



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 27 (04/07/2016 - 08/07/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdts@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	640,30	85,15
Tăng/giảm	+19.68	+1,53
% tăng/giảm	+3.07%	+1,79%
Thanh khoản	497,74tr	197,41tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	160	134,22

VN-Index



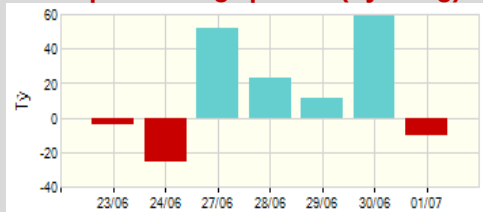
HNX-Index



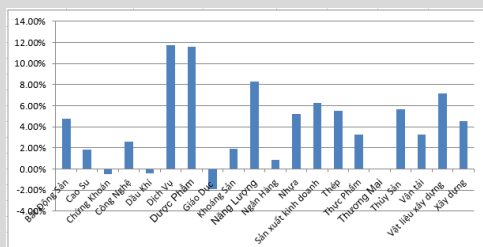
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index tăng 19,68 điểm (+3,07%) lên 640,30 điểm còn HNX-Index tăng 1.53 điểm (+1,79%) lên 85,15 điểm. Thanh khoản đạt 497,74 triệu cổ phiếu (-24,01%) được chuyển nhượng trên HOSE và 197,41 triệu cổ phiếu (-30,54%) được chuyển nhượng trên HNX

Bất chấp dư âm ảnh hưởng từ sự kiện Brexit và lượng lớn cổ phiếu bắt đáy về đến tài khoản, thị trường chứng khoán Việt Nam đã có một tuần giao dịch thăng hoa. Cả hai chỉ số đã đạt mức điểm cao nhất kể từ đầu năm 2016

Khối ngoại đã quay trở lại mua ròng trong tuần này với tổng giá trị mua ròng lên tới hơn 294 tỷ trên cả hai sàn. VCB là cổ phiếu được khối ngoại mua ròng nhiều nhất tuần qua với 47,76 tỷ đồng. Ngoài ra các cổ phiếu được mua ròng mạnh còn có DXG (28,32 tỷ đồng), CII (25,76 tỷ đồng), GAS (22,08 tỷ đồng), SSI (21,56 tỷ đồng). Chiều ngược lại, KSB là cổ phiếu bị khối ngoại bán ròng nhiều nhất với 40,91 tỷ đồng. Ngoài ra còn có HPG (38,69 tỷ đồng), MSN (25,22 tỷ đồng), VIC (24,03 tỷ đồng), CAV (16,83 tỷ đồng).

Nhận Định Tuần Tới

Hiện thị trường đã cân bằng trở lại và dòng tiền có xu hướng phân hóa tập trung vào các cổ phiếu thuộc nhóm ngành có kết quả kinh doanh tích cực hoặc đang trên giai đoạn hồi phục như hàng tiêu dùng, bất động sản, vật liệu xây dựng, thép, ô tô. VN-Index đang đóng cửa tại vùng 640 điểm, vùng đỉnh cao nhất trong 5 năm qua nên khả năng chỉ số vẫn có thể tiếp tục rung lắc mạnh trong khi dòng tiền sẽ có sự phân hóa nhất định giữa các cổ phiếu

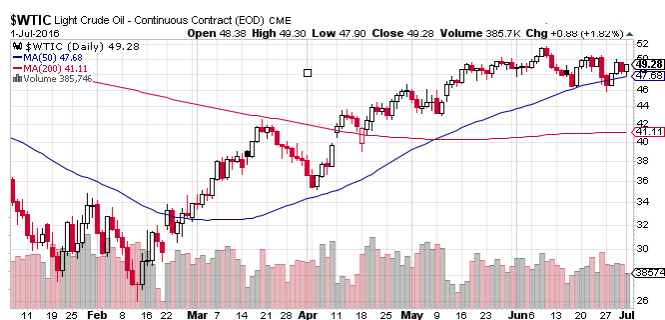
Khuyến Nghị Đầu Tư

Với bối cảnh diễn biến dòng tiền như hiện nay phù hợp với việc nhà đầu tư tiến hành trading, cơ cấu lại danh mục cho phù hợp trong các nhịp điều chỉnh, ưu tiên lựa chọn các cổ phiếu bluechips, cổ phiếu cơ bản dự kiến có kết quả kinh doanh tích cực

Các Cổ Phiếu Theo Dõi Trong Tuần

Cổ phiếu vật liệu xây dựng: CVC, VIT, PDB
Cổ phiếu khoáng sản: C32, DHA, KSB
Cổ phiếu ô tô: HTL, SVC, TMT
Cổ phiếu dệt may: VGG
Cổ phiếu thép: HPG
Cổ phiếu dầu khí: GAS, CNG, PVT
Cổ phiếu nhiệt điện: NT2
Cổ phiếu vận tải: SKG, VNS
Cổ phiếu nhựa & hóa chất: BMP, NET
Cổ phiếu cảng biển: DVP, VSC
Cổ phiếu bảo hiểm: BVH, VNR

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Giá dầu thô tăng trở lại vào phiên giao dịch cuối tuần, khi đồng đô la suy yếu và lo ngại về ảnh hưởng nhu cầu dầu thô trước tác động của cuộc trưng cầu Brexit hạ nhiệt. Nhiệt nhà phân tích cho rằng ảnh hưởng từ nền kinh tế của Anh quá nhỏ để có thể gây nên một cuộc suy thoái kinh tế dẫn đến ảnh hưởng về tăng trưởng nhu cầu dầu mỏ sau này

Trên sàn giao dịch New York, giá dầu thô giao tháng 8 tăng 66 cent tương ứng tăng 1,37% lên mức 48,99 USD một thùng. Trong tuần qua, giá dầu WTI đã tăng 1,18 USD tương 2,83%, đánh dấu tuần tăng trở lại đầu tiên trong ba tuần qua

Trên sàn giao dịch ICE tại London, giá dầu Brent giao tháng 8 tăng trên 64 cent, tương đương 1,29%, đóng cửa tại 50,35 USD một thùng. Giá dầu kỳ hạn Brent giao dịch tại London tuần qua tăng 1,92 USD, hay 4,01%. Kết thúc quý II giá dầu đã đạt mức tăng gần 28%.

Đà tăng bị hạn chế lại khi có tín hiệu về hoạt động khoan dầu tại Mỹ đang phục hồi. Nhà cung cấp dịch vụ dầu mỏ Baker Hughes cho biết số lượng giàn khoan dầu tại Mỹ tăng thêm 11 lên 341, đánh dấu 4 tuần tăng trong 5 tuần gần nhất. Việc gia tăng trở lại trong hoạt động khoan dầu tại Mỹ khiến cho lo ngại về việc số lượng giàn khoan có thể tiếp tục tăng trở lại tại mức giá này gây ảnh hưởng đến chênh lệch cung cầu trong tương lai.

❖ Dự báo giá dầu

Tổ chức	Dự Báo
Thomson Reuters	Ngày 29/04/2016, 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	65.500	+3.000	708.190	45,942	134.400	36.650	
PVS	18.500	+300	830.966	15,320	250.000	37.000	
DPM	27.800	+100	411.610	11,441	10.010	18.250	
PVD	31.200	+200	1.495.330	46,870	35.000	256.830	
PVT	14.200	+400	1.723.080	24,350	423.300	20.000	
PVX	2.200	+0	661.695	1,409	0	0	
DCM	12.700	-100	1.336.450	17,141	0	0	
PGD	46.500	-1.900	288.760	13,346	0	26.110	
PVC	15.400	+400	538.925	8,178	0	0	
NT2	35.400	+700	1.380.200	48,740	597.920	491.300	

Phân tích kỹ thuật

❖ VN – Index

VN-Index: VN-Index điều chỉnh

Ngắn hạn: VN-Index hồi phục trở lại và đạt mức cao nhất từ đầu năm tới nay

Dự báo: Nhiều khả năng VN-Index sẽ tiếp tục tăng lên các vùng kháng cự cao hơn tại 660 điểm



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi Ngang	Tăng	Tăng	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
660	680	620	580

❖ HNX – Index

HNX-Index hồi phục

Ngắn hạn: Chỉ số đang dao động vượt trở lại đường trung bình động MA 5 ngày

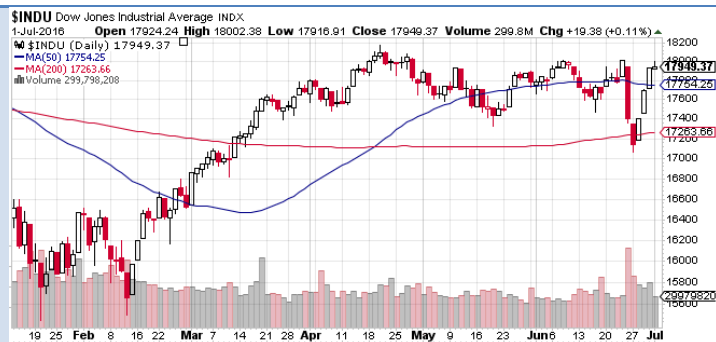
Dự báo : HNX-Index sẽ kiểm nghiệm lại hỗ trợ tại ngưỡng kháng cự 86 điểm trong đầu tuần



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Giảm	Sideway	Tăng	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
86	90	83	80

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

Down Jones



FTSE 100



❖ S&P 500 chứng kiến tuần tăng điểm mạnh nhất kể từ cuối năm 2015

S&P 500 ghi nhận tuần tăng điểm mạnh nhất kể từ tháng 11/2015, xóa sạch đà sụt giảm từ làn sóng bán tháo được châm ngòi bởi quyết định rời khỏi Liên minh Châu Âu (EU) của Anh trong tuần trước. 7/10 lĩnh vực chính thuộc S&P 500 đều khởi sắc, dẫn đầu là lĩnh vực hàng tiêu dùng không thiết yếu với mức tăng 0.9%. Trong khi đó, lĩnh vực tài chính lại hạ 0.5% và trở thành lĩnh vực tác động tiêu cực nhất đến S&P 500. Hiện S&P 500 đã tăng gần 3% trong năm 2016 và chỉ còn cách mức cao nhất mọi thời đại gần 30 điểm. Trong ngày thứ Sáu, dữ liệu cho thấy hoạt động sản xuất tại Mỹ leo dốc trong tháng 6/2016 khi số đơn đặt hàng, sản lượng và kim ngạch xuất khẩu tăng cao, qua đó cung cấp dấu hiệu tích cực về lĩnh vực sản xuất tại Mỹ.

❖ Hàng chục ngàn người biểu tình phản đối Brexit tại London

Theo AFP, dòng người biểu tình đi qua Phố Downing, nơi có dinh thự thủ tướng Anh, ở đó họ hô vang “ông thật đáng xấu hổ” để phản ứng với thủ tướng David Cameron, người đã tổ chức cuộc trưng cầu ý dân mà kết quả đã đi ngược với mong muốn của họ. “Phản đối Brexit”, “Phe ra đi đã nói dối”, “Hãy cứu tương lai chúng tôi”... là những biểu ngữ đầy màu sắc được dòng người biểu tình trưng lên. Các nhà tổ chức cuộc biểu tình cho biết đã có hơn 40.000 người tham gia, nhưng cảnh sát không cung cấp số liệu.

❖ EU kéo dài trừng phạt kinh tế Nga đến tháng 1-2017

Chiều 1-7, EU quyết định kéo dài lệnh trừng phạt kinh tế đối với Nga thêm 6 tháng, đến hết tháng 1-2017. Hãng tin Reuters cho biết quyết định này không nằm ngoài dự đoán khi mà những lãnh đạo của EU kêu gọi phải có tiến triển hơn nữa trong vấn đề hòa bình tại miền đông Ukraine dẫn đến việc sáp nhập Crime. EU viết trong tuyên bố: “Dựa trên việc thực hiện thỏa thuận Minsk (hiệp định hòa bình được ký kết trong năm 2015), hội đồng quyết định kéo dài lệnh trừng phạt thêm 6 tháng, đến hết ngày 31-1-2017”. Lệnh trừng phạt này khiến các công ty tài chính cũng như một số công ty năng lượng, quốc phòng của Nga không được vào thị trường EU. Bên cạnh đó, lệnh cấm buôn bán vũ khí và một số sản phẩm dầu khí cũng được kéo dài đến tháng 1-2017.

❖ Ngân hàng trung ương Anh rút 4,1 tỷ USD để trấn an thị trường

BoE đến nay đã rút hơn 9 tỷ bảng Anh cho các ngân hàng thông qua ba đợt cấp vốn nhằm bình ổn thị trường sau cuộc trưng cầu dân ý ngày 23/6. Đây là lần đầu tiên BoE tổ chức nhiều hơn một đợt đầu giá cấp vốn trong một tháng. Các đợt cung cấp tín dụng khẩn cấp tương tự đã diễn ra hồi năm 2008, khi cuộc khủng hoảng tài chính toàn cầu xảy ra. Trước đó, Thống đốc BoE Mark Carney cam kết rút ít nhất 250 tỷ bảng Anh vào thị trường tiền tệ trong nước nếu cần để ngăn chặn một cuộc khủng hoảng tín dụng, trong bối cảnh bất ổn gia tăng sau khi người dân Anh bỏ phiếu ủng hộ Brexit.

❖ S&P, Fitch đồng loạt hạ điểm tín nhiệm Anh

Hai tổ chức đánh giá tín nhiệm hàng đầu thế giới là S&P Global Ratings và Fitch Ratings ngày 27/6 đã đồng loạt hạ điểm tín nhiệm của Anh do việc cử tri nước này chọn rời Liên minh châu Âu (EU) trong cuộc trưng cầu dân ý hồi tuần trước. Theo hãng tin Bloomberg, đây được xem là những đánh giá khắc nghiệt mới nhất đối với quyết định Brexit của người Anh - sự kiện đặt nước này vào tình trạng tê liệt về kinh tế và chính trị. Điểm tín nhiệm hạng cao nhất AAA mà S&P dành cho Anh đã không còn nước khi tổ chức này hạ hai bậc định hạng tín nhiệm của London về mức AA. Cơ sở cho việc giảm điểm tín nhiệm này là nguy cơ về một khung chính sách khó dự đoán, kém ổn định, và kém hiệu quả hơn ở Anh. Fitch hạ điểm tín nhiệm của Anh một bậc, về mức tương ứng nói trên. Cả hai tổ chức đều dành cho định hạng tín nhiệm hiện tại của Anh triển vọng tiêu cực. S&P nói rằng việc cắt giảm điểm tín nhiệm của Anh “phản ánh những rủi ro về sự xấu đi trông thấy của những điều kiện tài chính bên ngoài” và những vấn đề hiện pháp xuất phát từ việc phân động cử tri ở Scotland và Bắc Ireland chọn ở lại trong EU. Về phần mình, Fitch đề cập đến khả năng tăng trưởng kinh tế Anh có thể “giảm tốc đột ngột”.

❖ 20 nghị sĩ từ chức, chính trường Anh thêm hỗn loạn sau Brexit

Theo Foxnews, hơn 20 thành viên kỳ cựu, cao cấp thuộc “nội các ngầm” của ông Corbyn, chủ tịch Công đảng Anh, tuyên bố từ chức để phản đối ông Jeremy Corbyn sau khi ông này không thể ngăn cản quyết định rời EU của nước Anh. Trong số các nghị sĩ từ chức, có những chuyên gia trong các lĩnh vực cụ thể như chăm sóc sức khỏe và kinh tế. Một đồng minh thân cận của ông Corbyn cho rằng những thành viên đối lập trong đảng đã âm mưu một “cuộc đảo chính” chống lại ông Corbyn trong nhiều tháng qua.

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

❖ Tín dụng bằng ngoại tệ giảm 4.64%

Theo số liệu của NHNN, tính đến 24/6/2016 tín dụng nền kinh tế tăng 6.82% so với cuối năm 2015 và tăng cao hơn so với cùng kỳ (sáu tháng đầu năm 2015 tăng 6.37%). Tín dụng bằng đồng Việt Nam tăng 8.11% so với cuối năm 2015, tăng 22.95% so với cùng kỳ năm trước và chiếm 90.8% tổng tín dụng nền kinh tế. Trong khi đó tín dụng bằng ngoại tệ giảm 4.64% so với cuối năm 2015. Ông Nguyễn Tiến Đông, Vụ trưởng Vụ Tín dụng các ngành kinh tế cho biết xu hướng này cũng phù hợp với điều kiện kinh tế vĩ mô và định hướng điều hành của NHNN khi hoạt động sản xuất kinh doanh đang được cải thiện và chủ trương của Chính phủ về hạn chế tình trạng đô la hóa. Cơ cấu tín dụng cũng chuyển dịch theo hướng tích cực, tập trung vốn cho lĩnh vực sản xuất kinh doanh, nhất là 5 lĩnh vực ưu tiên, hỗ trợ tích cực quá trình tái cơ cấu ngành nông nghiệp, phát triển thủy sản, công nghiệp hỗ trợ, doanh nghiệp xuất khẩu, doanh nghiệp ứng dụng công nghệ cao, đặc biệt hỗ trợ cho doanh nghiệp vừa và nhỏ. Sáu tháng đầu năm, Ngành ngân hàng đã cho vay doanh nghiệp nhỏ và vừa đạt 1,029,792 tỷ đồng, tăng 2.62%, chiếm tỷ trọng 20.1% tổng dư nợ nền kinh tế.

❖ KBNN tăng kế hoạch phát hành trái phiếu Chính phủ 2016 thêm 30,000 tỷ đồng

Ngày 30/06/2016, Kho bạc Nhà nước đã ban hành Công văn số 2828/KBNN-QLNQ về việc điều chỉnh kế hoạch phát hành trái phiếu Chính phủ năm 2016 tăng từ mức 220,000 tỷ lên 250,000 tỷ đồng. Trong đó, chiếm khối lượng lớn là trái phiếu kỳ hạn 5 năm với giá trị 145,000 tỷ đồng, kỳ hạn 3 năm chiếm 40,000 tỷ đồng. Trước đó, theo Công văn số 521/KBNN-QLNQ ngày 05/02/2016, kho bạc Nhà nước đã thông báo kế hoạch phát hành trái phiếu Chính phủ huy động vốn cho ngân sách nhà nước và cho đầu tư phát triển năm 2016 là 220,000 tỷ đồng.

❖ Hàng loạt chính sách mới có hiệu lực từ tháng 7/2016

Tăng mức lương cơ sở đối với cán bộ công nhân viên và lực lượng vũ trang; mức phạt vi phạm hành chính trong lĩnh vực kế hoạch và đầu tư; nhập thiết bị cũ; nộp phí trước bạ; mức hỗ trợ kinh phí huấn luyện an toàn, vệ sinh lao động...là những chính sách mới có hiệu lực từ tháng 7/2016.

❖ GDP 6 tháng đầu năm ước tăng 5.52%, có dấu hiệu chững lại so với cùng kỳ

Theo thông tin từ Tổng cục Thống kê, tổng sản phẩm trong nước (GDP) 6 tháng đầu năm 2016 ước tính tăng 5.52% so với cùng kỳ năm trước, trong đó quý 1 tăng 5.48%; quý 2 tăng 5.55%. Trong mức tăng 5.52% của toàn nền kinh tế, khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 7.12%, khu vực dịch vụ tăng 6.35%. Riêng khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản giảm 0.18%. Tăng trưởng 6 tháng đầu năm nay tuy cao hơn tốc độ tăng của cùng kỳ các năm 2012-2014 nhưng có dấu hiệu chững lại so với tốc độ tăng 6.32% trong 6 tháng đầu năm 2015. Xét về góc độ sử dụng GDP 6 tháng đầu năm, tiêu dùng cuối cùng tăng 6.98% so với cùng kỳ năm 2015, đóng góp 5.09 điểm phần trăm; tích lũy tài sản tăng 10%, đóng góp 2.65 điểm phần trăm; chênh lệch xuất, nhập khẩu hàng hóa và dịch vụ làm giảm 2.22 điểm phần trăm./.

❖ Giải ngân FDI 6 tháng đầu năm đạt 7.25 tỷ đồng, tăng 15.1%

Cục Đầu tư Nước ngoài- Bộ Kế hoạch và Đầu tư vừa công bố tình hình thu hút đầu tư nước ngoài 6 tháng đầu năm 2016 với tổng vốn đăng ký cấp mới và tăng thêm là 11.3 tỷ USD, tăng 105.4% so với cùng kỳ năm 2015. Về vốn thực hiện, tính đến ngày 20/06/2016, ước tính các dự án đầu tư trực tiếp nước ngoài đã giải ngân được 7.25 tỷ USD, tăng 15.1% so với cùng kỳ. Tình hình xuất khẩu của khu vực đầu tư nước ngoài (kể cả dầu thô) trong 6 tháng đầu năm 2016 đạt 58.6 tỷ USD, tăng 6.9% và chiếm 71.2% kim ngạch xuất khẩu. Xuất khẩu không kể dầu thô trong 5 tháng đầu năm 2016 đạt 57.4 tỷ USD, tăng 9.1% so với cùng kỳ và chiếm 69.8% kim ngạch xuất khẩu. Còn nhập khẩu của khu vực đầu tư nước ngoài tính trong 5 tháng đầu năm 2016 đạt 47.3 tỷ USD, bằng 98.2% so với cùng kỳ và chiếm 58.6% kim ngạch nhập khẩu. Như vậy, tính chung trong 5 tháng đầu năm 2016, khu vực đầu tư nước ngoài xuất siêu 11.3 tỷ USD kể cả dầu thô và xuất siêu 10.1 tỷ USD không kể dầu thô.

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.