



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

Trung Quốc bơm gần 46 tỷ USD vào hệ thống ngân hàng trong ngày 25/2. Ngân hàng Trung ương Trung Quốc (PBoC) đẩy mạnh bơm thanh khoản vào hệ thống ngân hàng, cung cấp sự hỗ trợ ngay khi thị trường chao đảo vì xung đột Nga-Ukraine.

Giá dầu thế giới vượt 100 USD lần đầu tiên trong 7 năm. Trước diễn biến căng thẳng ở miền đông Ukraine, giá dầu thế giới vượt ngưỡng 100 USD/thùng trong phiên giao dịch ngày 25/2.

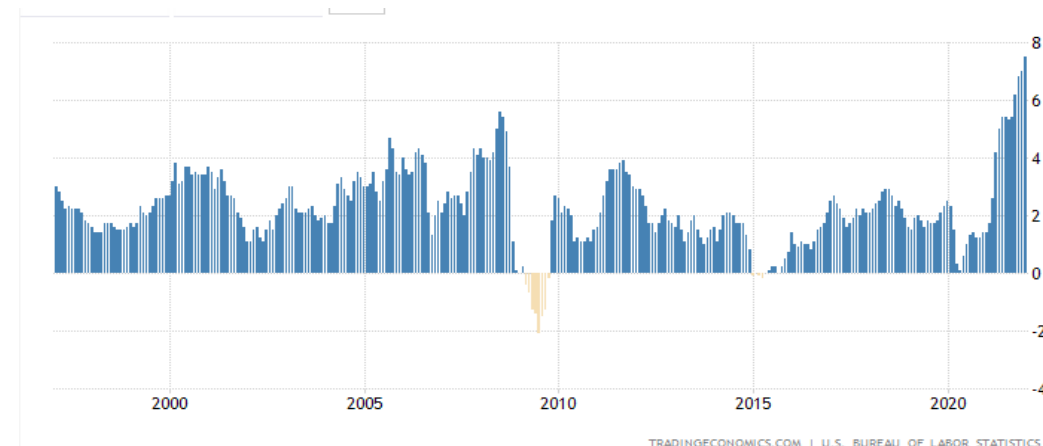


Sự kiện trong nước

Theo Tổng cục Hải quan, tổng trị giá xuất nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam từ 1/2 đến 15/2 đạt 21.41 tỷ USD, giảm 33.8% Kết quả đạt được trong nửa đầu tháng 2 đã đưa tổng trị giá xuất nhập khẩu của cả nước đến hết ngày 15/2 đạt 81.69 tỷ USD, tăng 9.8%, tương ứng tăng 7.3 tỷ USD so với cùng kỳ năm 2021.

Cục Đầu tư nước ngoài (Bộ Kế hoạch và Đầu tư) cho biết, tính đến 20/2/2022, tổng vốn đầu tư nước ngoài đăng ký vào Việt Nam đạt gần 5 tỷ USD, bằng 91.5% so với cùng kỳ năm ngoái.

Chỉ số lạm phát của Mỹ



THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Phường Tây ngày 24/2 áp lệnh trừng phạt mới với Nga trong khi Tổng thư ký NATO Jen Stoltenberg ngày 25/2 thông báo liên minh đang triển khai các lực lượng sẵn sàng chiến đấu và sẽ tiếp tục gửi vũ khí đến Ukraine. "Nhìn chung, các lệnh trừng phạt sẽ có ảnh hưởng nhất định" nhưng tâm lý nhà đầu tư được trấn an bởi Washington loại trừ khả năng chiến tranh với Nga, theo Kristina Hooper, giám đốc chiến lược toàn cầu tại Invesco. Biến động vẫn lớn trong những ngày tới do ảnh hưởng từ Ukraine nhưng sự quan tâm sau đó sẽ hướng về Fed và triển vọng lãi suất.

Khu vực	Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
Châu Mỹ	US	S&P 500 Index	4.384.65	0.82%	-8.59%	22.04	4.29
	US	Dow Jones	34.058.75	-0.06%	-6.91%	17.61	4.49
Châu Âu	Europe	SXXP Index	453.53	-0.80%	-6.51%	15.43	1.89
Châu Á - Thái Bình Dương	Asia Pacific	MXAPJ Index	588.92	-5.18%	-6.45%	14.74	1.73
- Đông Á	China	SCHOMP Index	3.451.41	-1.13%	-5.18%	14.78	1.59
	Japanese	Nikkei 225	26.476.50	-2.38%	-8.04%	15.15	1.71
	Korea	KOSPI Index	2.676.76	-2.47%	-10.44%	11.66	1.03
	HongKong	HSI Index	22.767.18	-6.41%	-2.18%	9.04	0.95
- Đông Nam Á	Singapore	STI Index	3.295.10	-3.90%	5.13%	19.08	1.13
	Vietnam	VN – Index	1.498.89	-0.40%	0.04%	17.03	2.64
	Malaysia	FBMKLCI Index	1.591.72	-0.71%	2.75%	15.57	1.58
	Thailand	SET Index	1.682.57	-1.79%	1.51%	13.28	1.80
	Indonesia	JCI Index	6.888.17	-0.07%	3.34%	23.42	2.27
	Philippine	PCOMP Index	7.212.23	-2.78%	2.43%	22.98	1.82
Toàn cầu	Global	MSCI Global	2.905.94	-2.60%	-10.35%	19.22	2.92
	MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	709.47	-3.56%	0.99%	18.61	1.68

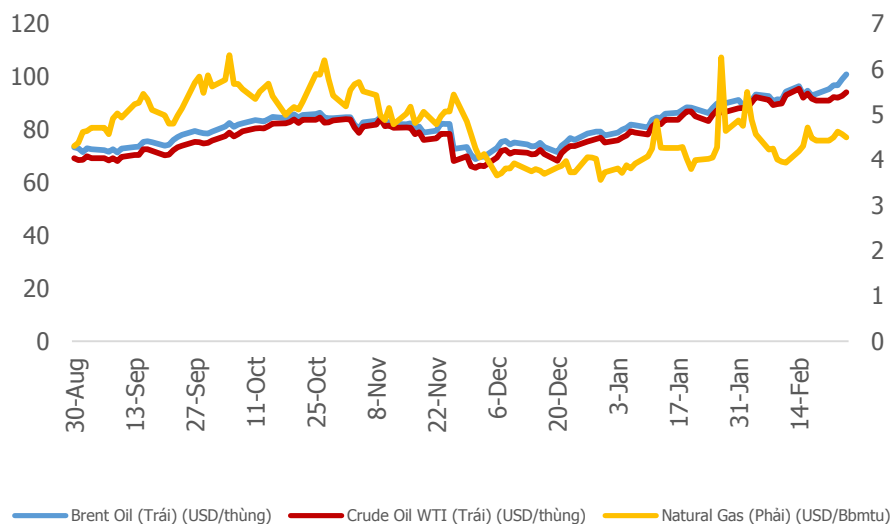
THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Giá dầu và khí tự nhiên



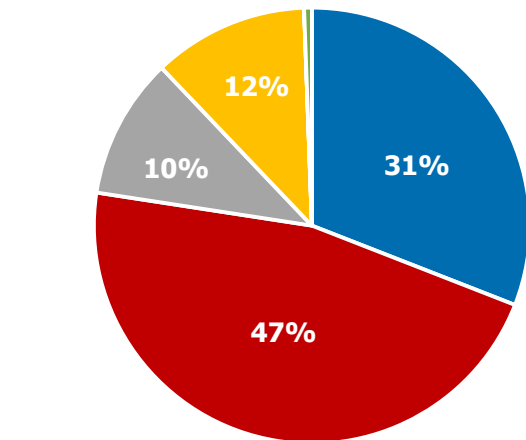
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

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 1.15 USD. tương đương 1.2%. xuống 97.93 USD/thùng; trong khi dầu WTI cũng giảm 1.22 USD. tương đương 1.3%. xuống 91.59 USD/thùng. Tính chung cả tuần, giá dầu Brent tăng khoảng 4.7%. trong khi WTI tăng khoảng 0.6%. Giá dầu tăng cao sau khi Tổng thống Nga Vladimir Putin tuyên bố mở "chiến dịch quân sự đặc biệt" vào ngày 24/2 nhằm vào miền đông Ukraine, với lý do đáp lại yêu cầu giúp đỡ từ "Cộng hòa Nhân dân Donbass" và "Cộng hòa Nhân dân Lugansk", hai nước tự xưng của lực lượng ly khai tại đây. Theo các nguồn tin thị trường trích dẫn số liệu của Viện Dầu mỏ Mỹ, kho dự trữ dầu thô của Mỹ đã tăng 6 triệu thùng trong tuần trước, song các kho dự trữ sản phẩm chưng cất lại giảm, trong đó, dự trữ sản phẩm chưng cất giảm 985,000 thùng.
- Giá than nhiệt:** Than luyện cốc trên sàn Đại Liên có thời điểm giảm 8.8% xuống 2,400 nhân dân tệ (380.19 USD)/tấn và kết thúc phiên ở mức 2,512 nhân dân tệ/tấn; tính chung cả tuần giảm 1.8%. Giá than nhiệt trên sàn Trịnh Châu giảm 10% xuống 738 nhân dân tệ/tấn. Giá than cốc trên sàn Đại Liên, kỳ hạn giao tháng 5, giảm 6.2% xuống 3,183 nhân dân tệ/tấn, tính chung cả tuần giảm 4%. Cơ quan hoạch định chính sách của Trung Quốc đã đưa ra mức giá được gọi là "hợp lý" cho loại than nhiệt tiêu chuẩn 5,500 kcal giao dịch trung và dài hạn tại cảng Qinhuangdao ở mức 550-570 nhân dân tệ/tấn.

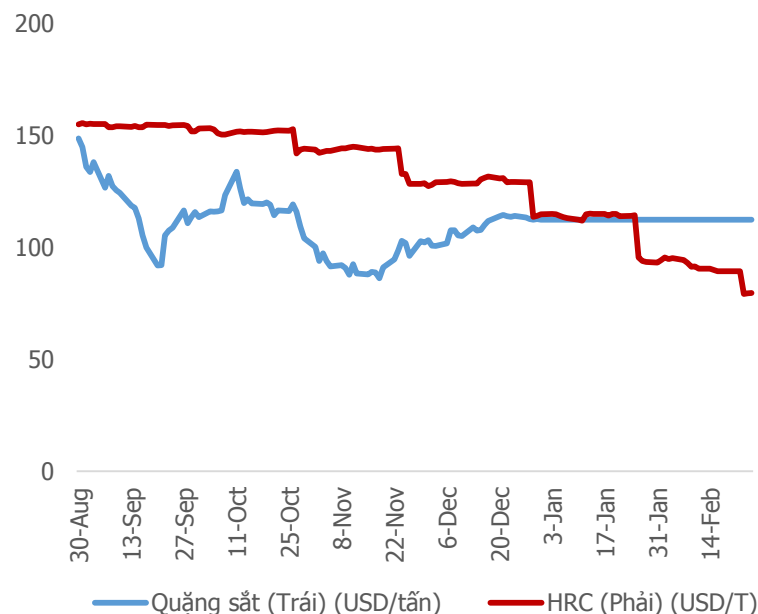
THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA KHÁC



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

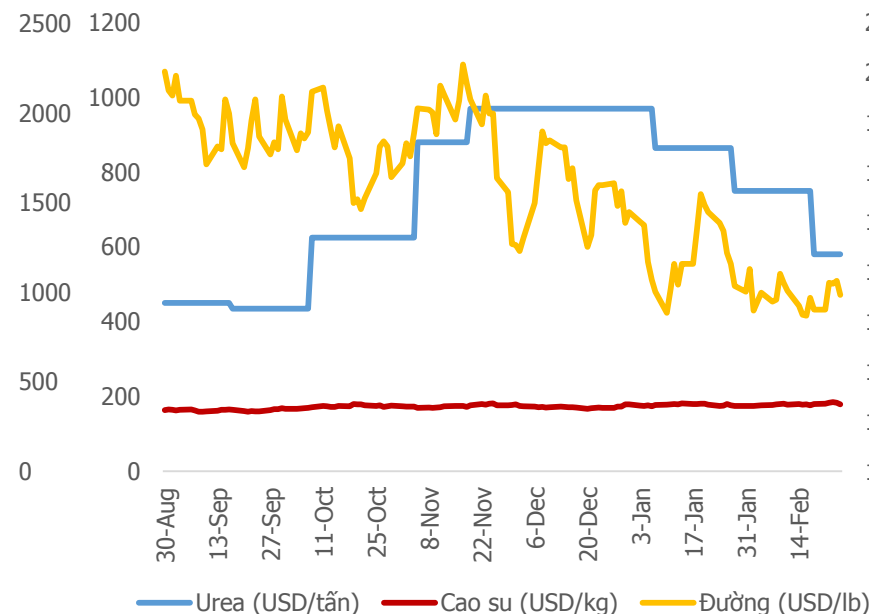
PSI

Giá quặng sắt và HRC



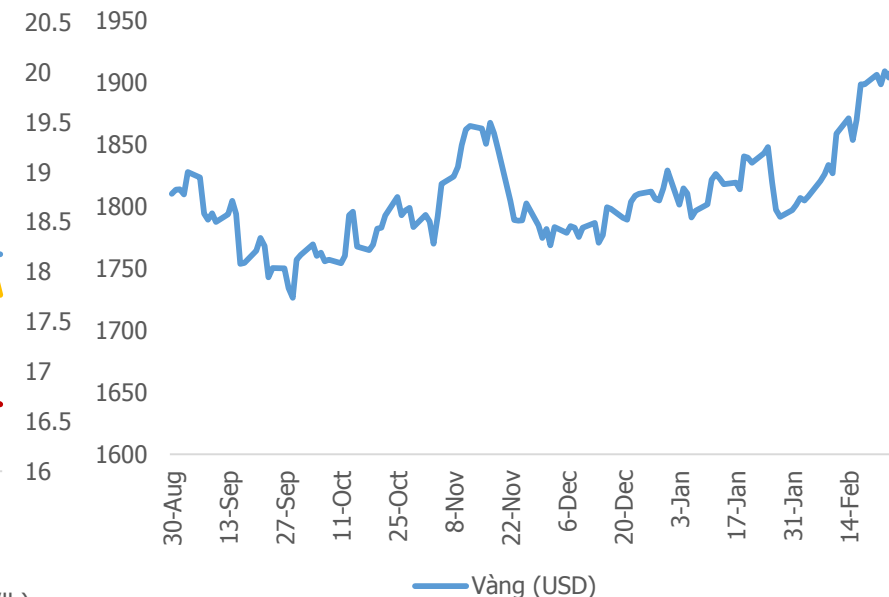
Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

Hàng hóa khác



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

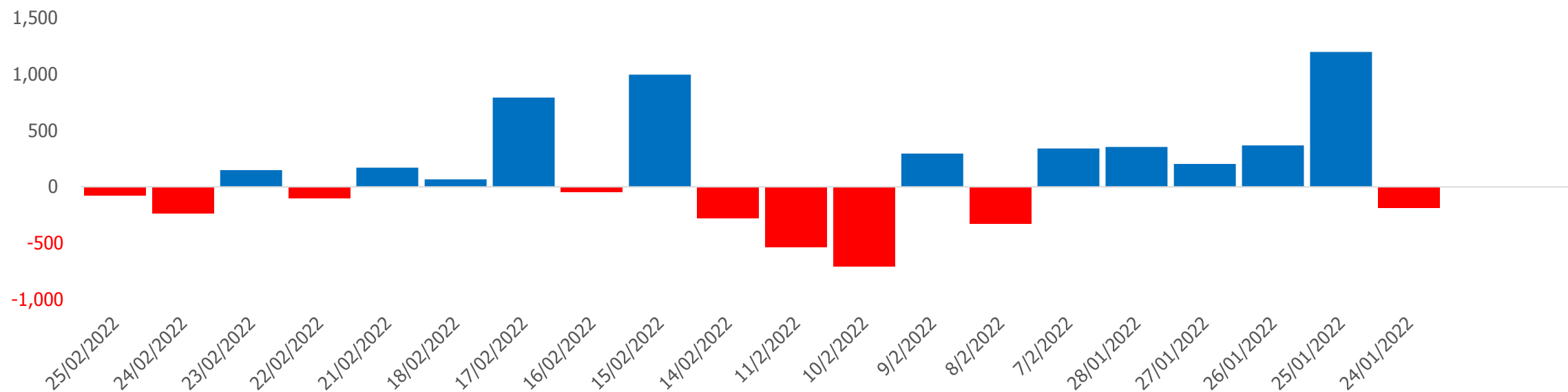
Giá vàng



Nguồn: Bloomberg. PSI tổng hợp

- Giá quặng sắt & HRC:** Giá quặng sắt kỳ hạn của Trung Quốc sụt giảm trong phiên vừa qua. Quặng sắt giao dịch trên sàn Đại Liên giảm 3.1% xuống 681 nhân dân tệ/tấn, kết thúc tuần giảm thứ 4 liên tiếp. Giá thép trên Sàn giao dịch kỳ hạn Thượng Hải cũng giảm, với thép cây giảm 1.9% xuống 4,617 nhân dân tệ/tấn; thép cuộn cán nóng giảm 1.1% xuống 4,796 nhân dân tệ/tấn, trong khi thép không gỉ giao tháng 4 giảm 2.7% xuống 17,850 nhân dân tệ/tấn.
- Giá vàng:** Giá vàng đảo chiều giảm 1% trong phiên vừa qua, palladium cũng lao dốc, trong bối cảnh thị trường liên tục trời sập. Giá vàng giao ngay kết thúc phiên giảm 0.9% xuống 1,887.05 USD/ounce. Vàng kỳ hạn tháng 4 giảm mạnh 2% xuống 1,887.60 USD/ounce.

Giá trị giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



- Nhà đầu tư nước ngoài mua bán khá cân bằng với tổng giá trị bán ròng chỉ là 76 tỷ đồng.** Riêng sàn HoSE, khối ngoại bán ròng trở lại nhưng giá trị chỉ gần 14 tỷ đồng.
- Khối ngoại có tuần bán ròng thứ 2 liên tiếp trên sàn HNX với giá trị là 72 tỷ đồng.** TNG bị bán ròng mạnh nhất sàn HNX với giá trị 95 tỷ đồng. THD và VCS bị bán ròng xếp ngay sau đó và lần lượt đạt giá trị là 13.1 tỷ đồng và 10.9 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 giao dịch vừa qua, thị trường giao dịch khá giằng co, chỉ số tiếp tục có sự tích lũy cần thiết trong biên độ hẹp. Chỉ số VN-Index giảm 5.94 điểm (tương đương giảm 0.39%) và chốt tuần ở mức 1,498.89 điểm. Cho thấy chỉ số tiếp tục gặp khó tại ngưỡng cản tuy nhiên cũng cho thấy sự tham gia trở lại của dòng tiền và tâm lý của nhà đầu tư đã có sự cải thiện.
- Dòng tiền lớn vẫn đang tham gia thận trọng và đang có dấu hiệu chờ đợi thêm sự tham gia từ dòng tiền của nhà đầu tư cá nhân. Các nhóm cổ phiếu Midcaps và Smallcaps vẫn đang thu hút được dòng tiền. Độ rộng của thị trường vẫn đang được duy trì khá tích cực, các nhóm ngành đều có sự phục hồi, đáng kể nhất là nhóm ngành ngân hàng.
- Về kỹ thuật, chỉ số đang giao dịch trong mẫu hình Rising wedge và chưa rõ xu hướng. Đường trung bình động MA20 vẫn đang hướng lên, chỉ số vẫn đang tích lũy trên đường trung bình động MA20. Band trên và Band dưới của Bollinger Band đều đang co thắt nên dự kiến trong thời gian tới sẽ có những biến động. Hiện tại, vùng hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 1,485 – 1,490 điểm và vùng kháng cự là 1,510 – 1,515 điểm. Dự kiến trong ngắn hạn, chỉ số VN-Index sẽ tiếp tiến lên kiểm nghiệm vùng kháng cự 1,510 – 1,515 điểm và nếu vượt qua được thì chỉ số sẽ tiến lên kiểm nghiệm vùng kháng cự tiếp theo là 1,530 – 1,535 điểm. Nhà đầu tư nên chú ý quản trị rủi ro danh mục và lựa chọn cổ phiếu đã có sự tích lũy trong giai đoạn trước đó.

Kịch bản thị trường		
Các kịch bản	Tích cực	Thận trọng
Xác suất	40%	60%
VN - Index	1.530 – 1.535	1.485 – 1.490
P/E	17.5 – 17.6	16.8– 16.9

Kịch bản thị trường tuần tới:

- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index vượt qua vùng kháng cự 1,510 – 1,515 điểm với KLGD tốt, chỉ số sẽ tiến lên kiểm nghiệm vùng kháng cự tiếp theo là 1,530 – 1,535 điểm.
- Trong kịch bản thận trọng, chỉ số kiểm nghiệm thất bại vùng kháng cự 1,510 điểm thì vùng 1,470 điểm sẽ là vùng hỗ trợ 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	17,850	41.11%	879	24.11	1.45	Click
2	PVT	Vận tải biển	10/08/21	20.050	26.000	24,300	21.20%	2.616	11.06	1.43	Click
3	BSR	Lọc hoá dầu	09/11/21	24.400	28.100	27,500	12.70%	1.791	49.45	2.72	Click
4	OIL	Kinh doanh xăng dầu	12/11/21	17.400	19.200	19,900	14.37%	658	53.03	2.01	Click
5	GAS	Phân phối khí	08/10/21	111.000	122.500	117,200	5.59%	4.853	25.34	4.16	Click
6	DCM	Phân bón	30/09/21	26.450	27.200	34,600	30.81%	1.527	9.19	2.13	Click
7	DPM	Phân bón	30/09/21	36.800	37.600	53,900	46.47%	3.550	5.87	1.73	Click
8	PVC	Hoá chất	29/03/21	10.100	10.900	20,000	98.02%	658	55.57	1.13	Click
9	PVI	Bảo hiểm	29/11/21	47.200	55.000	49,800	28.68%	3.263	13.83	1.51	Click
10	PVS	Dầu khí	13/10/21	28.800	32.200	33,800	17.36%	1.372	23.02	1.18	Click
11	PVD	Dầu khí	07/10/21	24.050	29.000	34,200	42.20%	-83	834.46	0.95	Click
12	PLX	Kinh doanh xăng dầu	23/09/21	50.200	55.300	62,400	24.30%	3474	25.41	3.02	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.