



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 31(01/08/2016 - 05/08/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdts@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	652,23	83,71
Tăng/giảm	+2.36	-0,36
% tăng/giảm	+0.36%	-0,43%
Thanh khoản	524,57tr	186,70tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	470	70

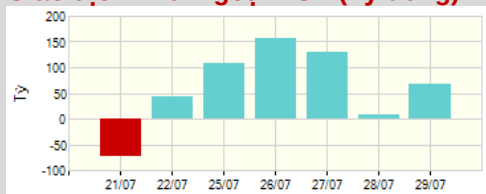
VN-Index



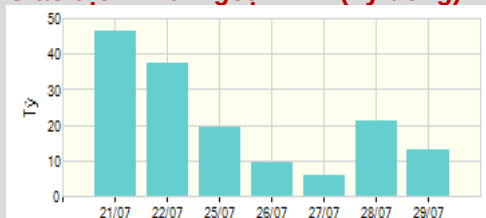
HNX-Index



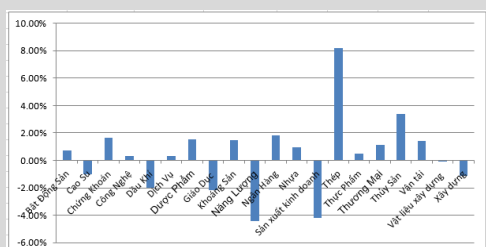
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index tăng 2,36 điểm (+0,36%) lên 652,23 điểm còn HNX-Index giảm 0.36 điểm (-0,43%) còn 83,71 điểm. Thanh khoản đạt 524,57 triệu cổ phiếu (-15,93%) được chuyển nhượng trên HOSE và 186,70 triệu cổ phiếu (-17.33%) được chuyển nhượng trên HNX

Sau đợt sụt giảm mạnh trước đó, tuần qua thị trường giao dịch khá giằng co cho thấy tâm lý nhà đầu tư vẫn đang rất thận trọng. Sự phân hóa diễn ra khá lớn khi các cổ phiếu vốn hóa lớn GAS, BVH, ... giảm giá tuy nhiên vẫn có một số cổ phiếu khác tiếp tục vượt đỉnh cũ như HPG, PVT,...

Khối ngoại tiếp tục đẩy mạnh mua ròng gần 540 tỷ đồng trên cả hai sàn. HPG là cổ phiếu được khối ngoại mua ròng mạnh nhất tuần qua với 364 tỷ đồng. Ngoài ra còn có PVT (38,12 tỷ đồng), VNM (37,8 tỷ đồng), SSI (24,28 tỷ đồng), KBC (23,59 tỷ đồng) PVS (33,63 tỷ đồng). Chiều ngược lại khối ngoại bán ra MSN (131 tỷ đồng), FLC (30,25 tỷ đồng), PDR (26,68 tỷ đồng), HSG (14,54 tỷ đồng), HBC (11,46 tỷ đồng).

Nhận Định Tuần Tới

Vùng hỗ trợ ngắn hạn tại ngưỡng 640 điểm với VN-Index và 83 điểm đối với HNX –Index đã giúp thị trường hồi phục nhẹ trở lại, tuy nhiên dòng tiền vẫn đang tiếp tục thu hẹp với khối lượng giao dịch giảm tiếp tục giảm hơn 15% cho thấy khả năng tăng tiếp của thị trường khá hạn chế. Trong trường hợp VN-Index không vượt được kháng cự 660 điểm với thanh khoản gia tăng trở lại, nhiều khả năng chỉ số sẽ lùi xuống các vùng hỗ trợ thấp hơn tại ngưỡng 610-620 điểm

Khuyến Nghị Đầu Tư

Do xu thế dòng tiền có dấu hiệu suy giảm và rủi ro có thể tăng lên nên nhà đầu tư nên thận trọng duy trì tỷ trọng an toàn, tránh mua đuổi giá cao.

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, PXS

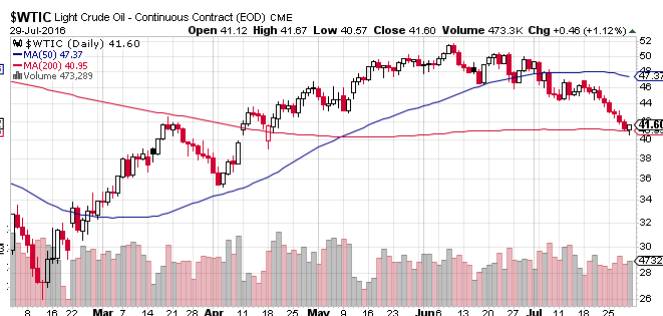
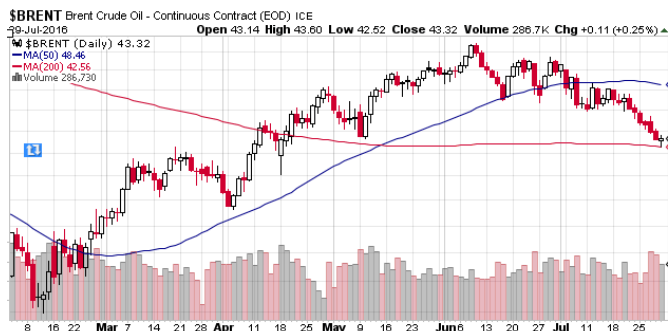
Cổ phiếu nhiệt điện: NT2

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 hồi phục trở lại trong phiên giao dịch cuối tuần sau một chuỗi các phiên giảm giá trước đó khi nhà đầu tư lo ngại về tình trạng dư thừa nguồn cung

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô WTI giao tháng 9 đã giảm xuống mức thấp nhất trong ngày tại 40.57 USD một thùng, mức thấp nhất kể từ 20 tháng 4, trước khi phục hồi và đóng cửa tại mức 41,60 USD một thùng, tăng 46 cent tương ứng tăng 1,12%. Mặc dù hồi phục trong phiên cuối tuần nhưng trong tuần qua giá dầu WTI vẫn giảm 2,60 USD tương ứng mức giảm 5,86%, đánh dấu tuần thứ hai giảm liên tiếp. Tổng kết trong tháng 6 vừa qua, giá dầu WTI đã giảm 14%

Trên sàn giao dịch ICE ở London, giá dầu Brent giao tháng 10 tăng 30 cent tương ứng mức tăng 0,69% và đóng cửa tại 43,53 USD một thùng. Trong tuần qua, giá dầu Brent giảm 3,24 USD tương ứng giảm 7,07%

Nhà cung cấp dịch vụ dầu mỏ Baker Hughes cho biết cuối hôm thứ Sáu rằng số lượng giàn khoan dầu ở Mỹ tăng thêm 3 lên 374 trong tuần trước, đánh dấu tuần thứ năm tăng liên tiếp và lần tăng thứ tám trong chín tuần gần đây

Theo Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ, dự trữ xăng tăng 452.000 thùng trong tuần trước. mặc dù đang trong giai đoạn đỉnh điểm của mùa lái xe tại Mỹ, dự trữ xăng hiện tại đang cao hơn mức trung bình, theo EIA. Ngoài ra báo cáo cũng cho thấy, tổng dự trữ dầu thô thương mại tăng thêm 1,7 triệu thùng lên 521.100.000 thùng

Ngoài ra triển vọng xuất khẩu tăng tại Trung Đông và Bắc Phi từ các quốc gia Iran, Libya và Nigeria làm gia tăng thêm lo ngại về sự dư thừa nguồn cung

❖ 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	58.500	500	342.350	19,808	133.370	69.830	
PVS	16.900	-200	765.167	12,977	549.000	337.600	
DPM	29.200	-100	255.150	7,457	89.840	11.240	
PVD	25.600	-100	536.440	13,724	18.880	32.380	
PVT	15.300	-200	625.950	9,659	219.540	0	
PVX	2.000	+0	511.292	1,017	0	0	
DCM	11.800	-100	49.120	0,582	0	0	
PGD	45.900	+400	2.560	0,114	0	0	
PVC	12.900	-100	134.331	1,727	0	0	
NT2	35.100	+400	563.960	19,781	27.820	0	

Phân tích kỹ thuật

❖ **VN – Index**

VN-Index: Chỉ số hồi phục trở lại

Ngắn hạn: VN-Index hồi phục nhưng giá đóng cửa vẫn nằm dưới MA 20 ngày, đồng thời khối lượng giao dịch tiếp tục suy giảm cho thấy nhịp hồi phục phần lớn mang tính kỹ thuật

Dự báo: Trong trường hợp VN-Index không vượt được kháng cự 660 điểm có thể xuất hiện Lower High xác nhận xu thế giảm điểm trung hạn



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: Vùng hỗ trợ 83-84 điểm đang giúp thị trường cân bằng trở lại, tuy nhiên với thanh khoản thấp xu thế điều chỉnh giảm điểm vẫn chiếm ưu thế

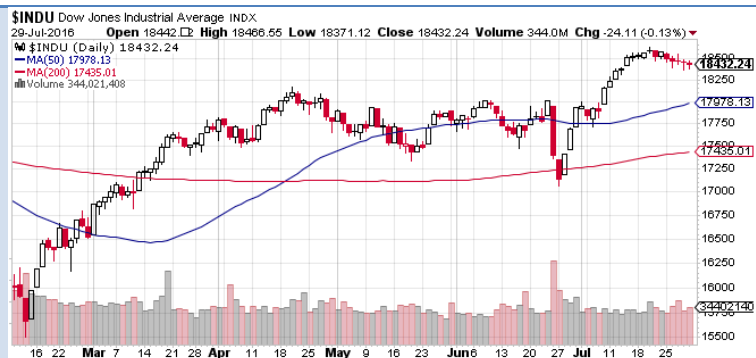
Dự báo : HNX-Index sẽ hồi phục kỹ thuật từ vùng hỗ trợ ngắn hạn 83 điểm



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



❖ S&P tích tắc chạm kỷ lục mới và leo dốc 5 tháng liên tiếp

Phố Wall tăng cao trong ngày thứ Sáu, trong đó S&P 500 leo lên mức cao kỷ lục lần thứ 7 trong tháng qua khi đà tăng của cổ phiếu Alphabet và Amazon bù đắp sự sụt giảm của nhóm cổ phiếu năng lượng, Reuters đưa tin. Dữ liệu kinh tế Mỹ được công bố trong ngày thứ Sáu cho thấy tổng sản phẩm quốc nội (GDP) trong quý 2/2016 tiến 1.2%, thấp hơn dự báo tăng 2.6%, qua đó ủng hộ kỳ vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) có thể không cần nâng lãi suất sớm. Cũng trong ngày thứ Sáu, 7/10 lĩnh vực thuộc S&P 500 đều khởi sắc, dẫn đầu là lĩnh vực dịch vụ viễn thông với mức tăng 1.33%. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, chỉ số Dow Jones hạ 0.13% xuống 18,432.24 điểm trong khi chỉ số S&P 500 tăng 0.16% lên 2,173.6 điểm và chỉ số Nasdaq Composite cộng 0.14% lên 5,162.13 điểm. Tính chung cả tuần qua, Dow Jones giảm 0.75%, S&P 500 hạ 0.07% trong khi Nasdaq Composite tiến 1.2%. Trong tháng 7/2016, Dow Jones cộng 2.8%, S&P 500 leo dốc 3.6% và Nasdaq Composite vọt 6.6%.

❖ BOJ tăng mua ETF nhưng giữ nguyên lãi suất, JPY nhảy vọt 2% so với USD

Ngân hàng Trung ương Nhật Bản (BOJ) vừa cam kết tăng cường mua vào các quỹ hoán đổi danh mục (ETF) nhưng giữ nguyên lãi suất sau khi kết thúc cuộc họp 2 ngày vào ngày thứ Sáu, đập tan kỳ vọng của thị trường về một gói kích thích hậu hĩnh. Trong một quyết định được các nhà đầu tư háo hức chờ đợi, BOJ cho biết sẽ tăng cường mua vào các quỹ ETF để tổng số lượng chứng chỉ quỹ đang lưu hành có thể tăng với tốc độ 6 ngàn tỷ JPY (tương đương 56.7 tỷ USD) mỗi năm, từ mức 3.3 ngàn tỷ JPY như trước đó. Đồng thời, ngân hàng này cũng gia tăng gấp đôi quy mô của chương trình cho vay tới các doanh nghiệp trong nước lên 24 tỷ USD. Được biết, chương trình này cung cấp USD cho các doanh nghiệp Nhật Bản nhằm hỗ trợ hoạt động kinh doanh ngoài nước của các doanh nghiệp này. Đáng chú ý, BOJ giữ nguyên lãi suất bất chấp áp lực nơi lỏng chính sách lên chính quyền của Thủ tướng Shinzo Abe ngày càng tăng cao.

❖ Vàng leo dốc liền 3 phiên lên đỉnh 2 tuần

Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Năm, hợp đồng vàng giao tháng 12 tiến 6.70 USD (tương ứng 0.5%) lên 1,341.20 USD/oz, mức đóng cửa cao nhất kể từ ngày 13/07/2016, dữ liệu của FactSet cho thấy. Hợp đồng này đã leo dốc trong giao dịch điện tử vào cuối ngày thứ Tư khi nhiều nhà đầu tư vàng nhận thấy Fed đang trì hoãn các đợt nâng lãi suất. Đối với một số chuyên viên giao dịch, tuyên bố của Fed nhấn mạnh sự miễn cưỡng trong việc nâng lãi suất một cách nhanh chóng sau khi Anh quyết định rời khỏi Liên minh Châu Âu (EU). Chính sự bất ổn sau quyết định của Anh đã góp phần hỗ trợ giá vàng. Theo CNBC, cũng trong ngày thứ Năm, hợp đồng vàng giao ngay hạ 0.3% xuống 1,335.41 USD/oz sau khi tăng 1.5% trong ngày thứ Tư. Dữ liệu kinh tế gần đây khá âm ảm, trong đó số đơn đặt hàng lâu bền sụt 4% trong tháng 6/2016, mức sụt giảm mạnh nhất trong gần 2 năm, qua đó có thể khiến Fed trì hoãn các đợt nâng lãi suất.

❖ Vấn đề Brexit: EU chỉ định trưởng đoàn đàm phán với Anh

Ngày 27/7, Chủ tịch Ủy ban châu Âu (EC) Jean-Claude Juncker đã chỉ định chính trị gia kỳ cựu của Pháp đồng thời là cựu Ủy viên Liên minh châu Âu (EU) phụ trách vấn đề tài chính, ông Michel Barnier làm trưởng đoàn đàm phán với Anh về việc London rời khỏi EU (gọi là Brexit). Trong một tuyên bố, ông Juncker bày tỏ: "Tôi đã muốn một chính trị gia dày dạn kinh nghiệm cho công việc khó khăn này. Tôi chắc chắn ông (Barnier) sẽ đảm đương được nhiệm vụ mới đầy thách thức đó và giúp chúng tôi phát triển quan hệ đối tác mới với Vương quốc Anh sau khi nước này rời khỏi EU. Tôi cũng rất hài lòng vì ông Barnier đã chấp nhận nhiệm vụ quan trọng và nhiều khó khăn này."

❖ Fed vẫn chưa nâng lãi suất

Theo đó, đúng như kỳ vọng, Ủy ban Thị trường mở Liên bang (FOMC) quyết định giữ nguyên mục tiêu lãi suất trong phạm vi từ 0.25-0.5% sau khi cuộc họp chính sách kết thúc vào ngày thứ Tư. Tuy nhiên, ủy ban này cho biết thị trường lao động đã "mạnh lên" và các chỉ báo khác cho thấy nền kinh tế đang tăng trưởng. "Việc làm đã tăng mạnh trong tháng 6 sau đà tăng trưởng yếu kém trong tháng 5", FOMC cho biết trong thông báo sau cuộc họp, đề cập đến báo cáo cho thấy số lượng việc làm tại Mỹ đã tăng từ 11,000 lên 287,000 trong vòng một tháng. Ở chiều hướng ngược lại, thông báo cho biết lạm phát vẫn còn thấp và tình trạng này có thể tiếp tục kéo dài trong ngắn hạn. Dù vậy, lạm phát sẽ tăng trở lại khi giá năng lượng phục hồi và thị trường lao động tiếp tục cải thiện.

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

❖ TPHCM: CPI tháng 7/2016 tăng nhẹ 0.19%

Một số nhân tố tác động tăng chủ yếu, bao gồm giá nhà ở thuê tăng nhẹ; giá xăng, dầu hoả có mức giá bình quân tháng 7/2016 tăng hơn so tháng trước do tác động của việc điều chỉnh tăng trong kỳ tính giá. Ngược lại, một số nhân tố tác động giảm, bao gồm giá thực phẩm giảm nhẹ; giá hàng may mặc (quần áo may sẵn, mũ nón và giày dép giảm nhẹ); giá sắt thép, giá gas giảm nhẹ. Trong tháng 7/2016 có 5/11 nhóm hàng có chỉ số tăng so với tháng trước; nhóm tăng cao nhất là nhóm giao thông (1.34%); tiếp đến là nhóm nhà ở, điện, nước, chất đốt và vật liệu xây dựng (0.44%)... Một số nhóm giảm so tháng trước như đồ uống, thuốc lá (0.37%); bưu chính viễn thông (0.45%).

❖ Xóa nợ, khoan nợ và giảm thuế cho doanh nghiệp nhỏ

Từ 1-1-2017 đến 31-12-2020, thuế thu nhập doanh nghiệp đối với doanh nghiệp khởi nghiệp, doanh nghiệp có tổng doanh thu năm không quá 20 tỉ đồng sẽ chỉ còn 17% so với mức hiện nay là 20%, theo dự thảo Nghị quyết của Quốc hội về một số giải pháp về thuế nhằm tháo gỡ khó khăn, vướng mắc, đẩy mạnh sự phát triển của doanh nghiệp vừa được công bố. Theo dự thảo Nghị quyết, doanh thu làm căn cứ xác định doanh nghiệp thuộc đối tượng được áp dụng thuế suất 17% là doanh thu của năm trước liền kề. Tuy nhiên, thuế suất 17% này không áp dụng đối với thu nhập từ chuyển nhượng vốn, chuyển nhượng quyền góp vốn; thu nhập từ chuyển nhượng bất động sản (trừ nhà ở xã hội), thu nhập từ chuyển nhượng dự án đầu tư, chuyển nhượng quyền tham gia dự án đầu tư, chuyển nhượng quyền thăm dò, khai thác khoáng sản; thu nhập nhận được từ hoạt động sản xuất, kinh doanh ở ngoài Việt Nam.

❖ Vốn đầu tư nước ngoài 7 tháng đầu năm đạt 12.94 tỷ USD, tăng 47%

Theo Cục Đầu tư nước ngoài cho biết, tính chung trong 7 tháng đầu năm 2016, tổng vốn đăng ký cấp mới và tăng thêm là 12.94 tỷ USD, tăng 46.9% so với cùng kỳ năm 2015. Tính đến ngày 20/07/2016, ước tính các dự án đầu tư trực tiếp nước ngoài đã giải ngân được 8.55 tỷ USD, tăng 15.5% so với cùng kỳ năm 2015. Xuất khẩu của khu vực đầu tư nước ngoài (kể cả dầu thô) trong 7 tháng đầu năm 2016 đạt 68.9 tỷ USD, tăng 6.5% so với cùng kỳ năm 2015 và chiếm 71% kim ngạch xuất khẩu. Xuất khẩu không kể dầu thô trong 7 tháng đầu năm 2016 đạt 67.544 tỷ USD, tăng 8.5% so với cùng kỳ 2015 và chiếm 70% kim ngạch xuất khẩu. Còn nhập khẩu của khu vực đầu tư nước ngoài tính trong 7 tháng đầu năm 2016 đạt 55.4 tỷ USD, bằng 97% so với cùng kỳ năm 2015 và chiếm 58% kim ngạch nhập khẩu. Tính chung trong 7 tháng đầu năm 2016, khu vực đầu tư nước ngoài xuất siêu 13.5 tỷ USD kể cả dầu thô và xuất siêu 12 tỷ USD không kể dầu thô.

❖ Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng 7 tháng tăng 9.4%

Theo Tổng cục Thống kê, tính chung 7 tháng, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng ước tính đạt 2,017 ngàn tỷ đồng, tăng 9.4% so với cùng kỳ năm trước. Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tháng 7 ước tính đạt 295.7 ngàn tỷ đồng, tăng 0.9% so với tháng trước và tăng 10.4% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, doanh thu bán lẻ hàng hóa đạt 222.5 ngàn tỷ đồng, tăng 0.7% và tăng 10%; doanh thu dịch vụ lưu trú, ăn uống đạt 35.9 ngàn tỷ đồng, tăng 2.5% và tăng 11%; doanh thu du lịch lữ hành đạt 3.3 ngàn tỷ đồng, tăng 1.3% và tăng 7.6%; doanh thu dịch vụ khác đạt 34 ngàn tỷ đồng, tăng 0.9% và tăng 12%. Tính chung 7 tháng, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng ước tính đạt 2,017 ngàn tỷ đồng, tăng 9.4% so với cùng kỳ năm trước (nếu loại trừ yếu tố giá tăng 7.4%, thấp hơn mức tăng 8% của cùng kỳ năm 2015).

❖ Hơn 6,400 doanh nghiệp hoàn tất giải thể trong 7 tháng đầu năm, tăng 17.7%

Trong tháng 7, cả nước có 9,621 doanh nghiệp thành lập mới với số vốn đăng ký là 69.2 ngàn tỷ đồng, giảm 1.4% về số doanh nghiệp và giảm 11.6% về số vốn đăng ký so với tháng trước; vốn đăng ký bình quân một doanh nghiệp đạt 7.2 tỷ đồng, giảm 10.3%. Tổng số lao động đăng ký của các doanh nghiệp thành lập mới là 99 ngàn người, giảm 12%. So với cùng kỳ năm trước, số doanh nghiệp thành lập mới trong tháng 7 tăng 46%; số vốn đăng ký tăng 78%; vốn đăng ký bình quân một doanh nghiệp tăng 22%.

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.