



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

GDP Mỹ tăng trưởng 3.2% trong quý 3/2022, Bộ Thương mại Mỹ cho biết báo cáo công bố vào ngày 22/12. Trước đó, con số sơ bộ cho thấy GDP Mỹ tăng trưởng 2.9%.

Lạm phát tiêu dùng của Nhật Bản chạm đỉnh 40 năm ở mức 3.7% trong tháng 11/2022, khi các công ty tiếp tục chuyển phần tăng chi phí sang hộ gia đình, dữ liệu cho thấy trong ngày 23/12. Đây là một dấu hiệu cho thấy đà tăng của giá cả đang lan rộng ra nhiều lĩnh vực của nền kinh tế.

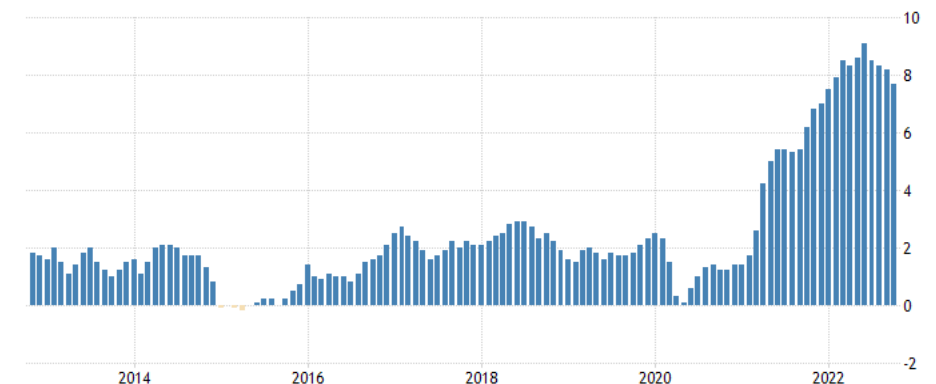


Sự kiện trong nước

Thu thuế xuất nhập khẩu vượt dự toán 70.000 tỷ đồng. Tổng thu thuế xuất nhập khẩu năm nay ước đạt 440.000 tỷ đồng, vượt 25% dự toán pháp lệnh Quốc hội giao.

Miễn, giảm, gia hạn hơn 193.000 tỷ đồng tiền thuế, phí. Bộ Tài chính cho hay, tính đến ngày 15/12/2022, đã thực hiện miễn, giảm, giãn khoảng 193,4 nghìn tỷ đồng tiền thuế để hỗ trợ người dân, DN phát triển sản xuất, kinh doanh.

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

Các chỉ số chính biến động vào đầu phiên sau khi chỉ số giá chỉ tiêu dùng cá nhân cốt lõi, một thước đo lạm phát ưa thích của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed), tăng nóng hơn một chút so với dự báo của các chuyên gia kinh tế, cho thấy lạm phát vẫn dai dẳng bất chấp những nỗ lực của Fed để giải quyết nó.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	3,844.82	-0.23%	-19.84%	18.52	3.85
	US	Dow Jones	33,203.93	0.86%	-9.24%	19.01	4.43
Châu Âu	Europe	ISXXP ndex	427.45	0.49%	-12.76%	14.66	1.75
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	509.30	0.18%	-19.10%	12.58	1.53
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3,045.87	-3.85%	-16.32%	13.68	1.36
	Japanese	Nikkei 225	26,235.25	-4.69%	-8.88%	17.75	1.50
	Korea	KOSPI Index	2,313.69	-1.96%	-22.59%	10.95	0.84
	HongKong	HSI Index	19,593.06	0.73%	-15.82%	7.09	0.82
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3,254.08	0.41%	3.82%	11.63	1.10
	Vietnam	VN – Index	1,020.34	-3.05%	-31.90%	10.67	1.63
	Malaysia	FBMKLCI Index	1,472.96	-0.38%	-4.91%	15.47	1.41
	Thailand	SET Index	1,616.71	-0.14%	-2.47%	14.06	1.60
	Indonesia	JCI Index	6,800.67	-0.17%	2.03%	13.03	1.95
	Philippine	PCOMP Index	6,541.03	0.69%	-7.10%	15.19	1.60
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2,595.25	-0.41%	-19.94%	16.65	2.74
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	645.86	0.31%	-8.07%	15.62	1.71

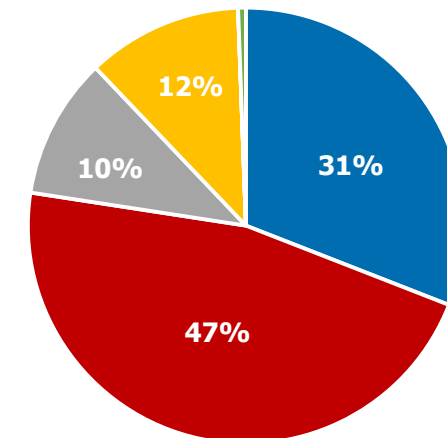
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

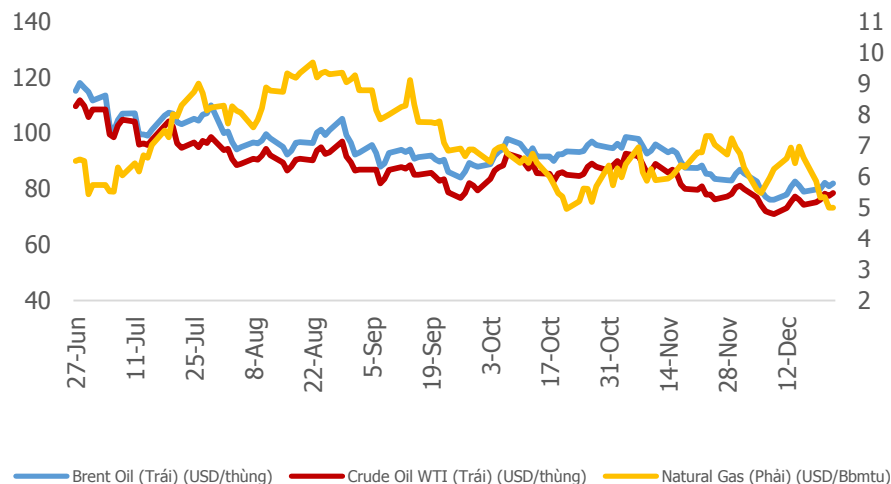
Sản lượng điện sản xuất lũy kế 6 tháng 2022 (Tỷ kWh)



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

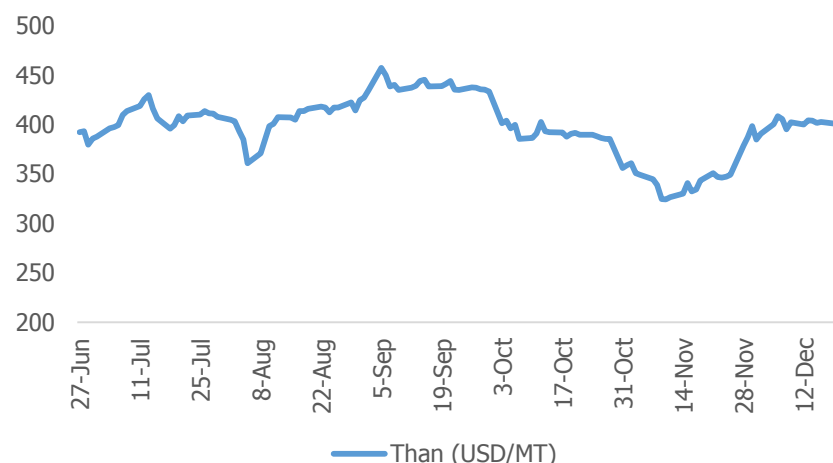
Nguồn: EVN. PSI tổng hợp

Giá dầu và khí tự nhiên



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Giá than



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá dầu Brent, WTI:** Xuất khẩu dầu Baltic của Nga có thể giảm 20% trong tháng 12 so với tháng trước đó sau khi Liên minh Châu Âu và các quốc gia G7 áp đặt các lệnh trừng phạt và giá trần với dầu thô của Nga từ ngày 5/12, theo tính toán của Reuters và các thương nhân. Nhu cầu nhiên liệu vận tải tăng cao vào dịp lễ Giáng sinh và Năm mới. Tuy nhiên, một cơn bão lớn trong mùa đông đang quét qua một vùng rộng lớn của Mỹ, buộc hàng ngàn chuyến bay phải hủy bỏ. Cơn bão này có thể làm đảo lộn kế hoạch du lịch trong kỳ nghỉ, mặc dù sự gián đoạn do cơn bão chỉ là tạm thời. Một số nhà máy lọc dầu lớn nhất của Mỹ đã đóng cửa do thời tiết quá lạnh trong ngày 23/12, khiến công suất lọc dầu khoảng 1 triệu thùng/ngày bị gián đoạn. Việc gián đoạn này khiến giá xăng và dầu diesel có hàm lượng lưu huỳnh cực thấp giao sau tăng 5%.
- Giá đồng:** Giá đồng tăng do tồn kho thấp và hy vọng kinh tế phục hồi trong năm tới bù cho sự sụt giảm nhu cầu trong ngắn hạn tại Trung Quốc bởi số ca nhiễm Covid-19 tăng. Đồng giao sau 3 tháng trên sàn giao dịch kim loại London (LME) tăng 0,5% lên 8.352 USD/tấn và tăng khoảng 1% trong tuần này.

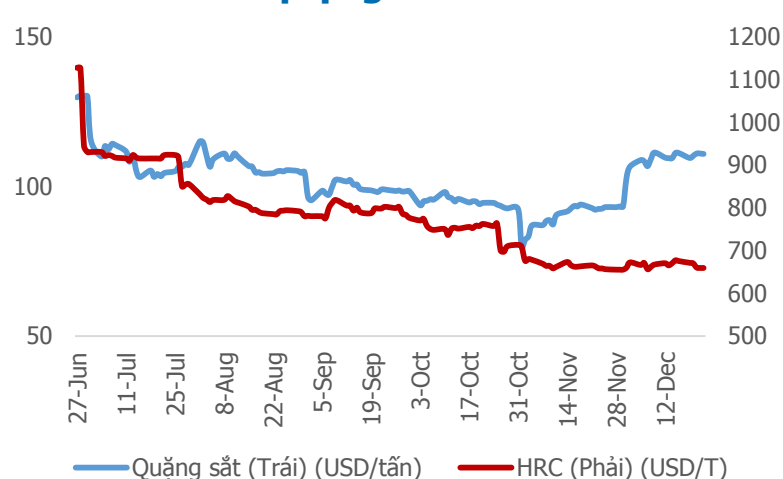
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

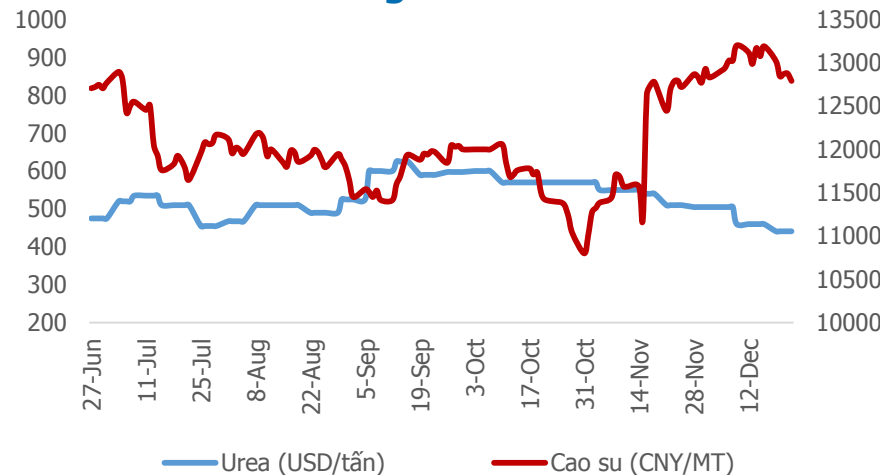
PSI

Giá quặng sắt và HRC



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

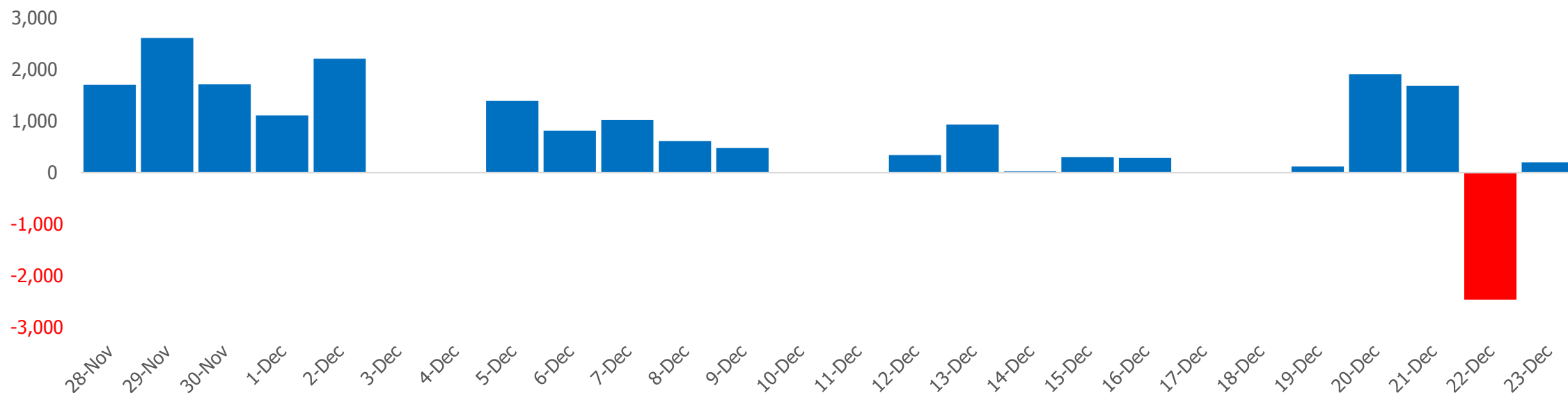
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt giảm, biến động trong phạm vi hẹp, do Trung Quốc nước tiêu thụ kim loại hàng đầu phải vật lộn với việc bùng phát ca nhiễm Covid-19 có thể làm chệch hướng sự phục hồi của nền kinh tế lớn thứ hai thế giới và là nhà sản xuất thép hàng đầu. Lo sợ dịch bệnh lây lan rộng đã buộc nhiều doanh nghiệp, đặc biệt tại trung tâm tài chính Thượng Hải phải đóng cửa và làm giảm sự lạc quan của nhà đầu tư. Hợp đồng quặng sắt giao tháng 5/2023 trên sàn giao dịch hàng hóa Đại Liên đóng cửa giảm 0,2% xuống 825 CNY(118,18 USD)/tấn và thay đổi ít so với tuần trước.
- Giá vàng:** Chi tiêu tiêu dùng của Mỹ tăng 0,1% trong tháng 11 sau khi tăng 0,4% trong tháng 10, trong khi lạm phát tiếp tục hạ nhiệt. Lạm phát gần như phù hợp với dự đoán, giá vàng tăng do hoạt động mua đầu cơ trước năm mới bởi đặt cược các quỹ lớn có thể chuyển sang mua vàng vào đầu năm.

Giá trị nhà đầu tư nước ngoài



- **Nhà đầu tư nước ngoài có tuần mua ròng 1,375 tỷ đồng tại sàn HoSE.** Đứng đầu là mã cổ phiếu VPD với giá trị khoảng 785 tỷ đồng.
- **Khối ngoại mua ròng tích cực tại sàn HNX với giá trị gần 120 tỷ đồng.** ICD là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất với giá trị đạt 60 tỷ đồng. PVS và CEO lần lượt đứng sau với giá trị bán ròng đạt 35 và 8 tỷ đồng.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Phân tích kỹ thuật



Chiến lược đầu tư:

-Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục có một tuần giao dịch tương đối ảm đạm khi thanh khoản giảm mạnh và chỉ số tiếp tục trôi xuống gần vùng hỗ trợ. Cụ thể, kết tuần, chỉ số VN-Index giảm 32.14 điểm (tương đương giảm 3.05%) và chốt tuần ở mức 1,020.34 điểm. Thanh khoản có sụt mạnh trong các phiên cuối tuần nhưng nhìn chung cả tuần thì vẫn ngang bằng với tuần trước cho thấy dòng tiền duy trì trạng thái bán ra và tâm lý nhà đầu tư đang khá thận trọng. Độ rộng thị trường suy giảm, đà lan tỏa của dòng tiền có phần chững lại. Tính chung trên cả thị trường, mặc dù có sự sụt giảm nhưng khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 1,400 tỷ đồng, khối tự doanh tại các CTCK cũng mua ròng hơn 1,300 tỷ đồng.

-Về mặt kỹ thuật: Trên đồ thị ngày, VN-Index kết tuần với một cây nến Doji cân bằng với thanh khoản thấp cho thấy tâm lý thận trọng của nhà đầu tư. Chỉ báo MACD đang hướng xuống với động lượng âm gia tăng cho thấy tín hiệu bán. Điểm tích cực là vùng hỗ trợ 1,000 - 1,010 vẫn đang giữ được khi chỉ số đã có 3 lần kiểm nghiệm liên tiếp. Nhìn chung thì các phiên điều chỉnh trong tuần có mức giảm điểm không lớn nhưng tổng thể xu hướng chung của thị trường đang kém đi. Quan sát theo tuần, VN-Index kết tuần với cây nến giảm, tiếp tục tích lũy ở 1/2 thân cây nến Marubozu trước đó cho thấy thị trường đang tích lũy trở lại trong biên độ hẹp và trong bối cảnh vị thế này chưa bị vi phạm thì thị trường vẫn đang trong nhịp điều chỉnh lành mạnh. Hiện tại, vùng kháng cự của chỉ số sẽ là vùng 1,065 - 1,085 điểm; vùng hỗ trợ của chỉ số là vùng 1,000 - 1,010 điểm. Trong kịch bản tích cực, dòng tiền tham gia mua lên trở lại thì chỉ số có thể tiến lên kiểm nghiệm vùng kháng cự. Trong kịch bản tiêu cực, chỉ số giảm xuống dưới vùng 1,010 điểm thì chỉ số hoàn toàn có thể giảm về mốc 985 điểm.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN – Index	1,065 – 1,085	985 – 1,000
P/E	12.5-12.6	11.6-11.7

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index sẽ hồi phục lên vùng 1,065 – 1,085 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và vùng 985 – 1,000 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	10,950	-15.77%	879	21.46	0.84	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	21,500	10.82%	2,338	8.51	1.22	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	13,800	-52.58%	2,162	6.40	1.11	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	101,500	-18.15%	5,087	14.52	3.42	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	27,800	-31.70%	859	3.64	1.53	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	43,200	17.39%	3,550	2.81	1.34	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	12,700	25.74%	658	225.24	0.88	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	45,700	-9.33%	3,825	15.45	1.44	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	22,300	-24.92%	1,409	21.47	0.88	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	17,900	-19.00%	22.34		0.71	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	30,900	-38.45%	3,474	41.55	1.67	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.