



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.

Giá dầu Thế Giới 1 năm qua

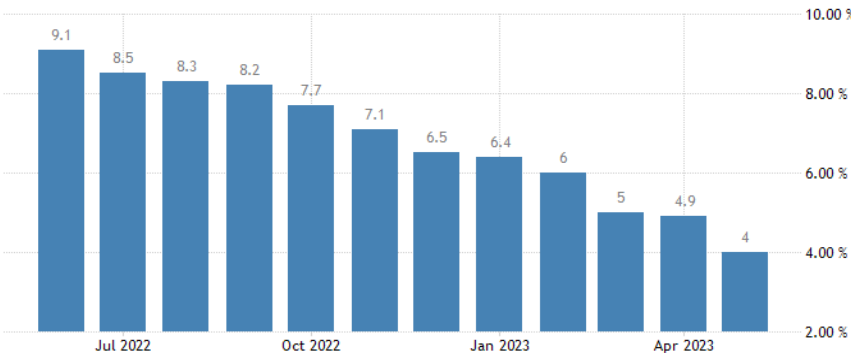


Sự kiện trong nước

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.

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

Báo cáo chỉ số giá sản xuất PPI tháng 6 tại Mỹ cho thấy mức tăng thấp hơn dự báo, góp phần vào sự lạc quan từ dữ liệu chỉ số giá tiêu dùng CPI công bố vào ngày thứ Tư (12/07). PPI, đo lường chi phí mà người bán buôn phải trả cho hàng hoá, nhích 0.1% trong tháng 6, thấp hơn dự báo tăng 0.2% từ các chuyên gia kinh tế tham gia cuộc thăm dò của Dow Jones. PPI cốt lõi, loại trừ giá thực phẩm và năng lượng biến động, tăng 0.1% - cùng thấp hơn so với dự báo.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,537.41	0.02%	18.65%	21.77	4.38
	US	Dow Jones	35,282.72	0.16%	6.48%	20.42	4.59
Châu Âu	Europe	SXXP Index	470.18	1.03%	8.29%	13.85	1.74
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	536.14	2.07%	5.50%	15.27	1.61
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,275.93	3.42%	5.12%	14.59	1.39
	Japanese	Nikkei 225	32,759.23	1.41%	25.54%	26.09	3.42
	Korea	KOSPI Index	2,608.32	-0.06%	17.56%	26.56	1.28
	HongKong	HSI Index	19,916.56	4.41%	-1.14%	10.20	1.08
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,371.17	2.83%	3.86%	12.56	1.16
	Vietnam	VN – Index	1,207.67	1.84%	15.69%	16.48	1.85
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,450.35	2.61%	-1.60%	15.60	1.36
	Thailand	SET Index	1,543.27	0.92%	-8.08%	21.16	1.50
Toàn cầu	Indonesia	JCI Index	6,900.23	0.28%	0.17%	15.07	1.95
	Philippine	PCOMP Index	6,625.26	-0.34%	0.60%	14.14	1.62
	Global	MSCI Global	3,034.41	0.19%	16.67%	19.24	2.97
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	663.43	1.66%	1.48%	16.52	1.67

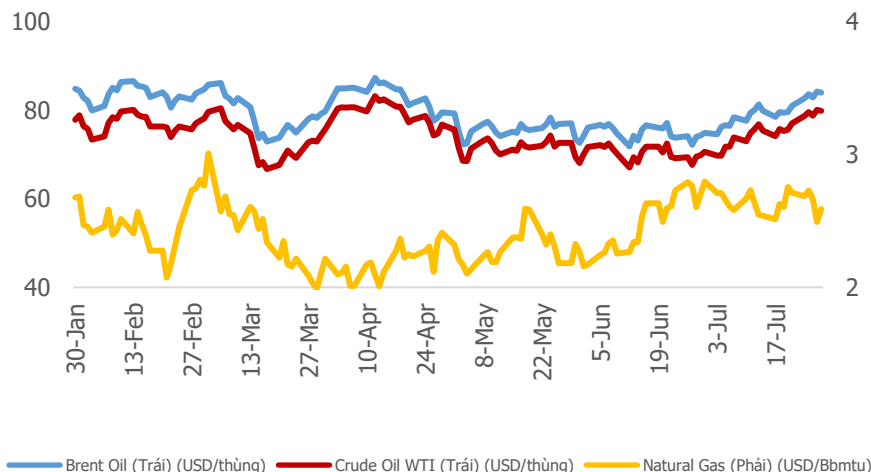
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

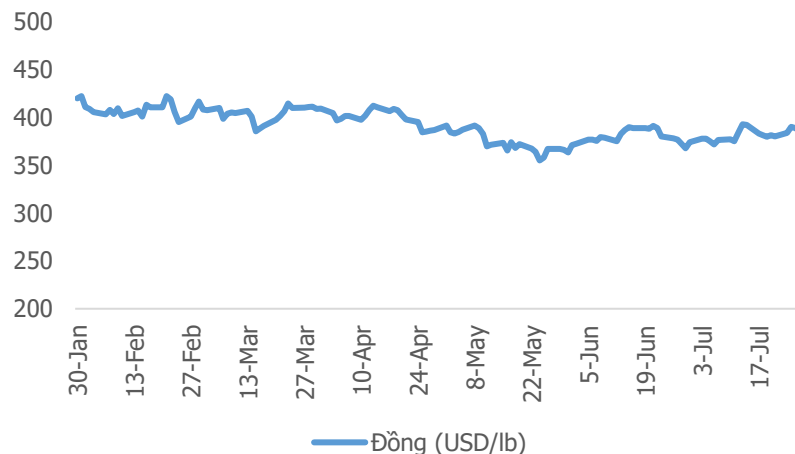
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



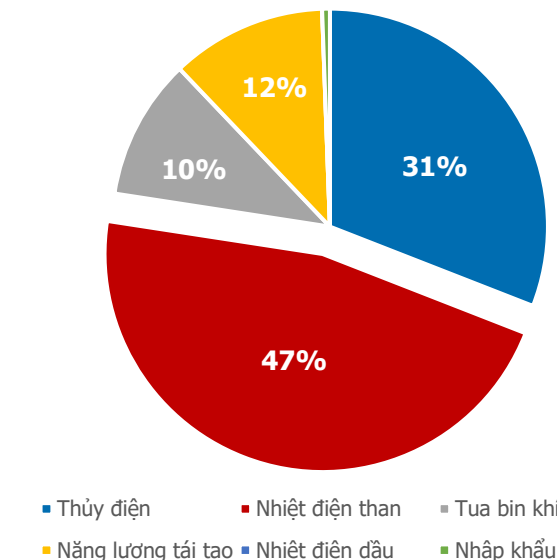
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá đồng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 6 tháng 2023 (Tỷ kWh)



Nguồn: EVN. PSI tổng hợp

- Giá dầu Brent, WTI:** Giá dầu tăng gần 2% trên cơ sở hàng tuần, sau khi gián đoạn nguồn cung ở Libya và Nigeria làm gia tăng lo ngại rằng thị trường sẽ thắt chặt trong những tháng tới. Thị trường dầu đã thấy dấu hiệu cho thấy những nỗ lực hỗ trợ giá của Saudi Arabia (tăng giá và cắt giảm thêm sản lượng) đang phát huy tác dụng.
- Giá đồng:** Đồng kỳ hạn ba tháng trên Sàn giao dịch kim loại Luân Đôn (LME) giảm 0,3% xuống còn 8.672 USD/tấn vào cuối phiên, sau khi có lúc chạm mức cao nhất mới trong 3 tuần, là 8.719,50 USD. Các nhà đầu tư đã trông đợi vào các biện pháp kích thích mới ở Trung Quốc sau dữ liệu mờ nhạt về sản xuất của các nhà máy và nhu cầu yếu đang gây áp lực lên thị trường. Tuy nhiên, chỉ số USD đã tăng nhẹ vào thứ Sáu, khiến hàng hóa được định giá bằng đồng tiền của Mỹ trở nên đắt hơn đối với người mua sử dụng các loại tiền tệ khác.

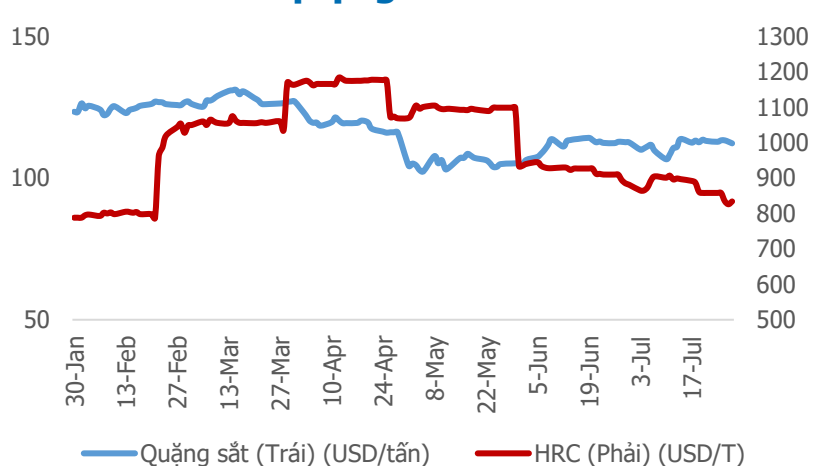
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

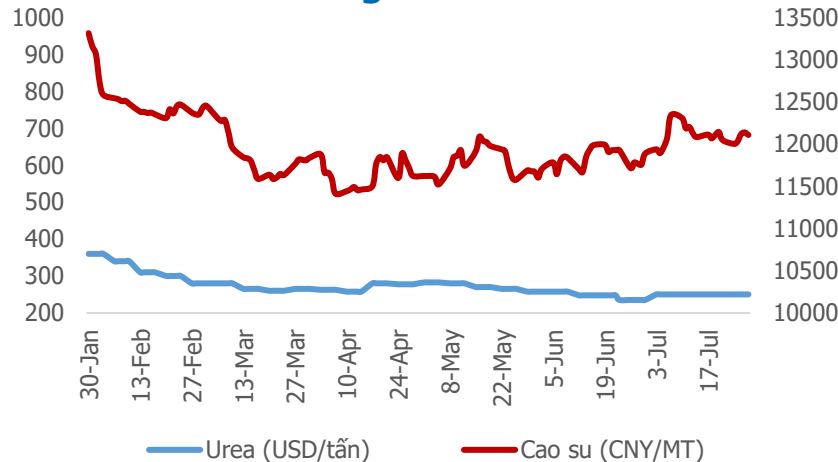
PSI

Giá quặng sắt và HRC



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

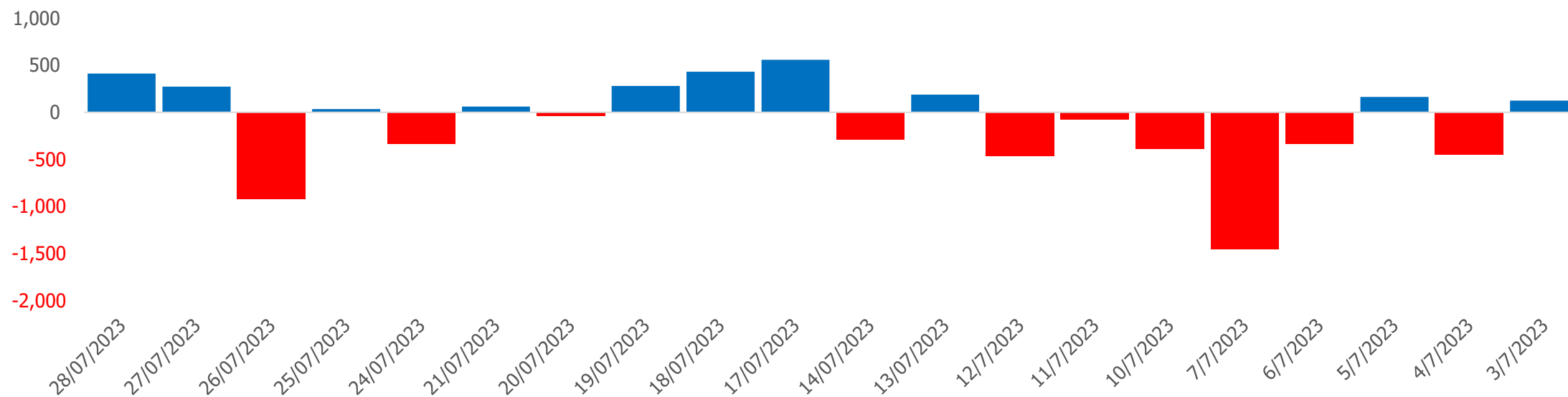
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt hôm thứ Sáu kéo dài mức tăng sang phiên thứ tư liên tiếp, được củng cố bởi hy vọng gia tăng về các biện pháp kích thích ở Trung Quốc sau số liệu xuất khẩu yếu cũng như lượng hàng tồn kho ở cả nhà máy và cảng đều giảm. Quặng sắt kỳ hạn tháng 9 trên Sàn giao dịch hàng hóa Đại Liên kết thúc phiên ở mức tăng 2,54% lên 849 nhân dân tệ (119,02 USD)/tấn, cao nhất kể từ ngày 17 tháng 3. Quặng sắt kỳ hạn tháng 8 trên Sàn giao dịch Singapore tăng 3,58% lên 113,85 USD/tấn, mức cao nhất kể từ ngày 11 tháng 4. Xuất khẩu của Trung Quốc đã giảm vào tháng trước với tốc độ nhanh nhất kể từ khi đại dịch COVID-19 bùng phát cách đây 3 năm.
- Giá vàng:** Giá vàng giảm trong ngày thứ Sáu nhưng tính chung cả tuần tăng mạnh nhất kể từ tháng 4, sau khi các dấu hiệu lạm phát của Mỹ chậm lại làm gia tăng kỳ vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ sẽ tạm dừng tăng lãi suất sau tháng này. Vàng giao ngay kết thúc phiên giảm 0,1% xuống 1.959,27 USD/ounce, nhưng tính chung cả tuần tăng khoảng 1,8%. Hợp đồng vàng Mỹ kỳ hạn tháng 8 vững ở mức 1.964,40 USD.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



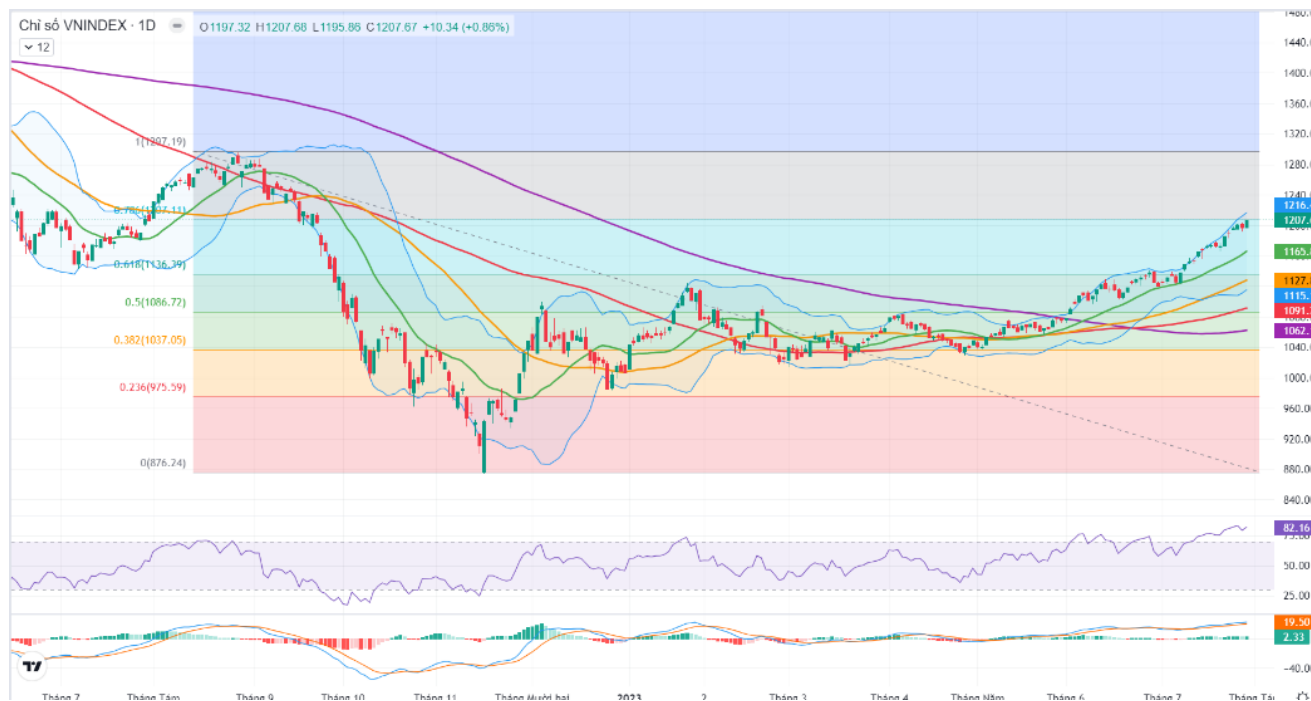
- **Nhà đầu tư nước ngoài có tuần bán ròng với giá trị hơn 1,016 tỷ đồng tại sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu STB với giá trị bán ròng đạt khoảng 284 tỷ đồng. Đứng thứ 2 là mã cổ phiếu VRE với giá trị 171 tỷ đồng.
- **Khối ngoại có tuần mua ròng tại sàn HNX với giá trị hơn 46 tỷ đồng.** Đứng đầu là mã cổ phiếu SHS với giá trị đạt khoảng 41 tỷ đồng, tiếp sau đó là mã cổ phiếu CEO với giá trị khoảng 22 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 tăng điểm tích cực và nổi dài mạch tăng điểm, chỉ số VN-Index tăng 10.34 điểm (tăng 0.86%) và chốt tuần ở mốc 1,207.67 điểm. Thanh khoản tiếp tục tăng cao cho thấy lực cầu vẫn rất mạnh mẽ, giảm bớt lo lắng về động lực tăng của thị trường. Một số cổ phiếu như NVL, DXG, NBB là những mã có tác động tích cực đến thị trường. Tính chung trên cả thị trường, khối ngoại bán ròng hơn 530 tỷ đồng, ngược lại, khối tự doanh tại các CTCK mua ròng hơn 760 tỷ đồng.
- Về mặt kỹ thuật: Trên đồ thị ngày, VN-Index tiếp tục kết tuần với cây nến Marubozu cho thấy sự tăng điểm mạnh mẽ của thị trường. Thanh khoản tiếp tục tăng cao cho thấy dòng tiền tham gia giao dịch rất mạnh mẽ, tâm lý nhà đầu tư rất tích cực. Chỉ báo RSI đã tăng trở lại lên vùng 82.16 cho thấy động lượng đang khá mạnh nhưng việc chỉ báo RSI đã tăng lên vùng quá mua nên chỉ số hoàn toàn có thể đổi diện với những nhịp rung lắc mạnh hơn trong thời gian tới. Hiện tại, vùng kháng cự của chỉ số sẽ là vùng 1,210 – 1,230 điểm, vùng hỗ trợ của chỉ số là vùng 1,170 – 1,195 điểm. Nhìn chung, trạng thái lan tỏa của dòng tiền trên thị trường đang khá tích cực, đặc biệt là ở nhóm vốn hóa lớn, có tính chất dẫn dắt dòng tiền. Đối với các vị thế nắm giữ cổ phiếu thì chưa chip áp lực bán, còn đối với các vị thế mua mới thì nên canh các nhịp rung lắc để tối ưu hóa điểm mua ngắn hạn.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN – Index	1,210 – 1,230	1,170 – 1,195
P/E	14.6 - 14.9	14.2 - 14.5

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ hồi phục lên vùng 1,210 – 1,230 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 1,170 – 1,195 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.