



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 29(18/07/2016 - 22/07/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	664,56	86,63
Tăng/giảm	+5.88	-0.94
% tăng/giảm	+0.88%	-1.08%
Thanh khoản	702,91tr	310,16tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	455,53	34

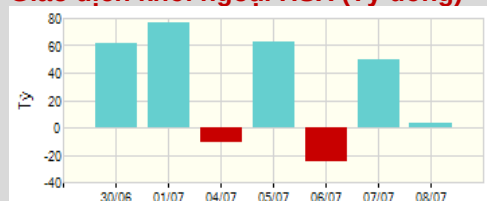
VN-Index



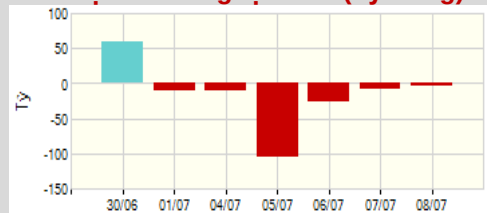
HNX-Index



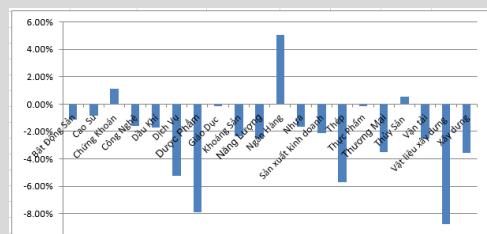
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index tăng 5,88 điểm (+0,88%) lên 664,56 điểm còn HNX-Index giảm 0.94 điểm (-1,08%) còn 86,63 điểm. Thanh khoản đạt 702,91 triệu cổ phiếu (+8,93%) được chuyển nhượng trên HOSE và 310,16 triệu cổ phiếu (-2.01%) được chuyển nhượng trên HNX

TTCK Việt Nam đã trải qua một tuần biến động rất mạnh. Đã có lúc VN-Index vượt qua ngưỡng 680 điểm, tuy nhiên tại đây áp lực bán chốt lời tăng cao đã đẩy nhiều cổ phiếu điều chỉnh giảm mạnh trở lại trong 2 phiên giao dịch cuối tuần

Khối ngoại gia tăng mạnh hoạt động mua ròng trong tuần vừa qua khi mua ròng gần 500 tỷ đồng trên cả hai sàn. Cụ thể hai cổ phiếu ngân hàng là VCB, CTG được khối ngoại mua ròng nhiều nhất với tổng giá trị hơn 200 tỷ, ngoài ra còn có VIC (92,43 tỷ đồng), SSI (76,43 tỷ đồng), KBC (58,96 tỷ đồng). Chiều ngược lại họ bán ròng HSG với 77,48 tỷ đồng, MSN (40 tỷ đồng), BID (24,17 tỷ đồng), PVD (22,83 tỷ đồng), HPG (20,27 tỷ đồng).

Nhận Định Tuần Tới

Việc hình thành nên hai thần nền giảm mạnh về cuối tuần qua cùng với KLGD theo đồ thị tuần lớn nhất trong vòng 1 năm qua đang báo hiệu lực bán chốt lời đang tăng mạnh. Tuy vậy áp lực chốt lời tập trung phần lớn tại nhóm Midcap. Do đó tuần tới thị trường sẽ dao động với biên độ lớn trong tuần tới với các nhịp giảm và phục hồi kỹ thuật tại các vùng hỗ trợ ngắn 650 – 660 điểm

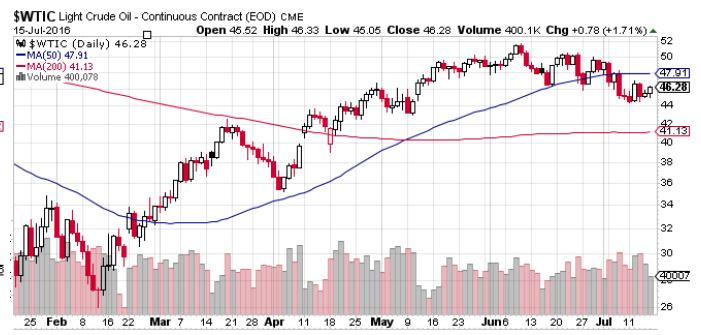
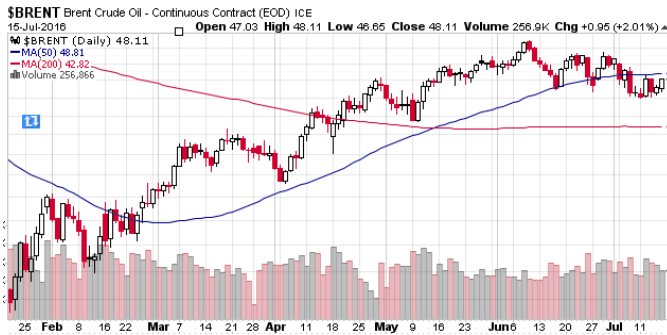
Khuyến Nghị Đầu Tư

Thị trường nhiều khả năng có thể tiếp tục rung lắc trong phiên tới với biên độ rộng. Do đó nhà đầu tư nên giảm bớt tỷ trọng và giữ trạng thái cân bằng trong các nhịp tăng điểm của thị trường. Hạn chế tối đa việc mua đuổi giá cao trong phiên và ưu tiên các cổ phiếu cơ bản tốt, kqkd quý 2 dự kiến tích cực

Các Cổ Phiếu Theo Dõi Trong Tuần

Cổ phiếu vật liệu xây dựng: CVT, VIT, PDB
Cổ phiếu khoáng sản: C32, DHA
Cổ phiếu thép: HPG
Cổ phiếu dầu khí: GAS, PVT
Cổ phiếu nhiệt điện: NT2
Cổ phiếu vận tải: SKG, VNS
Cổ phiếu nhựa & hóa chất: BMP, NET
Cổ phiếu bảo hiểm: BVH, VNR
Cổ phiếu xây dựng: HBC, BCE
Cổ phiếu khác: FPT

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Kết thúc phiên giao dịch cuối tuần, giá dầu thô được đẩy cao hơn sau khi các dữ liệu kinh tế khả quan từ Mỹ và Trung Quốc ủng hộ về triển vọng nhu cầu năng lượng trong tương lai sẽ tăng lên. Ngoài ra giá dầu thô còn được đẩy cao hơn nữa sau khi tin tức về việc phá vỡ đảo chính quân sự tại Thổ Nhĩ Kỳ

Mỹ và Trung Quốc là hai quốc gia tiêu thụ dầu lớn nhất thế giới.

Số liệu kinh tế tại Mỹ cho thấy doanh số bán lẻ tăng hơn dự kiến trong tháng Sáu, khi người Mỹ gia tăng mua xe và các loại hàng hóa khác, củng cố cho việc tăng trưởng kinh tế sẽ phục hồi trong quý II. Ngoài ra chỉ số sản xuất công nghiệp cũng ghi nhận mức tăng cao nhất trong vòng 11 tháng kể từ tháng Sáu, lạm phát cũng đang tăng đều đặn. New York Fed nâng dự báo tăng trưởng GDP trong quý ba từ 2,3% lên 2,6% so với tuần trước. Trước đó nền kinh tế đã tăng trưởng 1,1% trong quý ba

Trong khi đó, nền kinh tế Trung Quốc tăng trưởng 6,7% trong quý hai, không thay đổi so với quý trước trong khi các nhà phân tích trước đó dự đoán sẽ giảm xuống chỉ còn 6,6%

Tại Thổ Nhĩ Kỳ, âm mưu đảo chính sụp đổ sau khi tổng thống Recep Tayyip Erdogan vội vã trở về Istanbul từ kỳ nghỉ tại Địa Trung Hải và kêu gọi mọi người xuống đường ủng hộ chính phủ của ông

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 8 tăng 24 cent, tương ứng 0,51%, đóng cửa tại 47,61 USD một thùng. Trong tuần, giá dầu Brent giao dịch tại London tăng 1,12 USD, tương ứng 1,82%.

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô WTI giao tháng 8 tăng 27 cent, tương ứng tăng 0,59%, đóng cửa tại 45,95 USD một thùng. Trong tuần qua, giá dầu thô New York giao tháng 8 tăng 88 cent, tương đương 1,19%.

Đà tăng bị hạn chế trong bối cảnh sự phục hồi liên tục trong hoạt động khoan dầu tại Mỹ. Nhà cung cấp dịch vụ dầu mỏ Baker Hughes cho biết số lượng giàn khoan dầu tại Mỹ tăng thêm sáu lên 357 trong tuần trước, đánh dấu 3 tuần tăng liên tiếp và sáu tuần tăng trong bảy tuần gần đây

Theo Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ, kho dự trữ dầu thô trong tuần trước giảm 2,5 triệu thùng xuống còn 521.800.000 thùng, ít hơn dự kiến

❖ 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	64.000	-500	308.940	19,807	114.040	177.680	
PVS	18.100	+0	2.139.005	38,757	527.100	121.000	
DPM	29.500	-400	592.820	17,581	223.520	152.210	
PVD	29.000	-500	945.310	27,572	50.480	297.830	
PVT	14.200	+0	1.061.890	14,934	522.400	101.000	
PVX	2.100	-100	425.870	0,896	0	30.000	
DCM	12.200	+0	18.960	0,231	0	0	
PGD	46.900	+1.900	50	0,002	0	0	
PVC	14.000	-100	231.207	3,239	0	0	
NT2	34.200	+500	575.310	19,492	314.310	0	

Phân tích kỹ thuật

❖ VN – Index

VN-Index: VN-Index điều chỉnh trong phiên giao dịch cuối tuần

Ngắn hạn: VN-Index đang đạt mức cao nhất từ đầu năm tới nay với trend tăng giá khá mạnh

Dự báo: Nhiều khả năng VN-Index sẽ dao động trong biên độ rộng 650 – 680 điểm



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi Ngang	Tăng	Tăng	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
680	700	640	600

❖ HNX – Index

HNX-Index điều chỉnh trong phiên giao dịch cuối tuần

Ngắn hạn: Trend tăng giá thiết lập vững chắc khi đường giá bám sát dải Bollinger Bands phía trên

Dự báo : HNX-Index sẽ dao động trong biên độ 84 – 88 điểm



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Giảm	Sideway	Tăng	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
89	93	86	80

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

Down Jones



FTSE 100



❖ Dow Jones ấn định kỷ lục mới khi Phố Wall leo dốc 3 tuần liên tiếp

Dow Jones tiếp tục khép lại phiên giao dịch ngày thứ Sáu tại mức cao kỷ lục và các chỉ số chính cũng ghi nhận 3 tuần tăng điểm liên tiếp nhờ các số liệu kinh tế lạc quan và sự khởi đầu của mùa công bố kết quả kinh doanh đã đem lại niềm tin cho nhà đầu tư. Reuters cho biết, kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, Dow Jones tăng 10.14 điểm (tương ứng 0.05%) lên kỷ lục 18,516.55 điểm. Tuy nhiên, S&P 500 mất 2.01 điểm (tương ứng 0.09%) còn 2,161.74 điểm và Nasdaq Composite rút 4.47 điểm (tương ứng 0.09%) xuống 5,029.59 điểm. Tính chung cả tuần qua, Dow Jones tăng 2% trong khi cả S&P 500 và Nasdaq cùng tiến 1.5%, đánh dấu tuần leo dốc thứ 3 liên tiếp. Được biết, trong 3 tuần vừa qua, S&P 500 đã tiến tổng cộng hơn 6%.

❖ Ngân hàng trung ương rút hơn 9 tỷ USD ra khỏi thị trường Trung Quốc

Theo thông báo trên trang web của PBOC, từ ngày 11-15/7, PBOC đã "bơm" vào thị trường 130 tỷ nhân dân tệ thông qua các thỏa thuận bán và mua lại cổ phiếu (repo) thời hạn 7 ngày với lãi suất 2,25%. Các thỏa thuận repo trị giá 195 tỷ nhân dân tệ đã đáo hạn trong tuần này, do đó PBOC rút 65 tỷ nhân dân tệ ra khỏi thị trường tài chính. Giới chuyên gia nhận định, việc PBOC thu tiền về cho thấy tình trạng căng thẳng thanh khoản trên thị trường tài chính nước này đã dịu bớt. Hồi tuần trước, PBOC cũng rút 195 tỷ nhân dân tệ khỏi thị trường.

❖ IMF xem xét nối lại các gói cứu trợ kinh tế cho Ukraine

Ông Rice cho biết IMF sẽ cân nhắc đến việc giải ngân tiếp 1,6 tỷ USD cho Ukraine trong tháng Bảy và khoản tiền này cần sự chấp thuận của ban điều hành IMF, đại diện cho 189 quốc gia thành viên. Nếu được chấp thuận, quyết định giải ngân sẽ đánh dấu việc nối lại gói cứu trợ trị giá 17,5 tỷ USD của IMF dành cho Ukraine, được thông qua năm 2015. Hiện Ukraine mới nhận được 6,7 tỷ USD và chưa được giải ngân thêm khoản nào kể từ tháng 8/2015, do chưa đáp ứng được các điều kiện mà IMF đề ra trong chương trình cứu trợ. Gần đây, các nhà lập pháp Ukraine đã thông qua một loạt chương trình hành động, dựa trên các yêu cầu của IMF. Ukraine đang "chậm chạp" trở lại con đường tăng trưởng, sau hơn hai năm hứng chịu nội chiến. Năm 2015, kinh tế nước này thu hẹp 9,9%, do gánh chịu chi phí nặng nề cho quân sự và sản lượng kinh tế tại khu vực miền Đông sụt giảm mạnh./.

❖ Đồng bảng Anh hướng tới tuần tăng giá mạnh nhất trong 7 năm qua

Trong phiên giao dịch sáng 15/7 tại thị trường London, đồng bảng tăng 0,5% lên mức 1,3414 USD đổi 1 bảng, sau khi trước đó có lúc tăng 1%. Tính từ đầu tuần tới nay, giá trị đồng bảng đã tăng 3,5% - mức tăng tính theo tuần mạnh nhất kể từ tháng 5/2009. Diễn biến này có thể được cho là gây bất ngờ cho thị trường bởi trước đó, khi Ngân hàng trung ương Anh (BoE) chưa công bố quyết định của phiên họp chính sách tháng Bảy, giới phân tích đã truyền tai nhau rằng nên bán đồng bảng bất cứ khi nào đồng tiền này tăng giá, do dự đoán BoE sẽ hạ lãi suất giữa bối cảnh kinh tế còn nhiều khó khăn. Đa số các ngân hàng khi đó dự đoán đồng bảng sẽ giảm còn 1,25 USD đổi 1 bảng hoặc thấp hơn.

❖ BOE bất ngờ giữ nguyên lãi suất, phát tín hiệu nới lỏng chính sách vào tháng 8

Trước đó, các thị trường đã chiết khấu mức cắt giảm lãi suất bớt 0.25% xuống 0.25%, đánh dấu lần thay đổi lãi suất đầu tiên kể từ năm 2009 sau sự biến động trên các thị trường tài chính cùng những bất ổn kinh tế cũng như chính trị sau cuộc trưng cầu dân ý về việc rời khỏi Liên minh châu Âu (EU) – Brexit – vào hôm 23/06. Thay vào đó, Hội đồng Chính sách Tiền tệ của BOE đã bỏ phiếu với tỷ lệ 8 phiếu thuận và 1 phiếu chống để giữ nguyên lãi suất ở mức 0.5% và quy mô của chương trình nới lỏng định lượng (QE) ở mức 375 tỷ bảng Anh (tương đương 501.2 tỷ USD). Thành viên duy nhất bỏ phiếu phản đối động thái trên của BOE là Gertjan Vlieghe khi ông ủng hộ hạ lãi suất bớt 0.25%. Ngay sau thông tin trên, đồng bảng Anh tăng vọt lên mức cao nhất trong 2 tuần tại 1.3480 USD trong khi chỉ số FTSE 100 rút ngắn đà tăng.

❖ Vàng chứng kiến tuần giảm giá đầu tiên trong 2 tháng

Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 8 trên bộ phận Comex của sàn Nymex hạ 4.80 USD/oz (tương ứng 0.4%) xuống 1,327.40 USD/oz, nâng tổng mức sụt giảm trong cả tuần vừa qua lên 2.3%. Được biết, trong 6 tuần tăng giá liên tiếp trước đó, vàng nhận tổng cộng gần 12%.

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

❖ 6 tháng đầu năm, tổng kim ngạch xuất khẩu đạt 163 tỷ USD, tăng 2.4%

Số liệu thống kê sơ bộ của Tổng cục Hải quan cho biết, với kết quả đạt được trong nửa cuối tháng 6/2016 đã đưa tổng kim ngạch xuất nhập khẩu của cả nước từ đầu năm đến hết tháng 6/2016 đạt gần 162.57 tỷ USD, tăng 2.4%, tương ứng tăng hơn 3.76 tỷ USD so với 6 tháng năm 2015. Trong đó, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu của doanh nghiệp có vốn đầu tư nước ngoài (FDI) tính đến hết tháng 6/2016 đạt hơn 104.44 tỷ USD, tăng 3.6% tương ứng tăng hơn 3.64 tỷ USD so với 6 tháng năm 2015 và chiếm 64.2% tổng kim ngạch xuất nhập khẩu của cả nước. Trong kỳ 2 tháng 6/2016 cán cân thương mại hàng hóa cả nước thặng dư hơn 263 triệu USD, đưa mức thặng dư thương mại hàng hóa cả nước từ đầu năm đến hết tháng 6/2016 thặng dư gần 1.7 tỷ USD. Trong đó, khối doanh nghiệp FDI đạt mức thặng dư trong kỳ 2 tháng 6/2016 đạt hơn 1.12 tỷ USD, đưa mức thặng dư thương mại hàng hóa của khối này từ đầu năm đến hết tháng 6/2016 đạt mức thặng dư gần 10.25 tỷ USD.

❖ Năm 2017, phần đầu tỷ lệ huy động Ngân sách khoảng 20-21% GDP

Đây là một trong những nội dung trong Thông tư 91/2016/TT-BTC về việc hướng dẫn xây dựng dự toán ngân sách nhà nước năm 2017. Theo đó, năm 2017 là năm thứ hai của Kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội 5 năm 2016-2020, là năm đầu triển khai Luật NSNN năm 2015 và cũng là năm đầu của thời kỳ ổn định NSNN giai đoạn 2017-2020 nên có ý nghĩa rất quan trọng trong việc thực hiện các mục tiêu, nhiệm vụ phát triển kinh tế - xã hội của cả giai đoạn 2016-2020 và các mục tiêu chiến lược tài chính đến năm 2020. Về xây dựng dự toán thu NSNN 2017, phần đầu tỷ lệ huy động vào NSNN trên GDP năm 2017 khoảng 20-21%. Dự toán thu nội địa (không kể thu từ dầu thô, thu tiền sử dụng đất, thu xổ số kiến thiết) tăng bình quân tối thiểu 13 - 15% so với đánh giá ước thực hiện năm 2016. Dự toán thu từ hoạt động xuất nhập khẩu tăng bình quân tối thiểu 5 - 7% so với đánh giá ước thực hiện năm 2016. Mức tăng thu cụ thể của từng địa phương tùy theo điều kiện, đặc điểm và phù hợp với tốc độ tăng trưởng kinh tế trên địa bàn.

❖ Giá vàng trong nước giảm 100,000 đồng/lượng

Mở cửa lúc 8h20 ngày 15/7, giá vàng miếng SJC được Tập Đoàn Vàng bạc đá quý DOJI giao dịch ở ngưỡng 36.55 triệu đồng/lượng (mua vào) - 36.75 triệu đồng/lượng (bán ra), đi ngang so với giá đóng cửa cuối ngày trước. Sau đó đến thời điểm 09h20, giá vàng giảm 100,000 đồng/lượng ở cả chiều mua và bán xuống mức 36.45 - 36.65 triệu đồng/lượng. Còn giá vàng miếng SJC niêm yết tại CTCP Vàng bạc đá quý Phú Nhuận (PNJ) sáng nay tại TP Hồ Chí Minh, Đà Nẵng tính đến 8h30 ở cùng mức giá 36.50 - 36.85 triệu đồng/lượng, giảm hơn 100 ngàn đồng/lượng so với phiên giao dịch cuối giờ chiều ngày trước. Tại thị trường Hà Nội, giá vàng miếng SJC đang được niêm yết tại công ty PNJ ở mức giá 36.58 - 36.78 triệu đồng/lượng, biên độ chênh lệch giữa giá mua và giá bán được thu hẹp còn 200,000 đồng/lượng. Giá bán vàng miếng PNJ, nhấn tron PNJ các loại được niêm yết ở mức 35.70 - 36.20 triệu đồng/lượng.

❖ Các ngân hàng liên tục tăng lãi suất huy động

Biểu lãi suất huy động mới áp dụng từ ngày 07/07 của Sacombank cho thấy một cuộc điều chỉnh “mạnh tay” hơn ở hầu hết các kỳ hạn so với biểu lãi suất công bố đầu tháng 7. Cụ thể, kỳ hạn 2 tháng tăng 0.2% lên 5.0%, kỳ hạn 3 tháng và 6 tháng tăng 0.1% lên tương ứng 5.0% và 5.9%, kỳ hạn 4-5 tháng tăng 0.1%-0.2% lên 5.5%, kỳ hạn 7-11 tháng tăng mạnh 0.4% lên 5.9%, kỳ hạn 12 tháng tăng 0.3% lên 6.8%, kỳ hạn 15-18 tháng và 24-36 tháng tăng lần lượt 0.25% và 0.2% lên 6.8%. Sau đợt tăng lãi suất huy động rầm rộ từ ngày 01/07/2016, VPBank tiếp tục công bố biểu lãi suất mới áp dụng từ ngày 06/07/2016, điều chỉnh tăng thêm 0.1% đối với kỳ hạn 4 tháng từ 5.2% lên 5.3%. Tuy nhiên, lãi suất huy động tại các kỳ hạn dài 12 – 15 tháng giảm 0.1%, từ 6.9% xuống 6.8%.

❖ Sản lượng nuôi trồng thủy sản 6 tháng đầu năm đạt 1.5 triệu tấn

Theo thông tin từ Hiệp hội Chế biến và Xuất khẩu Thủy sản (Vasep) cho biết, sản lượng nuôi trồng thủy sản tháng 6 năm 2016 ước đạt 435 ngàn tấn, tăng 1.6% so với cùng kì năm trước, đưa tổng sản lượng nuôi trồng thủy sản 6 tháng đầu năm đạt 1,584 ngàn tấn, tăng 0.6% so với cùng kỳ năm trước. Sản xuất cá tra 6 tháng đầu năm 2016 chưa có dấu hiệu phục hồi, hàng loạt các khó khăn như thị trường tiêu thụ bấp bênh, giá cá không ổn định, dịch bệnh thường xuyên xảy ra đã làm cho diện tích nuôi cá tra có xu hướng giảm. Diện tích cá tra 6 tháng đầu năm của các tỉnh Đồng bằng sông Cửu Long ước đạt 3,757 ha, giảm 5.5% 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.