



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 14 (4/4/2016 - 8/4/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdts@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	572,08	78,47
Tăng/giảm	-13,65	-1,26
% tăng/giảm	-2,44%	-1,60%
Thanh khoản	628,11 tr	210,14tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(46,61)	63,31

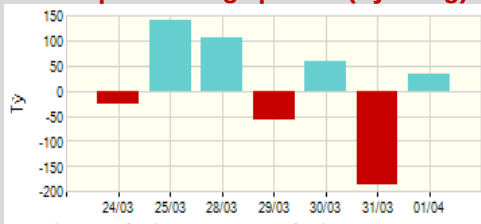
VN-Index



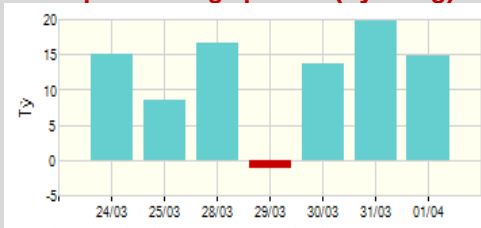
HNX-Index



Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

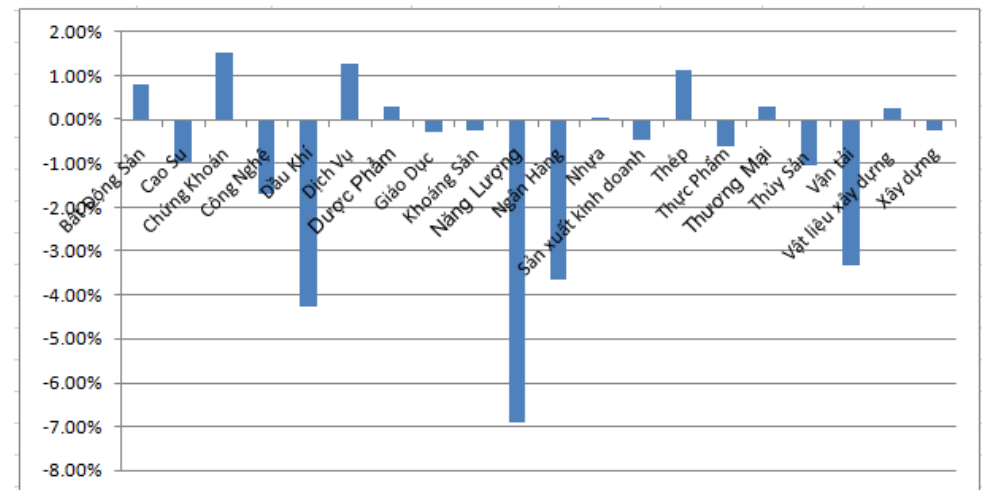
Chịu áp lực bán mạnh sau khi không vượt được ngưỡng kháng cự 580 điểm, VN-Index giảm 13,65 điểm (-2,44%) còn 572,08 điểm, HNX-Index giảm 1,26 điểm (-1,6%) còn 78,47 điểm. Thanh khoản suy giảm trên hai sàn với 628,11 triệu cổ phiếu (-6,47%) được khớp lệnh trên HOSE và 210,14 triệu cổ phiếu trên HNX (-19,12%)

Cùng với việc chốt lời ngắn hạn và ảnh hưởng từ diễn biến điều chỉnh giảm giá dầu, thị trường đang bước vào giai đoạn điều chỉnh giảm điểm trở lại sau khi sáu lần liên tiếp không vượt được ngưỡng kháng cự mạnh 580 điểm.

Trong khi thị trường điều chỉnh suốt tuần qua thì khối ngoại lại liên tục gom cổ phiếu, nếu loại trừ giao dịch thỏa thuận bán ròng VIC thì họ đã mua ròng hơn 317 tỷ trên cả hai sàn. Trên HOSE họ bán ròng 46,61 tỷ và mua ròng 63,31 tỷ trên HNX. Top cổ phiếu bán ròng mạnh nhất bao gồm VIC (-293,3 tỷ), EVE (-105,96 tỷ), HVG (-18,98 tỷ), trong khi họ mua ròng mạnh vào SSI (55,57 tỷ), CII (47,14 tỷ), HPG (41,52 tỷ)

Số lượng CCQ của ETF VNM giảm nhẹ 100.000 xuống còn 23.550.000 còn của quỹ ETF FTSE Vietnam vẫn giữ nguyên 14.822.400. Trạng thái hai quỹ đều đang giữ ở mức premium +0% và 0,29%

Biến Động Nhóm Ngành



Nhận Định Tuần Tới

Tác động của các chính sách: Ưu tiên vốn ngân hàng cho thị trường trái phiếu, thông tư 36 sửa đổi, thông tư 07 chặn việc cho vay margin từ Ngân hàng, thông tư 24 khiến việc cho vay bằng ngoại tệ khó khăn hơn và lãi suất có tín hiệu tăng lại khiến cho dòng tiền thị trường đang thu hẹp lại khiến việc giảm giá diễn ra trên diện rộng, đa phần các cổ phiếu hiện đã giảm qua đường hỗ trợ MA 20 ngày. Ảnh hưởng trên với dòng tiền sẽ vẫn còn tiếp diễn đối khiến cho thị trường tuần tới nhiều khả năng vẫn nằm trong nhịp điều chỉnh về ngưỡng hỗ trợ thấp hơn

Khuyến Nghị Đầu Tư

Hoạt động đầu tư ngắn hạn: Duy trì tỷ trọng thấp, chưa vội bắt đáy khi xu thế giảm chưa có tín hiệu kết thúc

Hoạt động đầu tư trung và dài hạn: Giảm tỷ trọng

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Dầu thô sụt giảm mạnh trong phiên giao dịch hôm thứ Sáu, sau khi thái tử Ả Rập Xê Út Mohammed bin Salman nhấn mạnh Ả Rập Xê Út sẽ chỉ đồng ý giữ sản lượng ở mức của tháng 1/2016 nếu Iran và những nước xuất khẩu dầu lớn khác chấp thuận làm tương tự.

Iran dự kiến sẽ tham dự một cuộc họp các nhà sản xuất dầu tại Qatar ngày 17 tháng Tư để thảo luận về việc đóng băng sản lượng, mặc dù họ có thể không nhất thiết phải tham gia vào các cuộc đàm phán.

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 5 giảm 1,66 USD, hay 4,12%, đóng cửa tuần ở mức 38,67 USD một thùng, sau khi sụt giảm đến mức thấp nhất trong ngày 38,55 USD. Tính chung trong tuần qua, giá dầu kỳ hạn Brent tại London đã sụt giảm 2,60 USD, hay 4,45%, đánh dấu tuần giảm giá thứ hai liên tiếp, trong bối cảnh không chắc chắn về một thỏa thuận đóng băng sản lượng.

Các nhà sản xuất của Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ OPEC và các nước khác sẽ tham dự họp ở Doha, Qatar vào cuối tháng này để thảo luận về việc đóng băng sản lượng. Nhưng hiện tại chưa có thông tin rõ ràng chính xác về việc có bao nhiêu, thành viên OPEC và các thành viên phi OPEC sẽ tham dự cuộc họp.

Ở những nơi khác, trên sàn giao dịch New York, dầu thô giao tháng 5 giảm xuống mức thấp trong ngày của 36,63 USD một thùng, mức thấp nhất kể từ 16 tháng 3, trước khi chốt phiên tại 36,79 USD, giảm 1,55 USD, hay 4,04%. Nhà cung cấp dịch vụ Baker Hughes cho biết số lượng giàn khoan dầu ở Mỹ tiếp tục giảm 10 giàn xuống còn 362. Trong tuần qua giá dầu giao dịch trên sàn New York giảm 2,91 USD, hay 7,05% sau khi số liệu cho thấy nguồn cung dầu của Mỹ tăng lên mức cao mới trong tuần trước. Theo Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ, kho dự trữ dầu thô tăng 2,3 triệu thùng trong tuần trước lên mức kỷ lục cao đạt 534.800.000 thùng.

❖ Tổng hợp dự báo giá dầu của các tổ chức

Tổ chức	Dự Báo
Thomson Reuters	Reuters đã cập nhật dự báo giá dầu Brent và WTI đến năm 2017 trên cơ sở tổng hợp dự báo từ 32 tổ chức tài chính, năng lượng, ngân hàng lớn trên thế giới. Theo đó, giá dự báo năm 2015, 2016, 2017 của Brent và WTI lần lượt đạt 55; 58; 65,7 và 50,2; 53,7; 61,8 USD/thùng. Dự báo này giảm nhẹ so với dự báo được đưa ra vào tháng trước.
Nga	Thủ trưởng Bộ Tài chính Nga cho biết nước này đã thích nghi với giá dầu gần 40 USD/thùng và chỉ trong trường hợp giá dầu rơi xuống mức 30 USD/thùng mới có thể gây ra tổn hại, nhưng khả năng này khó xảy ra. Ngân hàng Trung ương Nga ước tính kịch bản áp lực nhất với giá dầu dưới 40 USD/thùng giai đoạn 2016 – 2018, nền kinh tế nước này sẽ giảm 5% trong năm sau và giá sẽ tăng trưởng 7 – 9%.

Diễn biến giao dịch PVN10

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán	Đồ Thị
GAS	41.500	+500	470.820	19,481	21.700	4.200	
PVS	15.400	+100	840.700	12,971	34.500	0	
DPM	28.800	-100	529.380	15,290	28.550	214.690	
PVD	23.600	-100	620.690	14,724	103.430	1.710	
PVT	10.200	-100	820.940	8,441	45.900	0	
PVX	2.600	-100	1.519.630	3,969	0	0	
DCM	12.600	-100	19.860	0,252	0	0	
PET	12.300	-600	291.410	3,660	40.300	0	
PVC	13.300	-100	153.400	2,042	33.000	0	
NT2	31.900	-1.300	1.138.560	36,802	35.930	130.000	

Phân tích kỹ thuật

❖ **VN – Index**

VN-Index điều chỉnh giảm điểm

Ngắn hạn: VN-Index hiện đã phá vỡ hỗ trợ ngắn hạn tại 560 điểm, RSI tiếp tục đi xuống và mất ngưỡng 50 điểm cho thấy quá trình điều chỉnh sẽ vẫn diễn ra

Dự báo: VN-Index sẽ lùi về ngưỡng hỗ trợ thấp hơn tại khu vực 540 điểm



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi Ngang	Giảm	Giảm	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
580	600	555	530

❖ **HNX – Index**

HNX-Index giảm điểm trở lại sau khi tiệm cận kháng cự mạnh dài hạn 81 điểm tương ứng đường trung bình động dài hạn MA 200 ngày

Ngắn hạn: HNX-Index đóng cửa lần đầu tiên dưới đường trung bình động MA 20 ngày sau 2 tháng liên tiếp báo hiệu khả năng điều chỉnh mạnh

Dự báo : HNX-Index có thể điều chỉnh về vùng hỗ trợ ngắn hạn thấp hơn tại 75-76 điểm



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Giảm	Giảm	Giảm	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
80	83	77	74

Thông Tin Kinh Tế và Thị Trường Chứng Khoán Thế Giới Trong Tuần

Down Jones



ShangHai Composite



❖ Đồng USD leo dốc sau số liệu GDP ngoài mong đợi của Mỹ

Trong ngày thứ Sáu, đồng bạc xanh giao dịch tại mức 113.08 JPY, so với mức 112.79 JPY vào cuối ngày thứ Năm tại New York và ghi nhận tuần tăng nhẹ sau khi chứng kiến đà sụt giảm mạnh nhất trong một tháng so với đồng JPY vào tuần trước. Đồng bạc xanh càng tăng giá mạnh sau khi số liệu điều chỉnh lần cuối cho thấy tăng trưởng GDP quý 4/2015 được nâng lên mức 1.4%, cao hơn so với ước tính sơ bộ trước đó là 1%. Chỉ số đồng USD, thước đo diễn biến của đồng USD so với 6 đồng tiền lớn khác, tăng 0.1% lên 96.2770, đánh dấu phiên gia tăng thứ 6 liên tiếp.

❖ Kinh tế Mỹ tăng trưởng mạnh gấp đôi dự báo sơ bộ

Theo số liệu điều chỉnh lần cuối được Bộ Thương mại Mỹ công bố trong ngày thứ Năm, nền kinh tế lớn nhất thế giới tăng trưởng với tốc độ 2.4% trong cả năm vừa qua. Lý do giúp tăng trưởng GDP của Mỹ được điều chỉnh tăng là nhờ chi tiêu tiêu dùng mạnh hơn dự báo ban đầu của các quan chức trước khi thị trường lao động cải thiện ngày càng mạnh. Các nhà phân tích kỳ vọng tăng trưởng GDP quý 4 của Mỹ không đổi so với ước tính trước đó là 1%. Việc làm ngày càng tăng cao đã thúc đẩy lương và giá nhà trong khi giá dầu thấp đã góp phần gia tăng chi tiêu vào các mặt hàng không thiết yếu của các hộ gia đình Mỹ. Tốc độ tăng trưởng mạnh hơn có thể gia tăng khả năng nâng lãi suất khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) nhóm họp vào ngày 26-27/04 tới. Được biết, ngân hàng trung ương đã giữ nguyên lãi suất tại cuộc họp tháng 3 khi cho rằng đã giảm tốc của nền kinh tế toàn cầu đã gia tăng rủi ro cho các thị trường Mỹ.

❖ Phố Wall đứt mạch 5 tuần leo dốc liên tiếp

Cả 3 chỉ số chính trên thị trường chứng khoán Mỹ hầu như đều đi ngang trong ngày thứ Năm sau khi rút ngắn đà sụt giảm vào cuối phiên giao dịch. Cổ phiếu bắt đầu giảm giá trong tuần này sau nhận định của các quan chức chủ chốt của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed), qua đó làm dấy lên kỳ vọng sẽ có nhiều đợt nâng lãi suất hơn kỳ vọng của nhà đầu tư. Khả năng có nhiều đợt nâng lãi suất hơn đã khiến đồng USD leo dốc 5 ngày liên tiếp, chuỗi tăng dài nhất kể từ tháng 04/2015. Điều này đã khiến giá dầu và nhóm cổ phiếu nguyên vật liệu giảm sút. Trong ngày thứ Năm, dự trữ dầu thô tăng lên mức kỷ lục, qua đó đè nặng lên giá dầu. Trong khi đó, lĩnh vực tài chính hạ 0.65% và là lĩnh vực có thành quả tồi tệ nhất. Trong đó, cổ phiếu của Wells Fargo, JP Morgan Chase và Citigroup là 3 trong số những cổ phiếu tác động tiêu cực nhất đến S&P 500. 6/10 lĩnh vực chính của S&P 500 đều khởi sắc, dẫn đầu là lĩnh vực viễn thông với mức tăng 1%..

❖ Một nửa chỉ số chứng khoán thế giới đã bước vào "thị trường con bò"

Trong số 63 chỉ số chứng khoán lớn trên thế giới, 28 chỉ số với tổng giá trị 28.5 ngàn tỷ USD đã bước vào thị trường con bò. Trong khi đó, 10 chỉ số khác với tổng giá trị 4.3 ngàn tỷ USD cũng sắp gia nhập xu hướng này. Bloomberg cho biết, sau tháng 1 tồi tệ nhất trong 7 năm, các thị trường chứng khoán (TTCK) toàn cầu đã phục hồi cùng với sự hồi sinh của giá dầu và Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) làm chậm lộ trình nâng lãi suất, qua đó càng gia tăng tín hiệu cho thấy các ngân hàng trung ương lớn trên thế giới vẫn còn khá "bò câu". Điều đó đã góp phần xoa dịu mối lo ngại của nhà đầu tư về các tác động tiêu cực đến nền kinh tế toàn cầu từ đà tăng trưởng yếu kém nhất trong vòng 25 năm qua của Trung Quốc. Hiện chỉ số MSCI All-Country World Index đã nhảy vọt 12% so với mức thấp xác lập ngày 11/02.

❖ Ngân hàng Phát triển BRICS giao dịch bằng đồng Nhân dân tệ

Ngân hàng Phát triển mới (NDB) của Nhóm Các nền kinh tế mới nổi hàng đầu thế giới (BRICS, gồm Nga, Brazil, Ấn Độ, Trung Quốc và Nam Phi) sẽ phát hành trên thị trường tài chính những trái phiếu đầu tiên bằng đồng Nhân dân tệ của Trung Quốc với trị giá 1 tỷ USD. Theo Bộ Tài chính Nam Phi, nguồn vốn trên sẽ được sử dụng cho các dự án hạ tầng của các nước thành viên và mỗi dự án được đầu tư ít nhất là 100 triệu USD. NDB là ngân hàng phát triển đa phương, được coi là thể chế đối trọng của các nước mới nổi cạnh tranh với Ngân hàng Thế giới (WB) và Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF) vốn lâu nay do các nước phương Tây kiểm soát. Ngân hàng có trụ sở tại Thượng Hải, Trung Quốc, được thành lập ngày 15/7/2015 với số vốn 100 tỷ USD nhằm tăng cường hợp tác tài chính và phát triển của 5 thị trường mới nổi trên. Chủ tịch ngân hàng được luân phiên bầu từ 5 nước thành viên sáng lập, Chủ tịch nhiệm kỳ đầu là ông Vaman Kamath đến từ Ấn Độ./.

Thông Tin Kinh Tế và Thị Trường Chứng Khoán Việt Nam Trong Tuần

❖ GDP quý I đạt 5,46%, tăng trưởng kinh tế có dấu hiệu chững lại

Quý I năm 2016, tổng sản phẩm trong nước (GDP) tăng 5,46% so với cùng kỳ năm 2015. Tại buổi Họp báo Công bố số liệu GDP, Lao động và Việc làm quý 1 năm 2016 diễn ra ngày 25/3, tại Hà Nội, Tổng cục trưởng Tổng cục Thống kê Nguyễn Bích Lâm cho biết: "Tăng trưởng kinh tế có dấu hiệu chững lại so với tốc độ tăng 6,12% của cùng kỳ năm 2015 và 5,9% của năm 2011 song cao hơn cùng kỳ năm 2012, 2013 và 2014 trong giai đoạn 2011-2015." Bối cảnh kinh tế thế giới những tháng đầu năm 2016 theo dự báo rất nhiều khó khăn, diễn biến kinh tế phức tạp, tốc độ tăng trưởng tiếp tục giảm sút, tình hình tài chính, tiền tệ quốc tế và giá dầu biến động khó lường gây khó khăn cho hoạt động xuất, nhập khẩu của Việt Nam.

❖ Ngược quy luật, Chỉ số giá tiêu dùng tháng 3 tăng mạnh

Tổng cục Thống kê: vừa công bố chỉ số giá tháng 3 và quý I/2016. CPI tháng 3 tăng 0,57% so với tháng trước, tăng 1,69% so với cùng kỳ năm trước. Trong 11 nhóm hàng hóa và dịch vụ chính, có 2 nhóm tăng: Thuốc và dịch vụ y tế tăng cao nhất với mức tăng 24,34%; Giáo dục tăng 0,66%. Có 9 nhóm hàng hóa và dịch vụ giảm: Giao thông giảm 3,64%; Đồ uống và thuốc lá giảm 0,54%; Hàng ăn và dịch vụ ăn uống giảm 0,48%; Hàng hóa và dịch vụ khác giảm 0,23%; May mặc, mũ nón, giày dép giảm 0,17%; Bưu chính viễn thông giảm 0,1%; Văn hóa, giải trí và du lịch giảm 0,1%; Nhà ở và vật liệu xây dựng giảm 0,01%; Thiết bị và đồ dùng gia đình giảm 0,01%.

❖ Quý I/2016 thu hút FDI đạt 4,026 tỷ USD

Theo Cục Đầu tư nước ngoài, Bộ Kế hoạch và Đầu tư tính chung trong Quý I năm 2016, tổng vốn đăng ký cấp mới và tăng thêm là 4,026 tỷ USD, tăng 119,1% so với cùng kỳ năm 2015. Theo đó, 473 dự án mới được cấp giấy chứng nhận đầu tư với tổng vốn đăng ký là 2,74 tỷ USD, tăng 125,2% so với cùng kỳ năm 2015. 203 lượt dự án đăng ký điều chỉnh vốn đầu tư với tổng vốn đăng ký tăng thêm là 1,285 tỷ USD, tăng 107% so với cùng kỳ năm 2015. Như vậy, tổng vốn đăng ký cấp mới và tăng thêm là 4,026 tỷ USD, tăng 119,1% so với cùng kỳ năm 2015. Tính đến ngày 20/03/2016, ước tính các dự án đầu tư trực tiếp nước ngoài đã giải ngân được 3,5 tỷ USD, tăng 14,8% so với cùng kỳ năm 2015.

❖ Chỉ số giá sản xuất hàng công nghiệp quý I giảm 0,73%

Theo Tổng cục Thống kê, chỉ số sản xuất hàng công nghiệp quý I giảm do chỉ số giá giảm ở cả 3 nhóm sản phẩm công nghiệp chính là sản phẩm khai khoáng giảm 3,9%; sản phẩm công nghiệp chế biến chế tạo giảm 0,13%; điện và phân phối điện giảm 1,35%. Tuy nhiên, cũng có nhóm sản phẩm công nghiệp có chỉ số giá sản xuất tăng so với quý trước, như nhóm sản phẩm nước sạch, nước thải, xử lý nước thải, rác thải tăng 0,41%.

❖ Thống đốc Nguyễn Văn Bình: Đã hết trách nhiệm với gói 30.000 tỷ đồng

Thông tin cụ thể hơn, ông Nguyễn Văn Bình, Thống đốc Ngân hàng Nhà nước, cho biết đến thời điểm này đã ký kết hợp đồng tín dụng với số tiền là 29.600 tỷ đồng, và chỉ còn khoảng 400 tỷ đồng. Số tiền cũng đã được giải ngân 21.000 tỷ đồng. "Như vậy số đã ký hợp đồng tín dụng đạt 99% và giải ngân đạt 70%. Theo Quyết định của Nghị quyết trước đây ban hành thì từ 1/6 năm nay là chương trình này kết thúc. Gói này là tiền tái cấp vốn của ngân hàng trung ương cho các ngân hàng thương mại và kết thúc từ 1/6. Trách nhiệm của Ngân hàng Nhà nước đã hết, vì cam kết dành 30.000 tỷ đồng thì cơ bản đã xong" – Thống đốc Nguyễn Văn Bình nhấn mạnh. Đồng thời, Thống đốc cũng đồng tình quan điểm tiếp tục kéo dài gói 30.000 tỷ đồng cho đến thời điểm giải ngân hết. Trên cơ sở xét thấy gói này đã xử lý cơ bản và số còn lại ít, nên Thống đốc cho biết ngày 22/3 vừa qua Ngân hàng Nhà nước đã trình Chính phủ kéo dài chương trình này cho đến khi giải ngân hết.

❖ Có thêm gần 23,8 nghìn doanh nghiệp thành lập mới trong quý I

Số liệu mới nhất của Bộ kế hoạch và Đầu tư cho thấy cả nước có thêm 23.767 doanh nghiệp thành lập mới với số vốn đăng ký là 186.013 tỷ đồng. Số liệu mới nhất của Bộ kế hoạch và Đầu tư cho thấy trong tháng 3/2016, cả nước có 9.863 doanh nghiệp thành lập mới, với tổng số vốn đăng ký là 72.973 tỷ đồng, tăng 76,6% về số doanh nghiệp và tăng 35,7% về số vốn đăng ký so với tháng trước.

BỘ PHẬN PHÂN TÍCH VÀ TƯ VẤN ĐẦU TƯ

PSI HỘI SỞ

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

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Bản quyền năm 2016 thuộc về Công ty CP Chứng khoán Dầu khí (PSI). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và PSI không chịu trách nhiệm về tính chính xác của các thông tin này. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của PSI. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của PSI.