



PSI

Vietnam Economic & Stock Market Outlook

| PSI Research



DIỄN BIẾN & TRIỂN VỌNG KINH TẾ THẾ GIỚI



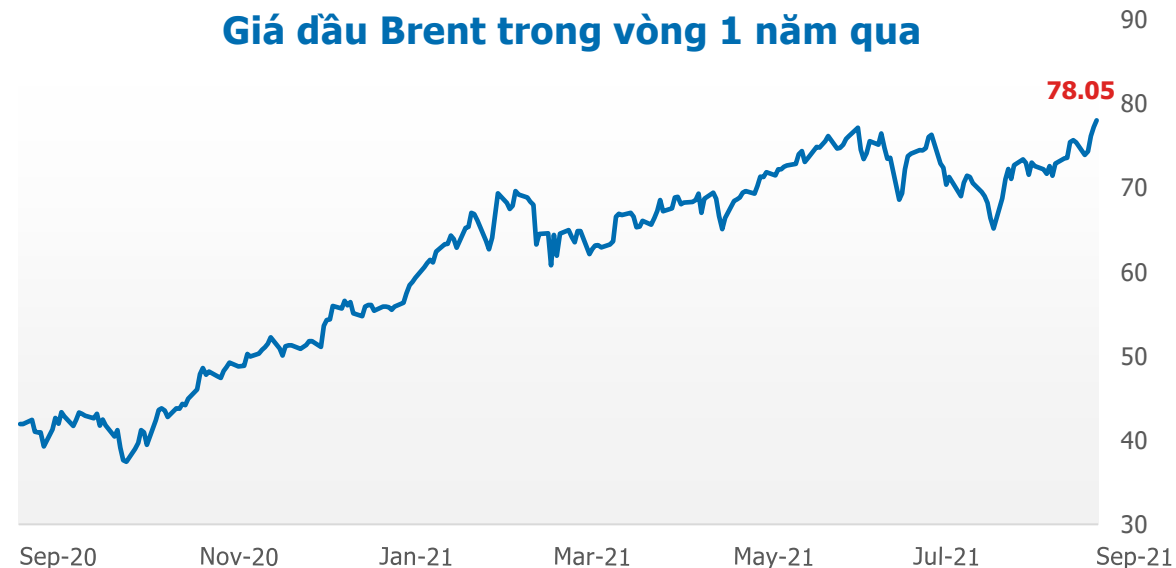
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Sự kiện thế giới tuần qua

Ngân hàng Trung ương Trung Quốc (PBoC) đã bơm ròng 460 tỷ tệ (khoảng 71 tỷ USD) vào hệ thống ngân hàng chỉ trong vòng 5 ngày để đảm bảo thanh khoản trong suốt cuộc khủng hoảng nợ của Evergrande.

Mỹ: Đảng Dân chủ cam kết ngăn chặn kịch bản đóng cửa chính phủ liên bang khi Hạ viện Mỹ đã thông qua dự luật được gọi là "Nghị quyết tiếp tục" (CR) nhằm cho phép các cơ quan liên bang duy trì hoạt động tối ngày 3/12.

Giá dầu Brent trong vòng 1 năm qua

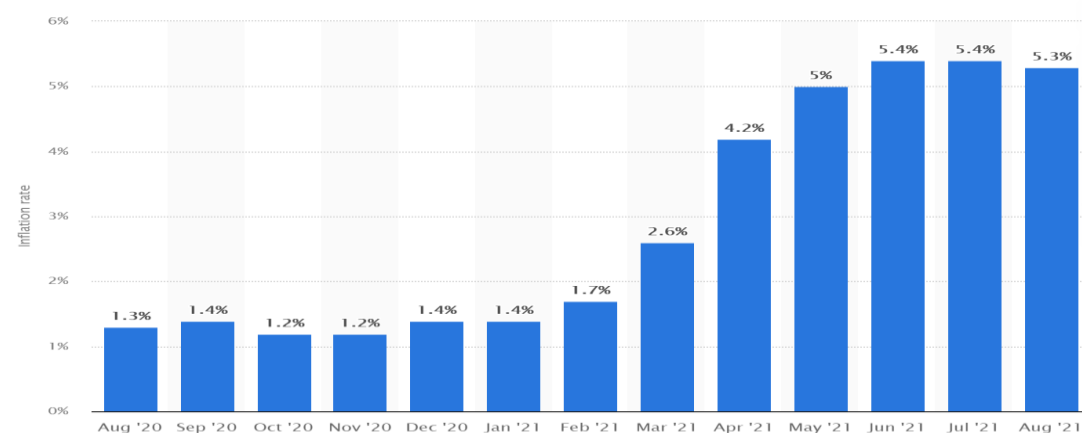


Sự kiện trong nước tuần qua

Theo số liệu từ Cục Đầu tư nước ngoài, Bộ Kế hoạch & Đầu tư, tính đến 20/9, tổng vốn FDI đăng ký cấp mới, điều chỉnh và góp vốn mua cổ phần, mua phần vốn góp đạt gần 22,2 tỷ USD, tăng hơn 4% so với cùng kỳ năm trước, sau 3 tháng giảm liên tiếp.

Sáng 26/9, Sở Y tế Hà Nội thông báo từ 6h ngày 25/9 đến 6h ngày 26/9, Hà Nội không ghi nhận thêm ca mắc Covid-19. Như vậy, sau hơn 2 tháng thực hiện giãn cách xã hội, đây là lần đầu tiên trong vòng 24 giờ, Hà Nội không ghi nhận ca mắc mới Covid-19

Lạm phát tại Mỹ



THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

TTCK toàn cầu lao đao trước thông tin Tập đoàn China Evergrande có khả năng phá sản với khoản nợ lên tới 300 tỷ USD...

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,455.48	0.51%	18.62%	26.71	4.67
	US	Dow Jones	34,798.00	0.62%	13.69%	20.93	4.89
Châu Âu	Europe	SXXP Index	464.15	0.50%	16.32%	23.75	2.15
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	646.20	-0.66%	-2.44%	18.52	1.89
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,613.07	-0.02%	4.03%	15.43	1.69
	Japanese	Nikkei 225	30,248.81	-0.82%	10.22%	17.45	2.02
	Korea	KOSPI Index	3,125.24	-0.49%	8.76%	16.54	1.13
	HongKong	HSI Index	24,192.16	-2.92%	-11.16%	9.98	1.01
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,062.91	-0.27%	7.70%	23.37	1.06
	Vietnam	VN – Index	1,351.17	-0.11%	22.40%	16.43	2.61
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,530.56	-1.16%	-5.94%	14.91	1.52
	Thailand	SET Index	1,631.15	0.34%	12.54%	20.11	1.77
	Indonesia	JCI Index	6,144.82	0.19%	2.77%	24.26	1.50
	Philippine	PCOMP Index	6,951.53	0.56%	-2.64%	23.31	1.70
Toàn cầu	Global	MSCI Global	3,106.42	0.32%	15.48%	24.24	3.20
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	701.80	-0.04%	-3.14%	20.39	1.66
PVN Index	PVN 10	PVN 10	1,229.90	-2.16%	42.66%		
	PVN AllShare	PVN AllShare	1,549.60	-0.42%	16.56%		

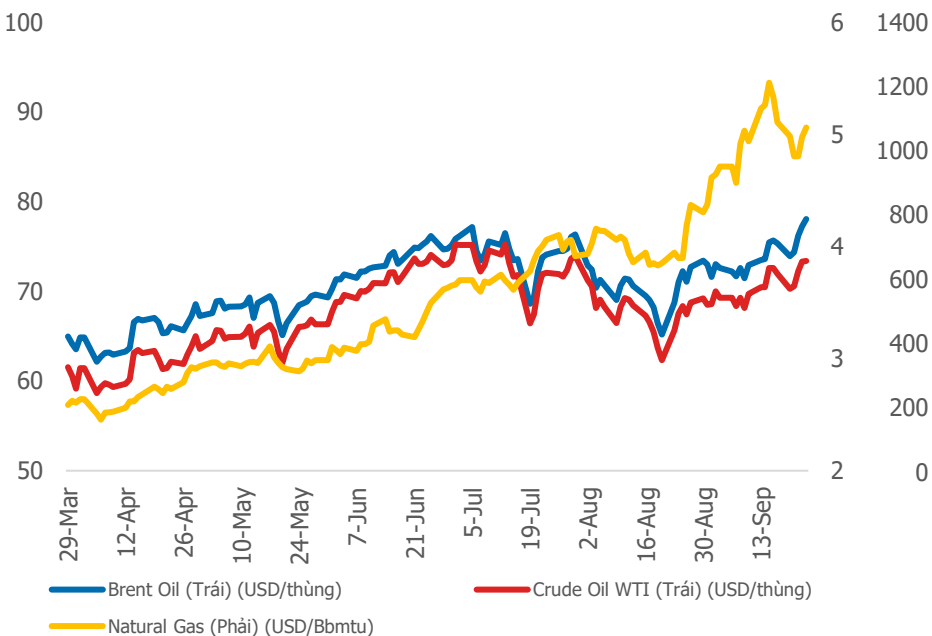
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



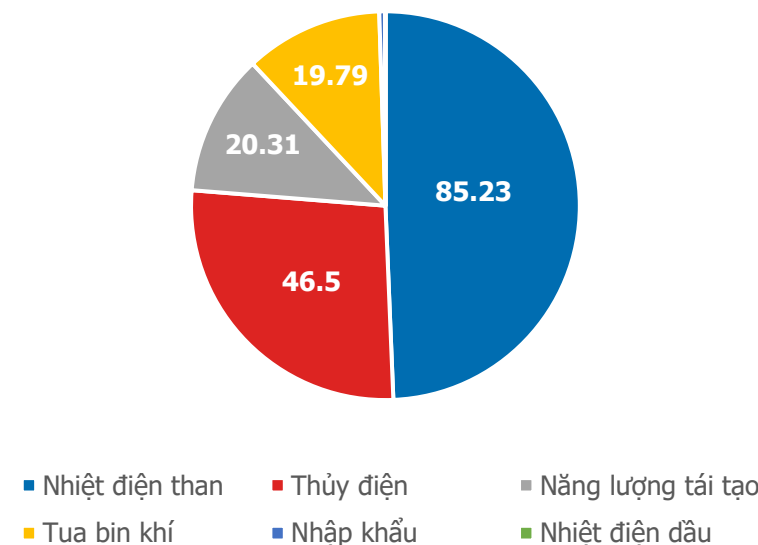
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Sản lượng điện sản xuất lũy kế 8 tháng 2021 (Tỷ kWh)



Nguồn: EVN, PSI tổng hợp

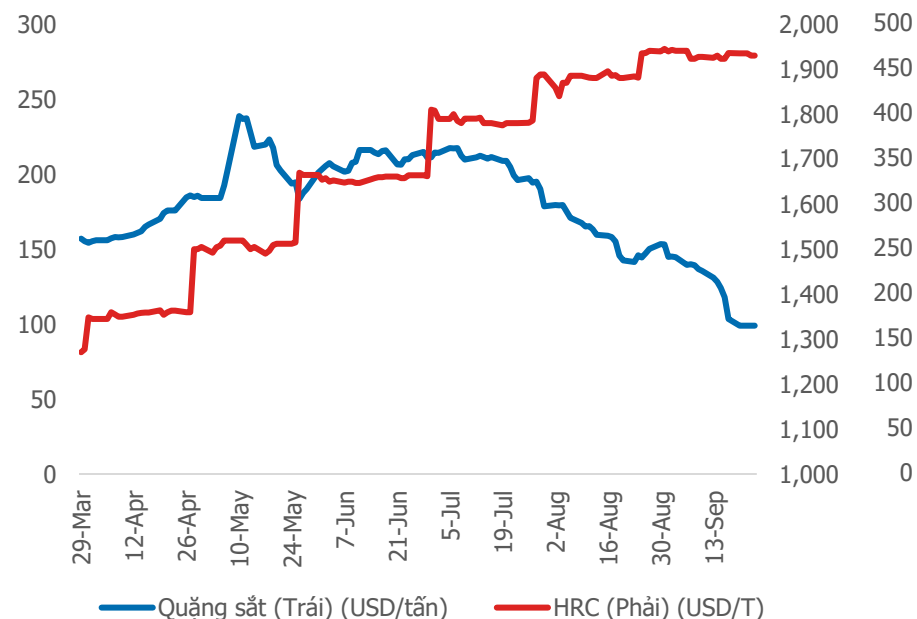
- Giá dầu Brent, WTI:** Giá dầu Brent tiếp tục tăng lên đỉnh gần 3 năm kể từ tháng 10/2018 đóng cửa ở mức 78.09 USD/ thùng sau khi Cơ quan thông tin năng lượng Mỹ (EIA) cho biết tồn kho dầu thô trong tuần kết thúc ngày 17/9 giảm 3,5 triệu thùng xuống 414 triệu thùng, thấp nhất kể từ tháng 10/2018.
- Giá Natural GAS** giá khí đốt tự nhiên quay đầu tăng trở lại khi nhu cầu tăng, đặc biệt là ở châu Á, khi các nền kinh tế dần phục hồi sau đại dịch Covid-19, tồn kho khí đốt xuống thấp; nguồn cung khí đốt từ Nga ít hơn bình thường. Đóng cửa phiên 24/9 ở mức 5.062 USD/MMbtu.
- Giá Than luyện cốc** tăng vọt bất chấp sự sụt giảm của giá quặng sắt sau lệnh cấm nhập khẩu của Trung Quốc đối với Australia. Giá than luyện cốc đã vượt mức 410 USD/tấn vào tuần trước, cao gấp hơn 3 lần so với giai đoạn đầu năm 2020..

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



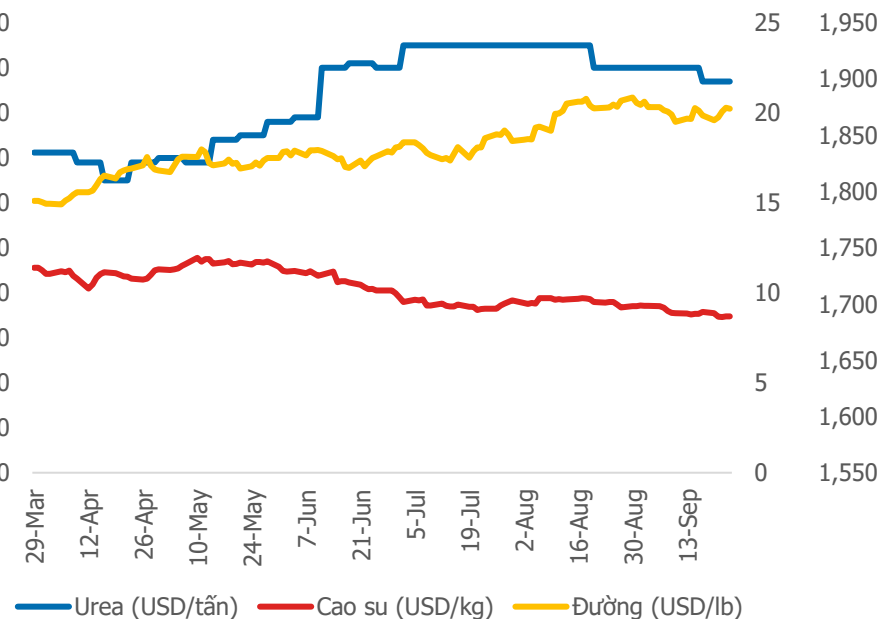
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá quặng sắt và HRC



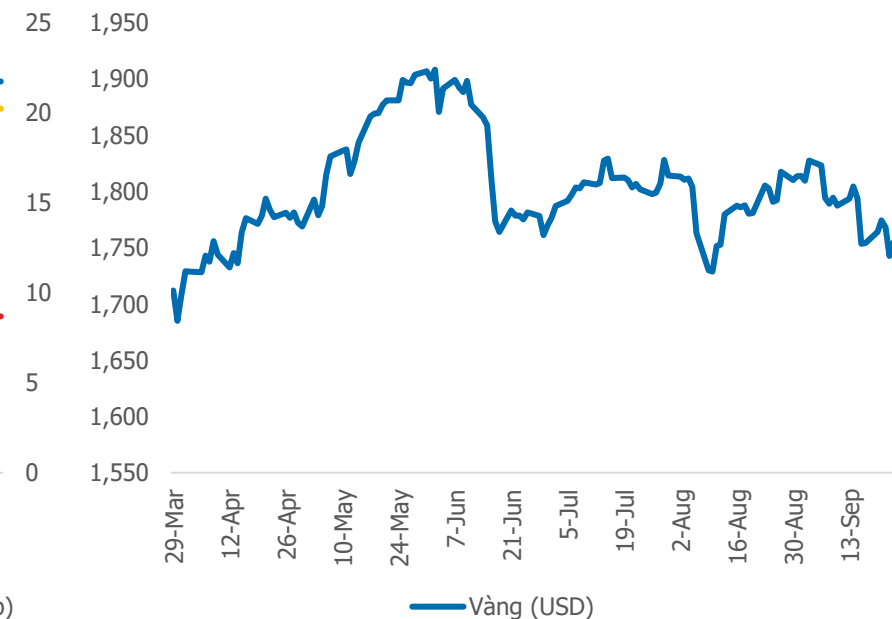
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

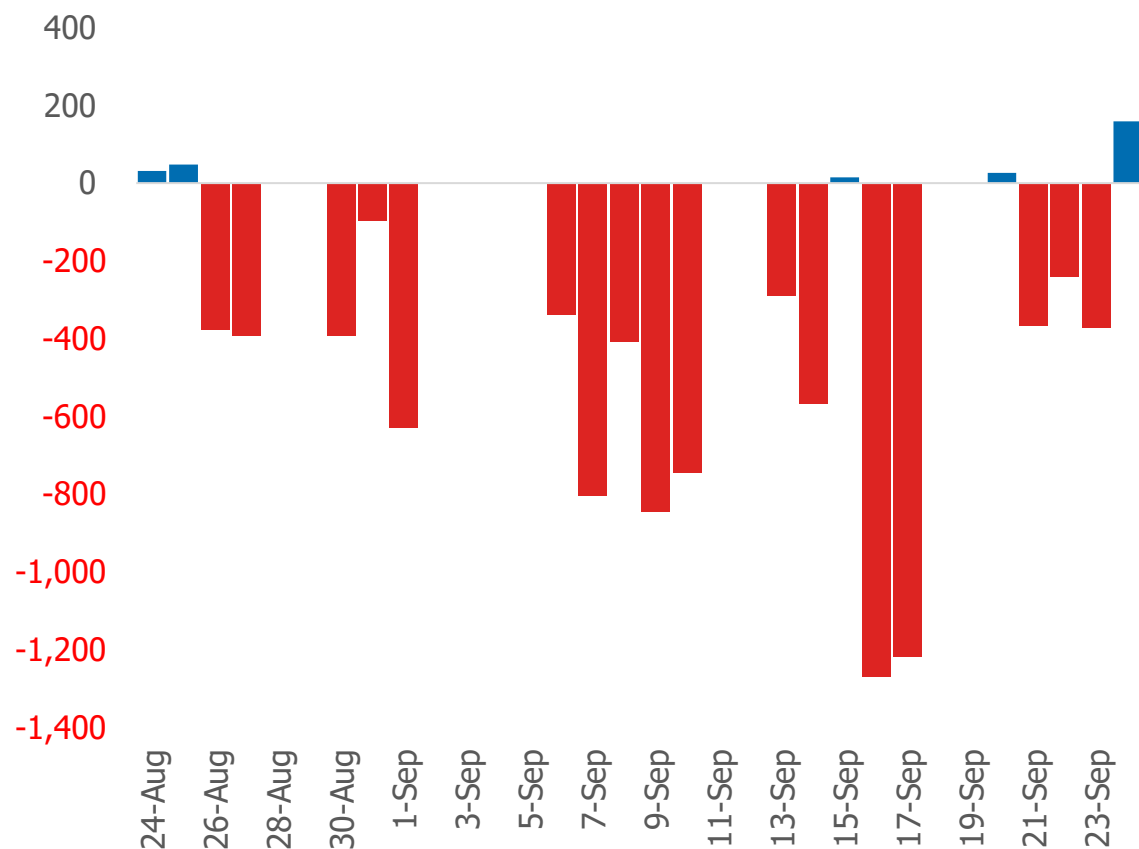
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt của Trung Quốc tăng phiên thứ hai liên tiếp ở mức hơn 4%, mặc dù nhu cầu thành phần sản xuất thép này dự kiến ở mức thấp trong bối cảnh những hạn chế liên quan tới môi trường. Kết thúc ngày 24/9 quặng sắt tăng 2,5% và tính chung cả tuần tăng 8,8%.
- Giá cao su, đường:** Đường thô kỳ hạn tháng 10 đáo hạn vào ngày 30/9 đóng cửa giảm 2% xuống 19,10 US cent/lb. Các đại lý cho biết thị trường có thể tăng trong ngắn hạn, sản lượng tiếp tục thất vọng tại Brazil. Xuất khẩu từ Ấn Độ, một nhà sản xuất chủ chốt đang giảm khi thị trường nội địa phục hồi.
- Giá vàng:** Giá vàng tăng do USD yếu và nhà đầu tư tránh các tài sản rủi ro bởi lo sợ về Evergrande vỡ nợ, nhưng việc tăng lãi suất sắp diễn ra đã làm chậm đà tăng của vàng. Vàng giao ngay tăng 0,4% lên 1.750 USD/ounce, nhưng vẫn có tuần thứ 3 giảm giá liên tiếp.

Giá trị bán ròng khối ngoại giảm



- **Khối ngoại tiếp tục bán ròng tuy nhiên giá trị giảm chỉ còn 815 tỷ đồng**, tuần giao dịch 20-24/9 ghi nhận sự lao đao của thị trường tài chính toàn cầu trước thông tin nguy cơ vỡ nợ của tập đoàn bất động sản đứng thứ hai Trung Quốc - Evergrande.
- **Về giao dịch khối ngoại**, giá trị giao dịch bình quân của nhà đầu tư nước ngoài đạt 2.504 tỷ đồng, chiếm 4,5% tỷ trọng toàn thị trường. Con số này sụt giảm đáng kể so với 9% của tuần trước, một phần xuất phát từ tâm lý lo ngại bởi tình hình tài chính toàn cầu.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

- ❑ Thị trường tuần qua lao đao dưới tác động nặng nề bởi diễn biến chung trên thị trường tài chính thế giới trước thông tin nguy cơ vỡ nợ của tập đoàn bất động sản đứng thứ hai Trung Quốc - Evergrande. Sau khi chịu áp lực điều chỉnh lớn, bằng nỗ lực của nhóm cổ phiếu ngân hàng trong việc thu hút dòng tiền từ các NĐT chỉ số thị trường đã lấy lại được mốc 1,350 điểm.
- ❑ Khi mà dòng tiền trong nước đang trở nên thận trọng hơn trước các diễn biến xấu trên thị trường tài chính toàn cầu nhiều khả năng thị trường sẽ tiếp tục dao động trong xu hướng đi ngang ở vùng 1.330 điểm – 1.365 điểm.
- ❑ Dòng tiền đang tiếp tục quay trở lại đối với nhóm cổ phiếu bluechips trong đó dẫn đầu sẽ là nhóm cổ phiếu ngành ngân hàng cùng với các doanh nghiệp được dự báo có KQKD Quý 3 tốt.

DANH MỤC CỔ PHIẾU DẦU KHÍ



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

STT	Mã	Ngành	Khuyến nghị	Ngày ra báo cáo	Giá ngày ra báo cáo	Giá mục tiêu	Giá hiện tại	EPS T12M	P/E	P/B	Link tải báo cáo
1	POW	SX điện	Năm giữ	02/06/21	11,900	13,800	11,600	999	10.76	0.91	Click
2	PVT	Vận tải biển	Năm giữ	06/04/21	17,450	26,000	22,700	1,946	9.35	1.63	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	Chốt lời	06/8/21	12,500	17,450	18,700	550	34	1.83	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	Theo dõi	01/06/21	13,900	16,000	13,600	347	39.19	1.49	Click
5	GAS	Phân phối khí	Theo dõi	28/07/21	84,500	99,100	91,000	4,028	22.32	3.64	Click
6	DCM	Phân bón	Chốt lời	08/06/21	17,200	22,100	24,200	1,017	20.7	1.99	Click
7	DPM	Phân bón	Chốt lời	10/06/21	20,100	25,000	34,500	1,535	11.88	1.62	Click
8	PVC	Hoá chất	Theo dõi	29/03/21	10,100	10,900	11,400	130	90.6	0.72	Click
9	PVI	Bảo hiểm	Chốt lời	28/06/21	39,600	44,300	49,800	3,393	14.27	1.28	Click
10	PVS	Dịch vụ khai thác dầu khí	Năm giữ	10/09/21	25,500	28,400	27,600	1,283	24.31	1.04	Click

Ngành Ngân hàng: SHB



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

MÃ CỔ PHIẾU	GIÁ HIỆN TẠI	VÙNG MUA	VÙNG BÁN
SHB	27,000	26,500 – 28,000	33,000 – 35,000



Ngành Ngân hàng: VIB



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

MÃ CỔ PHIẾU	GIÁ HIỆN TẠI	VÙNG MUA	VÙNG BÁN
VIB	38,450	37,500 – 39,000	44,000 -47,000



Ngành Xây dựng: G36



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

MÃ CỔ PHIẾU	GIÁ HIỆN TẠI	VÙNG MUA	VÙNG BÁN
G36	12,400	12,100 – 13,300	15,000 – 17,000



Ngành Xây dựng: HBC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

MÃ CỔ PHIẾU	GIÁ HIỆN TẠI	VÙNG MUA	VÙNG BÁN
HBC	15,800	15,200 – 16,200	18,000 – 20,000



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.