



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

Trong ngày 21/4, Chủ tịch Jerome Powell phát biểu khẳng định quyết tâm của Cục Dự trữ liên bang Mỹ nhằm mục tiêu “hạ nhiệt” lạm phát và úp mở khả năng tăng mạnh lãi suất trong tháng tới.

GDP quý I của Trung Quốc tăng trưởng nhanh hơn với dự báo cho dù ảnh hưởng từ các biện pháp phong tỏa trên nhiều khu vực của đất nước là không hề nhỏ. Theo đó, GDP quý I Trung Quốc tăng 4.8%, vượt qua dự báo 4.4% trước đó.

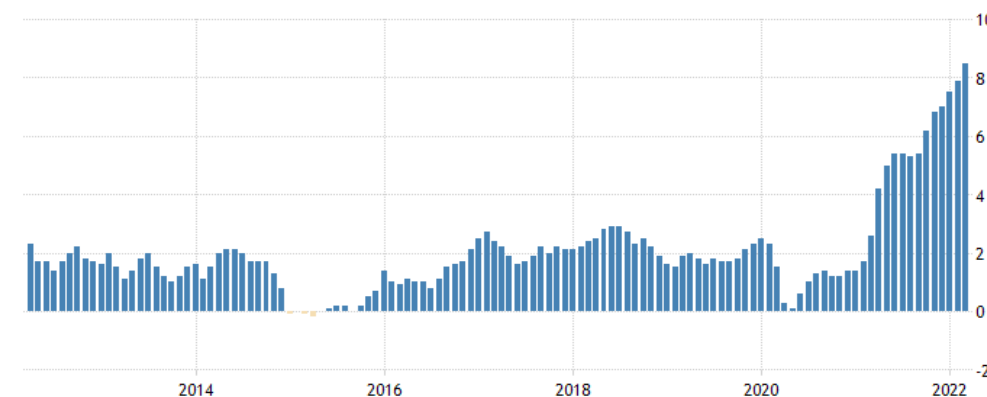


Sự kiện trong nước

Theo số liệu từ Tổng cục Hải quan, tổng trị giá xuất nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam trong kỳ 1 tháng 4/2022 đạt 32.17 tỷ USD, giảm 12.3% so với kỳ trước đó. Lũy kế đến hết ngày 15/4, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu đạt 208.83 tỷ USD, tăng 15.1%.

Trong báo cáo vừa gửi Thủ tướng, Bộ Tài chính cho biết ước thanh toán vốn đầu tư công từ đầu năm tới hết tháng 3 là hơn 61,536 tỷ đồng, đạt hơn 11% kế hoạch năm (đạt gần 12% kế hoạch Thủ tướng giao). Con số vừa nêu thấp hơn so với cùng kỳ năm trước.

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

Chốt tuần, chỉ số Dow Jones mất 1.9%. Đây là tuần thứ 4 liên tiếp và là tuần thứ 9/11 tuần giao dịch gần nhất chỉ số này giảm điểm. Chỉ số S&P 500 mất tổng cộng 2.8% trong tuần thứ 3 giảm điểm liên tục. Chỉ số Nasdaq giảm mạnh nhất tuần với 3.8%.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4,271.78	-2.82%	-10.94%	22.66	4.39
	US	Dow Jones	33,811.4	-1.91%	-7.58%	18.85	4.69
Châu Âu	Europe	SXXP Index	453.31	-1.51%	-7.49%	16.21	1.96
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	565.95	-1.89%	-10.10%	13.54	1.66
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,086.92	-3.87%	-15.19%	13.04	1.42
	Japanese	Nikkei 225	27,105.26	0.04%	-5.86%	15.28	1.75
- Đông Nam Á	Korea	KOSPI Index	2,704.71	0.32%	-9.50%	12.01	1.04
	HongKong	HSI Index	20,638.52	-4.09%	-11.33%	7.65	0.83
	Singapore	STI Index	3,361.11	0.76%	7.24%	14.66	1.17
	Vietnam	VN – Index	1,379.23	-5.44%	-7.95%	15.61	2.40
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,601.97	0.82%	3.42%	15.91	1.58
	Thailand	SET Index	1,690.59	0.97%	1.99%	18.31	1.68
Toàn cầu	Indonesia	JCI Index	7,225.61	-0.14%	8.41%	21.85	2.22
	Philippine	PCOMP Index	6,998.59	0.20%	-0.61%	20.65	1.72
	Global	MSCI Global	2,959.92	0.01%	-8.68%	19.70	2.98
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	694.71	-0.45%	-1.11%	19.47	2.03

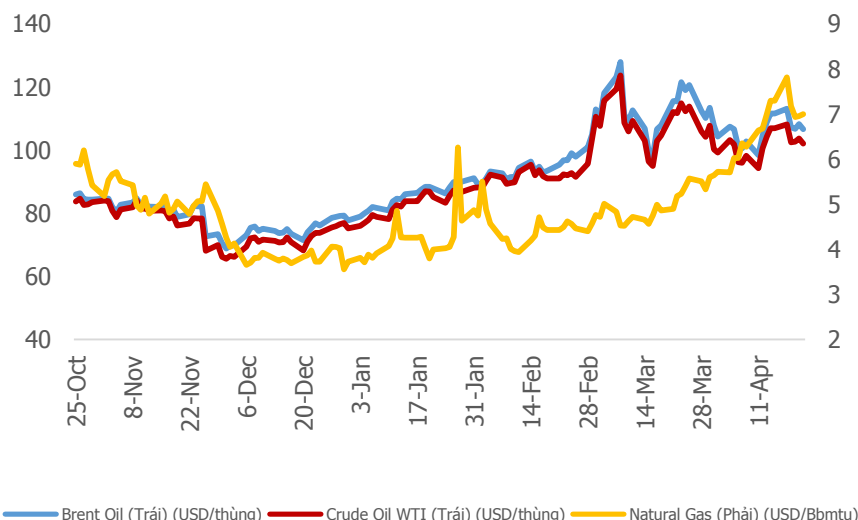
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

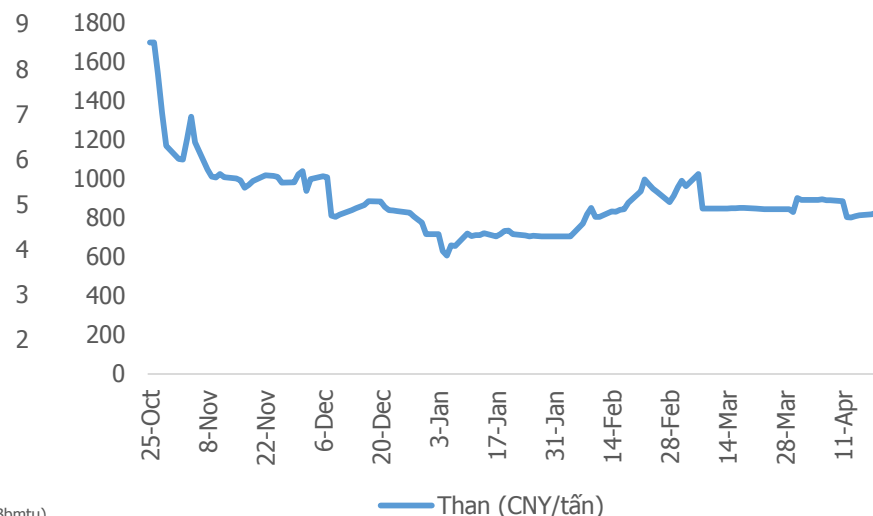
PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



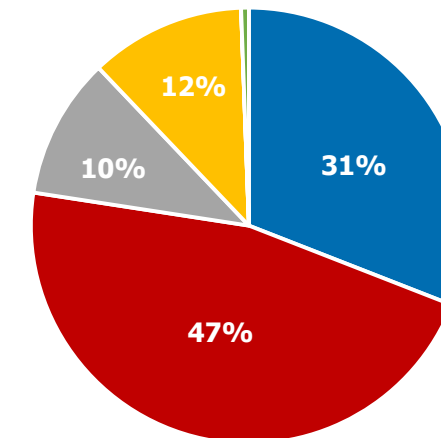
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

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



■ Thủy điện ■ Nhiệt điện than ■ Tua bin khí
■ Năng lượng tái tạo ■ Nhiệt điện dầu ■ Nhập khẩu

Nguồn: EVN. PSI tổng hợp

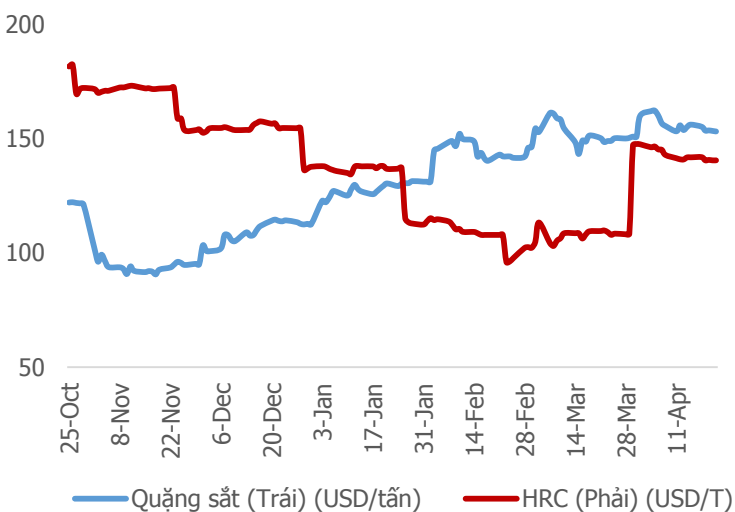
- **Giá dầu Brent. WTI:** Dầu thô Brent giảm 1.68 USD hay 1.6% xuống 106.65 USD/thùng. Dầu thô WTI giảm 1.72 USD hay 1.7% xuống 102.07 USD/thùng. Quỹ Tiền tệ Quốc tế trong tuần này đã cắt giảm dự báo tăng trưởng kinh tế toàn cầu năm 2022, có thể giảm tiếp nếu các nước Phương Tây mở rộng trừng phạt chống lại Nga và giá năng lượng tiếp tục tăng.
- **Giá phân bón:** MAP dẫn đầu danh sách tăng với 1.5% lên 1,071 USD/tấn. Các loại DAP, phân lót 10-34-0 đồng loạt nhích lên 1% thành 1,047 USD/tấn, 906 USD/tấn. UAN28, UAN32 tăng 1 USD/tấn lên lần lượt 630 USD/tấn, 730 USD/tấn. Kali, phân khô giữ nguyên với 875 USD/tấn, 1,534 USD/tấn theo thứ tự. Riêng ure giảm 1% xuống còn 1,017 USD/tấn. So với một tháng trước, DAP tăng mạnh nhất với 8%. Tiếp đó là ure 7%, MAP 6%, kali 4%. Các loại phân lót 10-34-0, UAN28, UAN32 đồng loạt nhích lên 3%, phân khô tăng 1%.

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



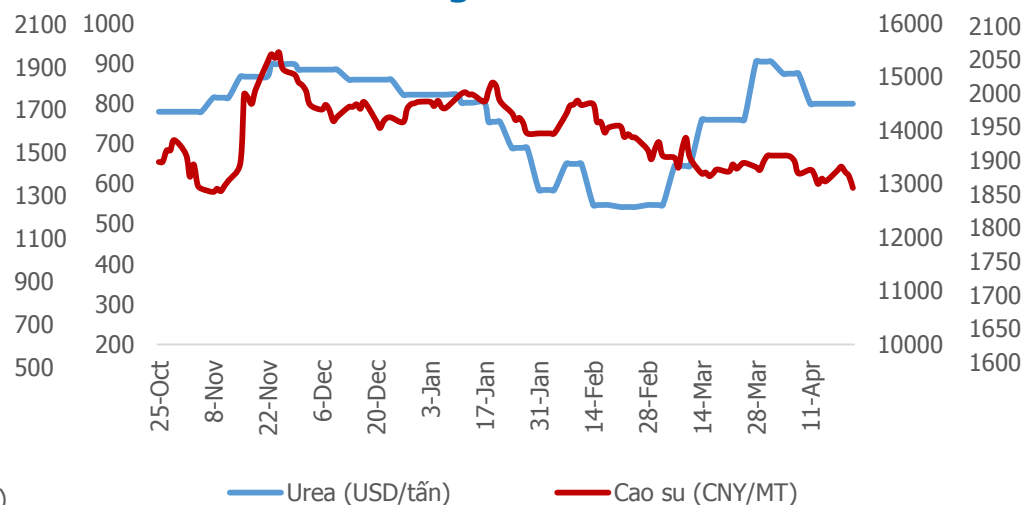
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Giá quặng sắt và HRC



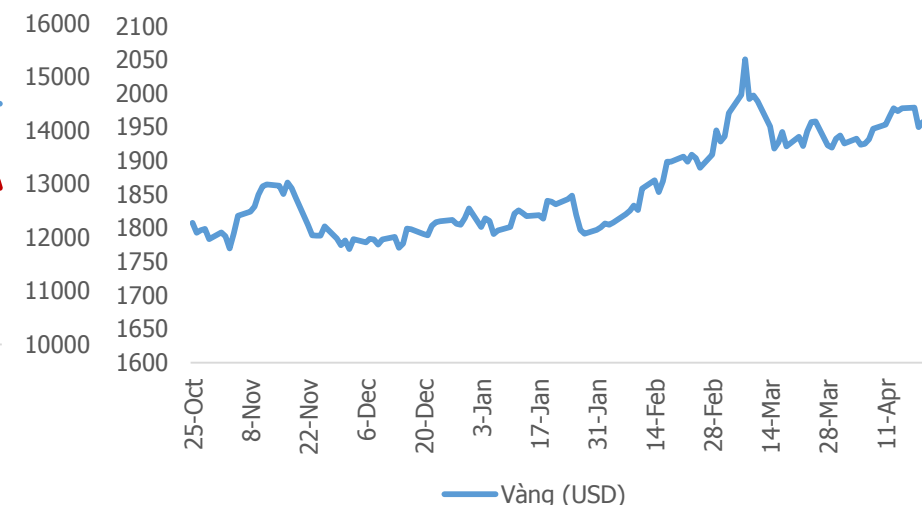
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

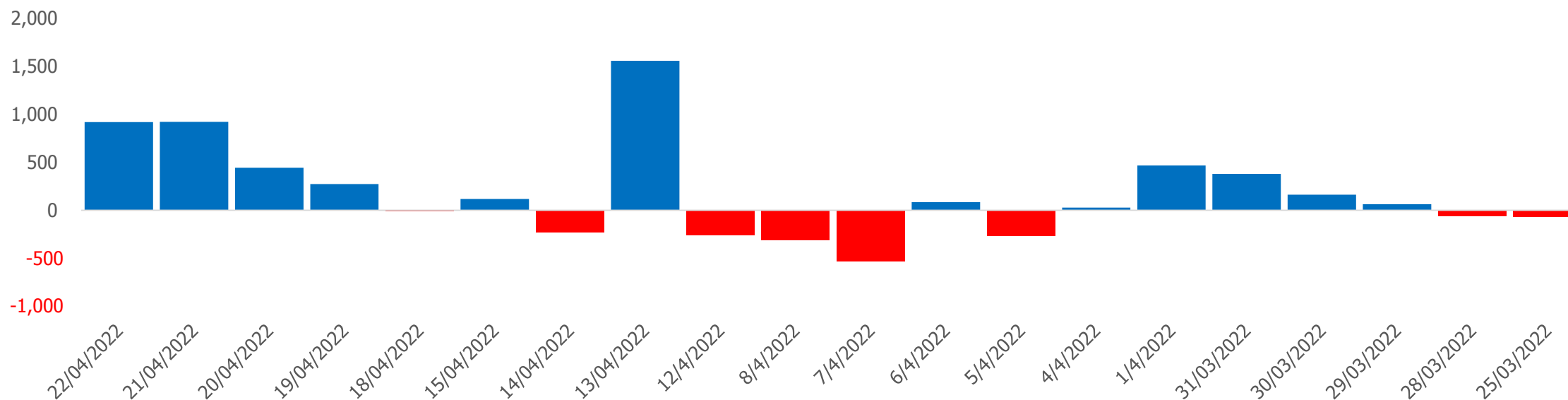
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Trung Quốc cam kết giảm sản lượng thép trong năm nay phù hợp với mục tiêu giảm khí thải carbon. Triển vọng nhu cầu cũng u ám bởi nguy cơ bùng phát Covid-19 tái diễn ở Trung Quốc, đặc biệt tại các trung tâm sản xuất thép. Tuy nhiên sản lượng quặng sắt cũng giảm theo báo cáo của các nhà sản xuất lớn. Công ty BHP Group cảnh báo tiếp tục giảm sản lượng quặng sắt. Các thương gia vẫn hy vọng các kích thích kinh tế bổ sung để hỗ trợ nền kinh tế Trung Quốc sẽ thúc đẩy sản lượng thép khi những hạn chế về Covid-19 được dỡ bỏ. Ngân hàng trung ương Trung Quốc cũng cam kết đưa ra chính sách hỗ trợ đặc biệt cho các công ty nhỏ và các lĩnh vực bị ảnh hưởng bởi Covid-19.
- Giá vàng:** Giá vàng giảm gần 1% trong phiên và có tuần giảm mạnh nhất kể từ giữa tháng 3, do dấu hiệu thắt chặt chính sách nhanh hơn dự kiến của Cục dự trữ Liên bang Mỹ đã nâng lợi suất trái phiếu và USD.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài đẩy mạnh mua ròng tại sàn HoSE với giá trị 2,578 tỷ đồng** . GEX là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất tại sàn HoSE với giá trị 306.2 tỷ đồng.
- **Khối ngoại bán ròng trở lại với giá trị hơn 32 tỷ đồng trên sàn HNX**. VCS là mã cổ phiếu bị bán ròng mạnh nhất với giá trị 21 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 những sự điều chỉnh khá mạnh. Chỉ số VN-Index giảm 79.33 điểm (tương đương giảm 5.4%) và chốt tuần ở mức 1,379.23 điểm. Thanh khoản có phần cải thiện hơn so với tuần trước cho thấy đã có lực cầu trở lại, dòng tiền tham gia bắt đáy từ các nhà đầu tư đang tăng dần.
- Hiện tại, các cổ phiếu thuộc nhóm VN30 đang thu hút được dòng tiền, ngược lại dòng tiền vẫn đang rút khỏi nhóm cổ phiếu Small Caps và Mid Caps. Độ rộng thị trường ở trạng thái không quá tích cực, các cổ phiếu thuộc nhóm ngành Bất động sản, Tài chính (Ngân hàng, Chứng khoán), Công nghiệp đã có những tác động tiêu cực lên chỉ số trong những phiên giao dịch trong tuần.
- Về mặt kỹ thuật, trên đồ thị ngày, sau khi chỉ số VN-Index liên tiếp xuất hiện những cây nến giảm và gãy xuống dưới đường trung bình MA200, thì trong 2 phiên giao dịch cuối tuần đã xuất hiện 2 cây nến Doji với thanh khoản cao cho thấy sự cân bằng, áp lực bán giảm mạnh. Có thể nói hiện tại thì cung cầu đang khá cân bằng. Bên cạnh đó, chỉ báo RSI đã giảm về vùng quá bán 28.59 nên có thể kỳ vọng thị trường sẽ có sự hồi phục về mặt kỹ thuật. Trên đồ thị tuần, cây nến tuần là cây nến giảm thứ 3 liên tiếp và đã giảm gãy xuống dưới đường trung bình MA50 cho thấy áp lực bán mạnh. Band dưới của Bollinger Band đang mở ra và chỉ báo MACD đang hướng xuống, động lượng âm tăng mạnh cho thấy đà giảm mạnh. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,340 – 1,350 điểm. Trong ngắn hạn, nhà đầu tư nên tiếp tục quan sát những diễn biến của thị trường và cơ cấu danh mục trong những phiên hồi phục của chỉ số. www.psi.vn

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN – Index	1.410 – 1.420	1.340– 1.350
P/E	16.1– 16.2	15.7– 15.8

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ có vận động tốt, phục hồi về mặt kỹ thuật và tiến lên vùng 1,410 – 1,420 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh thì vùng 1,340 – 1,350 điểm sẽ là vùng đệm quan trọng 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	13,350	5.53%	879	17.39	1.09	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	20,000	-0.25%	2,616	9.82	1.25	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	22,300	-8.61%	1,791	10.58	1.84	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	13,600	-21.84%	658	26.82	1.41	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	112,300	1.17%	4,853	25.64	4.21	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	38,550	45.75%	1,527	12.54	2.74	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	66,600	80.98%	3,550	5.15	2.14	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	17,600	74.26%	658	118.75	1.21	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	53,500	38.24%	3,263	15.10	1.65	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	23,700	-17.71%	1,372	18.84	0.96	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	23,350	-2.91%	-83	361.00	0.71	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	50,100	-0.20%	3474	21.37	2.53	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.