



PSI

Vietnam Economic & Stock Market Outlook

| PSI Research



DIỄN BIẾN & TRIỂN VỌNG KINH TẾ THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Giá dầu Thế Giới 1 năm qua

Sự kiện thế giới tuần qua

Lạm phát 'hạ nhiệt' tại Đức. Ngày 29/6, Văn phòng Thống kê Liên bang (Destatis) thông báo: giá hàng hóa và dịch vụ trung bình tăng tại quốc gia này tăng 7,6% trong tháng 6 so với cùng kỳ năm 2021, giảm 0,3% từ mức 7,9% trong tháng 5.

Chỉ số quản lý thu mua (PMI) lĩnh vực sản xuất tháng 6 tại quốc gia này tăng từ 49,6 điểm trong tháng 5 lên 50,2 điểm trong tháng 6, theo Cục Thống kê quốc gia Trung Quốc (NBS)

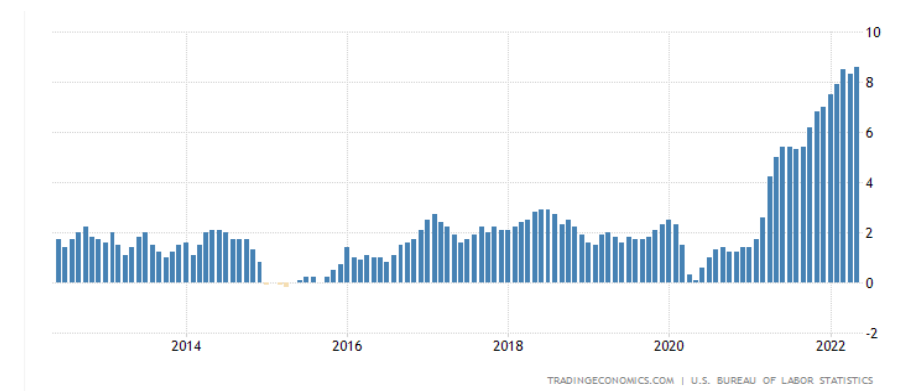


Sự kiện trong nước

Báo cáo của Tổng cục Thống kê vừa công bố cho thấy chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 6 ước tăng 0.69% so với tháng trước và tăng 3.18% so với tháng 12/2021 và tăng 3.37% so với cùng kỳ năm trước.

Báo cáo vừa được Tổng cục Thống kê công bố cho thấy GDP quý II và 6 tháng đầu năm lần lượt ước tăng 7.72% và 6.42% so với cùng kỳ năm trước.

Chỉ số lạm phát của Mỹ



THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Chỉ số Dow Jones và S&P 500 có quý giảm điểm mạnh nhất kể từ quý I/2020, thời điểm các lệnh phong tỏa phòng Covid-19 được áp dụng khiến thị trường chứng khoán lao dốc mạnh. Chỉ số Nasdaq trong quý vừa qua giảm 22.4%, mạnh nhất kể từ năm 2008.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	3,785.38	-3.23%	-21.08%	18.96	3.76
	US	Dow Jones	30,775.43	-2.30%	-15.88%	16.65	4.14
Châu Âu	Europe	SXXP Index	407.13	-1.40%	-16.91%	14.70	1.74
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	524.24	-0.92%	-16.72%	12.12	1.42
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,387.64	1.13%	-6.93%	13.78	1.51
	Japanese	Nikkei 225	25,935.62	-2.10%	-9.92%	18.49	1.61
	Korea	KOSPI Index	2,305.42	-2.59%	-22.86%	9.90	0.88
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	21,859.79	0.65%	-6.08%	8.07	0.88
	Singapore	STI Index	3,100.43	-0.36%	-1.08%	13.16	1.07
	Vietnam	VN – Index	1,198.90	1.13%	-19.98%	13.06	2.01
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,449.74	0.91%	-6.41%	15.75	1.44
	Thailand	SET Index	1,574.81	0.39%	-5.00%	16.91	1.16
	Indonesia	JCI Index	6,794.33	-3.53%	1.94%	14.45	2.00
	Philippine	PCOMP Index	6,165.35	-0.84%	-12.44%	17.68	1.51
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,546.19	-2.80%	-21.45%	16.47	2.56
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	613.53	-1.66%	-12.67%	16.62	1.53

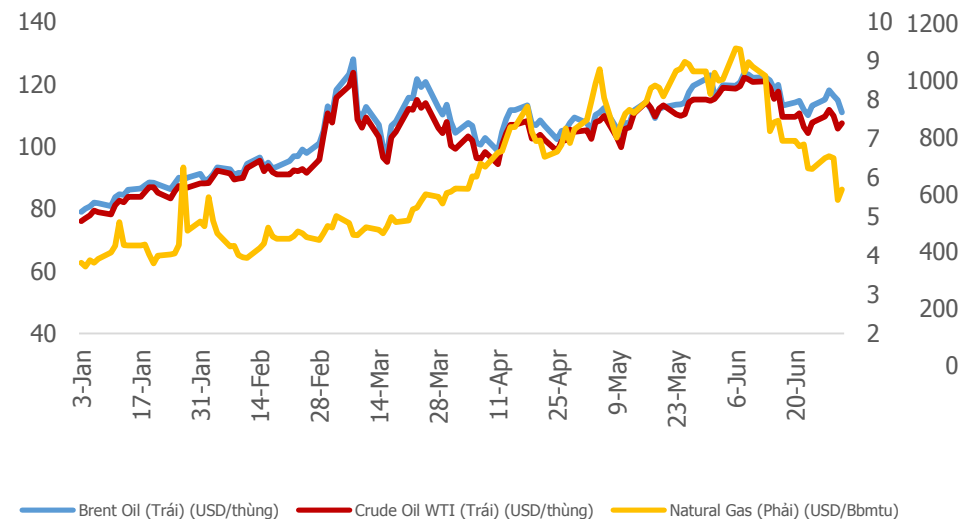
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

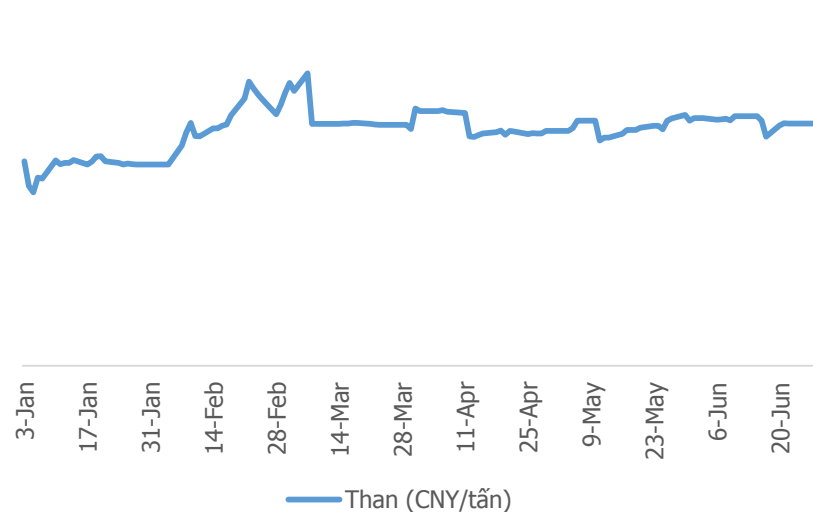
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



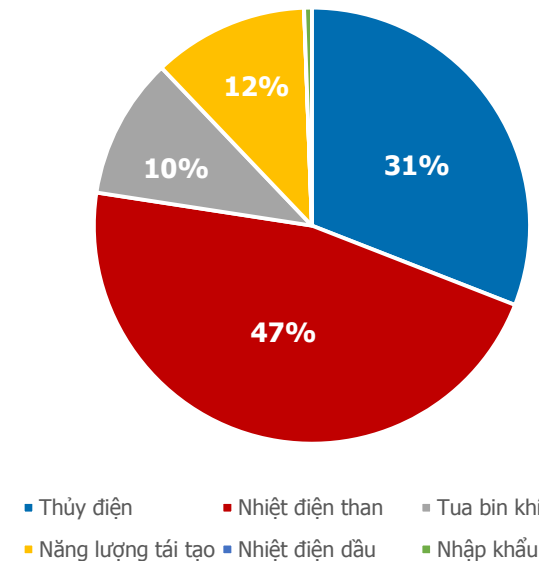
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 11 tháng 2021 (Tỷ kWh)



Nguồn: EVN. PSI tổng hợp

- Giá dầu Brent, WTI:** Tính chung cả tuần dầu Brent giảm 1,3% trong khi dầu WTI tăng 0,8%. Trong tháng 6 cả hai loại dầu này đều giảm lần đầu tiên kể từ tháng 11/2021. Giá dầu tăng trong phiên cuối tuần bất chấp số liệu cho thấy hoạt động sản xuất của Mỹ chậm hơn so với dự kiến trong tháng trước, bổ sung bằng chứng cho thấy nền kinh tế này đang nguội lạnh khi Cục dự trữ Liên bang thắt chặt chính sách tiền tệ. Tuy nhiên, nguồn cung dầu thô và nhiên liệu giảm đã hỗ trợ thị trường dầu mỏ ngay cả khi chứng khoán giảm và USD tăng giá.
- Giá cao su :** Giá cao su tại Nhật Bản giảm phiên thứ hai liên tiếp do lo ngại về các hãng ô tô sản xuất chậm lại và do giá hàng hóa sụt giảm trong bối cảnh lo sợ suy thoái toàn cầu. Trong khi đó, giá cao su tại Thượng Hải tăng và hy vọng phục hồi kinh tế tại Trung Quốc có thể hỗ trợ thị trường cao su trong tuần tới.

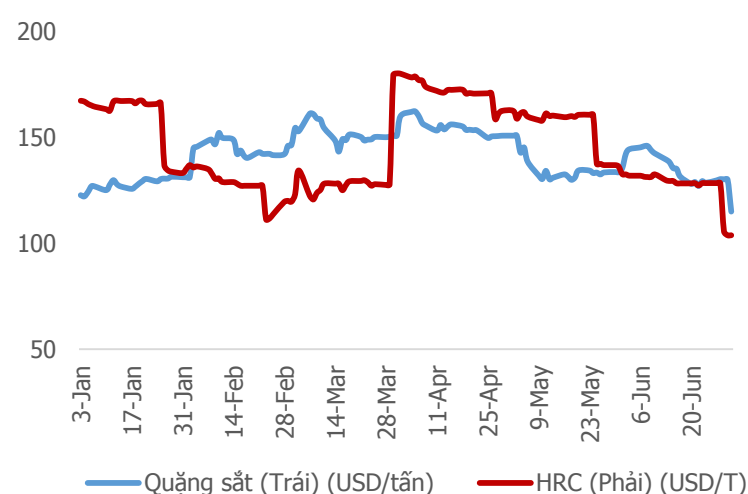
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

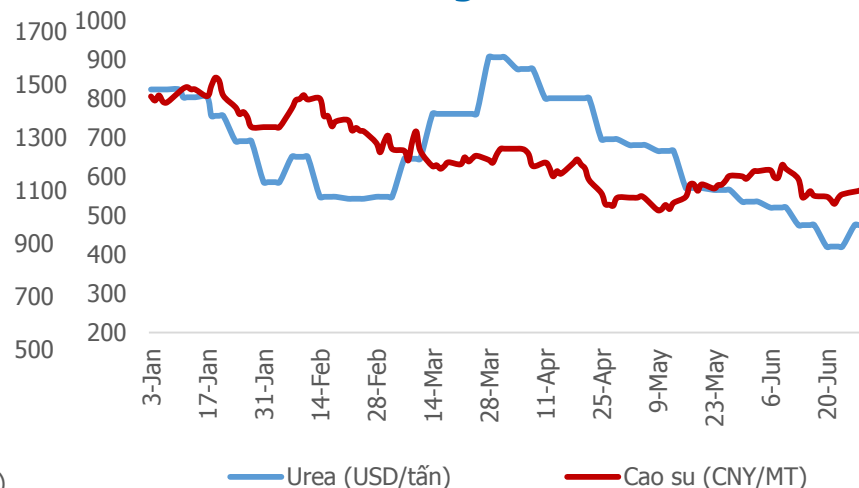
PSI

Giá quặng sắt và HRC



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

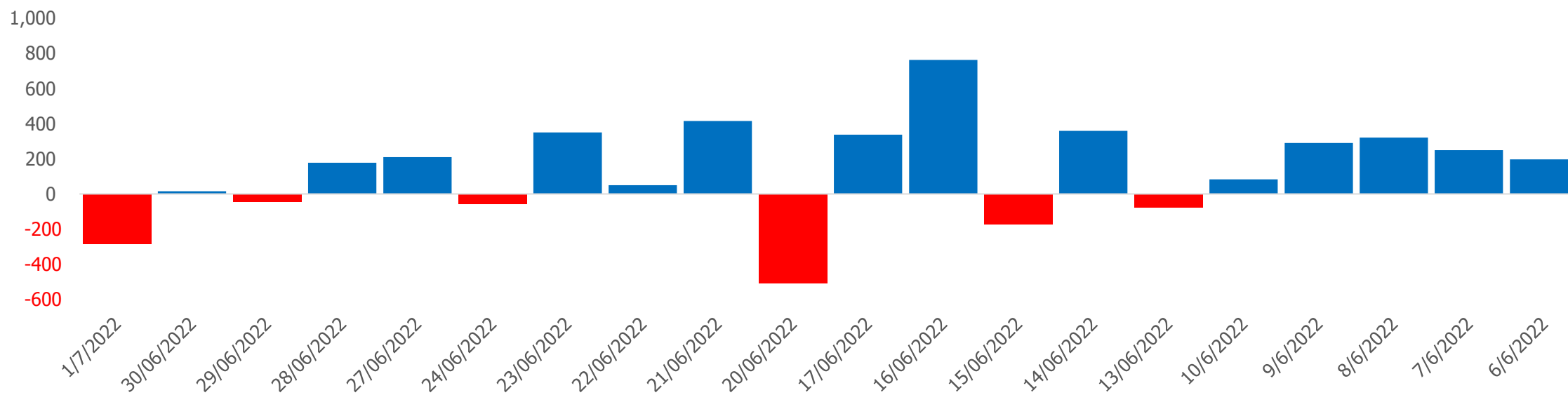
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt và thép lao dốc do khả năng kinh tế toàn cầu giảm mạnh làm dấy lên lo sợ nhu cầu hàng hóa sụt giảm, bất chấp những dấu hiệu phục hồi sản xuất tại Trung Quốc. Bóng ma suy thoái kinh tế toàn cầu ảnh hưởng tới triển vọng nhu cầu quặng sắt vốn đã mờ mịt tại trung Quốc, nơi các nhà máy đã dừng hàng chục lò cao gần đây trong nỗ lực giảm tồn kho khi đơn đặt hàng yếu.
- Giá vàng:** Giá vàng giảm tuần thứ 3 liên tiếp do USD mạnh và việc tăng lãi suất đang diễn ra, trong khi việc tăng thuế nhập khẩu vàng của Ấn Độ cũng làm giảm nhu cầu của nước này. Ấn Độ, nước tiêu dùng vàng lớn thứ hai thế giới, đã tăng thuế nhập khẩu với vàng lên 12.5% từ 7.5% trong một nỗ lực giảm thâm hụt thương mại. Điều này sẽ ngay lập tức ảnh hưởng tới nhu cầu, mặc dù quý 3 thường thấy lượng mua vào mạnh trong dịp lễ hội.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài có tuần mua gom tuần thứ 5 liên tiếp với giá trị 185 tỷ đồng trên sàn HoSE.** Khối ngoại đã mua ròng trở lại trên sàn HoSE, đứng đầu là cổ phiếu CTG với giá trị đạt hơn 234 tỷ đồng.
- **Khối ngoại tiếp tục bán ròng tại sàn HNX với giá trị gần 37 tỷ đồng.** SHS là cổ phiếu bị bán ròng mạnh nhất với giá trị đạt 47.9 tỷ đồng. KLF và NVB lần lượt đứng sau với giá trị bán ròng đạt 3.7 và 1.8 tỷ đồng.

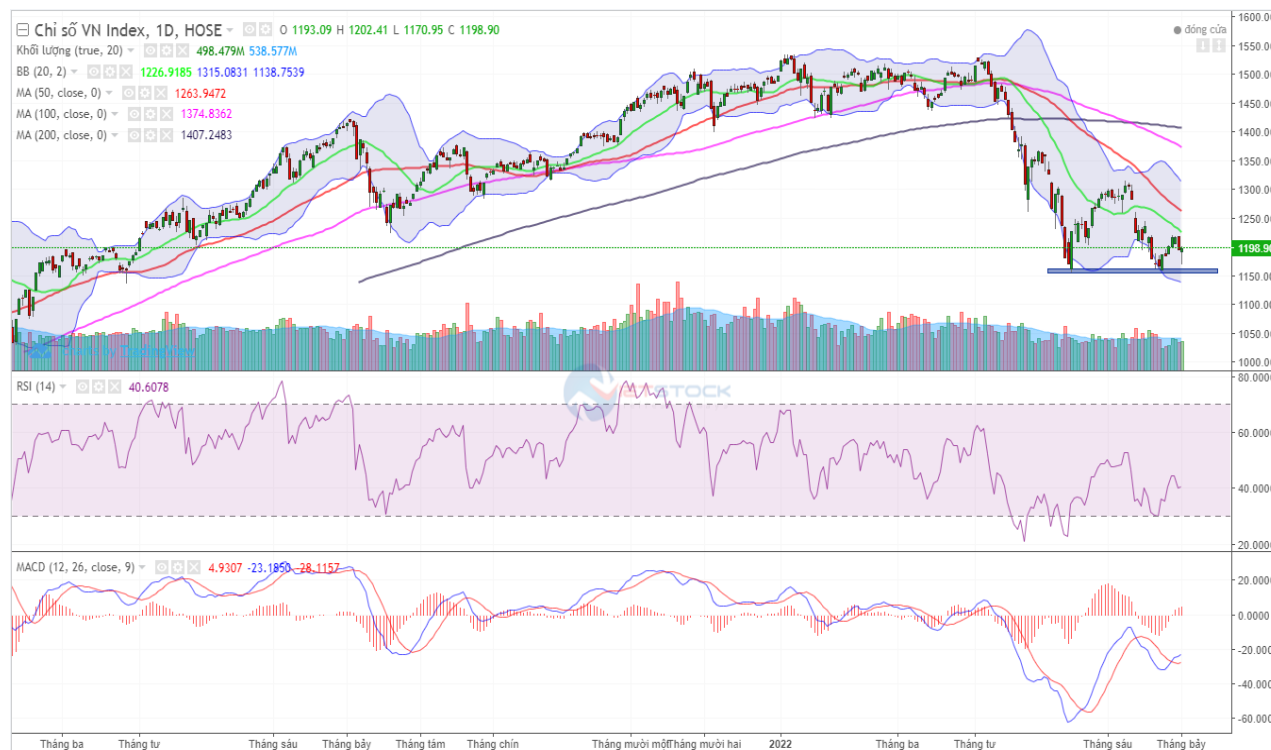
THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

_ Trong tuần vừa qua, thị trường chứng khoán đã có những diễn biến khá giằng co. Kết tuần, chỉ số VN-Index tăng 13.42 điểm (tương đương tăng 113%) và chốt tuần ở mức 1,198.9 điểm. Độ rộng thị trường đang ở trạng thái không quá tích cực, thanh khoản ở mức thấp hơn trung bình 20 phiên cho thấy sự thận trọng của nhà đầu tư, lực cầu chỉ thực sự tham gia khi chỉ số đã giảm sâu về gần vùng hỗ trợ 1,150 – 1,170 điểm. Các cổ phiếu thuộc nhóm ngành Dầu khí, Dịch vụ hạ tầng đã chịu áp lực điều chỉnh và có tác động tiêu cực lên chỉ số. Trong khi đó, các cổ phiếu thuộc nhóm ngành Ngân hàng, Tài chính đã có những sự phục hồi với dòng tiền tham gia mua lên khá tốt và đã có ảnh hưởng tích cực nhất đến thị trường chung. Khối ngoại vẫn đang bán ròng trong những phiên giao dịch trong tuần, nếu nhà đầu tư nước ngoài duy trì hành động này trong những phiên tới thì tình hình sẽ khá tiêu cực.

_ Về mặt kỹ thuật, trên đồ thị ngày, sau khi xuất hiện mẫu hình nến đảo chiều Bullish Engulfing trong tuần trước, chỉ số đã tăng ngay từ đầu tuần, tuy nhiên, khi chỉ số chạm đến vùng kháng cự 1,220 điểm thì áp lực bán mạnh đã xuất hiện. Thanh khoản vẫn ở mức thấp cho thấy tâm lý của nhà đầu tư đang khá thận trọng vào đà phục hồi của chỉ số. Đường trung bình động MA20 đang hướng xuống, Band dưới của Bollinger Band đang mở ra cho thấy khả năng điều chỉnh của chỉ số có thể vẫn còn. Tuy nhiên, điểm tích cực là chỉ báo RSI đang xuất hiện phân kỳ dương cho thấy đã xuất hiện dòng tiền mua lên. Quan sát theo tuần, cây nến tuần là 1 cây Spinning top cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang giằng co mạnh. Đường trung bình động MA20 đã cắt xuống dưới đường trung bình động MA50 cho thấy xu hướng trong trung hạn khá tiêu cực.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN - Index	1.240 – 1.250	1.140 – 1.150
P/E	14.6 – 14.7	13.8– 13.9

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ hồi phục và tăng lên vùng 1,240 – 1,250 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và đánh mất vùng hỗ trợ 1,200 điểm thì vùng 1,140 – 1,150 điểm sẽ là vùng hỗ trợ tiếp theo 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	13,600	7.51%	879	15.84	1.09	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	20,500	2.24%	2,616	9.82	1.24	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	27,500	12.70%	1,791	13.05	2.27	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	12,300	-29.31%	658	24.26	1.27	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	113,000	1.80%	4,853	22.12	3.96	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	31,500	19.09%	1,527	5.58	1.86	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	49,450	34.38%	3,550	3.83	1.59	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	17,400	72.28%	658	402.72	1.19	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	47,800	23.51%	3,263	13.12	1.44	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	24,500	-14.93%	1,372	17.41	0.97	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	16,800	-30.15%	-83	148.90	0.61	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	40,600	-19.12%	3474	20.82	2.02	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.