



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 15 (11/4/2016 - 15/4/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdts@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	572,34	80,24
Tăng/giảm	+13,91	+1,77
% tăng/giảm	+2,43%	+2,20%
Thanh khoản	550,02 tr	207,38tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(1.072)	42,75

VN-Index



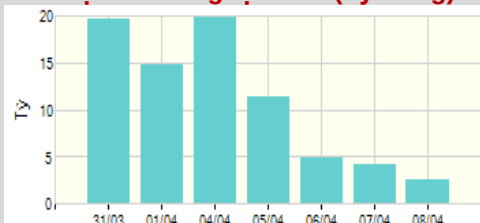
HNX-Index



Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

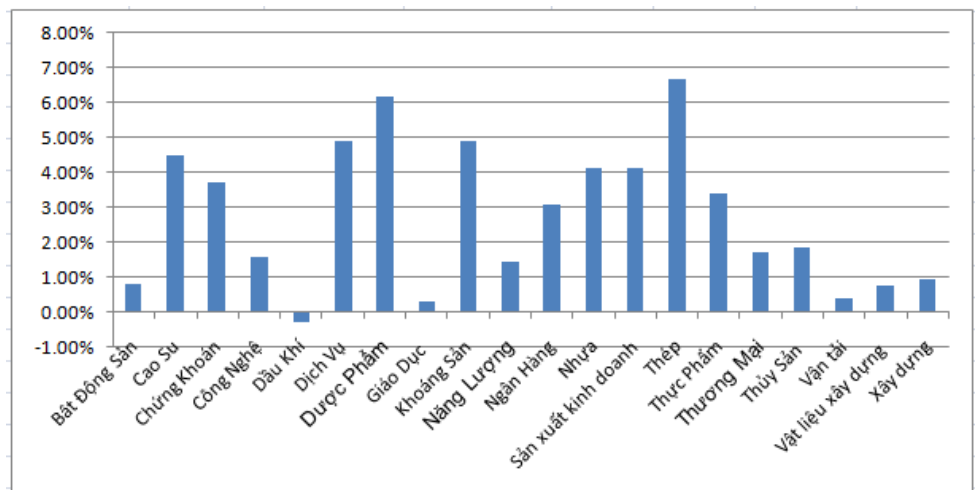
Lấy lại những gì đã mất trong tuần trước, VN-Index tăng 13,91 điểm (+2,41%) lên 572,34 điểm, HNX-Index tăng 1,77 điểm (+2,20%) lên 80,24 điểm. Thanh khoản suy giảm trên HOSE với khối lượng giao dịch đạt 550,02 triệu cổ phiếu (-14,19%) và hầu như không đổi trên HNX với 207,38 triệu cổ phiếu (-1,33%)

Sau đợt điều chỉnh giảm ngắn hạn vừa qua, thị trường đã có tuần hồi phục tích cực sau khi chạm trở lại hỗ trợ 555 điểm. Thanh khoản toàn thị trường chung giảm nhẹ nhưng dòng tiền vẫn tham gia tích cực tại các cổ phiếu vốn hóa lớn như VNM, GAS, HPG,... đã giúp thị trường có mức tăng điểm tương đối tích cực

Nếu loại trừ giao dịch bán ròng thỏa thuận tại VIC và MSN thì xu hướng của nhà đầu tư nước ngoài đã mua ròng trở lại khá mạnh mẽ trên thị trường với giá trị mua ròng thông qua khớp lệnh đạt 244 tỷ, họ đã mua ròng tập trung vào các mã SSI (115,55 tỷ), HPG (65,41 tỷ), MBB (31,7 tỷ),... trong khi bán ròng VIC (-1.143 tỷ), MSN (-245 tỷ), CTD (-33.12 tỷ)

Số lượng CCQ của ETF VNM tiếp tục giữ nguyên ở mức 23.550.000 còn quỹ ETF FTSE Vietnam giảm 100.000 xuống còn 14.722.400. Hiện Trạng thái hai quỹ đều đang discount lần lượt -0,04% và -1,79%

Biến Động Nhóm Ngành



Nhận Định Tuần Tới

Thị trường chứng khoán Việt Nam hiện nay đang được hỗ trợ tích cực từ diễn biến hồi phục của giá dầu từ vùng 35.22 USD/thùng lên mức 39.54 USD/thùng qua đ và xu hướng dòng vốn quay trở lại TTCK thế giới sau khi FED đưa ra tín hiệu thận trọng và sẽ tăng lãi suất chậm hơn ít lần hơn so với kỳ họp FOMC vào tháng 12/2015. Việc giá dầu đã có xu hướng tạo đáy và thiết lập xu hướng tăng trung hạn, tín hiệu dòng vốn ngoại đổ vào thị trường chứng khoán Việt Nam trở lại cùng với thông tin từ các doanh nghiệp trong mùa đại hội cổ đông sẽ là động lực giúp thị trường tiếp tục duy trì đà tăng điểm. Ngắn hạn do VN-Index vẫn đang tiệm cận vùng cản mạnh xung quanh ngưỡng 580 điểm nên khả năng sẽ có những nhịp rung lắc mạnh. do đó nhà đầu tư nên canh mua tại các nhịp điều chỉnh trong phiên, tránh các hoạt động mua đuổi

Khuyến Nghị Đầu Tư

Hoạt động đầu tư ngắn hạn: Gia tăng tỷ trọng tại các nhịp điều chỉnh

Hoạt động đầu tư trung và dài hạn: Duy trì danh mục

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Giá dầu nhảy vọt hơn 6% vào thứ Sáu đạt mức cao nhất trong hai tuần nhờ hy vọng các nhà sản xuất dầu mỏ lớn sẽ làm việc cùng nhau để đóng băng sản lượng vào cuối tháng này và trong bối cảnh hoạt động sản xuất dầu đá phiến của Mỹ tiếp tục cắt giảm các dàn khoan

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 5 tăng đến đỉnh cao trong ngày 42.01 USD một thùng, mức cao nhất kể từ 22 tháng 3, trước khi đóng cửa tại 41.94 USD, tăng 2,51 USD, hay 6,37%. Tổng kết trong tuần qua giá dầu kỳ hạn Brent tại London đã tăng 3.27 USD, hay 7,79%, đánh dấu mức tăng hàng tuần lớn nhất trong năm nhờ mong đợi các nhà sản xuất lớn có thể đi đến thỏa thuận để đóng băng sản xuất khi họ gặp nhau tại Doha, Qatar vào ngày 17 tháng 4

Mặc dù vậy, nhà đầu tư vẫn còn lo ngại về việc Iran sẽ không tham gia thỏa thuận đóng băng sản lượng dầu ra cho đến khi xuất khẩu dầu mỏ của nước này tăng trở lại khoảng 4 triệu thùng một ngày trong khi Ả-rập Xê-út phát tín hiệu sẽ không thỏa thuận nếu Iran và các nhà sản xuất lớn khác gia tăng sản lượng

Ở những nơi khác, trên sàn giao dịch New York, dầu thô giao tháng 5 đã tăng 2,46 USD, tương đương 6,6%, đóng cửa ở mức 39,72 USD một thùng, mức tăng tốt nhất kể từ tháng Hai năm 2012. Giá đạt mức cao nhất trong phiên tại 39,84 USD, mức cao nhất kể từ 28/3. Nhà cung cấp dịch vụ dầu mỏ Baker Hughes cho biết số lượng giàn khoan dầu ở Mỹ đã giảm 8 giàn xuống còn 354, đánh dấu mức giảm hàng tuần thứ ba liên tiếp. So với cùng kỳ năm ngoái, số lượng giàn khoan đã giảm 406.

Trong tuần, giá dầu New York đã tăng 2,93 USD, hay 7,37%, sau khi dự trữ dầu thô giảm gần 5 triệu thùng trong tuần trước, theo Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ, trong khi dự báo của giới phân tích tăng thêm là 3,2 triệu 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	44.100	+0	693.050	30,659	157.950	139.000	
PVS	16.000	+100	1.120.610	17,827	55.000	0	
DPM	28.800	-100	335.680	9,708	40.940	166.940	
PVD	23.400	+0	602.740	14,040	61.000	0	
PVT	10.300	-100	807.540	8,319	131.760	0	
PVX	2.600	-100	499.156	1,311	0	0	
DCM	12.700	+0	204.610	2,599	28.700	0	
PET	12.500	+100	108.720	1,348	18.010	0	
PVC	13.600	-100	140.700	1,909	0	0	
NT2	32.700	-300	590.270	19,368	20.000	83.860	

Phân tích kỹ thuật

❖ **VN – Index**

VN-Index tăng trở lại sau khi chạm hỗ trợ 555 điểm

Ngắn hạn: VN-Index đã hồi phục lại và vượt qua trendline giảm giá ngắn hạn, các tín hiệu kỹ thuật như MACD và RSI báo hiệu đảo chiều khả tích cực

Dự báo: VN-Index sẽ kiểm nghiệm vùng 580 điểm trong đầu tuần



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

❖ **HNX – Index**

HNX-Index tăng vượt trở lại các đường trung bình động ngắn hạn MA 5 ngày và MA 20 ngày

Ngắn hạn: MACD histogram chuyển sang phân kỳ dương cùng với đường MACD cắt trở lại đường Signal cho tín hiệu đảo chiều khá tốt

Dự báo : HNX-Index có thể kiểm nghiệm kháng cự tại vùng đỉnh cũ 81 điểm và 83 điểm



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Giảm	Sideway	Tăng	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
81	83	77	74

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

Down Jones



ShangHai Composite



❖ S&P 500 chứng kiến tuần tồi tệ nhất từ đầu tháng 2

Đà leo dốc của giá dầu và nhóm cổ phiếu năng lượng đã nhấn chìm chứng khoán Mỹ vào ngày thứ Sáu, tuy nhiên các chỉ số trên thị trường chứng khoán này lại giảm điểm trong tuần qua. Trong ngày thứ Sáu, đà leo dốc của các công ty công nghệ sinh học và y tế đã kìm hãm đà tăng của Nasdaq Composite cùng với các chỉ số khác. Cụ thể, chỉ số công nghệ sinh học thuộc Nasdaq Composite hạ 1.1% trong ngày thứ Sáu. Theo các nhận định mới nhất từ Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed), vào cuối ngày thứ Năm, Chủ tịch Fed Janet Yellen cho biết nền kinh tế Mỹ đang trong “quá trình ổn định”, và trong ngày thứ Sáu. Trong tuần tới, nhà đầu tư sẽ chuyển sự chú ý từ giá dầu và Fed sang báo cáo tài chính quý 1/2016. Các nhà phân tích dự báo lợi nhuận của các công ty thuộc S&P 500 sẽ sụt giảm 7.6% so với cùng kỳ năm ngoái, qua đó đánh dấu 3 quý lao dốc liên tiếp. Tính chung cả tuần qua, Dow Jones và S&P 500 mất 1.2%, trong khi Nasdaq Composite hạ 1.3%.

❖ Dự trữ ngoại hối Trung Quốc bất ngờ tăng trở lại

Hãng tin Bloomberg dẫn số liệu do Ngân hàng Trung ương Trung Quốc (PBoC) công bố ngày 7/4 cho biết, dự trữ ngoại hối của nước này tăng 10,3 tỷ USD trong tháng 3, đạt mức 3,21 nghìn tỷ USD. Trước đó, các chuyên gia kinh tế được Bloomberg khảo sát dự báo dự trữ ngoại hối của Trung Quốc giảm 6,3 tỷ USD trong tháng 3. Thông qua các biện pháp kiểm soát tiền tệ được siết chặt và hàng loạt tuyên bố nói không muốn đồng Nhân dân tệ giảm giá mạnh, nhà chức trách Trung Quốc đã chặn được dòng vốn lớn kỷ lục chảy khỏi nước này. Ngoài ra, dòng vốn chảy khỏi Trung Quốc cũng chững lại nhờ sự giảm giá của đồng USD sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) giảm dự báo số lần tăng lãi suất trong năm 2016.

❖ Đồng JPY vượt ngưỡng 110 JPY/USD lên cao nhất từ 2014

Bloomberg cho biết đó là mức cao nhất của đồng JPY trong 1.5 năm so với đồng bạc xanh. Trong bối cảnh như vậy, nỗ lực thúc đẩy lạm phát của Ngân hàng Trung ương Nhật Bản (BOJ) sẽ đối mặt với nhiều rủi ro. Thống đốc BOJ, Haruhiko Kuroda, cho biết ông sẽ tiếp tục theo dõi sát thị trường tiền tệ và nhắc lại khả năng cắt giảm lãi suất hơn nữa. Hôm qua (05/04), Thống đốc Kuroda đã cho biết ông sẽ nhanh chóng hành động để tăng cường các biện pháp nới lỏng tiền tệ nếu cần thiết. Đáng chú ý, ông cho biết lãi suất có thể tiến sâu hơn xuống mức âm.

❖ Tỷ lệ thất nghiệp của Eurozone thấp nhất trong hơn 4 năm

Cơ quan Thống kê châu Âu (Eurostat) ngày 4/4 công bố số liệu cho thấy tỷ lệ thất nghiệp tại Khu vực sử dụng đồng euro (Eurozone) trong tháng 2 giảm xuống 10,3%, mức thấp nhất trong vòng 4 năm rưỡi, trong bối cảnh khối kinh tế này vẫn đang trải qua giai đoạn hồi phục chậm chạp. Cũng theo Eurostat, tỷ lệ thất nghiệp trong toàn Liên minh châu Âu (EU) trong tháng Hai vẫn duy trì ở mức 8,9%. Theo báo cáo của Eurostat, số lượng người thất nghiệp được ghi nhận tại Eurozone trong tháng Hai là 16,63 triệu người, giảm 39.000 người so với tháng Một. Trong khi con số này tại EU là 21,65 triệu người, giảm 59.000 người. Các nước thành viên thuộc Eurozone có tỷ lệ thất nghiệp thấp nhất gồm Đức (4,3%), Cộng hòa Séc (4,5%). Trong khi hai nước có tỷ lệ thất nghiệp cao nhất là Hy Lạp (24%) và Tây Ban Nha (20,4%).

❖ "Hồ sơ Panama": Những tiết lộ chấn động

Tài liệu được báo chí quốc tế đưa ra sáng 4/4/2016 có tên là “Hồ sơ Panama” (The Panama Papers); bị rò rỉ từ cơ sở dữ liệu của Công ty luật Mossack Fonseca ở Panama – công ty lớn thứ tư thế giới về cung ứng dịch vụ tài sản ở nước ngoài. Hơn 370 nhà báo điều tra ở 80 quốc gia đã nghiên cứu và kiểm chứng khối tài liệu khổng lồ, gồm 11,5 triệu văn bản, trong hơn một năm qua và đồng loạt công bố trên trang web của Tổ chức Các nhà báo điều tra quốc tế (ICIJ) cùng các tờ báo lớn như BBC, The Guardian (Anh), Süddeutsche Zeitung (Đức). Theo đó, Tài sản bí mật của một số nhà lãnh đạo và chính trị gia nổi bật nhất thế giới đã bất ngờ bị phanh phui trong hàng triệu tài liệu cho thấy những cách thức tinh vi mà họ lợi dụng để chuyển tiền tới các “thiên đường thuế” (tax haven) để cất giấu.

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

❖ Xăng đồng loạt tăng trên 500 đồng/lít, giữ nguyên giá dầu

Thông tin được Liên Bộ cho biết, bình quân giá thành phẩm xăng dầu thế giới trong 15 ngày trước ngày 05/4/2016 là 51.177 USD/thùng xăng RON 92; 45.681 USD/thùng dầu diesel 0,05S; 47.881 USD/thùng dầu hỏa; 181.036 USD/tấn dầu mazut 180CST 3,5S. Với mục đích góp phần ổn định kinh tế vĩ mô, nhằm giảm chi phí đầu vào của doanh nghiệp sản xuất và kinh doanh, hỗ trợ đời sống sinh hoạt của người dân, Liên Bộ Công Thương - Tài chính quyết định: áp thuế với mặt hàng xăng là 18,35%; Mặt hàng dầu diesel: 2,32%; Mặt hàng dầu mazut và dầu hỏa là: 0%.

❖ Dự báo mới nhất của ANZ cho Việt Nam: Nông nghiệp vẫn là điểm trừ

ANZ cho biết ngân hàng này có thể phải hạ dự báo tăng trưởng của Việt Nam khi sản xuất nông nghiệp sẽ tiếp tục gây ảnh hưởng xấu do hiện tượng El Niño kéo dài, dù hoạt động xuất khẩu vẫn tốt so với khu vực. Dưới đây là những dự báo sơ lược của ANZ cho Việt Nam trong vài tháng tới: Sản xuất nông nghiệp sẽ chịu áp lực do ảnh hưởng kéo dài của El Niño; Xây dựng và bất động sản có thể sẽ tiếp tục duy trì đà đi lên; Hoạt động dịch vụ tăng trưởng mạnh sẽ góp phần hỗ trợ; Lạm phát sẽ tiếp tục tăng chậm. ANZ dự báo lạm phát tổng quát sẽ đạt mức trung bình 1,7% trong năm 2016 và 2,5% vào năm 2017 (từ mức tương ứng 2,0% và 2,7%).

❖ Từ 1/7, giảm mạnh thuế với ô tô nhập khẩu.

Từ 1/7, thuế tiêu thụ đặc biệt với ô tô sẽ thay đổi mạnh. Thuế với dòng xe dung tích nhỏ sẽ giảm mạnh, ngược lại sẽ tăng với dòng xe công suất lớn. Cụ thể, thuế tiêu thụ đặc biệt với ô tô nguyên chiếc nhập khẩu từ 9 chỗ ngồi trở xuống, dung tích xilanh từ 1.500 cm³ (1.5) trở xuống sẽ giảm từ mức 45% hiện hành xuống 40% từ 1/7/2016, và giảm xuống còn 35% từ 1/1/2018; dòng xe dung tích xilanh trên 1.5 - 2.0 giảm còn 40% từ 1/1/2018; dòng xe dung tích xilanh trên 2.0 - 2.5 giữ nguyên mức 50%. Với những dòng xe dung tích xilanh trên 2.5 - 3.0, thuế tiêu thụ đặc biệt sẽ tăng từ mức 50% hiện hành lên 55% từ 1/7/2016, và tăng lên 60% từ 1/1/2018; các dòng xe dung tích xilanh từ 3.0 trở lên tới 6.0 sẽ có thuế suất lần lượt từ 90-150% từ 1/7 tới.

❖ Thu hút vốn FDI tăng mạnh trong Quý 1/2016

Cục Đầu tư nước ngoài cho biết 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. Cụ thể, tính đến ngày 20/3, cả nước có 473 dự án mới được cấp Giấy chứng nhận đầu tư với tổng vốn đăng ký 2,74 tỉ USD, tăng 125,2% so với cùng kỳ năm 2015. Cũng trong thời gian trên, trên cả nước có 203 lượt dự án đăng ký điều chỉnh vốn đầu tư với tổng vốn đăng ký tăng thêm là 1,285 tỉ USD, tăng 107% so với cùng kỳ năm 2015. Về giải ngân, tính đến ngày 20/3, ước tính các dự án FDI đã giải ngân được 3,5 tỉ USD, tăng 14,8% so với cùng kỳ năm 2015.

❖ HSBC: hạ dự báo tăng trưởng kinh tế Việt Nam trong năm 2016 xuống còn 6,3% và năm 2017 còn 6,6%

HSBC: hạ dự báo tăng trưởng kinh tế Việt Nam trong năm 2016 xuống còn 6,3% và năm 2017 còn 6,6%. Lý do theo HSBC là vì tăng trưởng trong quý I/2016 đạt 5,6%, thấp hơn nhiều kỳ vọng và các biện pháp thắt chặt tiền tệ vừa được đề xuất sẽ kiềm chế tăng trưởng tín dụng, dẫn đến lượng đầu tư bị hạn chế so với năm 2015. HSBC tin rằng, nguồn dự trữ có thể được phục hồi và đạt mức 33,9 tỷ USD (tương đương 2,5 tháng nhập khẩu) trong quý I/2016 trong khi giảm xuống mức 29,9 tỷ USD trong tháng 11/2016, thậm chí xuống mức 28,6 tỷ USD. Ngoài ra, đồng Việt Nam sẽ tiếp tục suy yếu trong năm 2016, cặp tỷ giá USD/VND sẽ đạt mức 23.000 đồng/USD vào cuối năm 2016.

❖ Lượng nhập khẩu xăng dầu 2 tháng năm 2016 mặc dù tăng 9,92% về lượng so với cùng kỳ năm 2015, đạt 1,69 triệu tấn

Theo số liệu thống kê sơ bộ của Tổng cục Hải quan, tổng lượng xăng dầu nhập khẩu trong tháng 2/2016 đạt 931.993 tấn, tăng 18,2% so với tháng 1/2016, với trị giá đạt gần 293,81 triệu USD, tăng 16,8%. Do sự sụt giảm về đơn giá, nên lượng nhập khẩu xăng dầu các loại trong 2 tháng năm 2016 mặc dù tăng 9,92% về lượng so với cùng kỳ năm 2015, đạt 1,69 triệu tấn, nhưng lại giảm 31,9% về trị giá so với cùng kỳ năm 2015, đạt 535,36 triệu USD. Số liệu của Tổng cục Hải quan cũng cho thấy, xăng dầu các loại nhập khẩu vào Việt Nam trong 2 tháng năm 2016 có xuất xứ từ Singapore đạt gần 835.876 tấn, tăng 53,04%; Thái Lan là 205.763 tấn, tăng 1,95%; Malaysia với 196.459 tấn, tăng 641,72% so với 2 tháng đầu năm 2015.

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.