



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 đầu Thế Giới 1 năm qua

Sự kiện thế giới tuần qua

Các ngân hàng lớn nhất Trung Quốc bơm hơn 160 tỷ USD giải cứu ngành bất động sản. Động thái trên được đưa ra trong bối cảnh chính phủ của Chủ tịch Tập Cận Bình đang dần nới lỏng các biện pháp kiểm soát nghiêm ngặt với đòn bẩy trong ngành bất động sản - vốn gây ra một đợt lao dốc mạnh.

19.000 triệu phú Mỹ được hỗ trợ thất nghiệp trong đại dịch COVID-19. Trong số nhận trợ cấp thất nghiệp trên, có 4.500 người kiếm được từ 5-10 triệu USD/năm và 229 người có thu nhập 8 con số trở lên. Mỗi triệu phú nhận được trung bình 13.900 USD tiền trợ cấp.

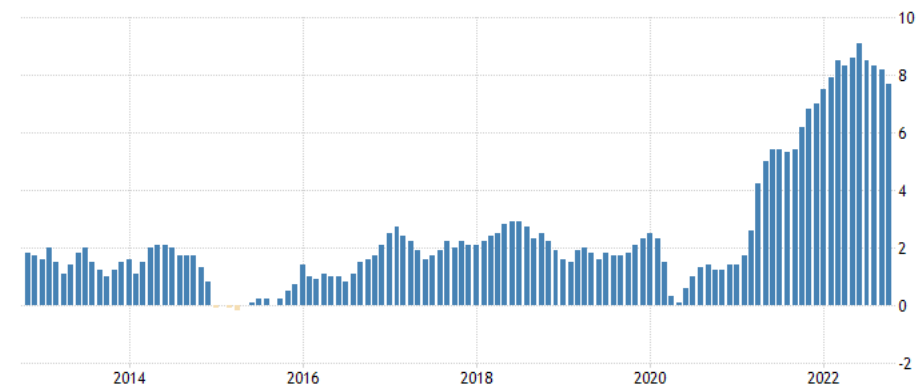


Sự kiện trong nước

Trong nửa đầu tháng 11, Việt Nam nhập siêu hơn 1,1 tỷ USD, đảo chiều mạnh so với mức thặng dư gần 2,4 tỷ USD của kỳ gần nhất.

Tiền lương của người lao động tăng khoảng 11% nhờ EVFTA. Theo dự báo, EVFTA sẽ tạo thêm khoảng 146.000 việc làm cho giai đoạn 2022 – 2025, bình quân khoảng 36,5 nghìn/năm, tăng 0,059% so với kịch bản không có EVFTA.

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

Đây là lần đầu tiên cả 3 chỉ số chính ghi nhận 2 tuần tăng liên tiếp kể từ tháng 10/2022. Chứng khoán Mỹ sụt giảm sau khi dữ liệu lao động công bố vào sáng ngày thứ Sáu cho thấy nền kinh tế Mỹ đã tạo ra thêm 263,000 việc làm trong tháng 11, tăng mạnh hơn dự báo 200,000 việc làm từ các chuyên gia kinh tế tham gia cuộc thăm dò của Dow Jones. Mức thu nhập trung bình mỗi giờ cũng cao hơn kỳ vọng, tăng 0.6% so với tháng trước và tăng 5.1% so với cùng kỳ năm ngoái. Tỷ lệ thất nghiệp ổn định ở mức 3.7%.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	3,895.75	-0.98%	-18.78%	18.84	3.93
	US	Dow Jones	33,202.22	-0.82%	-9.25%	19.11	4.45
Châu Âu	Europe	SXXP Index	426.73	-2.82%	-12.91%	14.61	1.74
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	511.45	-1.48%	-18.75%	12.60	1.54
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,167.86	-1.22%	-12.97%	14.21	1.41
	Japanese	Nikkei 225	27,527.12	-1.34%	-4.39%	18.62	1.57
	Korea	KOSPI Index	2,360.02	-1.21%	-21.04%	11.17	0.85
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	19,450.67	-2.26%	-16.43%	7.04	0.82
	Singapore	STI Index	3,240.81	-0.16%	3.40%	11.58	1.10
	Vietnam	VN – Index	1,052.48	0.06%	-29.75%	11.00	1.69
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,478.54	0.09%	-4.55%	15.92	1.42
	Thailand	SET Index	1,619.01	-0.25%	-2.33%	14.97	1.60
	Indonesia	JCI Index	6,812.19	1.45%	2.20%	13.03	1.96
	Philippine	PCOMP Index	6,496.50	-1.27%	-7.74%	15.08	1.59
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,636.91	-0.97%	-18.65%	16.91	2.79
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	647.25	-0.04%	-7.87%	15.65	1.72

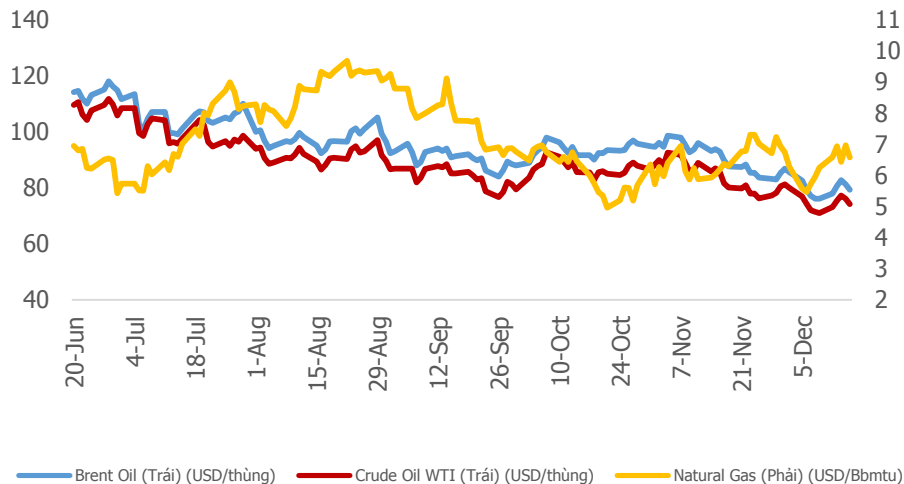
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

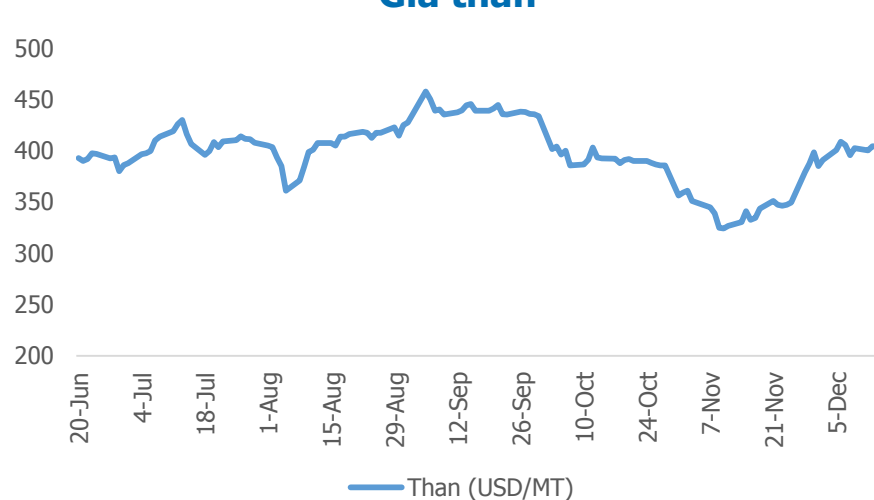
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



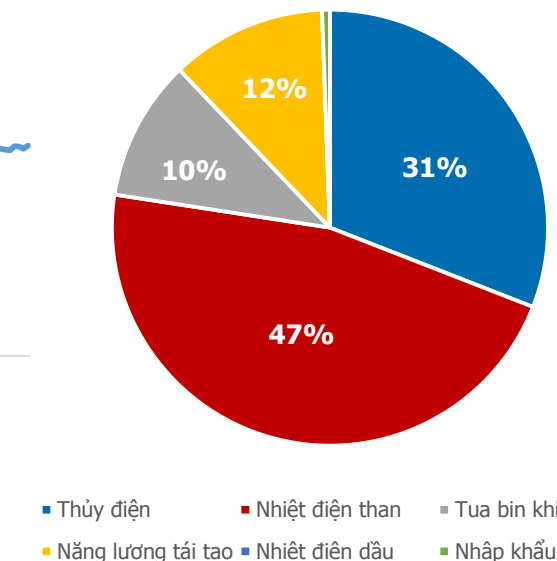
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 6 tháng 2022 (Tỷ kWh)



Nguồn: EVN. PSI tổng hợp

- Giá dầu Brent, WTI:** Chốt phiên giao dịch ngày 16/12, dầu thô Brent giảm 2,17 USD tương đương 2,4% xuống 79,04 USD/thùng và dầu thô Tây Texas WTI giảm 1,82 USD tương đương 2,4% xuống 74,29 USD/thùng. Tuy nhiên, cả hai loại dầu đều có tuần tăng, giá dầu Brent có tuần tăng mạnh nhất kể từ đầu tháng 10/2022. Cục Dự trữ Liên bang Mỹ sẽ tăng lãi suất hơn nữa trong năm tới, ngay cả khi nền kinh tế có thể rơi vào suy thoái. Ngân hàng trung ương Anh và ngân hàng trung ương châu Âu cũng tăng lãi suất để chống lại lạm phát.
- Giá khí tự nhiên:** Giá khí tự nhiên tại Mỹ giảm 5%, do dự báo thời tiết ít lạnh và nhu cầu sưởi ấm đến cuối tháng 12/2022 thấp hơn so với dự kiến trước đó. Giá khí tự nhiên kỳ hạn tháng 1/2023 trên sàn New York giảm 37 US cent tương đương 5,3% xuống 6,6 USD/mmBTU. Tuy nhiên, tính chung cả tuần giá khí tự nhiên tăng 6%, sau khi giảm 1% trong tuần trước đó. Tính từ đầu năm đến nay, giá khí tự nhiên tăng 76%, do giá khí đốt toàn cầu tăng cao.

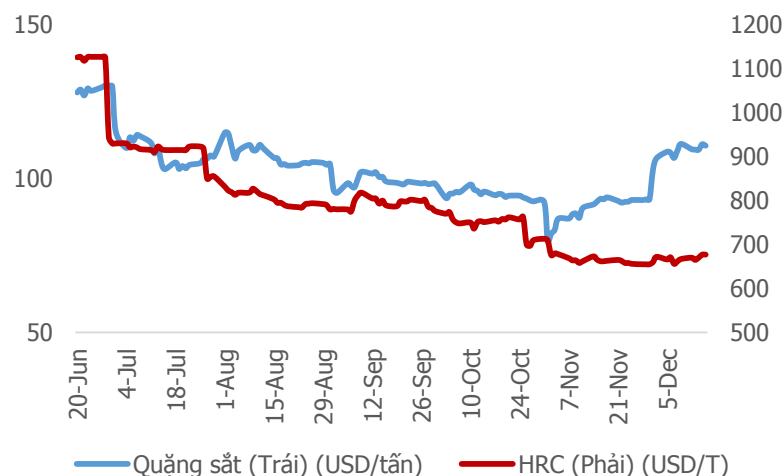
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

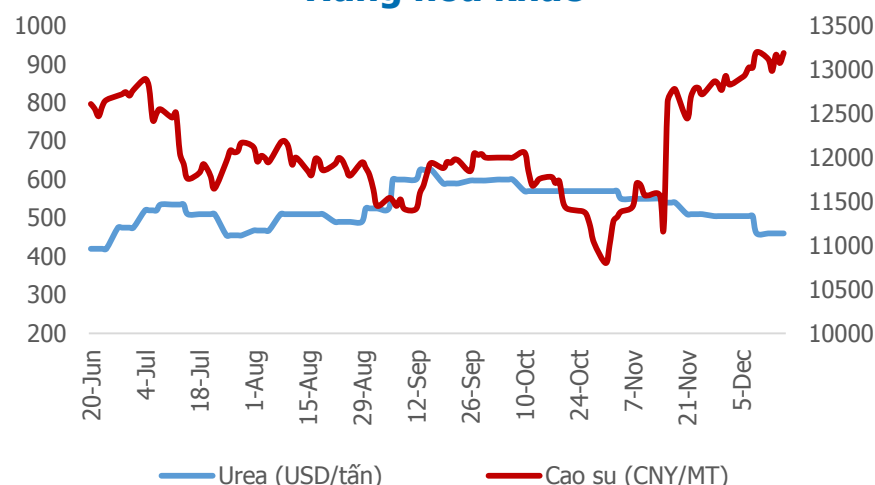
PSI

Giá quặng sắt và HRC



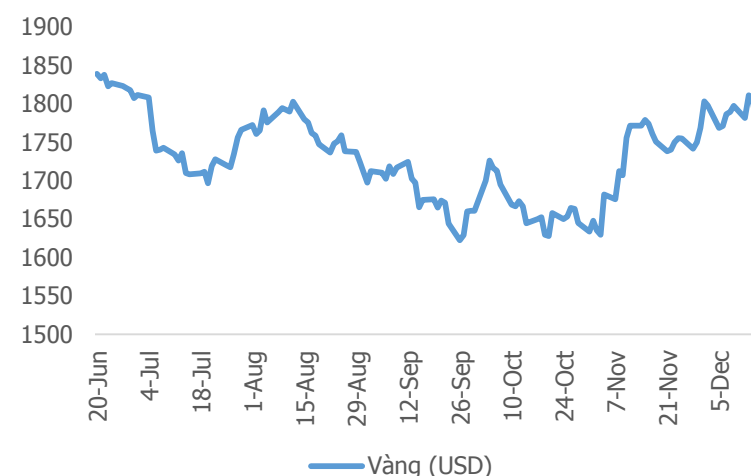
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

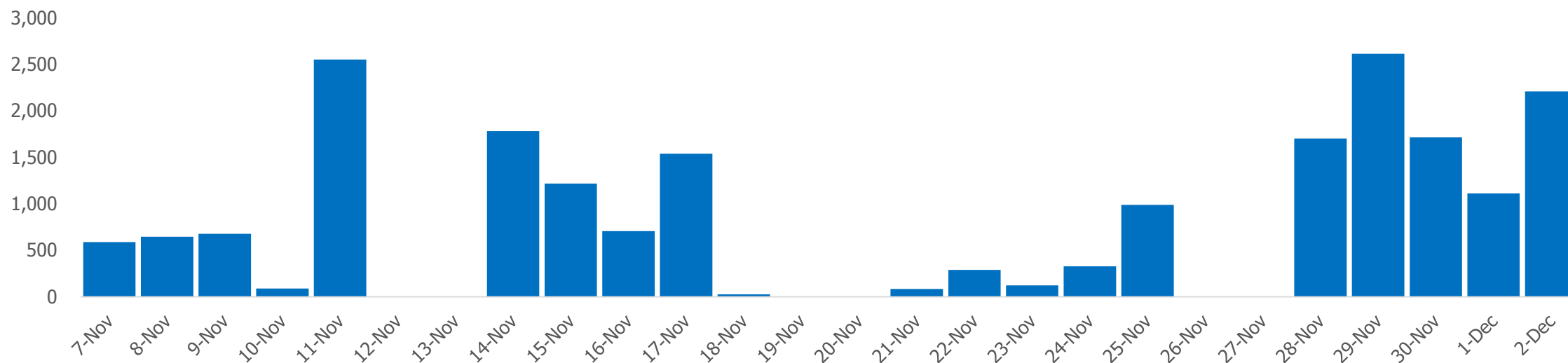
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** ANZ điều chỉnh dự báo tăng trưởng GDP của Trung Quốc năm 2023 từ 4,2% lên 5,4%, do việc nới lỏng các hạn chế sẽ thúc đẩy nhu cầu trong nước về lâu dài. Tuy nhiên, làn sóng lây nhiễm Covid-19 hiện nay có thể kéo dài thời kỳ suy thoái trong hoạt động kinh tế của Trung Quốc và lĩnh vực xây dựng trong mùa đông chậm lại, đã hạn chế nhu cầu quặng sắt trong ngắn hạn.
- Giá vàng:** Giá vàng có tuần giảm mạnh nhất kể từ giữa tháng 11/2022, sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ cho biết sẽ tăng lãi suất nhiều hơn để kiềm chế lạm phát. Vàng giao ngay trên sàn LBMA tăng 0,8% lên 1.791,59 USD/ounce, song có tuần giảm 0,3%. Vàng kỳ hạn tháng 2/2023 trên sàn New York tăng 0,7% lên 1.800,2 USD/ounce. Nhà phân tích cao cấp Edward Moya thuộc OANDA cho biết: “Các thương nhân đang tập trung vào Fed và ECB, điều này cho thấy chính sách tiền tệ thắt chặt hơn và lợi suất trái phiếu toàn cầu tăng đáng kể. Đó là nguyên nhân tại sao vàng có tuần giảm mạnh”.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài có tuần mua ròng 9,184 tỷ đồng tại sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu HPG với giá trị khoảng 1,437 tỷ đồng.
- **Khối ngoại mua ròng tích cực tại sàn HNX với giá trị gần 145 tỷ đồng.** IDC là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất với giá trị đạt 77 tỷ đồng. PVS và PVI lần lượt đứng sau với giá trị bán ròng đạt 23 và 14 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 Việt Nam tiếp tục có những diễn biến giao dịch giằng co và phân hóa lớn. Kết tuần, chỉ số VN-Index tăng 0.67 điểm (tương đương tăng 0.06%) và chốt tuần ở mức 1,051.81 điểm. Thanh khoản có xu hướng giảm dần cho thấy sự thận trọng của nhà đầu tư đang tăng dần lên. Độ rộng thị trường có sự thu hẹp và đà lan tỏa của dòng tiền có phần chững lại. Một số cổ phiếu thuộc nhóm ngành Ngân hàng và Thép như VCB, VPB, TCB và HPG là những mã có tác động tích cực đến chỉ số. Ngược lại, các cổ phiếu thuộc nhóm Vin như VHM, VIC, VRE là những mã có ảnh hưởng tiêu cực nhất với chỉ số.
- Về mặt kỹ thuật: Trên đồ thị ngày, VN-Index kết tuần với một cây nến Shooting Star với thanh khoản ở mức thấp hơn trung bình 20 phiên, cho thấy sự thận trọng đến từ các nhà đầu tư và thị trường đang ở giai đoạn vận động không xu hướng. Điểm tích cực là vùng hỗ trợ 1,000 - 1,030 chưa bị vi phạm và đây có thể là vùng nền giá vững chắc để thị trường chứng khoán Việt Nam chống chịu lại những tác động tiêu cực đến từ thị trường thế giới. Quan sát theo tuần, VN-Index kết tuần với cây nến giảm, tiếp tục tích lũy ở 1/3 thân cây nến tăng trước đó cho thấy thị trường đang tích lũy trở lại trong biên độ hẹp. Chỉ báo MACD đang hướng lên với động lượng dương xuất hiện nên nhìn chung có thể kỳ vọng thị trường sẽ có những nhịp tăng mới trong trung hạn sau. Hiện tại, vùng kháng cự của chỉ số sẽ là vùng 1,100 điểm; vùng hỗ trợ của chỉ số là vùng 1,000 – 1,030 điểm. Trong kịch bản tích cực, VN-Index có thể duy trì đà tăng và hướng lên đường trendline xu hướng giảm dài hạn của thị trường, tương đương vùng 1,100. Ngược lại, nếu lực bán chiếm ưu thế trở lại, khiến VN-Index rơi xuống dưới hỗ trợ MA20 tại vùng 1,025 điểm thì chỉ số có thể sẽ điều chỉnh sâu hơn, hướng về hỗ trợ tiếp theo quanh 1,000 – 1,010 điểm.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	50%	50%
VN - Index	1,110 – 1,130	1,000 – 1,010
P/E	12.3-12.4	11.8-11.9

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ hồi phục lên vùng 1,100 – 1,130 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 1,000 – 1,010 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	11,200	-13.85%	879	22.46	0.88	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	19,800	2.06%	2,338	7.83	1.12	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	14,100	-51.55%	2,162	6.69	1.16	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	7,800	-55.17%	658	15.38	0.81	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	106,000	-14.52%	5,087	15.21	3.58	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	28,600	-29.73%	859	3.72	1.56	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	42,950	16.71%	3,550	2.77	1.31	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	12,900	27.72%	658	230.60	0.90	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	45,200	-10.32%	3,825	15.28	1.42	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	23,000	-22.56%	1,409	22.04	0.90	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	16,850	-23.76%	22.34		0.67	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	30,400	-39.44%	3,474	41.22	1.66	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.