



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 19 (09/05/2016 - 13/05/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	606,52	80,37
Tăng/giảm	+8,15	-0,31
% tăng/giảm	+1,34%	-0,38%
Thanh khoản	365,58 tr	122,20 tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	290,14	(2,6)

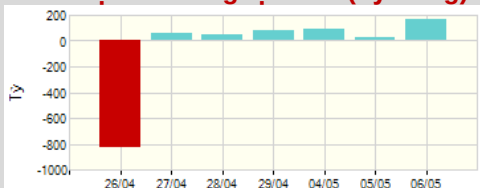
VN-Index



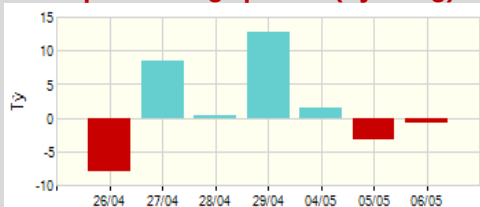
HNX-Index



Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

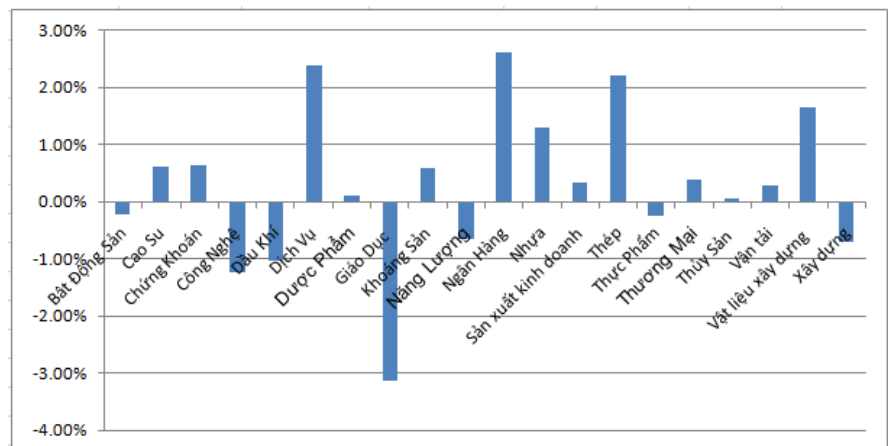
VN-Index tăng 8,15 điểm (+1,34%) lên 606,52 điểm còn HNX-Index giảm 0,31 điểm (-0,38%) xuống còn 80,37 điểm. Thanh khoản đạt 365,58 triệu cổ phiếu được chuyển nhượng trên HOSE và 122,20 triệu cổ phiếu được chuyển nhượng trên HNX

Thị trường không có nhiều thông tin hỗ trợ trong tuần qua, tuy nhiên vẫn có giao dịch khá tích cực khi VN-Index đã vượt qua ngưỡng kháng cự 600 điểm, đạt mức cao nhất kể từ đầu năm 2016. Nhóm cổ phiếu Bluechips và Ngân hàng là yếu tố giúp chỉ số tăng điểm. Điều này đã dẫn đến diễn biến tăng giảm trái chiều trong tuần qua giữa VN-Index và HNX-Index

Khối ngoại tiếp tục mua ròng gần 288 tỷ trên cả hai sàn. Trong đó nhóm cổ phiếu ngân hàng là nhóm được mua ròng nhiều nhất với MBB (65,93 tỷ), VCB (58,98 tỷ), BID (35,36 tỷ), CTG (26,36 tỷ), Chiều ngược lại họ bán ròng VIC (30,52 tỷ), BHS (29,33 tỷ), HSG (16,62 tỷ)

Số lượng CCQ của 2 quỹ ETF tiếp tục không đổi trong tuần qua. Trạng thái hai quỹ đều chuyển sang discount với quỹ VNM ETF là -0,75% và quỹ ETF FTSE VietNam là -1,11%

Biến Động Nhóm Ngành



Nhận Định Tuần Tới

Hiện tại thị trường đang khá kỳ vọng sau phiên họp của Thủ tướng và các doanh nghiệp và thông tin về chuyến thăm Việt Nam của Tổng thống Mỹ - Barack Obama sắp diễn ra vào cuối tháng 5 có thể thúc đẩy quan hệ song phương Việt - Mỹ. Vn-Index đã tiếp tục vượt qua kháng cự tại 600 điểm, đồng thời có sự phân hóa mạnh trong thời gian qua khi chỉ có những cổ phiếu riêng biệt có kết quả kinh doanh tích cực tăng mạnh như thép (HSG), Vật liệu xây dựng (CVT, PDB, VCS), phân phối khí (CNG, PGD),... Tuy nhiên hiện thông tin về KQKD Q1 đã gần như ra hết và phần lớn phản ánh vào giá cổ phiếu, thêm vào đó VN-Index sắp tiến gần vùng mục tiêu của mẫu hình Vai - Đầu - Vai đảo ngược tương ứng vùng kháng cự 615-620 điểm nên đây có thể là vùng đỉnh ngắn hạn của thị trường.

Khuyến Nghị Đầu Tư

Hoạt động đầu tư ngắn hạn: Chốt lời dần

Hoạt động đầu tư trung và dài hạn: Chốt lời dần

Nhóm Cổ Phiếu Đáng Chú Ý Trong Tuần

Nhóm cổ phiếu dầu khí: GAS, CNG, PGD, PVT

Nhóm cổ phiếu ô tô: SVC, HAX

Nhóm cổ phiếu BDS, VLXD và hạ tầng: VIC, PDB, CVT

Nhóm cổ phiếu Bluechip: VNM, FPT, MSN

Nhóm cổ phiếu Ngân hàng, Bảo hiểm, Chứng khoán: BVH, SSI, PVI

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Giá dầu nhích tăng nhẹ vào ngày cuối tuần trước ảnh hưởng từ vụ cháy rừng lớn ở Canada làm gián đoạn sản xuất dầu của nước này

Fort McMurray là trung tâm khai thác dầu của Canada. Cháy rừng đã buộc phải di tản người dân và đóng cửa tạm thời khoảng một chục cơ sở sản xuất chính để phòng ngừa. Điều này đã khiến cho công suất sản xuất dầu thô của Canada giảm khoảng một triệu thùng một ngày

Mặc dù tăng giá ngày cuối tuần nhưng tổng kết tuần qua giá dầu vẫn giảm do lo ngại tình trạng dư thừa dầu. Trên sàn giao dịch New York, phiên giao dịch thứ 6, dầu thô giao vào tháng 6 tăng 34 cent, tương đương 0,77%, kết thúc tuần ở mức 44,66 USD một thùng. Tổng kết trong tuần, dầu thô WTI giao dịch sụt giảm 1.24 USD, hay 2,74%, kết thúc chuỗi bốn tuần tăng liên tiếp. Nhà cung cấp dịch vụ mỏ dầu Baker Hughes cho biết vào hôm thứ sáu rằng số lượng giàn khoan dầu ở Mỹ đã giảm bốn xuống còn 328. Tại thời điểm này năm ngoài số giàn khoan đang hoạt động là 668.

Tuy nhiên, tình hình thị trường vẫn đang dư thừa liên tục. Dự trữ dầu thô của Mỹ tăng 2,8 triệu thùng trong tuần trước lên mức kỷ lục cao 543.400.000 thùng, theo Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng Bảy nhích lên 36 cent, tương đương 0,8%, đóng cửa tại 45,37 USD một thùng. Giá dầu được đẩy cao hơn trong bối cảnh báo cáo về một cuộc tấn công quân sự vào các cơ sở dầu mỏ ngoài khơi Chevron tại Nigeria cũng như tin tức về leo thang cuộc chiến tại Libya. Giá dầu Brent đã giảm 2 USD, tương đương 5,73 % trong tuần, đánh dấu mức giảm đầu tiên trong năm tuần

Trong khi đó, tại Ả Rập Saudi, nước xuất khẩu dầu thô lớn nhất thế giới, vào thứ bảy đã bổ nhiệm Khalid al-Falih, chủ tịch của dầu Saudi Aramco, làm bộ trưởng năng lượng mới, thay thế Ali al-Naimi, người đã giữ chức vụ kể từ năm 1995 ,

❖ Dự báo giá dầu

Tổ chức	Dự Báo
Thomson Reuters	Ngày 29/4 /2016, Reuters đã công bố dự báo giá dầu 2016-2020 được tập hợp từ 29 tổ chức tài chính, ngân hàng và dự báo trên thế giới Theo đó, giá dầu Brent trung bình năm 2016, 2017 được điều chỉnh tăng lên mức 42,3 và 56,4 USD/thùng. Đây là mức điều chỉnh tăng lần thứ 2 liên tiếp trong 2 tháng qua

Diễn biến giao dịch PVN10

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán	Đồ Thị
GAS	50.500	+500	816.430	41,38	328.690	0	
PVS	16.800	-100	514.945	9,129	245.000	39.600	
DPM	30.100	+100	499.480	15,013	301.390	3.230	
PVD	24.300	+0	701.580	16.970	5.000	1.640	
PVT	11.100	-300	1.092.970	12,257	0	0	
PVX	2.500	-100	385.120	0,973	0	0	
DCM	12.700	+0	43.020	0,547	0	0	
PGD	46.900	-1.100	627.340	29,643	0	0	
PVC	13.200	+100	143.006	1,874	0	0	
NT2	29.000	+100	263.510	7,645	109.400	8.000	

Phân tích kỹ thuật

❖ VN – Index

VN-Index tiếp tục vượt qua kháng cự tại 600 điểm

Ngắn hạn: VN-Index vẫn trong xu thế tăng ngắn hạn khi tiếp tục thiết lập đỉnh mới cao hơn và vượt kháng cự 600 điểm, tuy nhiên chỉ báo RSI đang sắp vào vùng quá mua báo hiệu có khả năng thị trường sẽ điều chỉnh

Dự báo: VN-Index sẽ tiếp tục tăng lên kháng cự tiếp theo tại vùng 615-620 điểm, tuy nhiên khả năng thị trường sẽ điều chỉnh trở lại khi khối lượng không được cải thiện nhiều



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi Ngang	Tăng	Tăng	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
600	630	580	555

❖ HNX – Index

HNX-Index vẫn đang sideway trong vùng 80-81 điểm

Ngắn hạn: MACD và RSI đều cho tín hiệu trung tính, tuy nhiên khối lượng giao dịch chưa cải thiện nên khả năng bứt phá khỏi ngưỡng 81 điểm khá khó khăn

Dự báo : HNX-Index vẫn tiếp tục tích lũy xung quanh vùng hiện tại trước khi tạo xu thế mới



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



❖ Dow Jones và S&P chứng kiến 2 tuần sụt giảm đầu tiên kể từ tháng 2

Chứng khoán Mỹ phục hồi sau đà sụt giảm vào đầu ngày thứ Sáu và đóng cửa trong sắc xanh khi nhà đầu tư xem bản báo cáo việc làm tháng 4 của Mỹ là ít thất vọng hơn so với dự đoán trước đó, Reuters đưa tin. Theo Bộ Lao động Mỹ, nền kinh tế chỉ có thêm 160,000 việc làm trong tháng 4, thấp hơn so với dự báo có thêm 203,000 việc làm từ các nhà kinh tế. Cuộc khảo sát được Reuters thực hiện sau khi bản báo cáo việc làm được công bố cho thấy các ngân hàng hàng đầu Phố Wall đã loại bỏ kỳ vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ nâng lãi suất vào tháng 6. Hầu hết các ngân hàng đều cho rằng lần nâng lãi suất tiếp theo của Fed sẽ diễn ra vào tháng 9. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, Dow Jones tăng 79.92 điểm (tương ứng 0.45%) lên 17,740.63 điểm, S&P 500 nhận 6.51 điểm (tương ứng 0.32%) lên 2,057.14 điểm và Nasdaq cộng 19.06 điểm (tương ứng 0.4%) lên 4,736.16 điểm. Cả Dow Jones và S&P 500 đều ghi nhận 2 tuần sụt giảm liên tiếp, đánh dấu 2 tuần sụt giảm đầu tiên kể từ tháng 2 trong khi Nasdaq cũng chứng kiến 3 tuần giảm điểm liên tiếp. Cụ thể, Dow Jones hạ 0.2%, S&P 500 rớt 0.4% và Nasdaq lùi 0.8% trong tuần qua. Dù vậy, từ đầu năm đến nay, S&P 500 vẫn còn tăng 0.6%.

❖ Cơ quan NBS nhận định nền kinh tế Trung Quốc gặp thử thách lớn

Cơ quan thống kê quốc gia Trung Quốc (NBS) vừa công bố số liệu cho thấy hoạt động xuất khẩu của nước này trong tháng 4/2016 đã giảm gần 2% so với cùng kỳ năm 2015. Cùng với đó, hoạt động nhập khẩu cũng kém nhộn nhịp hơn với mức giảm gần 11%. Đây được coi là chỉ dấu mới nhất về những yếu kém của nền kinh tế lớn thứ hai thế giới. Lĩnh vực xuất khẩu của Trung Quốc (tính theo giá trị đồng USD) đã giảm 9 lần trong 10 tháng qua, giữa bối cảnh tốc độ tăng trưởng kinh tế của đất nước “rơi” xuống mức thấp nhất của 25 năm. Cụ thể, nền kinh tế lớn thứ hai thế giới đã xuất khẩu khoảng 173 tỷ USD hàng hóa trong tháng Tư, trong khi nhập khẩu dừng lại ở mức 127 tỷ USD. Kết quả này đã giúp nâng thặng dư thương mại của Trung Quốc lên khoảng 46 tỷ USD. Tuy nhiên, nếu tính theo đồng nhân dân tệ thì xuất khẩu của nền kinh tế lớn thứ hai thế giới lại tăng tương đối trong tháng Tư, khoảng 4,1% trong khi nhập khẩu giảm 5,7%. Sự mất giá của đồng nhân dân tệ so với đồng USD trong năm qua được cho là nguyên nhân dẫn đến sự khác biệt này. Những số liệu trên được công bố sau khi một cuộc khảo sát của Caixin cho thấy Chỉ số nhà quản lý mua hàng của Trung Quốc trong tháng Tư vừa qua giảm 14 tháng liên tiếp.

❖ PMI tháng 4: Tăng trưởng sản xuất toàn cầu gần như chứng lại

Theo Reuters, chỉ số PMI Sản xuất Toàn cầu (Global Manufacturing Purchasing Managers' Index) của JPMorgan và Markit, đạt mức 50.1 trong tháng 4, chỉ nhỉnh hơn so với mức 50 – ngưỡng ngăn cách giữa đà tăng trưởng và sự thu hẹp – nhưng thấp hơn mức 50.6 trong tháng 3. “Số liệu PMI mới nhất cho thấy sản lượng sản xuất toàn cầu đang tăng trưởng với tốc độ ảm đạm, tương tự như trong năm ngoái”, nhận định của David Hensley, Giám đốc tại JPMorgan. Số đơn đặt hàng mới hầu như không gia tăng trong tháng qua khi các nhà máy nâng giá lần đầu tiên kể từ tháng 7/2015. Theo đó, chỉ số phụ về số đơn đặt hàng mới đã giảm mạnh từ mức 51.4 xuống 50.4, khớp với mức đáy 3 năm xác lập trong tháng 2. Được biết, PMI toàn cầu kết hợp số liệu khảo sát từ các nước Mỹ, Nhật Bản, Đức, Pháp, Anh, Trung Quốc và Nga./.

❖ ECB quyết định “khai tử” đồng 500 EUR

Quyết định trên được ECB đưa ra sau khi Ủy ban châu Âu (EC) vào tháng 2 vừa qua đã tiến hành tìm hiểu cách thức mà đồng 500 EUR được sử dụng. Các quan chức cấp cao của ECB cho rằng, tại thời điểm đó, họ cần có thêm các chứng cứ cho thấy đồng 500 EUR tạo điều kiện dễ dàng cho các hoạt động phạm tội. Được biết, Anh đã yêu cầu các ngân hàng ngừng giao dịch đồng 500 EUR vào năm 2010 sau khi một báo cáo cho thấy đồng tiền này chủ yếu được sử dụng bởi các tội phạm. Tuy vậy, ECB khẳng định tờ 500 EUR vẫn là đồng tiền chính thức và sẽ luôn duy trì được giá trị của mình cũng như có thể tiếp tục được sử dụng như một phương tiện thanh toán và lưu giữ giá trị.

❖ Trung Quốc chi tiền kỷ lục mua các công ty nước ngoài

Theo tổ chức nghiên cứu Dealogic, Trung Quốc công bố đã chi 108.5 tỷ USD để thực hiện việc mua lại các doanh nghiệp nước ngoài trong năm nay, cao hơn cả mức 106 tỷ USD trong cả năm ngoái. Tổng số thương vụ mua lại từ đầu năm đến nay là 281, so với mức 611 trong năm 2015. Thương vụ lớn nhất được thực hiện vào đầu tháng 2 khi ChemChina đề nghị mua lại công ty Syngenta của Thụy Sĩ - nhà cung cấp toàn cầu về thuốc trừ sâu và giống cây trồng - với giá khổng lồ 48 tỷ USD.

Thông Tin Kinh Tế và Thị Trường Chứng Khoán Việt Nam Trong Tuần**❖ IMF: Việt Nam sẽ nằm trong số các nền kinh tế tăng trưởng nhanh nhất châu Á**

Trong báo cáo Triển vọng Kinh tế Khu vực, IMF cho biết khu vực châu Á – Thái Bình Dương có thể tăng trưởng mạnh với tốc độ 5.3% trong năm nay, tức chiếm gần 2/3 tăng trưởng toàn cầu. Dù vậy, kết quả này vẫn đánh dấu sự suy yếu so với đà tăng trưởng 5.4% trong năm ngoái. IMF dự báo Ấn Độ sẽ vẫn là nền kinh tế lớn có tốc độ tăng trưởng nhanh nhất thế giới, với mức mở rộng 7.5% cho cả năm nay và năm tới nhờ được hưởng lợi từ giá dầu thấp. Được biết, trong năm ngoái, kinh tế Ấn Độ tăng trưởng 7.3%. IMF kỳ vọng Việt Nam sẽ nằm trong số các nền kinh tế tăng trưởng nhanh nhất khu vực, trong khi nhu cầu nội địa tại Philippines và Malaysia sẽ tiếp tục khả quan. IMF dự báo kinh tế Việt Nam sẽ tăng trưởng 6.3% trong năm nay, có phần thấp hơn so mức 6.7% trong năm ngoái.

❖ FDI giúp phục hồi tăng trưởng xuất khẩu hơn 10%, lãi suất OMO sẽ không đổi

HSBC nhận định nguồn FDI sẽ giúp Việt Nam hồi phục tăng trưởng xuất khẩu năm 2016 tăng 10% so với năm 2015. Bên cạnh đó, ngân hàng này cho rằng áp lực lạm phát cơ bản vẫn nằm trong vòng kiểm soát và kỳ vọng lãi suất cơ bản vẫn giữ nguyên đến hết nửa đầu năm 2017. Theo báo cáo của HSBC, nguồn FDI giải ngân tăng 3.5 tỷ đô la Mỹ từ đầu năm đến tháng 3 năm nay, đánh dấu mức tăng trưởng 15% so với cùng kỳ năm trước. Hàn Quốc vẫn là nhà đầu tư lớn nhất vào Việt Nam với số vốn FDI đăng ký từ đầu năm đến tháng 4 đạt 2.5 tỷ đô la Mỹ (tương đương hơn 90% tổng số vốn FDI Hàn Quốc đăng ký trong cả năm vừa rồi). Với nhiều nhà máy sẽ bắt đầu đi vào hoạt động trong năm nay, HSBC kỳ vọng nguồn FDI sẽ giúp hồi phục tăng trưởng xuất khẩu năm 2016 tăng 10% so với cùng kỳ năm trước. Khu vực sản xuất phát triển mạnh mẽ sẽ hỗ trợ tăng trưởng giữa bối cảnh hoạt động ở các lĩnh vực chính đang đi xuống.

❖ Lãi suất liên ngân hàng giảm mạnh

Cụ thể, lãi suất trung bình kỳ hạn qua đêm giảm 1,23 điểm phần trăm về mức 3,73%/năm. Kỳ hạn một tuần và hai tuần giảm lần lượt 0,82 và 0,43 điểm phần trăm về mức 4,19% và 4,57%/năm. Trong đó, đáng chú ý, lãi suất kỳ hạn qua đêm giảm mạnh về mức 2,35%/năm và kỳ hạn một tuần giảm còn 3,85%/năm. Các chuyên gia của Công ty cổ phần Chứng khoán Bảo Việt (BVSC) lý giải trong báo cáo của họ rằng việc giảm tương đối mạnh của lãi suất liên ngân hàng sau gần một tháng giữ ở mặt bằng cao xuất phát từ diễn biến giảm của lãi suất tín dụng. Tuần qua, một số ngân hàng, trong đó có các ngân hàng lớn như VCB và BIDV, đã thông báo giảm lãi suất cho vay trung và dài hạn nhằm hỗ trợ doanh nghiệp. Cụ thể, Vietcombank cho biết sẽ dành gói 300 tỉ đồng để hỗ trợ doanh nghiệp trong phương án kinh doanh và nâng cao chất lượng tín dụng. Với gói ưu đãi này, mức ưu đãi lãi suất cho vay trung dài hạn bằng tiền đồng giảm về dưới 10%/năm. Ngoài ra, các ngân hàng nhỏ cũng công bố các chương trình hỗ trợ doanh nghiệp của mình.

❖ Quý I/2016: Thương mại hai chiều Việt Nam-ASEAN đạt 9,74 tỷ USD

Theo số liệu thống kê sơ bộ của Tổng cục Hải quan, trong quý I/2016, xuất khẩu của Việt Nam sang thị trường các nước ASEAN đạt 4,01 tỷ USD, giảm 13,4% so với cùng kỳ, và chiếm 10,3% trong tổng kim ngạch xuất khẩu cả nước. Kim ngạch nhập khẩu từ các nước ASEAN đạt 5,73 tỷ USD tăng 6,3% so với cùng kỳ năm trước, và chiếm 15,3% trong tổng kim ngạch nhập khẩu của cả nước. Với kết quả trên thì cán cân thương mại hàng hóa giữa Việt Nam với các nước ASEAN trong quý I/2016 thâm hụt 1,72 tỷ USD. Các nước có mức thâm hụt lớn nhất là với Singapore thâm hụt 1,26 tỷ USD, với Thái Lan 843 triệu USD, ... Các nước có mức thặng dư thương mại lớn nhất là Philippine thặng dư 331 triệu USD, Campuchia thặng dư 200 triệu USD, ...

❖ Sản lượng sắt thép thô ước đạt 409,8 nghìn tấn trong tháng 4

Bộ Công thương cho biết, trong tháng 4 năm 2016, lượng sắt thép thô ước đạt 409,8 nghìn tấn, tăng 7,7% so với cùng kỳ; lượng thép cán ước đạt 437,9 nghìn tấn, tăng 17,3% so với cùng kỳ; lượng thép thanh, thép góc ước đạt 436 nghìn tấn, tăng 14,3% so với cùng kỳ. Theo báo cáo mới nhất của Bộ Công thương, tính chung 4 tháng đầu năm 2016, lượng sắt thép thô đạt 1497,6 nghìn tấn, tăng 18,4% so với cùng kỳ; thép cán đạt 1552,1 nghìn tấn, tăng 21,9% so với cùng kỳ; thép thanh, thép góc đạt 1534,2 nghìn tấn, tăng 27,6% 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.