



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 16 (18/4/2016 - 22/4/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	579,86	80,26
Tăng/giảm	+7,52	+0,02
% tăng/giảm	+1,29%	+0,02%
Thanh khoản	631,01 tr	228,57tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(362)	98,81

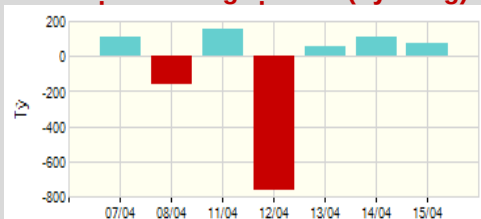
VN-Index



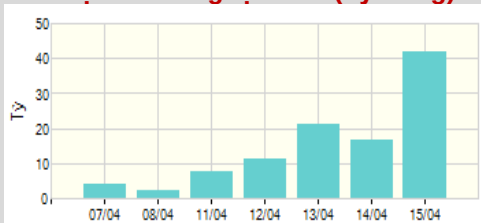
HNX-Index



Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

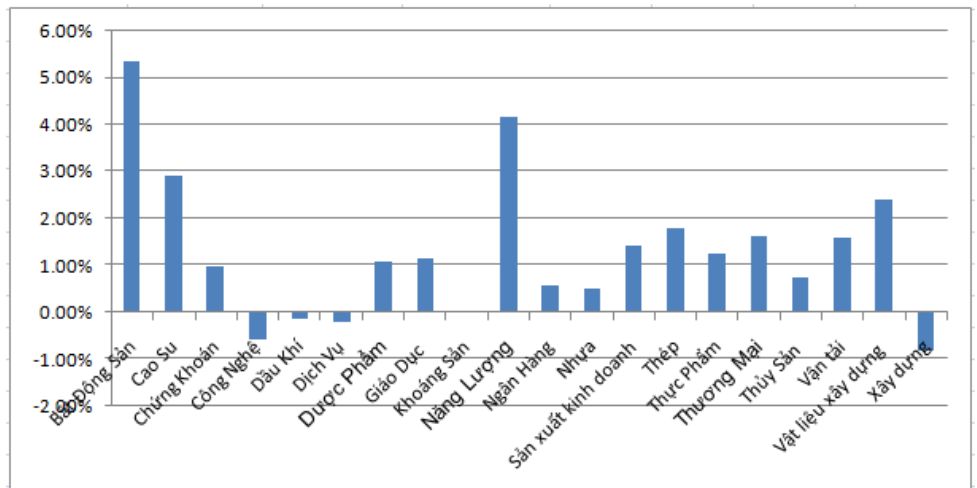
Tiếp tục tăng điểm, tuần qua VN-Index tăng 7,52 điểm (+1,29%) lên 579,86 điểm, HNX-Index tăng 0,02 điểm (+0,02%) lên 80,26 điểm. Thanh khoản tăng trở lại trên HOSE với khối lượng giao dịch khớp lệnh đạt 631,01 triệu cổ phiếu (+12,83%) và trên HNX với 228,57 triệu cổ phiếu (+9,27%)

Liên tục lập lại kịch bản trong phiên tăng mạnh và suy yếu về cuối phiên trong suốt 5 phiên giao dịch cuối tuần qua khiến cho ngưỡng 580 điểm tiếp tục không thể chinh phục được. Dòng tiền nhìn chung vẫn giao dịch tích cực khi thanh khoản có sự cải thiện hơn so với tuần trước, đặc biệt là ở nhóm bluechip như VNM, GAS, VIC, ...

Khối ngoại bán ròng 362 tỷ trong tuần qua trên HOSE, nhưng nếu loại giao dịch thỏa thuận bán ròng 865,22 tỷ của VIC thì khối ngoại đã mua ròng hơn 500 tỷ tập trung vào các mã như CII (157,55 tỷ), SSI (139,96 tỷ), HPG (117,81 tỷ), GAS (74,34 tỷ). Trên HNX khối ngoại cũng mua ròng tổng cộng 98,81 tỷ với mã PVS dẫn đầu lượng mua ròng với giá trị đạt 68,89 tỷ

Quỹ ETF VNM tiếp tục giữ nguyên số lượng CCQ ở mức 23.550.000 và duy trì trạng thái premium +1,36% trong khi quỹ ETF FTSE Vietnam huy động được thêm 125.400 lên 14.897.400 CCQ và duy trì trạng thái discount -0,11%

Biến Động Nhóm Ngành



Nhận Định Tuần Tới

Mặc dù thỏa thuận đóng băng sản lượng bất thành tuy nhiên một thông tin tích cực theo báo cáo mới nhất của IEA là lượng dự trữ toàn cầu đã giảm từ 1,5 triệu thùng một ngày xuống còn 200.000 thùng một ngày do sản lượng dầu đá phiến giảm xuống thấp nhất trong vòng 2 năm qua. Do đó áp lực lên giá dầu có thể sẽ không quá nghiêm trọng và giá dầu vẫn trong xu hướng phục hồi trung hạn. Bên cạnh đó TTCK lớn vẫn tăng điểm tích cực với Dow Jones lần đầu tiên vượt đỉnh 18.000 kể từ tháng 7/2015 nhờ vào dòng vốn đang quay trở lại với hơn 1,6 tỷ USD đã chảy vào các quỹ ETF. Với những yếu tố trên vùng cân bằng 580-585 điểm nhìn chung vẫn được đánh giá là có khả năng sẽ vượt được và hướng lên vùng kháng cự tiếp theo tại 600 điểm

Khuyến Nghị Đầu Tư

Hoạt động đầu tư ngắn hạn: Nắm giữ

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 ngay lập tức giảm mạnh vào ngày thứ hai sau khi các nhà sản xuất không đạt được một thỏa thuận về việc đóng băng sản lượng nhưng giá dầu đã hồi phục trở lại trước thông tin từ cuộc đình công của công nhân

Giá dầu thô WTI giao tháng 5 trên sàn giao dịch New York đóng cửa tại 39,78 USD một thùng, giảm 58 cent, tương đương 1,4 %. Trước đó giá dầu đã giảm mạnh hơn 6,8% tại mức thấp nhất 37,61 USD một thùng

Trên sàn ICE, giá dầu Brent giao tháng 6 cũng giảm 19 cent, tương đương 0,4% xuống còn 42,91 USD/thùng. Trước đó giá đã giảm xuống 40,1 USD/thùng

Theo kỳ vọng trước đó, gần 20 nhà xuất khẩu dầu lớn nhất thế giới, bao gồm Saudi Arabia và quốc gia ngoài OPEC là Nga, sẽ chính thức thông qua việc “đóng băng” sản lượng tại các mức của tháng 1 tại hội nghị Doha. Trong tháng 2 vừa qua, Nga, Saudi Arabia, Qatar và Venezuela đã đồng ý đóng băng sản lượng nếu các nhà sản xuất khác cũng tham gia.

Niềm lạc quan về thỏa thuận này đã tan biến sau khi Iran đưa ra quyết định vào phút cuối sẽ không tham dự cuộc họp tại Doha và nhà lãnh đạo OPEC Saudi Arabia thề sẽ không “đóng băng” sản lượng nếu các nhà sản xuất lớn khác không có hành động tương tự.

Tuy nhiên giá dầu đã được “cứu” bởi các cuộc đình công tại Kuwait, sản lượng của Kuwait đã giảm hơn 50% xuống còn 1,1 triệu thùng một ngày từ gần 3 triệu thùng một ngày vì đình công.

❖ 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	46.300	+400	880.220	40,794	250.800	9.000	
PVS	16.200	+0	2.667.560	43,408	1.519.200	1.200	
DPM	28.800	-100	229.870	6,624	88.640	173.080	
PVD	24.000	+0	750.240	18,103	130.750	0	
PVT	10.600	-100	885.300	9,438	120.000	0	
PVX	2.600	-100	3.276.410	8,577	0	0	
DCM	12.900	+200	1.168.800	15,099	236.100	0	
PET	12.700	-100	185.960	2,367	0	0	
PVC	13.800	+0	312.480	4,322	61.000	0	
NT2	33.200	-700	620.690	20,912		81.020	

Phân tích kỹ thuật

❖ **VN – Index**

VN-Index đang trong quá trình kiểm nghiệm kháng cự mạnh 580 điểm

Ngắn hạn: Các tín hiệu kỹ thuật như MACD và RSI vẫn đan khá tích cực

Dự báo: VN-Index đang gặp vùng cản mạnh 580 điểm tương ứng trend line giảm trung hạn và ngưỡng Fibonacci Retracement 61,6. Chỉ số có khả năng vượt qua nếu khối lượng giao dịch được cải thiện



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

❖ **Giao dịch bất động sản toàn cầu giảm trong quý đầu năm 2016**

Khối lượng giao dịch bất động sản toàn cầu giảm trong quý đầu năm nay, phù hợp với tâm lý thị trường yếu. Tuy nhiên, tăng trưởng đã được dự báo tại một số khu vực trong năm 2016 phù hợp với diễn biến trong năm 2015, theo báo cáo từ JLL. Dựa trên số liệu sơ bộ của JLL về dòng vốn toàn cầu, khối lượng đầu tư bất động sản trong quý đầu tiên của năm 2016 giảm 17% so với năm trước, 128 tỷ USD. So với 154 tỷ USD giao dịch trong ba tháng đầu tiên của năm ngoái, đó là sự khởi đầu tốt trong vòng 6 năm gần đây. Một phân tích cho thấy khối lượng giao dịch ở châu Mỹ thấp hơn 16% so với năm trước, với giá trị là 61 tỷ USD. Con số này phản ánh sự suy giảm trên khu vực rộng lớn với mức giảm 16%. Thị trường Canada giảm nhẹ 3%. Các thị trường Mỹ La Tinh giảm mạnh, 81% tại Brazil và 57% tại Mexico. Khối lượng giao dịch ở châu Âu thấp hơn 20%, tính theo giá đôla Mỹ, giá trị giao dịch trong quý đầu tại Pháp là 46 tỷ USD. Tại Anh, khối lượng giao dịch giảm trên các thị trường lớn với mức 30% tới 37%.

❖ **Dow Jones có tuần tăng điểm mạnh nhất trong 1 tháng**

Phố Wall giảm điểm vào ngày thứ Sáu khi đà lao dốc của giá dầu “đề nặng” lên nhóm cổ phiếu năng lượng và cổ phiếu Apple tác động tiêu cực đến thị trường, nhưng các chỉ số chính vẫn tăng điểm trong tuần qua. Năng lượng là lĩnh vực tồi tệ nhất với mức sụt giảm 1.3%. Giá dầu lao dốc khi các chuyên viên giao dịch và nhà phân tích dự báo cuộc họp giữa các nhà sản xuất lớn vào ngày Chủ nhật sẽ không giải quyết tình trạng dư cung toàn cầu một cách nhanh chóng. Bất chấp đà sụt giảm trong ngày thứ Sáu, các chỉ số chính trên thị trường chứng khoán Mỹ vẫn tiếp tục tăng điểm tuần thứ 7 trong 9 tuần vừa qua. 6/10 lĩnh vực chính của S&P 500 đều khởi sắc, dẫn đầu là lĩnh vực tiện ích, cũng là lĩnh vực có thành quả tốt nhất trong năm 2016 tính đến nay, với mức tăng 0.7%. Phố Wall đã có một khởi đầu năm 2016 tồi tệ khi mối lo lắng về nền kinh tế toàn cầu tiếp diễn. Sau đó, chứng khoán Mỹ đã tăng mạnh trở lại kể từ giữa tháng 2/2016 và kéo dài cho đến tháng 4/2016. Hiện giờ, S&P 500 đã tăng điểm trong năm 2016. Nhà đầu tư đã chuyển sự chú ý sang mùa báo cáo lợi nhuận quý 1/2016, dự kiến sẽ trở thành tâm điểm trong tuần tới. Lợi nhuận quý 1/2016 của các công ty thuộc S&P 500 được kỳ vọng sẽ giảm sút 7.8%.

❖ **ASEAN sẽ có 4 nước lọt top GDP vượt 1.000 tỷ USD vào 2030**

Theo báo cáo, vào năm 2025, thu nhập bình quân đầu người của Malaysia được dự báo sẽ đạt khoảng 20.000 USD. IHS Inc. còn dự báo, cùng với Malaysia, ba nước khác ở Đông Nam Á là Indonesia, Philippines và Thái Lan cũng sẽ gia nhập câu lạc bộ những nền kinh tế có GDP vượt 1.000 tỷ USD vào năm 2030. Ông Rajiv Biswas, nhà kinh tế trưởng của IHS Inc. phụ trách khu vực châu Á-Thái Bình Dương, cho rằng điều đó sẽ giúp tăng cường vị thế địa chính trị và kinh tế cho Hiệp hội các quốc gia Đông Nam Á (ASEAN), có lợi cho khu vực trong đàm phán thương mại, đầu tư và xác định các tiêu chuẩn kinh tế quốc tế.

❖ **Singapore bắt ngờ nói lỏng tiền tệ trước triển vọng tăng trưởng thận trọng**

Ngân hàng Trung ương Singapore (MAS), cơ quan quản lý tiền tệ của nước này, bắt ngờ nói lỏng chính sách dựa trên tỷ giá vào ngày thứ Năm. MAS đưa ra động thái trên sau khi một loạt ngân hàng trung ương châu Á đã nói lỏng chính sách trong năm nay, khi các nhà chức trách cố gắng đẩy lùi nhu cầu ảm đạm trên toàn cầu, yếu tố đang tác động tiêu cực đến lĩnh vực xuất khẩu và kim ngạch tăng trưởng. MAS cho biết ngân hàng này sẽ thiết lập tốc độ tăng biên độ tỷ giá hiệu dụng danh nghĩa (NEER) của đồng đôla Singapore (SGD) ở mức 0%, bắt đầu vào ngày thứ Năm, đánh dấu sự thay đổi so với quan điểm chính sách trước đó là tăng giá đồng SGD một cách “vừa phải và từ từ”.

❖ **IMF cảnh báo tăng trưởng toàn cầu “ngày càng mong manh”**

Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF) vừa cắt giảm dự báo tăng trưởng kinh tế toàn cầu lần nữa, đồng thời cảnh báo rằng động lực tăng trưởng vẫn đang suy yếu và ngày càng mong manh. Đối với năm nay, IMF kỳ vọng tăng trưởng toàn cầu sẽ đạt 3.2%, thấp hơn so với mức dự báo 3.4% cách đây chỉ 3 tháng và nhỉnh hơn đôi chút so mức 3.1% trong năm ngoái. IMF cũng hạ dự báo toàn cầu năm tới xuống 3.5% từ mức dự báo trước đó là 3.6%. Những tháng vừa qua, các thị trường tài chính toàn cầu khá bất ổn, động lực tại các nền kinh tế phát triển cũng suy yếu, và các thị trường mới nổi cũng như các nền kinh tế có thu nhập thấp đối diện với ngày càng nhiều khó khăn, IMF cho biết trong báo cáo Triển vọng Kinh tế thế giới công bố hôm thứ Ba.

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

❖ Cả nước xuất siêu 1,36 tỷ USD trong Quý I/2016

Theo thống kê sơ bộ của Tổng cục Hải quan, kim ngạch xuất khẩu hàng hóa của cả nước trong tháng 3 đạt 15,12 tỷ USD, tăng 49,7% so với tháng trước. Lũy kế cả Quý I, kim ngạch xuất khẩu chạm mức 38,77 tỷ USD. Trong khi đó, kim ngạch nhập khẩu hàng hóa của toàn nền kinh tế tăng 40,8% so với tháng 2, đạt hơn 14,49 tỷ USD trong tháng 3 vừa qua. Lũy kế 3 tháng đầu năm, kim ngạch nhập khẩu hàng hóa gần 37,41 tỷ USD, giảm 4% so với cùng kỳ. Kết quả là cả nước đã xuất siêu tới 630 triệu USD trong tháng 3 thay vì con số xuất siêu 100 triệu USD như ước tính của Tổng cục Thống kê; đạt mức xuất siêu 1,36 tỷ USD trong quý đầu năm. Trong đó, chỉ riêng trong tháng 3, con số xuất siêu của khối doanh nghiệp FDI lên đến 1,98 tỷ USD, nâng mức xuất siêu trong quý đầu năm 2016 lên 4,79 tỷ USD. Như vậy, khu vực kinh tế trong nước đã nhập siêu tới 6,15 tỷ USD trong 3 tháng đầu năm

❖ CPI dự báo tăng nhẹ trong tháng 4

Theo dự báo của Cục Quản lý giá (Bộ Tài chính), chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 4 sẽ tăng nhẹ so với tháng trước. Theo cơ quan quản lý giá, nhu cầu hàng hóa dịch vụ sẽ tăng trong tháng 4 do yếu tố mùa vụ (kỳ nghỉ lễ, thời tiết chuyển mùa). Bên cạnh đó, giá cả một số mặt hàng sẽ tăng do tình hình thiên tai và xu hướng tăng của giá thế giới, trong đó đáng chú ý là giá cả nhiên liệu, chat đốt như xăng, dầu. Để bình ổn thị trường giá cả, cơ quan quản lý giá đã đề nghị các bộ, ngành, địa phương tiếp tục triển khai các giải pháp đề ra tại Nghị quyết số 01/NQ-CP ngày 7/1/2016 của Chính phủ. Đồng thời tiếp tục điều hành giá năng lượng và các hàng hóa, dịch vụ thiết yếu

❖ WB hạ dự báo tăng trưởng của Việt Nam năm 2016 xuống 6.2%

Theo Báo cáo cập nhật tình hình kinh tế Châu Á – Thái Bình Dương do Ngân hàng Thế giới (WB) mới công bố, WB dự báo giảm triển vọng tăng trưởng kinh tế năm 2016 của Việt Nam xuống còn 6,2%. WB đánh giá nền kinh tế Việt Nam đã vượt qua được biến động toàn cầu một cách ngoạn mục nhờ cầu trong nước tăng và nền công nghiệp chế tạo hướng tới xuất khẩu đạt thành tích tốt. Tuy nhiên, tình trạng nợ công tăng nhanh trong khi dự trữ ngoại tệ thấp, rủi ro tiêu cực trong trung hạn vẫn tồn tại, nếu tốc độ tái cơ cấu diễn ra ở tốc độ chậm. Trong báo cáo mới, WB dự báo cán cân vãng lai thâm hụt 0,6% (GDP), cán cân tài khóa thâm hụt 5,9% (GDP) và nợ công sẽ tăng từ mức 62,5% GDP năm 2015 lên 63,8% GDP năm 2016. Năm 2017, nợ công sẽ tăng lên 64,4% và năm 2018 sẽ là 64,7% GDP, lạm phát có thể ở mức 3-3,5%.

❖ Thu hút vốn FDI tăng mạnh trong Quý I/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.

❖ Giá trị xuất khẩu dầu thô 3 tháng đầu năm 2016 giảm 47,2%

Theo số liệu mới công bố của Tổng cục Hải Quan, trong Quý I/2016, cả nước đã xuất khẩu 1,8 triệu tấn dầu, trị giá 498,2 triệu USD, giảm 17,4% về lượng và giảm 47,2% về giá trị so với cùng kỳ năm 2015, thậm chí chỉ bằng 1/4 so với cùng kỳ các năm 2012-2014, mặc dù lượng xuất gần như không đổi. Năm 2016, theo kế hoạch, Việt Nam sẽ khai thác 14 triệu tấn dầu thô. Trong quý I/2016 đã khai thác 4 triệu tấn, giảm 15 nghìn tấn so với cùng kỳ năm 2015 do giá dầu thô giao dịch trong 2 tháng đầu năm quá thấp. Mức xuất khẩu của mặt hàng xăng dầu cũng chịu ảnh hưởng. 539,1 nghìn tấn xăng dầu xuất đi, thu về 189,4 triệu USD trong 3 tháng đầu năm 2016, tăng đến 83,4% khối lượng nhưng giá trị thu về chỉ tăng 7,4% so với cùng kỳ.

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.