



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

Bloomberg: Fed sắp tăng lãi suất lên mức cao nhất 22 năm. Theo các nhà kinh tế, Fed sẽ tiếp tục tăng lãi suất trong cuộc họp tuần tới và thực hiện đợt giảm đầu tiên vào đầu năm 2024.

Sản lượng hàng tiêu dùng có thời hạn sử dụng từ ba năm trở lên giảm 2,7%, dẫn đến sự sụt giảm đáng kể của các thiết bị gia dụng, đồ nội thất và thậm chí như sản phẩm ô tô.

Sự kiện trong nước

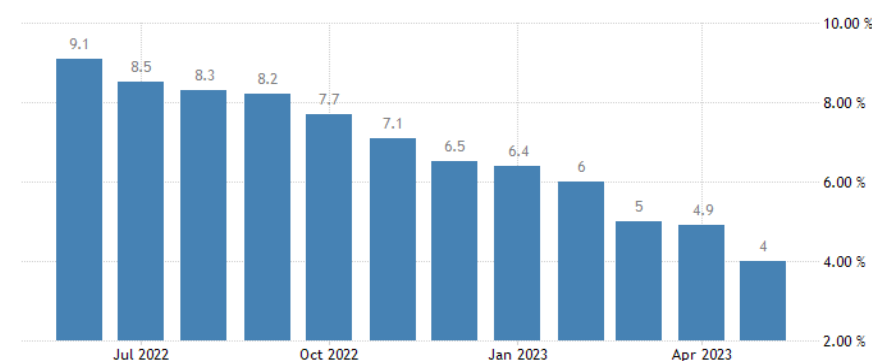
Theo Tổng cục Thống kê, tính chung 6 tháng đầu năm 2023, tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hóa đạt 316,65 tỷ USD, giảm 15,2% so với cùng kỳ năm trước, trong đó xuất khẩu giảm 12,1%; nhập khẩu giảm 18,2%. Cán cân thương mại hàng hóa 6 tháng đầu năm 2023 ước tính xuất siêu 12,25 tỷ USD.

Phó Thủ tướng Trần Hồng Hà mới đây đã ký Quyết định số 861/QĐ-TTg ngày 18/7/2023 phê duyệt Quy hoạch hạ tầng dự trữ, cung ứng xăng dầu, khí đốt quốc gia thời kỳ 2021 – 2030, tầm nhìn đến năm 2050.

Giá dầu Thế Giới 1 năm qua



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

Cả ba chỉ số chính đều ghi nhận tuần sụt giảm mạnh. Dow Jones và S&P 500 mất lần lượt 2.1% và 2.5%. Nasdaq cũng rớt 2.6% do đà sụt giảm mạnh trong tuần qua của Meta Platforms và Alphabet – công ty mẹ của Google

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,117.37	-2.21%	7.67%	20.28	3.94
	US	Dow Jones	32,417.59	-1.74%	-2.17%	19.74	4.25
Châu Âu	Europe	SXXP Index	429.58	-0.97%	0.15%	12.64	1.73
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	486.16	-1.21%	-4.33%	14.74	1.46
	- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,110.48	0.00%	-0.19%	13.56
	Japanese	Nikkei 225	30,994.67	-2.71%	18.78%	25.95	3.21
	Korea	KOSPI Index	2,408.73	-2.29%	8.57%	22.40	1.11
	HongKong	HSI Index	17,485.98	-1.82%	-13.20%	9.45	0.99
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,174.39	-1.34%	-2.20%	9.77	1.06
	Vietnam	VN – Index	1,128.54	-2.22%	8.11%	14.63	1.61
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,416.88	-0.51%	-3.87%	15.66	1.29
	Thailand	SET Index	1,438.45	-2.24%	-14.33%	20.97	1.36
	Indonesia	JCI Index	6,888.52	-0.74%	0.00%	15.71	1.93
	Philippine	PCOMP Index	6,259.95	-0.97%	-4.95%	12.24	1.44
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,845.23	-0.28%	9.39%	17.84	2.76
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	600.17	-1.82%	-8.20%	13.97	1.50

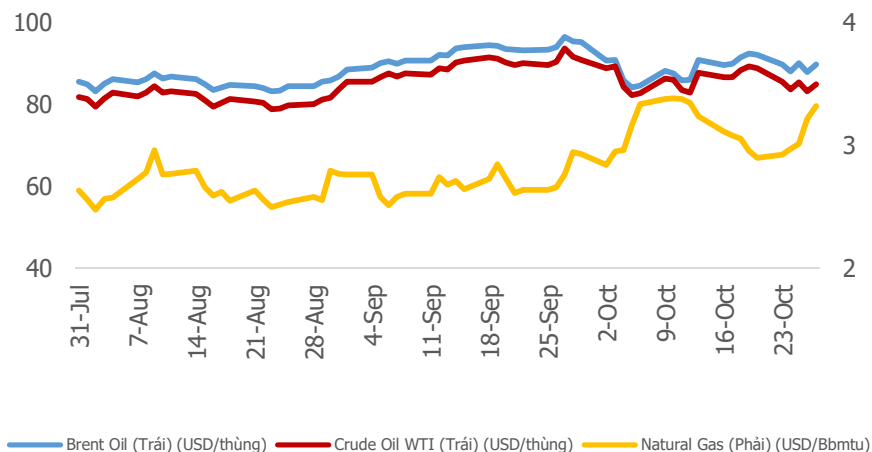
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

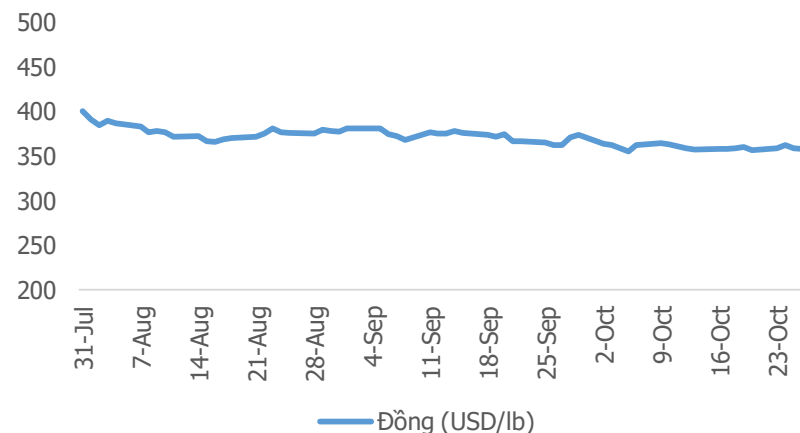
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



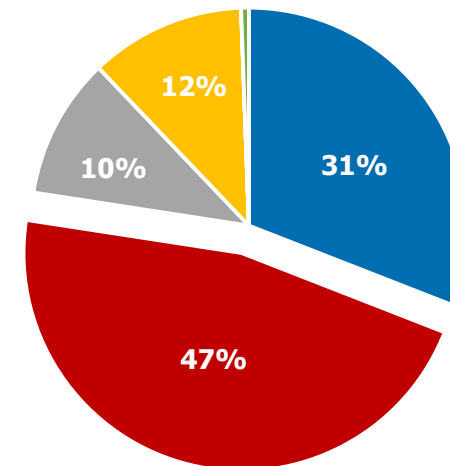
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá đồng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

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



■ 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% lên mức cao nhất trong một tuần vào thứ Sáu do lo ngại rằng căng thẳng ở Dải Gaza có thể lan rộng thành một cuộc xung đột rộng lớn hơn, có thể làm gián đoạn nguồn cung dầu thô toàn cầu. Hợp đồng dầu Brent kỳ hạn tương lai tăng 2,55 USD, tương đương 2,9%, đạt mức 90,48 USD/thùng, trong khi dầu Tây Texas Mỹ (WTI) tăng 2,33 USD, tương đương 2,8%, đạt mức 85,54 USD. Mặc dù vậy, trong cả tuần, dầu Brent giảm khoảng 2% và dầu WTI giảm khoảng 4%.
- Giá đồng:** Giá đồng tăng vào thứ Sáu do đồng đô la giảm, một số dấu hiệu phục hồi lạc quan ở nước tiêu thụ kim loại hàng đầu Trung Quốc và các nhà đầu cơ phản ứng với các tín hiệu kỹ thuật tăng giá ngắn hạn. Đồng giao sau ba tháng trên Sàn giao dịch kim loại London tăng 1,5% lên 8.106 USD/tấn vào lúc đóng cửa, sau khi đạt mức cao nhất kể từ ngày 10 tháng 10 là 8.122,5 USD. Kim loại này đã tăng 1,9% trong tuần, mức tăng hàng tuần mạnh nhất trong hơn một tháng.

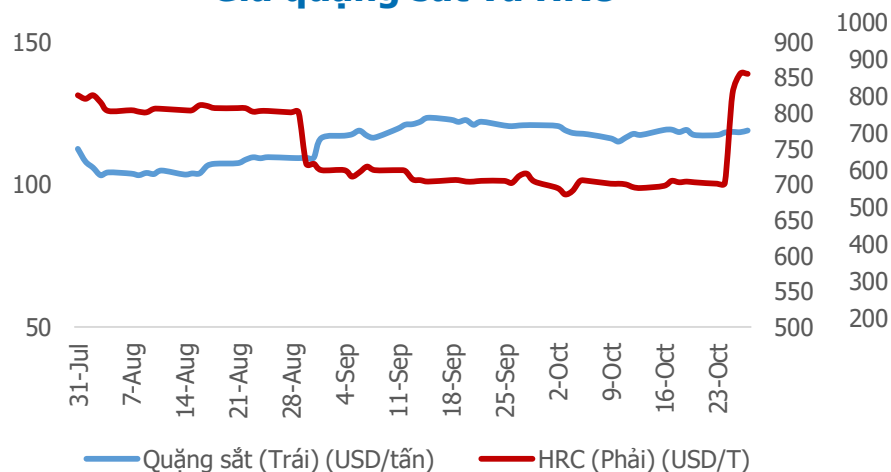
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

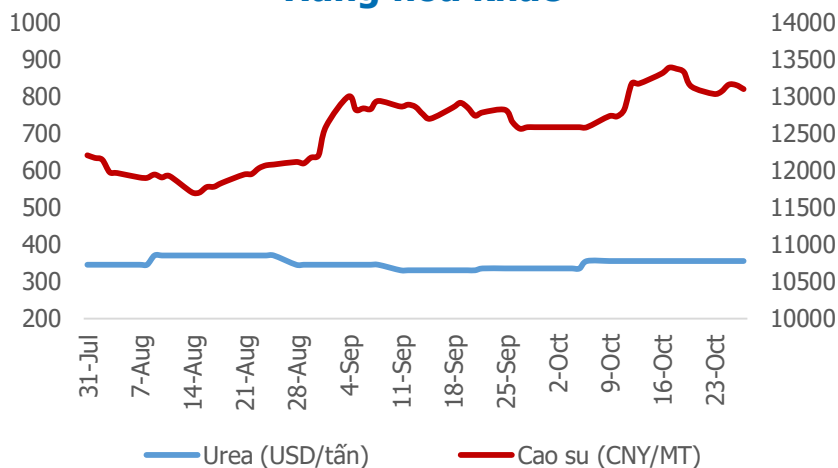
PSI

Giá quặng sắt và HRC



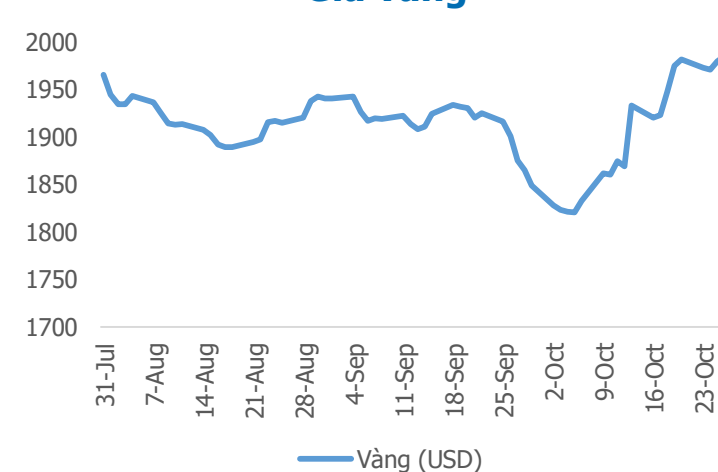
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

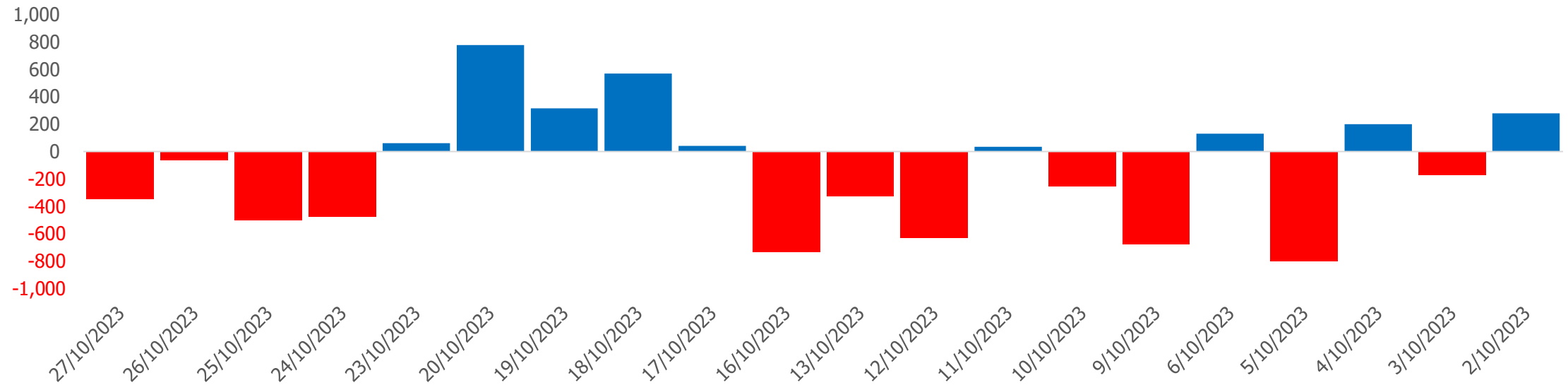
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt kỳ hạn tương lai tăng vào thứ Sáu do có thêm các dấu hiệu về nền kinh tế Trung Quốc đang dần ổn định, giúp củng cố tâm lý vốn đã phần chần chừ bởi các biện pháp kích thích của nước sản xuất thép lớn nhất thế giới này. Quặng sắt kỳ hạn tháng 1 trên Sàn giao dịch hàng hóa Đại Liên của Trung Quốc kết thúc phiên tăng 2,1% lên 889,50 nhân dân tệ (121,57 USD)/tấn. Tính chung cả tuần giá tăng khoảng 4%. Trên Sàn giao dịch Singapore, hợp đồng kỳ hạn tháng 11 tăng 1,5% lên 118,80 USD/tấn, ghi nhận mức tăng hàng tuần đầu tiên sau sáu tuần.
- Giá vàng:** Giá vàng đã vượt 2.000 USD sau 3 tuần tăng liên tiếp, do cuộc xung đột Israel-Hamas leo thang thúc đẩy hoạt động mua vàng làm nơi trú ẩn an toàn, trong khi các nhà đầu tư chờ đợi cuộc họp chính sách của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ vào tuần tới. Vàng giao ngay kết thúc phiên tăng 1,2% lên mức cao nhất kể từ giữa tháng 5, là 2.009,19 USD/ounce và tăng 1,4% trong tuần. Giá vàng Mỹ kỳ hạn tháng 12 tăng 0,1% lên 1.998,50 USD.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



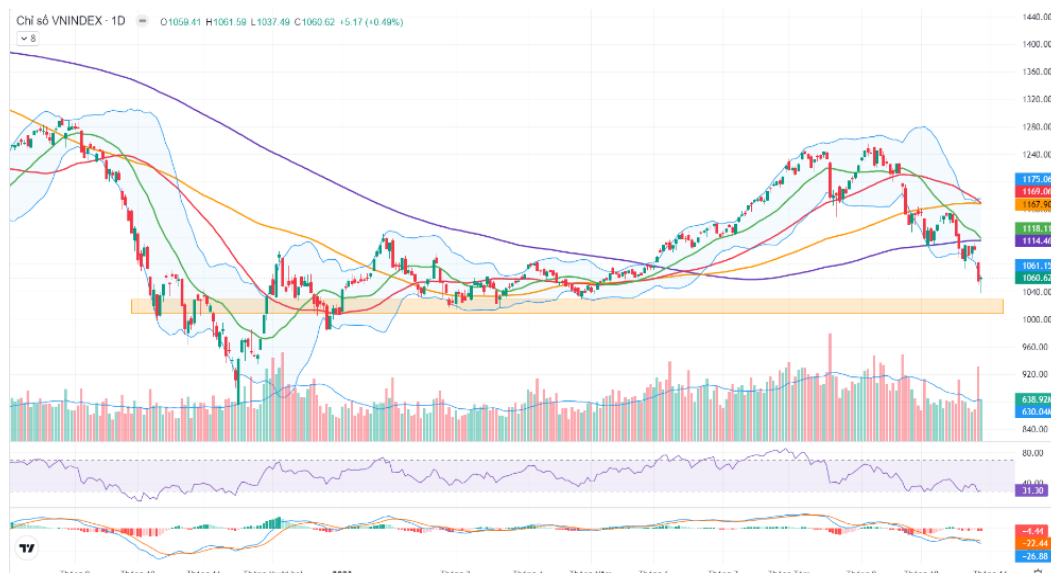
- **Nhà đầu tư nước ngoài có tuần bán ròng với giá trị hơn 1,318 tỷ đồng tại sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu VIC với giá trị bán ròng đạt khoảng 271 tỷ đồng. Đứng thứ 2 là mã cổ phiếu MWG với giá trị 267 tỷ đồng.
- **Khôi ngoại có tuần mua ròng tại sàn HNX với giá trị hơn 74 tỷ đồng.** Đứng đầu là mã cổ phiếu IDC với giá trị đạt khoảng 93 tỷ đồng, tiếp sau đó là mã cổ phiếu PVS với giá trị khoảng 49 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 tiếp tục có một tuần điều chỉnh khá mạnh khi chỉ số VN-Index giảm 47.41 điểm (-4.28%) và chốt tuần ở mức 1,060.62 điểm. Thanh khoản tại các phiên giảm tăng cao tạo kỳ vọng rằng lực cầu chủ động sẽ tham gia tại những vùng giá đã chiết khấu sâu của cổ phiếu. Các cổ phiếu VHM, MSN, GAS, VIC là những mã có tác động tiêu cực nhất đến VN-Index trong tuần qua.
- Về mặt kỹ thuật: Trên đồ thị ngày, VN-Index kết tuần với một cây nến Doji Dragonfly cho thấy thị trường đang có những sự hồi phục nhờ lực cầu tham gia trở lại, tuy nhiên, thanh khoản thấp là điểm trừ, thể hiện lực cầu rất yếu. Chỉ báo MACD đang hướng xuống cho thấy thị trường vẫn có thể tiếp tục đối diện với những nhịp rung lắc và chưa thể khẳng định xu thế giảm ngắn hạn đã kết thúc. Chúng tôi cho rằng thị trường trong tuần tới nghiêng về kịch bản hồi phục về mặt kỹ thuật trên nền thanh khoản thấp sau khi xảy ra hiện tượng bán tháo kèm thanh khoản mạnh trước đó. Vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là 1,030 – 1,060 điểm.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN – Index	1,110– 1,090	1,000 – 1,030
P/E	12.1-12.2	11.9-12.00

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ hồi phục lên vùng 1,090 – 1,100 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 1,000 – 1,030 điểm sẽ là vùng hỗ trợ 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	13,250	1.92%	879	16.55	1.00	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	23,800	22.68%	2,338	8.69	1.25	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	18,200	-37.46%	2,162	3.83	1.10	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	10,900	-37.36%	658	22.11	1.10	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	99,400	-19.84%	5,087	13.03	3.01	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	29,100	-28.50%	859	5.52	1.43	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	37,400	1.63%	3,550	3.94	1.17	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	19,100	89.11%	658	43.41	1.30	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	55,900	10.91%	3,825	15.47	1.67	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	34,300	15.49%	1,409	18.58	1.32	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	25,100	13.57%	22.34	923.66	0.99	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	40,500	-19.32%	3,474	28.18	2.05	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.