



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

Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) ngày 15/12 cho biết họ sẽ kết thúc việc mua trái phiếu thời kỳ đại dịch vào cuối tháng 3, mở đường cho 3 đợt tăng lãi suất dự kiến với biên độ 0.25 điểm phần trăm vào cuối năm 2022, khi nền kinh tế tối đa hóa việc làm và ngân hàng trung ương đối phó với sự gia tăng lạm phát.

Ngân hàng Trung ương Anh bất ngờ tăng lãi suất 15 điểm phần trăm, đưa lãi suất lên 0.25%. Động thái này diễn ra trong bối cảnh số ca mắc Covid-19 mới ở Vương quốc Anh đang cao kỷ lục. Hiện tại, Anh là nền kinh tế đầu tiên trong nhóm G7 tăng lãi suất.

Giá dầu trong 1 năm qua

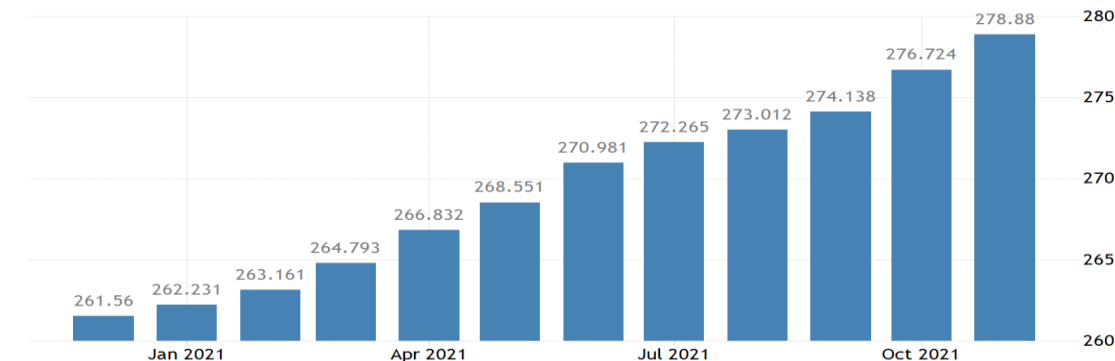


Sự kiện trong nước

Tổng kim ngạch xuất-nhập khẩu năm 2021 ước đạt khoảng 660.1 tỷ USD tăng 21% so với năm 2020, cán cân thương mại năm 2021 ước xuất siêu là khoảng 2.1 tỷ USD, tăng 0.64% so với năm 2020.

Kinh tế Hà Nội tăng trưởng hơn 2.9% trong năm 2021. Chỉ tiêu GRDP 2022 của Hà Nội được giao tăng trưởng 7-7.5%, trong đó phần đầu ngành dịch vụ tăng trưởng trên 7.1%.

Chỉ số tiêu dùng (CPI) của Mỹ



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Thị trường chứng khoán thế giới diễn biến trái chiều khi các quốc gia châu Âu sẵn sàng thắt chặt hơn nữa việc đi lại và xã hội sau khi một nghiên cứu cảnh báo biến chủng Omicron có khả năng tái lây nhiễm cao hơn 5 lần so với biến chủng Delta. Pfizer trong ngày 17/12 cũng đưa ra ý kiến cho rằng đại dịch Covid-19 có thể kéo dài hết năm 2022...

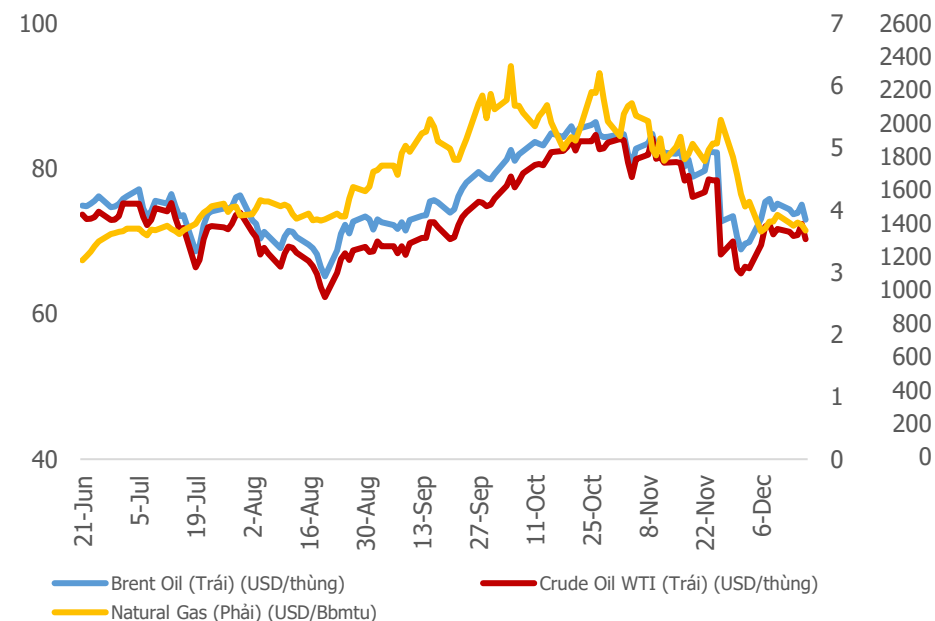
Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,620.64	-1.94%	23.02%	25.57	4.78
	US	Dow Jones	35,365.44	-1.68%	15.55%	20.02	4.91
Châu Âu	Europe	SXXP Index	473.05	-0.53%	18.55%	20.13	2.13
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	623.34	-1.49%	-5.89%	16.56	1.84
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,632.36	-0.93%	4.59%	15.50	1.67
	Japanese	Nikkei 225	28,545.68	0.38%	4.01%	16.27	1.90
	Korea	KOSPI Index	3,017.73	0.25%	5.02%	14.00	1.11
- Đông Nam Á	HongKong	HSI Index	23,192.63	-3.35%	-14.83%	9.27	1.00
	Singapore	STI Index	3,111.63	-0.76%	9.42%	19.63	1.08
	Vietnam	VN – Index	1,479.79	1.11%	34.05%	17.46	2.77
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,502.01	0.88%	-7.69%	14.83	1.49
	Thailand	SET Index	1,641.73	1.45%	13.27%	19.69	1.77
	Indonesia	JCI Index	6,601.93	-0.77%	10.42%	25.68	2.21
	Philippine	PCOMP Index	7,297.66	1.47%	2.21%	24.02	1.79
Toàn cầu	Global	MSCI Global	3,167.33	-0.66%	17.74%	22.72	3.22
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	693.42	-0.14%	-4.30%	19.97	1.70

THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá dầu và khí tự nhiên



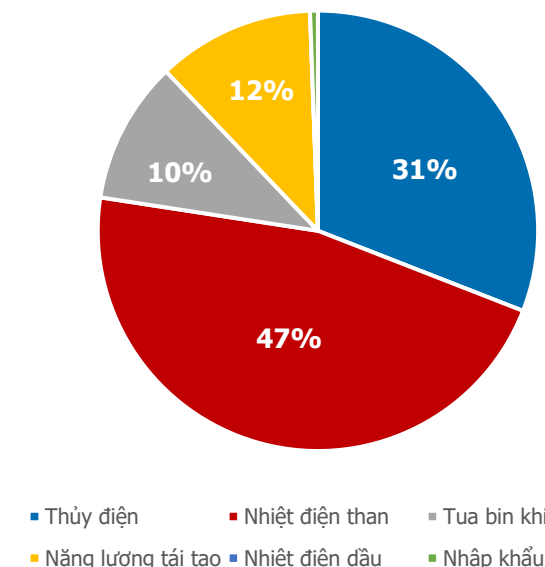
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

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



Nguồn: EVN, PSI tổng hợp

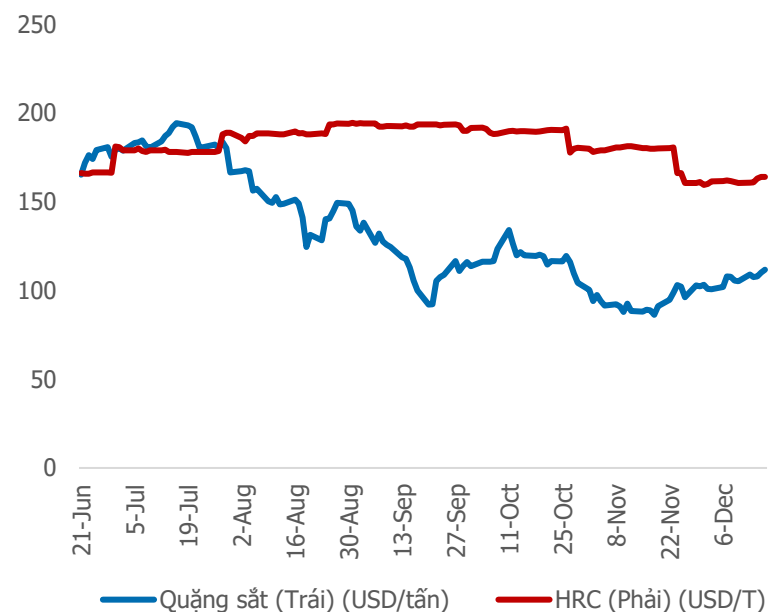
- Giá dầu Brent, WTI:** Tính chung cả tuần dầu Brent giảm 2.6% và dầu WTI giảm 1.3%. Giá dầu giảm trong phiên cuối tuần, do số ca nhiễm virus corona chủng Omicron tăng vọt làm dấy lên lo sợ rằng những hạn chế mới có thể ảnh hưởng tới nhu cầu dầu mỏ. Tổ chức OPEC+ cho biết họ có thể họp trước ngày dự kiến vào 4/1/2022 nếu những thay đổi trong triển vọng nhu cầu đảm bảo việc xem xét lại kế hoạch bổ sung nguồn cung 400,000 thùng/ngày trong tháng 1/2022.
- Giá Natural GAS:** Giá khí tự nhiên phiên 17/12, đã giảm thêm khoảng 2% do nhu cầu tiêu thụ yếu. Tính chung cả tuần giảm 5.99%, giá khí đốt tự nhiên gần chạm mốc 4.00 USD/MMBtu vào đầu ngày thứ Năm sau khi các dự báo thời tiết tầm xa có xu hướng lạnh hơn.
- Giá than nhiệt:** Chốt tuần giá than nhiệt tăng 8.4% sau khi Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA) ngày 17/12 cho biết sản lượng điện than toàn cầu sẽ tăng 9% và đạt mức cao nhất mọi thời đại vào cuối năm 2021 bất chấp những nỗ lực cắt giảm lượng khí thải carbon. Tiêu thụ than năm 2021 vào khoảng 8,11 tỷ tấn, cao nhất mọi thời đại.

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



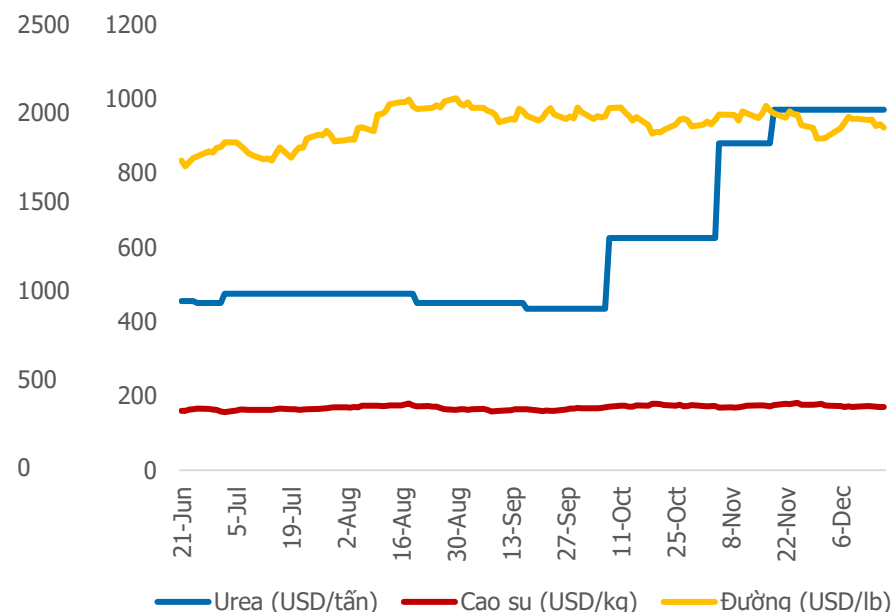
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

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

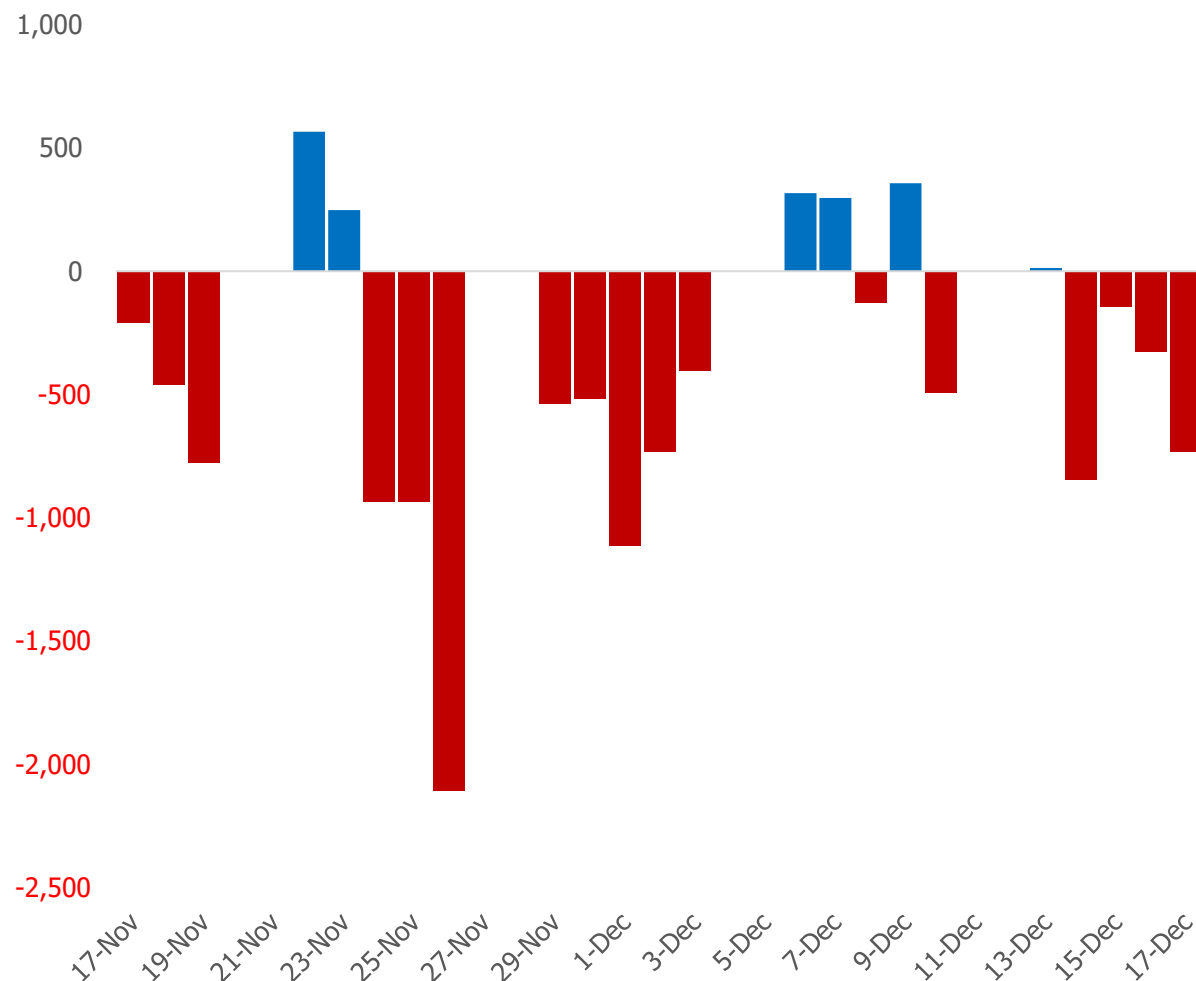
- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt của Trung Quốc tăng lên mức cao nhất 7 tuần và thiết lập tuần tăng thứ 4 liên tiếp, do hy vọng ngày càng tăng về sự phục hồi nhu cầu thép của nhà sản xuất vật liệu xây dựng lớn nhất thế giới này. Tuy nhiên, sự lạc quan này tiếp tục bị kìm hãm bởi tồn kho của quặng sắt nhập khẩu ở Trung Quốc đang tăng, đạt 156 triệu tấn trong tuần trước, cao nhất kể từ tháng 7/2018.
- Giá cao su:** : Giá cao su Nhật Bản tăng do nhà đầu tư lạc quan về việc tiếp tục chính sách cực kỳ nới lỏng của Ngân hàng trung ương Nhật Bản để hỗ trợ phục hồi kinh tế mặc dù lo lắng kéo dài về sự lây nhiễm của biến chủng Omicron ở nước ngoài đã hạn chế đà tăng. Tính cả tuần giá cao su tăng 2% sau hai tuần giảm liên tiếp trước đó.
- Giá vàng:** Giá vàng tăng trên mốc quan trọng 1,800 USD/ounce và có tuần tăng đầu tiên sau 5 tuần do lo lắng về số ca nhiễm Omicron tăng vọt và lạm phát cao. Vàng giao ngay tăng 0.2% lên 1,802.12 USD/ounce, tính chung cả tuần tăng 1.1%.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Khối ngoại quay trở lại bán ròng



- **Khối ngoại bán ròng trở lại hơn 2,000 tỷ đồng trong tuần các quỹ ETF cơ cấu:** Giao dịch của khối ngoại diễn ra sôi động hơn so với tuần trước đó do đây là thời điểm các quỹ ETF thực hiện cơ cấu danh mục đầu tư kỳ Quý 4. Tuy nhiên, biến động mạnh của khối ngoại lại đi theo chiều hướng tiêu cực với giá trị bán ròng cả tuần đạt mức 2,028 tỷ đồng.
- **Từ đầu năm tới nay,** khối ngoại đã bán ròng 61,607 tỷ đồng (khoảng 2.7 tỷ USD) trên toàn thị trường. Đây là con số kỷ lục về lượng bán ròng của nhà đầu tư ngoại từ trước đến nay, gần hơn 4 lần lượng bán ròng của khối ngoại trong cả năm 2020 (15,214 tỷ đồng), thậm chí còn vượt tổng lượng bán ròng của năm 2016 và 2020 cộng lại, đây cũng là hai năm bán ròng hiếm hoi của khối ngoại trong thập kỉ qua.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

- ❑ Thị trường trong tuần đảo hạn phái sinh và kỳ cơ cấu danh mục Quý 4 của các quỹ ETFF không có quá nhiều biến động khi chỉ số VN – Index đóng tuần tăng thêm 16.25 điểm, tương ứng 1.1%. Liên tục cả tuần là những nhịp tăng giảm đan xen ngay trong phiên giao dịch với một biên độ hẹp.
- ❑ Việc thanh khoản hồi phục với những tín hiệu tích cực đối với độ rộng thị trường cho thấy dòng tiền đang dần quay trở lại với nhiều hy vọng mới. Dòng tiền vẫn tập trung chủ yếu ở nhóm midcap và smallcap khi tỉ trọng thanh khoản tăng so với trung bình 4 tuần trước đó.
- ❑ **Về kỹ thuật, chỉ số VN – Index vẫn duy trì được tuần tăng điểm thứ 2 liên tiếp với các nền giao dịch ngày liên tục được duy trì đóng cửa trên đường MA20. Việc nền tuần đóng cửa trong vùng hỗ trợ quan trọng 1,450 – 1,480 cùng tín hiệu phân kỳ dương ở RSI cho thấy xu hướng tăng trọng ngắn hạn vẫn đang được duy trì. Thị trường sẽ cần thêm 1-2 phiên tăng điểm nữa nhằm xác nhận các tín hiệu rõ ràng hơn ở MACD và RSI.**

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	20%	10%
VN - Index	1,500 – 1,520	1,420 – 1,440
P/E	17.7– 17.9	16.8 – 17.0

Kịch bản thị trường tuần tới:

- ❑ Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN – Index sẽ tích lũy rung lắc trong 1 – 2 nhịp giao dịch đầu tuần sẽ nhận được sự đồng thuận và thu hút lại được dòng tiền bất phá tăng lên nhằm hướng tới kiểm nghiệm lại mốc điểm quan trọng 1,500 điểm. Nhóm cổ phiếu Ngân hàng tiếp tục được kì vọng sẽ quay trở lại dẫn dắt xu hướng chính của thị trường.
- ❑ Kịch bản thận trọng sẽ xuất hiện khi chỉ số VN – Index có một nhịp điều chỉnh mạnh tạo đáy thứ 2 nhằm rũ bỏ bớt lượng hàng bắt đáy và T+ cũng như kích thích lại dòng tiền lớn đang chờ bắt đáy trước khi tích lũy quay trở lại đà tăng điểm.

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	16,100	27.27%	879	12.99	1.25	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20,050	26,000	24,350	21.45%	2,616	9.97	1.58	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24,400	28,100	21,300	-12.70%	1,791	38.72	2.13	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17,400	19,200	16,300	-6.32%	658	46.97	1.78	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111,000	122,500	97,700	-11.98%	4,853	22.81	3.8	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26,450	27,200	38,250	44.61%	1,527	22.49	3.05	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36,800	37,600	51,000	38.59%	3,550	12.69	2.24	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10,100	10,900	15,200	50.50%	658	153.81	1.05	Click
9	PVI	Bảo hiểm	31/08/21	47,200	55,000	50,400	30.23%	3,263	20.61	2.83	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28,800	32,200	26,200	-9.03%	1,372	11.97	1.6	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24,050	29,000	27,900	16.01%	-83	22.09	1.01	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50,200	55,300	54,600	8.76%	3474	305.17	0.85	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.