Nasdaq Composite cộng 0.9% lên 13,590.65 điểm, đủ để giúp cả 2 chỉ số này chấm dứt chuỗi 3 tuần giảm liên tiếp. Tuy nhiên, Dow Jones ghi nhận tuần sụt giảm thứ 2 liên tiếp.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,405.71	0.58%	15.21%	21.40	4.14
	US	Dow Jones	34,346.90	-0.53%	3.65%	20.46	4.42
Châu Âu	Europe	SXXP Index	451.39	0.64%	5.23%	13.12	1.81
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	504.18	1.60%	-0.79%	5.21	1.51
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,064.08	-2.17%	-1.68%	13.72	1.31
	Japanese	Nikkei 225	31,624.28	0.55%	21.19%	25.99	3.39
	Korea	KOSPI Index	2,519.14	0.58%	13.54%	1.31	1.22
	HongKong	HSI Index	17,956.38	0.03%	-10.87%	9.33	0.98
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,189.88	0.50%	-1.72%	11.17	1.10
	Vietnam	VN – Index	1,183.37	0.46%	13.36%	16.32	1.81
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,444.41	-0.12%	-2.01%	15.54	1.35
	Thailand	SET Index	1,560.20	2.70%	-7.07%	23.62	1.55
	Indonesia	JCI Index	6,895.44	0.52%	0.10%	15.81	1.99
	Philippine	PCOMP Index	6,160.61	-2.06%	-6.46%	12.64	1.49
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,906.25	0.30%	11.74%	20.09	2.91
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	626.06	0.65%	-4.24%	15.91	1.60

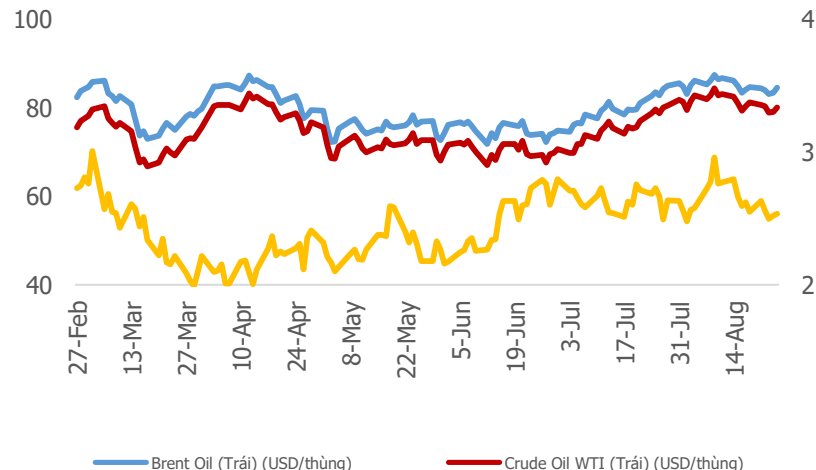
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

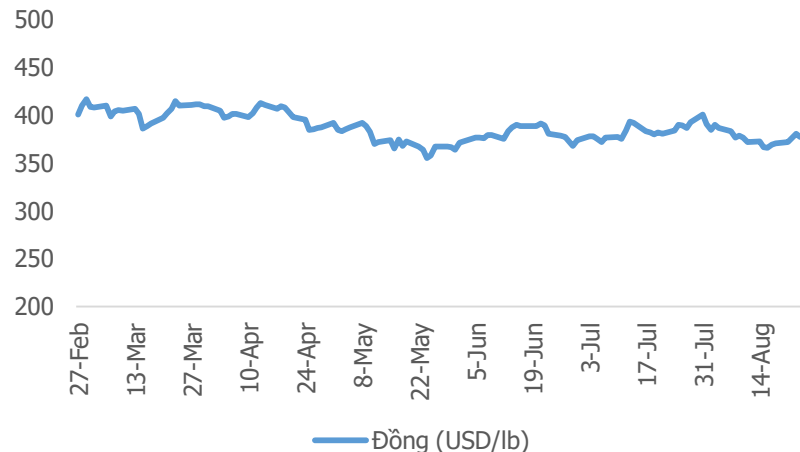
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



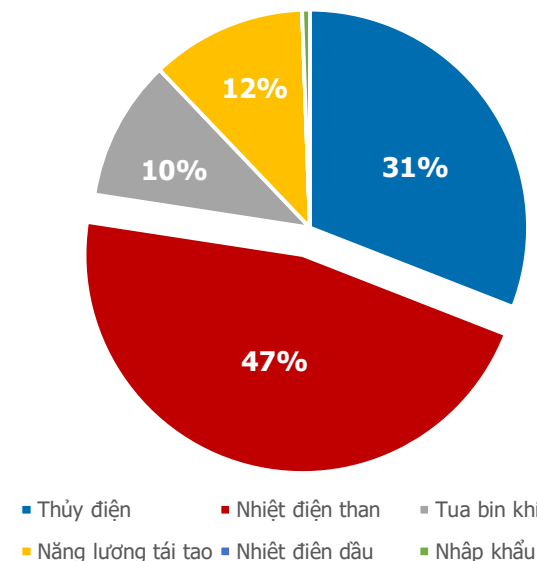
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

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:** Số liệu kinh tế yếu và USD mạnh lên đã hạn chế đà tăng. Trong tuần này dầu Brent giảm hơn 1% và dầu WTI giảm 2%. Trong tuần trước đó cả hai loại dầu này đều giảm khoảng 2%. Một đám cháy trong bể chứa naphtha đã được khống chế vào chiều ngày 26/8 tại nhà máy lọc dầu Marathon Petroleum với công suất 596.000 thùng/ngày ở Garyville, Louisiana. Trong tháng 8, các công ty năng lượng của Mỹ đã cắt giảm số giàn khoan dầu tháng thứ 9 liên tiếp, theo công ty dịch vụ năng lượng Baker Hughes. Giá dầu thô tăng bất chấp số liệu kinh tế yếu từ Đức, nền kinh tế lớn nhất của Châu Âu và USD tăng lên mức cao nhất 11 tuần so với rổ các đồng tiền chủ chốt sau khi Chủ tịch Fed Jerome Powell cho biết tăng lãi suất có thể là cần thiết để kiềm chế lạm phát. Trong khi tâm lý người tiêu dùng của Mỹ giảm nhẹ trong tháng 8, do dự đoán lạm phát trong ngắn hạn và dài hạn trở nên tồi tệ hơn.
- Giá đồng:** Giá đồng tại London đảo lại chiều tăng ban đầu sau khi Chủ tịch Fed Jerome Powell cho biết ngân hàng trung ương Mỹ có thể cần tăng lãi suất thêm nữa để kiềm chế lạm phát. Đồng giao sau 3 tháng trên sàn giao dịch kim loại London (LME) ổn định tại 8.357 USD/tấn.

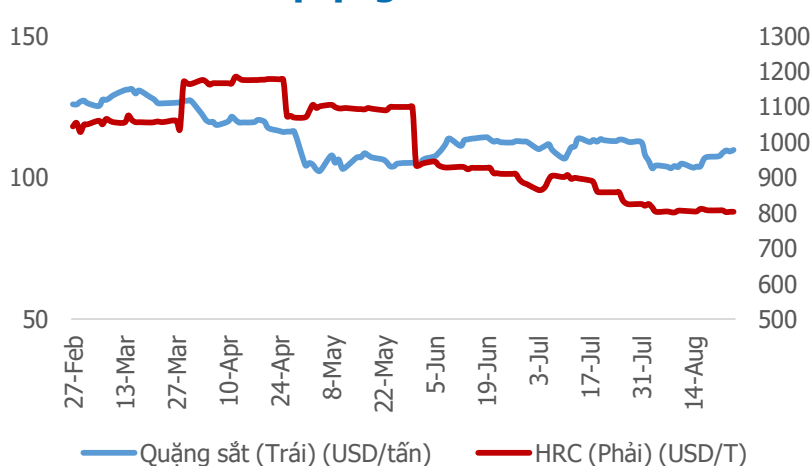
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

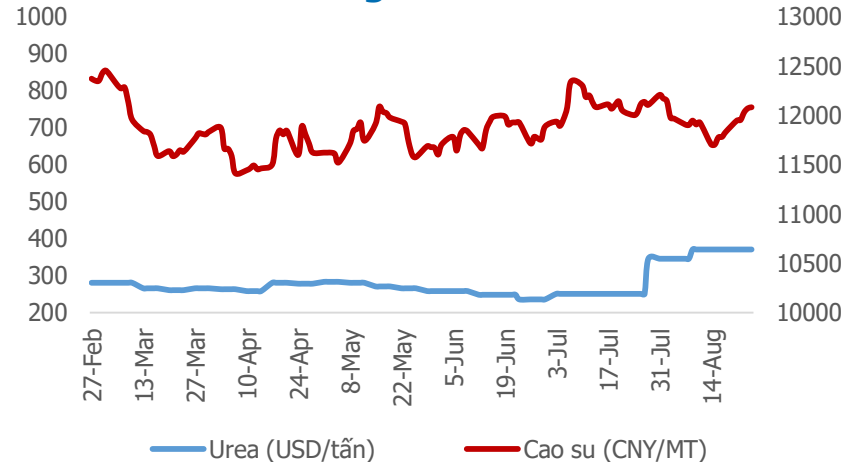
PSI

Giá quặng sắt và HRC



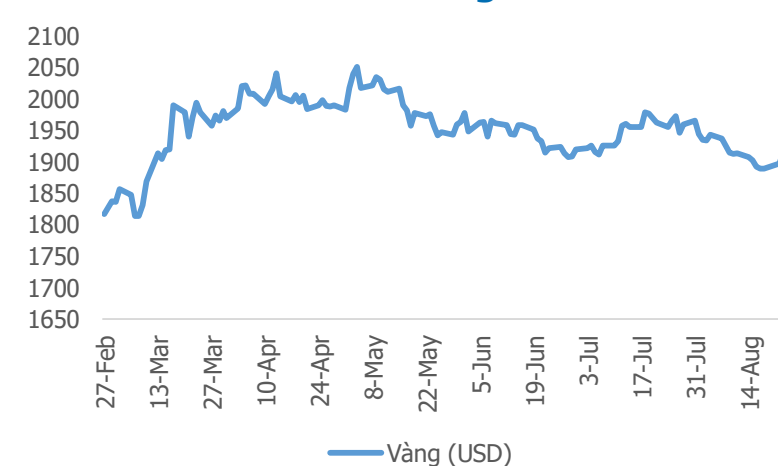
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

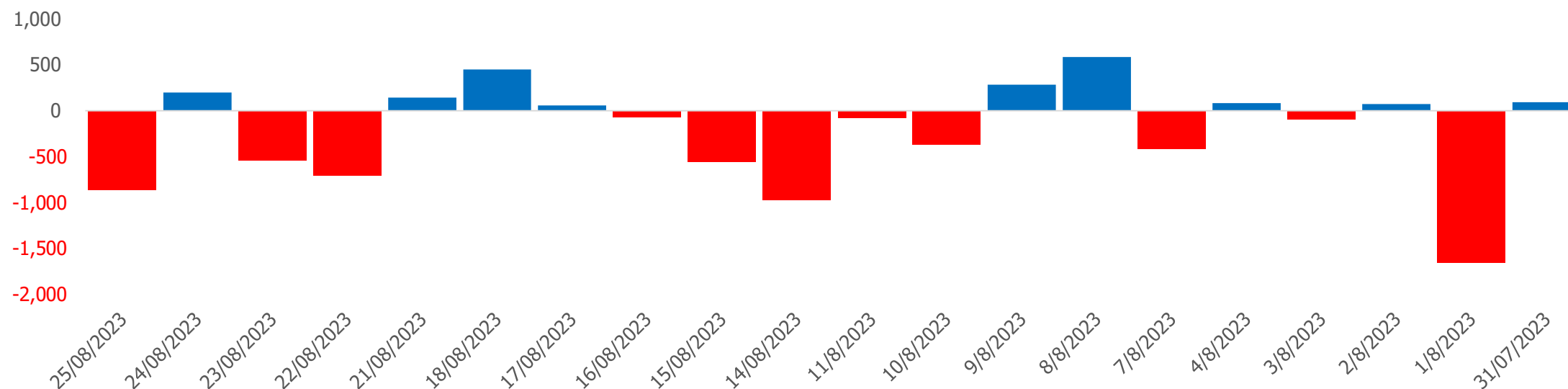
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt tăng tại Singapore, ghi nhận tuần tăng mạnh nhất trong 11 tuần, do chính sách hỗ trợ để phục hồi nền kinh tế đang chững lại của Trung Quốc và lạc quan về triển vọng nhu cầu trong ngắn hạn. Thành phần sản xuất thép này của Trung Quốc cũng có tuần tăng mạnh nhất kể từ tháng 6 trước mùa cao điểm về hoạt động xây dựng trong nước (từ tháng 9 tới tháng 10).
- Giá vàng:** Giá vàng giảm, kết thúc 4 phiên tăng liên tiếp sau khi Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Jerome Powell để ngỏ khả năng tăng lãi suất thêm. Vàng giao ngay giảm 0,4% xuống 1.910,31 USD/ounce. Vàng Mỹ kỳ hạn tháng 12 đóng cửa cũng giảm 0,4% xuống 1.939,9 USD/ounce. USD và lợi suất trái phiếu Kho bạc kỳ hạn 10 năm tăng, làm giảm sức hấp dẫn của vàng. Gây áp lực lên giá vàng khi Powell có vẻ sẽ duy trì tăng lãi suất trong thời gian dài hơn, phụ thuộc vào số liệu.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư Nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài có tuần bán ròng với giá trị hơn 1,796 tỷ đồng tại sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu HPG với giá trị bán ròng đạt khoảng 666 tỷ đồng. Đứng thứ 2 là mã cổ phiếu SSI với giá trị 397 tỷ đồng.
- **Khối ngoại có tuần mua ròng tại sàn HNX với giá trị hơn 29 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 tăng nhẹ 5.38 điểm (+0.46%) và chốt tuần ở mốc 1,183.37 điểm. Thanh khoản suy giảm cho thấy tâm lý giao dịch của nhà đầu tư vẫn khá thận trọng. Một số cổ phiếu như VIC, VHM, BID là những mã cổ phiếu tác động tiêu cực nhất đến thị trường. Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng gần 1,700 tỷ đồng trên cả hai sàn HSX và HNX, khối tự doanh tại các CTCK mua ròng hơn 77 tỷ đồng.
- Về mặt kỹ thuật: Trên đồ thị ngày, VN-Index kết tuần giảm điểm với thanh khoản suy giảm cho thấy tâm lý giao dịch của nhà đầu tư đang khá thận trọng. Chỉ báo RSI tăng nhẹ lên 44.54 cho thấy điểm tích cực là tâm lý nhà đầu tư đang dần bình ổn, dòng tiền bắt đáy đang xuất hiện với mục đích thăm dò. Quan sát đồ thị tuần, thanh khoản trên khung đồ thị tuần vẫn ở trên mức trung bình 20 tuần thể hiện dòng tiền chưa thực sự tháo chạy mạnh khỏi thị trường và việc VN-Index tạo một nền Spinning top xung quanh đường trung bình động MA10 và bật lên nhẹ, cho thấy đây là ngưỡng hỗ trợ trong ngắn hạn. Hiện tại, vùng kháng cự của chỉ số sẽ là vùng 1,200 điểm, vùng hỗ trợ của chỉ số là vùng 1,150 – 1,170 điểm. Trong tuần giao dịch này, chúng tôi nghiêng về kịch bản thị trường đi ngang tích lũy trong tuần trước kỳ nghỉ lễ dài ngày.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	30%	70%
VN – Index	1,185– 1,200	1,130 – 1,150
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 1,185 – 1,200 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 1,130 – 1,150 điểm sẽ là vùng hỗ trợ quan trọng 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.