



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

Thâm hụt thương mại của Mỹ giảm 5 tháng liên tiếp. Theo báo cáo, thâm hụt hàng hóa và dịch vụ của Mỹ trong tháng 8 đã giảm 3,1 tỷ USD so với tháng trước đó xuống còn 67,4 tỷ USD. Kim ngạch nhập khẩu giảm 1,1% xuống còn 326,3 tỷ USD, mức thấp nhất kể từ tháng 3/2022.

OPEC+ sẽ giảm sản lượng 2 triệu thùng dầu mỗi ngày. Mức giảm sản lượng trên là lớn nhất kể từ tháng 4/2020. Động thái này cho thấy OPEC+ có ý định giữ giá ở mức cao sau khi trải qua 7 năm giá thấp, giới phân tích cho biết.

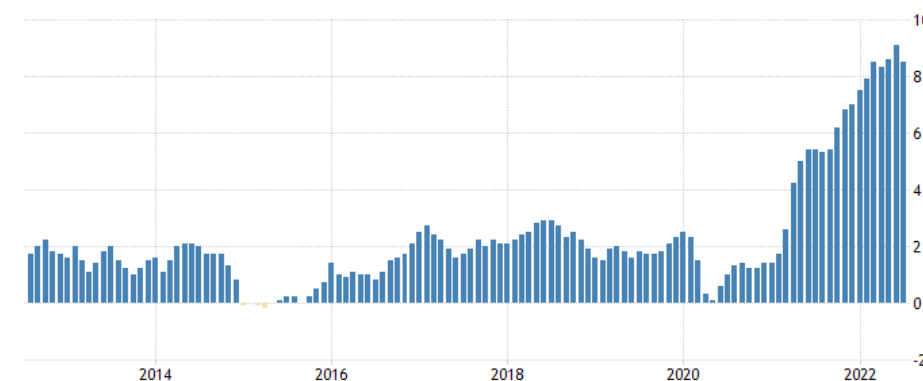


Sự kiện trong nước

Bộ Tài chính không đồng ý miễn thuế tiêu thụ đặc biệt với xăng. Cơ quan này cho rằng theo quy định của Luật Thuế tiêu thụ đặc biệt, chỉ thu thuế tiêu thụ đặc biệt đối với xăng, không thu thuế tiêu thụ đặc biệt đối với dầu các loại.

Xuất khẩu Việt Nam cao hơn Malaysia, Thái Lan, Indonesia. Trong 8 tháng đầu năm 2022, tổng giá trị xuất khẩu hàng hóa của Việt Nam đạt 252,60 tỷ USD, tăng 18,2% so với cùng kỳ năm 2021.

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

Nhà đầu tư và giới chuyên gia đang chờ đợi kết quả báo cáo việc làm tháng 9, dự kiến được công bố trong ngày 7/10 và là dữ liệu đầu vào quan trọng để Fed hình thành quyết định lãi suất trong kỳ họp đầu tháng 11. Các chuyên gia tham gia khảo sát của Dow Jones dự báo số lượng việc làm mới tăng 275.000 đơn vị trong khi tỷ lệ thất nghiệp đi ngang ở ngưỡng 3,7%.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	3,639.66	0.83%	-24.12%	18.34	3.76
	US	Dow Jones	29,296.79	1.53%	-19.92%	16.50	4.01
Châu Âu	Europe	SXXP Index	391.61	1.36%	-20.07%	13.77	1.66
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	469.83	3.77%	-25.36%	11.32	1.34
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,024.39	0.00%	-16.91%	13.25	1.36
	Japanese	Nikkei 225	27,116.11	4.55%	-5.82%	27.35	1.65
	Korea	KOSPI Index	2,232.84	3.59%	-25.29%	9.46	0.83
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	17,740.05	3.00%	-23.78%	6.70	0.72
	Singapore	STI Index	3,142.43	0.39%	0.26%	11.76	1.07
	Vietnam	VN – Index	1,035.91	-8.50%	-30.86%	11.16	1.71
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,406.37	0.84%	-9.21%	15.61	1.36
	Thailand	SET Index	1,575.11	-0.91%	-4.98%	15.97	1.59
	Indonesia	JCI Index	7,026.78	-0.20%	5.42%	15.55	2.09
	Philippine	PCOMP Index	5,932.19	3.33%	-15.75%	15.32	1.48
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,478.42	4.19%	-23.54%	16.01	2.58
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	605.31	1.39%	-13.84%	15.53	1.55

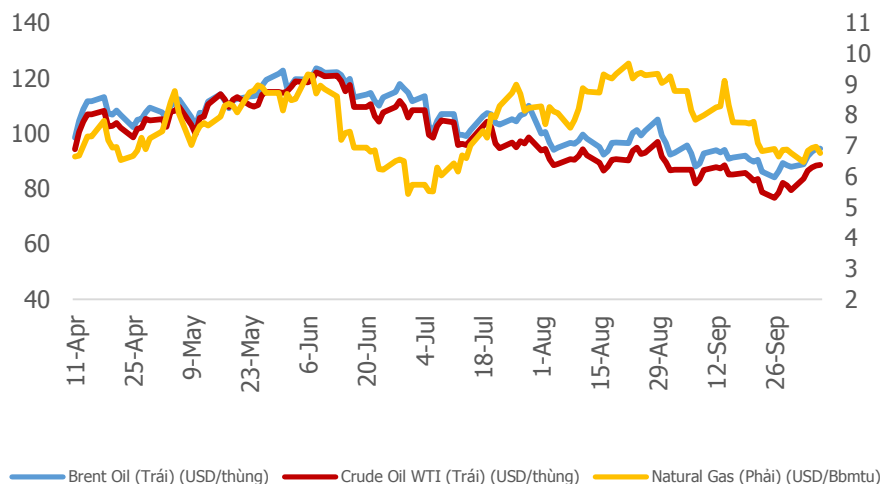
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

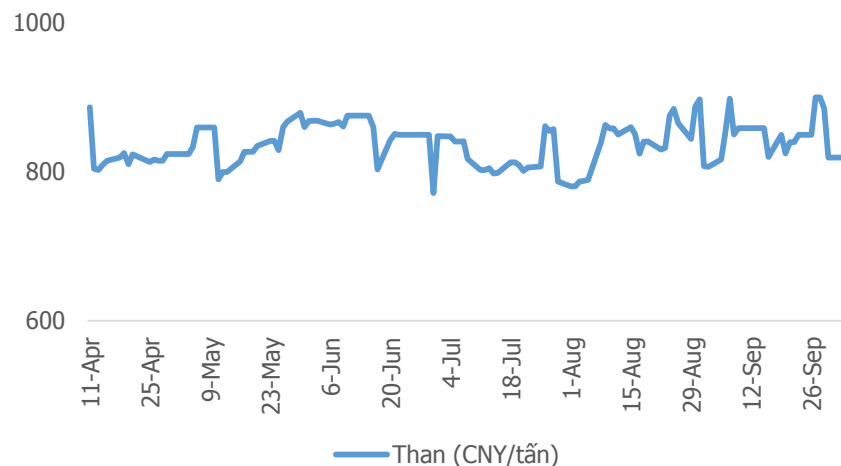
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



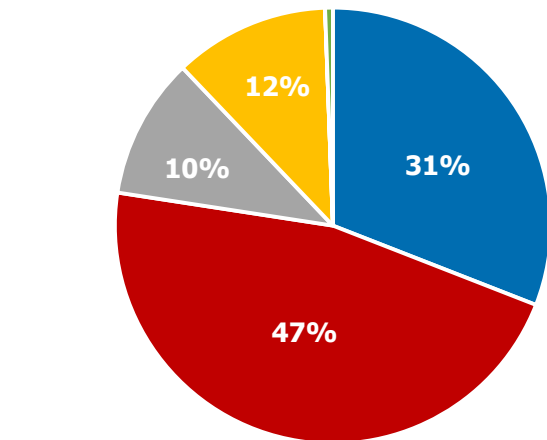
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 6 tháng 2022 (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:** Việc cắt giảm sản lượng 2 triệu thùng của OPEC+ có thể thúc đẩy giá dầu phục hồi khi đã giảm xuống 90 USD/thùng từ mức 120 USD/thùng ba tháng trước do lo sợ suy thoái kinh tế toàn cầu, việc tăng lãi suất của Mỹ và USD mạnh lên. Trong tháng 8, sản lượng của OPEC+ thấp hơn mục tiêu 3,58 triệu thùng/ngày do một vài nước đang bơm dưới hạn ngạch hiện tại của họ. Một nguồn thạo tin cho Reuters biết rằng Mỹ đang thúc ép các nhà sản xuất OPEC+ tránh thực hiện cắt giảm sâu, khi Tổng thống Joe Biden tìm cách ngăn cản giá xăng của Mỹ tăng trước cuộc bầu cử quốc hội giữa nhiệm kỳ vào ngày 8/11.

Giá khí tự nhiên : Sự lo lắng về châu Âu trải qua mùa Đông thiếu khí đốt đã tạm thời lắng xuống khi lượng dự trữ của khu vực này đã đạt trên 86%. Theo báo cáo mới nhất của Cơ quan Năng lượng quốc tế (IEA), nguồn cung cấp khí đốt từ Nga sang châu Âu giảm mạnh trong 8 tháng qua. Nhưng nhờ tăng 65% lượng nhập khẩu khí đốt hóa lỏng LNG so với cùng kỳ năm trước nên giá khí đốt tại khu vực này mới duy trì và hạ được như mức hiện tại, dưới 200 euro/mwh. Cũng theo IEA, lượng LNG mà châu Âu tăng thêm là do châu Á giảm 7% nhập khẩu vì giá quá cao, khí hậu ôn hòa và Trung Quốc đóng cửa dài vì Covid-19.

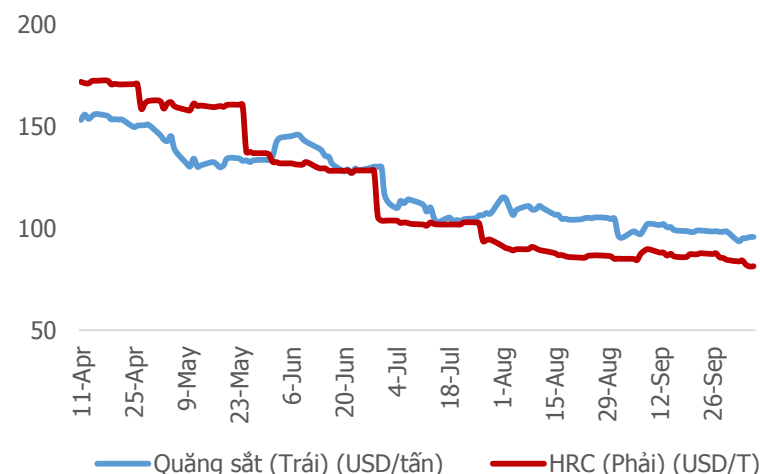
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

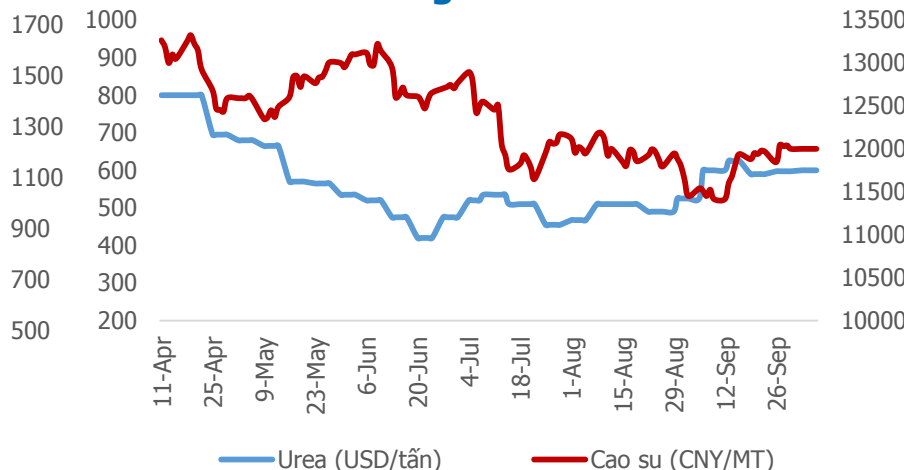
PSI

Giá quặng sắt và HRC



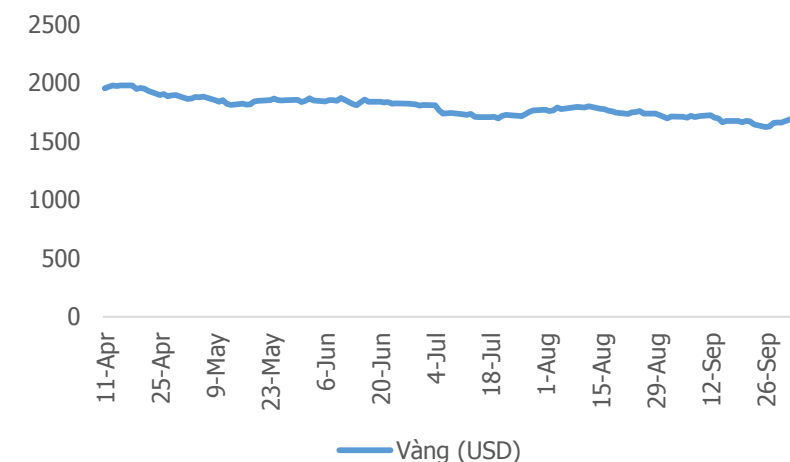
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá vàng

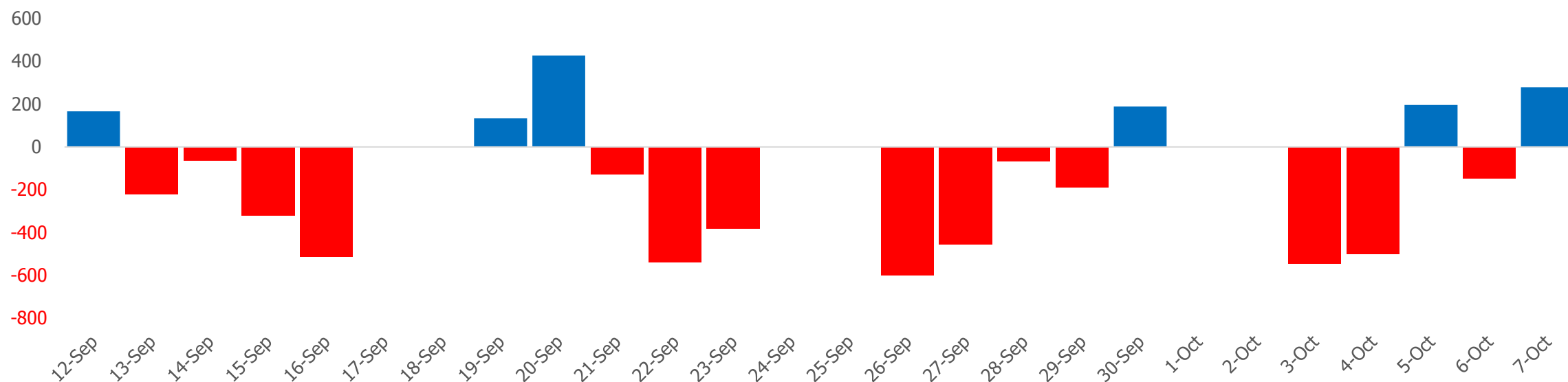


Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá cao su :** Giá cao su Nhật Bản tăng, theo xu hướng mạnh lên của chứng khoán, mặc dù kinh doanh của các nhà sản xuất trong nước suy yếu trong quý 3 khi chi phí nguyên liệu thô cao. Các thị trường Trung Quốc đóng cửa từ 1/10 cho tới 7/10 để nghỉ lễ Quốc Khánh, giao dịch sẽ trở lại vào ngày 10/10. Sản lượng cao su từ nhà xuất khẩu hàng đầu thế giới, Thái Lan có thể bị ảnh hưởng bởi dự báo tiếp tục mưa và cảnh báo lũ lụt ở khắp quốc gia này. Hợp đồng cao su giao tháng tới trên sàn giao dịch Singapore giảm 0,1% xuống 134,9 USD/kg.

Giá vàng: Giá vàng tăng khoảng 2% bởi USD và trái phiếu kho bạc Mỹ giảm, mức giá thấp gần đây đã thu hút các nhà đầu tư và cũng gây ra đợt tăng giá bạc trong ngày mạnh nhất kể từ cuối năm 2008. Vàng giao ngay tăng 2,3% lên 1.698,48 USD/ounce, tăng mạnh nhất một ngày kể từ ngày 8/3. Vàng Mỹ kỳ hạn tháng 12 đóng cửa tăng 1,8% lên 1.702 USD/ounce.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- Nhà đầu tư nước ngoài có tuần bán ròng thứ 7 liên tiếp tại sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu HPG với giá trị khoảng 640.5 tỷ đồng.
- Khối ngoại mua ròng trở lại tại sàn HNX với giá trị gần 36 tỷ đồng.** PVS là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất với giá trị đạt 14.8 tỷ đồng. IDC và L14 lần lượt đứng sau với giá trị mua ròng đạt 10.7 và 2.5 tỷ đồng.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

- Trong tuần vừa qua, thị trường chứng khoán tiếp tục có tuần giảm điểm khá tiêu cực. Kết tuần, chỉ số VN-Index giảm 96.2 điểm (tương đương giảm 8.5%) và chốt tuần ở mức 1,035.91 điểm. Thanh khoản có tăng nhẹ so với tuần trước do áp lực bán gia tăng mạnh mẽ và xuất hiện dòng tiền bắt đáy tham gia. Độ rộng thị trường ở trạng thái tiêu cực khi tất cả các nhóm cổ phiếu đều đang ở xu hướng điều chỉnh. Khối ngoại tiếp tục bán ròng, tự doanh cũng đã quay trở lại bán ròng sau khi đã mua ròng trong tuần trước.
- Về mặt kỹ thuật: Trên đồ thị ngày, chỉ số VN-Index đóng cửa với cây nến giảm có bóng nến dưới dài cùng với thanh khoản tăng mạnh cho thấy hiện tượng “thay máu dòng tiền” khi dòng tiền bắt đáy được kích hoạt. Có thể thấy, bên mua cũng đã chờ đợi tín hiệu bán hoảng loạn để mở vị thế trong bối cảnh VN-Index đang trong một vùng “quá bán” về mặt kỹ thuật. Quan sát theo tuần, VN-Index kết tuần với mẫu hình nền Marubozu cho thấy sự tiêu cực và quán tính giảm có thể sẽ kéo dài sang tuần tiếp theo. Đường trung bình động MA20 đang hướng xuống, Band dưới của Bollinger Band đang mở ra nên xu hướng trong trung hạn đang khá tiêu cực. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 990 - 1,000 điểm. Trong kịch bản tích cực, lực cầu bắt đáy có thể tiếp tục mạnh lên ở vùng giá thấp và tạo ra được sự đối trọng với lực bán ra, chỉ số sẽ phục hồi và hướng đến vùng 1,060 – 1,075 điểm.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN - Index	1,060 – 1,075	990 – 1,000
P/E	11.7-11.8	11.4-11.5

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ hồi phục lên vùng 1,060 – 1,075 điểm
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 990 – 1,000 điểm sẽ là vùng hỗ trợ mạnh 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	10,650	-18.08%	879	15.76	0.84	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	17,950	-7.47%	2,338	9.06	1.06	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	19,300	-33.68%	2,162	9.16	1.59	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	10,000	-42.53%	658	19.72	1.03	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	102,000	-17.74%	5,087	15.29	3.29	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	28,000	-31.20%	859	3.99	1.49	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	41,000	11.41%	3,550	2.82	1.20	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	17,400	72.28%	658	223.25	1.21	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	39,500	-21.63%	3,825	12.01	1.16	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	22,800	-23.23%	1,409	20.65	0.92	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	20,000	-9.50%	22.34	#N/A N/A	0.79	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	31,800	-36.65%	3,474	44.01	1.74	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.