



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 30(25/07/2016 - 29/07/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdts@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	649,87	84,07
Tăng/giảm	-14.69	-2,56
% tăng/giảm	-2.26%	-3,04%
Thanh khoản	624,03tr	225,86tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	127	125,26

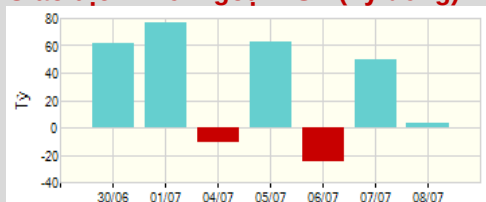
VN-Index



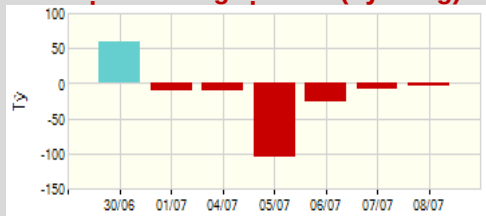
HNX-Index



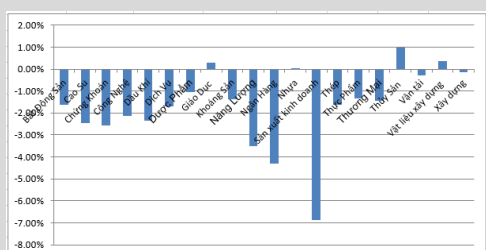
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index giảm 14,69 điểm (-2,26%) còn 649,87 điểm còn HNX-Index giảm 2,56 điểm (-3,04%) còn 84,07 điểm. Thanh khoản đạt 624,03 triệu cổ phiếu (-11,22%) được chuyển nhượng trên HOSE và 225,86 triệu cổ phiếu (-27,17%) được chuyển nhượng trên HNX

Cả hai chỉ số đã ghi nhận một tuần điều chỉnh giảm điểm mạnh nhất kể từ sau giai đoạn tăng điểm liên tục từ đầu năm đến nay. Áp lực bán chốt lời gia tăng trên toàn thị trường, từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như GAS, BVH, HSG, CTG,... đến nhóm midcap và penny, trong đó có cả một số cổ phiếu đã tăng nóng gần đây như TTF, KSB, DRH

Khối ngoại vẫn mua ròng trên thị trường tuy nhiên đã giảm đáng kể giao dịch khi chỉ còn mua ròng 252 tỷ đồng so với mức mua ròng gần 500 tỷ tuần trước nữa. SSI được mua ròng nhiều nhất với giá trị mua ròng 37,41 tỷ đồng, ngoài ra còn có ITA (29,7 tỷ đồng), PVT (29,59 tỷ đồng), MSN (29,17 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, VNM đứng đầu danh sách bán ròng của khối ngoại với 135,26 tỷ đồng. Các cổ phiếu khác trong top bán ròng của khối ngoại còn có VIC (53,4 tỷ đồng), HSG (17,53 tỷ đồng), PVD (15,4 tỷ đồng), PDR (13,19 tỷ đồng).

Nhận Định Tuần Tới

Thị trường đã có đợt giảm mạnh trong tuần qua, tuy nhiên lực cầu bắt đáy tại các vùng hỗ trợ đối với VN-Index là 640 điểm và HNX-Index là 83 điểm đã giúp thị trường hồi phục và thu hẹp mức độ giảm điểm trong tuần. Nhiều cổ phiếu đã giảm khoảng 10 -20% đã giúp kích thích lực cầu bắt đáy và nhiều khả năng thị trường sẽ có những nhịp hồi phục kỹ thuật trong đầu tuần, tuy nhiên tổng thể dòng tiền đang có dấu hiệu suy giảm trung bình do đó nhịp hồi phục kỹ thuật này nhà đầu tư nên thận trọng

Khuyến Nghị Đầu Tư

Duy trì danh mục cân bằng, tránh mua đuổi giá cao khi thị trường hồi phục. Trong trường hợp nhịp hồi phục có tín hiệu suy yếu, xem xét giảm tiếp tỷ trọng

Các Cổ Phiếu Theo Dõi Trong Tuần

Cổ phiếu vật liệu xây dựng: CVT, VIT, PDB

Cổ phiếu khoáng sản: C32

Cổ phiếu thép: HPG

Cổ phiếu dầu khí: PVT

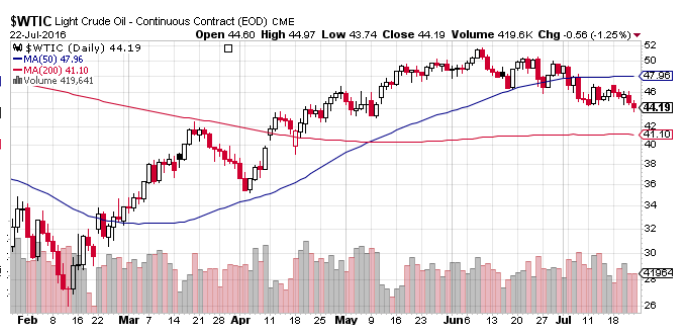
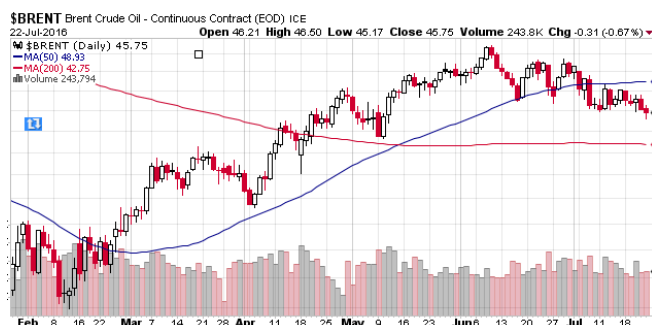
Cổ phiếu nhiệt điện: NT2

Cổ phiếu vận tải: VNS

Cổ phiếu bảo hiểm: BVH, VNR

Cổ phiếu xây dựng: HBC

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Giá dầu thô kết thúc phiên giao dịch cuối tuần gần mức thấp nhất trong ba tháng qua, khi những lo ngại về vấn đề dư thừa toàn cầu tiếp tục gia tăng sau khi số liệu cho thấy số lượng giàn khoan dầu tăng tuần thứ tư liên tiếp trong tuần trước.

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô WTI giao trong tháng 8 đã có lúc giảm xuống mức thấp nhất trong ngày tại 43,74 USD một thùng, mức thấp nhất kể từ 10 tháng 5, trước khi phục hồi và đóng cửa tại 44,19 USD, giảm 56 cent, tương đương 1,25%. Trong tuần qua, giá dầu thô WTI đã mất 1,93 USD, tương ứng giảm 3,83%.

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 8 giảm 51 cent, tương đương 1.1%, đóng cửa tại 45.69 USD một thùng. Trong tuần qua, giá dầu Brent đã giảm 2.23 USD, tương ứng giảm 4,03%.

Nhà cung cấp dịch vụ dầu mỏ Baker Hughes cho biết vào cuối hôm thứ Sáu rằng số lượng giàn khoan dầu ở Mỹ tuần trước tăng 14 lên 371, đánh dấu tuần tăng thứ tư liên tiếp và 7 tuần tăng trong 8 tuần gần đây.

Việc các dàn khoan dầu của Mỹ hoạt động trở lại dẫn đến lo ngại sản xuất tại nước này đang phục hồi trở lại, gây ảnh hưởng tới nguồn cung trong tương lai.

Theo Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ, các kho dự trữ xăng tăng 0,9 triệu thùng, gây thất vọng khi các nhà phân tích kỳ vọng giảm 0,8 triệu thùng. Mặc dù đang ở giữa mùa lái xe tại Mỹ, tuy nhiên dự trữ xăng đều cao hơn mức trung bình. Báo cáo cũng cho thấy, tổng số dự trữ dầu thô thương mại tại Mỹ giảm 2,3 triệu thùng trong tuần trước xuống còn 519.500.000 thùng.

Ngoài ra nhà đầu tư tiếp tục lo ngại triển vọng xuất khẩu tăng trở lại từ Libya và I-rắc 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	61.500	-1.500	527.280	31,982	90.310	137.660	
PVS	17.100	-300	2.195.848	37,574	1.151.400	208.916	
DPM	29.600	+300	466.690	13,667	94.120	4.130	
PVD	27.000	-700	1.220.170	32,895	69.550	5.300	
PVT	14.400	-100	1.278.630	18,144	452.060	5.000	
PVX	2.100	+0	1.268.191	2,663	1.000	0	
DCM	11.800	-100	105.270	1,237	0	0	
PGD	45.500	-500	158.320	7,183	0	370	
PVC	13.500	-100	459.800	6,154	0	0	
NT2	34.500	+0	448.510	15,407	6.330	0	

Phân tích kỹ thuật

❖ **VN – Index**

VN-Index: Chỉ số tiếp tục giảm điểm

Ngắn hạn: VN-Index hình thành nên một thân nến có bóng dưới dài tại ngưỡng 640 điểm

Dự báo: VN-Index sẽ hồi phục kỹ thuật từ vùng hỗ trợ 640 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 giảm điểm

Ngắn hạn: HNX-Index hình thành nên một thân nến có bóng dưới dài tại ngưỡng 83 điểm

Dự báo : HNX-Index sẽ hồi phục kỹ thuật từ vùng hỗ trợ ngắn hạn 83 điểm



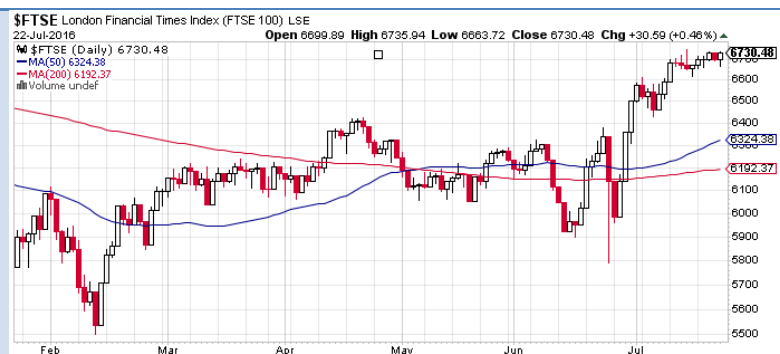
Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Giảm	Sideway	Giảm	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
88	93	83	80

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

Down Jones



FTSE 100

❖ **Phó Wall leo dốc 4 tuần liên tiếp**

Chứng khoán Mỹ khép lại 4 tuần tăng điểm liên tiếp vào ngày thứ Sáu nhờ đà leo dốc của các công ty viễn thông AT&T và Verizon. Trong 2 tuần qua, Dow Jones và S&P 500 đã phá vỡ kỷ lục cao nhất mọi thời đại lần đầu tiên trong hơn 1 năm nhờ mùa công bố báo cáo tài chính tốt hơn dự báo. S&P 500 lại leo lên mức kỷ lục mới trong ngày thứ Sáu. Tất cả 10 lĩnh vực thuộc S&P 500 đều khởi sắc, dẫn đầu là nhóm cổ phiếu tiện ích và viễn thông. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, chỉ số Dow Jones tiến 53.62 điểm (tương ứng 0.29%) lên 18,570.85 điểm, S&P 500 cộng 9.86 điểm (tương ứng 0.46%) lên 2,175.03 điểm và chỉ số Nasdaq Composite tăng 26.26 điểm (tương ứng 0.52%) lên 5,100.16 điểm. Tính chung cả tuần qua, Dow Jones tiến 0.3%, S&P 500 cộng 0.6% và Nasdaq Composite tăng 1.4%. Hiện S&P 500 đã tăng hơn 6% trong năm 2016, mặc cho khởi đầu năm tồi tệ và sự bất ổn toàn cầu, bao gồm quyết định rời khỏi Liên minh Châu Âu (EU) của Anh.

❖ **Sau 1 tháng Brexit, ngành sản xuất Anh bắt đầu suy yếu**

Kinh tế Anh tăng trưởng chững lại trong khi kinh tế châu Âu và Mỹ vẫn tăng trưởng ổn định, theo số liệu từ tổ chức nghiên cứu Markit được MarketWatch trích đăng. Theo Markit, kinh tế Bắc Mỹ, lục địa châu Âu và Anh đang diễn biến theo những xu hướng rất khác nhau. Chỉ số đo lường "sức khỏe" của ngành sản xuất Anh do Markit khảo sát và công bố trong tháng 7 cho thấy những dấu hiệu kinh tế nước này đã suy yếu. Chỉ số PMI của kinh tế Anh tháng 7/2016 xuống mức 47,7 từ mức 52,4 của tháng trước đó. Như vậy chỉ số này đã rút xuống mức thấp nhất từ đầu năm 2009. Mức dưới 50 cho thấy sự suy giảm. Số lượng đơn đặt hàng mới trong lĩnh vực sản xuất giảm sâu. Cho đến trước khi bỏ phiếu rời EU vào ngày 23/6, tình hình kinh tế Anh vẫn khá ổn định. Số liệu thống kê cho thấy trong khoảng thời gian từ tháng 3 đến tháng 5/2016, khoảng 31,7 triệu người Anh đang có việc làm, cao hơn 176 nghìn người so với khoảng thời gian 3 tháng trước đó.

❖ **Vàng lao dốc 2 tuần liên khi đồng USD tăng cao**

Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 8 mất 7.60 USD (tương ứng 0.6%) còn 1,323.40 USD/oz, qua đó nâng tổng mức sụt giảm trong cả tuần qua lên 0.3% sau khi sụt 2.3% trong tuần trước, dữ liệu của FactSet cho thấy. Hôm thứ Năm, kim loại quý đã chạm đáy 1 tháng trước khi quay đầu tăng cao. Theo CNBC, cũng trong ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao ngay giảm 0.52% xuống 1,323.72 USD/oz, qua đó nâng tổng mức lao dốc trong tuần lên 1%. Chỉ số đồng USD (ICE U.S. Dollar Index) – thước đo diễn biến của đồng USD so với 6 đồng tiền chủ chốt khác – tiến 0.5% và chứng khoán Mỹ tăng cao. Động thái của đồng USD và thị trường chứng khoán có thể tác động đến tính hấp dẫn của vàng, vốn là kênh trú ẩn an toàn.

❖ **Ngân hàng trung ương Trung Quốc tiếp tục bơm tiền vào thị trường**

Ngày 21/7, Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc (PBOC-ngân hàng trung ương) tiếp tục bơm tiền vào thị trường ngày thứ tư liên tiếp. PBOC đã đưa 30 tỷ nhân dân tệ (khoảng 4,9 tỷ USD) vào thị trường thông qua các thỏa thuận repo (theo đó các ngân hàng trung ương mua cổ phiếu của các ngân hàng thương mại và khi đáo hạn sẽ bán lại cho các ngân hàng này). Thời hạn của các thỏa thuận repo nói trên là 7 ngày với lãi suất 2,25%. Các repo với tổng giá trị 20 tỷ nhân dân tệ đáo hạn ngày 21/7, như vậy trên thực tế PBOC đã bơm 10 tỷ nhân dân tệ vào thị trường tài chính.

❖ **Nhật đang chuẩn bị gói kích thích 190 tỷ USD**

Theo đó, 3 nguồn tin cho Reuters biết gói kích thích trên có quy mô ít nhất 20 ngàn tỷ JPY (tương đương 186 tỷ USD), mức cao nhất trong phạm vi kỳ vọng hiện tại của thị trường. Tuy nhiên, họ cho biết rằng chi tiêu trực tiếp từ Chính phủ và các chính quyền địa phương chỉ ở vào khoảng hơn 3 ngàn tỷ JPY, và khoảng 6 ngàn tỷ JPY còn lại đến từ Chương trình Cho vay và Đầu tư Tài khóa, vốn nằm ngoài ngân sách chung. Tuần trước, Thủ tướng Shinzo Abe đã yêu cầu Chính phủ của ông hoàn thành việc soạn thảo các biện pháp kích thích vào cuối tháng để khôi phục nền kinh tế vốn đang đối mặt với đầu tư và chi tiêu tư nhân ảm đạm.

❖ **IMF hạ dự báo tăng trưởng kinh tế toàn cầu do tác động từ Brexit**

Theo dự báo mới của IMF, nền kinh tế thế giới dự kiến tăng trưởng 3,1% năm 2016 và 3,4% năm 2017, đều giảm 0,1% so với dự báo trước đó. Cũng theo IMF, Brexit có thể sẽ khiến tăng trưởng kinh tế Anh giảm gần 1% trong năm 2017. IMF nhấn mạnh: "Sự bất ổn tăng lên sau cuộc trưng cầu ý dân ở Anh dự báo nhu cầu nội địa suy yếu đáng kể."

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

❖ CPI tháng 7 tăng 0,13%

Tổng cục Thống kê vừa công bố chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 7/2016 đã tăng 0,13% so với tháng trước và tăng 2,39% so với cùng kỳ năm trước. Như vậy, sau 7 tháng, CPI đã tăng 2,48% - bằng một nửa mục tiêu kế hoạch cả năm so với tháng 12 năm trước. Đây là mức tăng khá thấp so với diễn biến giá cả một số tháng gần đây. Tuy nhiên, lạm phát cơ bản (loại trừ lương thực, thực phẩm tươi sống, năng lượng và mặt hàng do nhà nước quản lý bao gồm dịch vụ y tế và dịch vụ giáo dục) 7 tháng đầu năm đang ở mức 1,81%, rất sát với mức 1,82% CPI bình quân cho thấy yếu tố tiền tệ đang chi phối rất lớn đến lạm phát năm nay. Trong tháng 7 này có tới 8/11 nhóm hàng tăng giá so với tháng trước, trong đó tăng mạnh nhất là nhóm giao thông với mức tăng 1,19% so với tháng trước.

❖ WB: Triển vọng kinh tế trung hạn của Việt Nam sẽ được cải thiện

Tại buổi báo cáo điểm lại Tình hình kinh tế Việt Nam tổ chức ngày 19/7 tại Hà Nội, Ngân hàng Thế giới (WB) ước tính tăng trưởng GDP của Việt Nam năm nay có thể đạt khoảng 6% nhờ cầu trong nước tiếp tục được duy trì, thể hiện qua mức tăng tiêu dùng cá nhân và đầu tư. Triển vọng kinh tế trung hạn sẽ cải thiện nhờ TPP và các hiệp định thương mại tự do khác. Việt Nam sẽ có cơ hội tiếp cận các thị trường tiêu dùng lớn đồng thời tăng thu hút đầu tư nước ngoài trực tiếp.

❖ Tổng kim ngạch xuất nhập hàng hóa trong kỳ 1 tháng 7 đạt hơn 14.51 tỷ USD, giảm 4%

Theo số liệu thống kê sơ bộ mới nhất của Tổng cục Hải quan cho thấy, tổng kim ngạch xuất khẩu, nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam trong kỳ 1 tháng 7/2016 (từ 01/7 đến 15/7/2016) đạt hơn 14.51 tỷ USD giảm 4% so với kỳ 2 tháng 6/2016. Tính đến hết ngày 15/7/2016 tổng kim ngạch xuất nhập khẩu hàng hóa cả nước đạt hơn 177 tỷ USD, tăng 2.8% so với cùng kỳ năm 2015. Cán cân thương mại hàng hóa trong kỳ 1 tháng 7/2016 thâm hụt 87 triệu USD, đưa cán cân thương mại hàng hóa của cả nước từ đầu năm đến hết ngày 15/7/2016 còn mức thặng dư gần 1.61 tỷ USD. Trong 15 ngày đầu tháng 7/2016 khối doanh nghiệp có vốn đầu tư nước ngoài đạt kim ngạch xuất nhập khẩu hơn 9.22 tỷ USD, giảm 2.7% so với nửa cuối tháng 6/2016. Tính đến hết ngày 15/07/2016 khối này đạt kim ngạch xuất nhập khẩu gần 113.64 tỷ USD, tăng 4.3% so với cùng kỳ năm 2015. Cán cân thương mại hàng hóa của khối doanh nghiệp có vốn FDI trong nửa đầu tháng 7/2016 đạt 630 triệu USD, đưa mức thặng dư của khối này từ đầu năm đến hết 15/07/2016 hơn 10.87 tỷ USD.

❖ Hà Nội: Tổng mức lưu chuyển hàng hóa và doanh thu dịch vụ 7 tháng đầu năm tăng 8.7%

Ước tính 7 tháng, tổng mức lưu chuyển hàng hóa bán ra và doanh thu dịch vụ đạt 1,208,898 tỷ đồng, tăng 10% so cùng kỳ. Trong đó, tổng mức bán lẻ đạt 283,539 tỷ đồng, tăng 8.7%. Tổng mức lưu chuyển hàng hóa bán ra và doanh thu dịch vụ tháng 7 ước đạt 177,985 tỷ đồng, tăng 0.7% so tháng trước và tăng 11.3% so cùng kỳ. Trong đó, tổng mức bán lẻ ước đạt 41,816 tỷ đồng, tăng 0.6% so tháng trước và 8.1% so cùng kỳ. Ước tính 7 tháng, tổng mức lưu chuyển hàng hóa bán ra và doanh thu dịch vụ đạt 1,208,898 tỷ đồng, tăng 10% so cùng kỳ. Trong đó, tổng mức bán lẻ đạt 283,539 tỷ đồng, tăng 8.7%.

❖ Tín dụng 6 tháng đầu năm tăng trưởng mạnh

Theo đó, tăng trưởng tín dụng tiếp tục có con số mới, với mức tăng trưởng lên tới 8,16% trong nửa đầu năm nay, cao hơn mức 7,86% cùng kỳ năm 2015. Trước đó, cuối tháng 6 vừa qua, tốc độ tăng trưởng tín dụng được công bố ở mức 6,82%; con số ước tính ít ngày sau đó đạt trên 7% và mức 8,16% nói trên có thể là con số cuối cùng. Từ trước đến nay, tốc độ tăng trưởng tín dụng có thể thay đổi nhanh, tạo khác biệt đáng kể qua các ngày cập nhật, do thay đổi liên tục giữa các khoản vay mới và đáo hạn, tùy thuộc vào thời điểm thống kê. Với kết quả trên, tăng trưởng tín dụng nửa đầu năm nay đã ở mức khá cao so với cùng kỳ những năm gần đây. Và theo Ngân hàng Nhà nước, tốc độ đó là phù hợp với chỉ tiêu định hướng 18-20% của cả năm.

❖ Sản lượng hàng hóa qua cảng biển nửa đầu năm tăng 13% cùng kỳ

Theo thông tin từ Cục Hàng hải Việt Nam, trong 6 tháng đầu năm 2016, sản lượng hàng hóa thông qua hệ thống cảng biển Việt Nam ước đạt 230 triệu tấn, tăng 13% so với cùng kỳ, đạt 49% kế hoạch, trong đó hàng container đạt 6.5 triệu TEUs, tăng 19% so với cùng kỳ năm 2015, đạt 52% so với kế hoạch năm.

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.