



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 32(08/08/2016 - 12/08/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhtd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	627,39	81,07
Tăng/giảm	-24.84	-2,64
% tăng/giảm	-3.95%	-3,25%
Thanh khoản	552,92tr	188,34tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	230	130

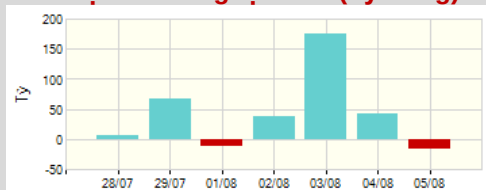
VN-Index



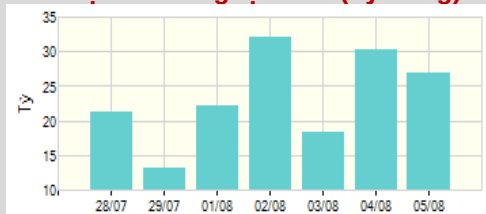
HNX-Index



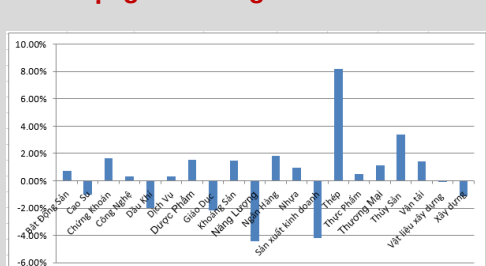
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index giảm 24,84 điểm (-3,95%) lên 652,23 điểm còn HNX-Index giảm 2,64 điểm (-3,25%) còn 81,07 điểm. Thanh khoản đạt 552,92 triệu cổ phiếu (+5,40%) được chuyển nhượng trên HOSE và 188,34 triệu cổ phiếu (+0,87%) được chuyển nhượng trên HNX

Tuần giao dịch đầu tiên của tháng "cô hồn" diễn ra tiêu cực khi thị trường tiếp tục giảm mạnh. Ảnh hưởng giảm lớn nhất tới chỉ số là nhóm các cổ phiếu vốn hóa lớn như VIC, MSN, VCB, GAS. Ngoài các cổ phiếu đầu cơ khác như FLC, VHG, TSC, FIT, KLF, QBS.... cũng sụt giảm và thiết lập các vùng đáy mới. Trong khi đó nhóm các cổ phiếu midcap đang có dấu hiệu cân bằng lại khi lực bán không còn duy trì mạnh.

Khối ngoại có tuần thứ 4 mua ròng liên tiếp với tổng giá trị mua ròng 360 tỷ trên cả hai sàn. VNM là cổ phiếu được khối ngoại mua ròng mạnh nhất tuần qua với 86,84 tỷ đồng, ngoài ra khối ngoại còn mua ròng mạnh HPG (46,12 tỷ đồng), GAS (37,3 tỷ đồng), PVT (28,51 tỷ đồng), BSI (21,83 tỷ đồng). Chiều ngược lại HBC đứng đầu danh sách bán ròng với 45,76 tỷ đồng, tiếp theo là MSN (42,45 tỷ đồng), VIC (27,1 tỷ đồng), PVD (22,06 tỷ đồng), PDR (19,18 tỷ đồng).

Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Thế Giới

TTCK Mỹ lập đỉnh mới khi dữ liệu việc làm trong tháng 7 tốt hơn dự kiến. Chỉ số Dow Jones tăng 191,21 điểm, tương ứng 1,04% lên 18.543,26 điểm, S&P 500 tăng 18,57 điểm lên 2.182,82 điểm, Nasdaq Composite tăng 54,87 điểm lên 5.221,12 điểm

Ngân hàng Trung ương Anh (BOE) đã thông báo sẽ thực hiện các biện pháp nhằm thúc đẩy tăng trưởng kinh tế, bao gồm mua lại trái phiếu Chính phủ Anh trị giá 60 tỷ bảng Anh, trái phiếu doanh nghiệp lên tới 10 tỷ Bảng Anh. Ngoài ra, ngân hàng trung ương sẽ cho các ngân hàng khác vay trực tiếp ở mức gần với lãi suất cơ sở mới 0,25% với mục đích khuyến khích hoạt động cho vay của ngân hàng tới các doanh nghiệp và hộ gia đình với lãi suất thấp hơn.

Giá vàng sụt giảm mạnh trong ngày thứ Sáu sau khi báo cáo việc làm khả quan khiến cho khả năng FED có thể nâng lãi suất sớm hơn dự kiến. Hợp đồng vàng giao tháng 12 giảm 23 USD(-1,7%) xuống còn 1.344,40 USD/oz, hợp đồng vàng giao ngay giảm 1,57% còn 1.339,40 USD/oz

Nhận Định Tuần Tới

Thị trường chịu áp lực bán mạnh trong cả tuần vừa qua, tuy nhiên phiên giao dịch cuối tuần cho thấy áp lực bán đang giảm dần sau khi VN-Index tiệm cận hỗ trợ ngắn hạn 610-620 điểm. Khối lượng giao dịch vẫn thấp hơn trung bình 20 phiên tuy nhiên có sự phân hóa đáng kể khi dòng tiền đang có dấu hiệu bắt đáy tại một số các cổ phiếu cơ bản tốt. Về mặt kỹ thuật, vùng hỗ trợ ngắn hạn 610-620 điểm đang đóng vai trò khá tốt và có thể giúp VN-Index hồi phục trở lại trong tuần này sau khi lực cầu bắt đáy tham gia trở lại

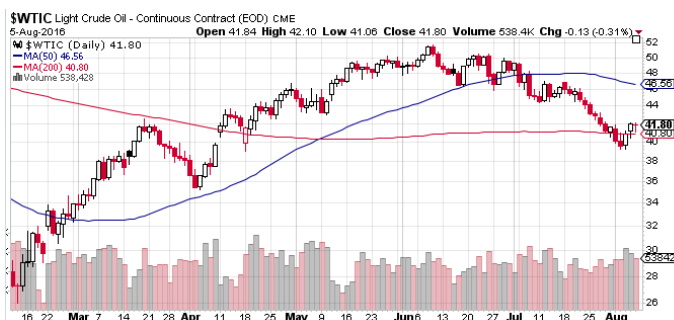
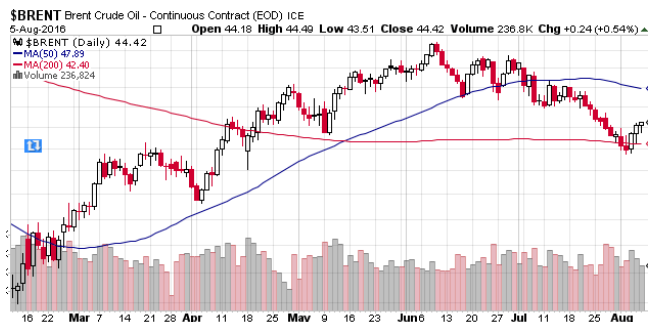
Khuyến Nghị Đầu Tư

Việc thị trường giảm mạnh gần đây đã đưa mặt bằng một số cổ phiếu về vùng hấp dẫn, dòng tiền bắt đáy ngắn hạn có thể tham gia thị trường giúp thị trường giao dịch tích cực hơn trong tuần này. Nhà đầu tư có thể xem xét trading ngắn hạn với các cổ phiếu cơ bản tốt, thanh khoản cao, với sự tham gia mua ròng của nhà đầu tư nước ngoài

Các Cổ Phiếu Theo Dõi Trong Tuần

Cổ phiếu vật liệu xây dựng: CVT, VIT
Cổ phiếu khoáng sản: C32
Cổ phiếu thép: HPG, HSG
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
Cổ phiếu sản xuất thực phẩm: VNM

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Dầu thô kết thúc tuần giảm nhẹ, sau khi đồng đô la Mỹ tăng vọt khi dữ liệu việc làm tại Mỹ được công bố khả quan và báo cáo cho thấy số lượng giếng khoan dầu tại Mỹ tăng tuần thứ 6 liên tiếp

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô WTI giao tháng 9 giảm 13 cent, tương đương 0,31%, đóng cửa ở mức 41,80 USD một thùng. Ban đầu giá dầu tăng cao hơn sau khi số liệu cho thấy dữ liệu việc làm tại Mỹ tăng cao hơn trong tháng 7 làm gia tăng lạc quan về sức khỏe của nền kinh tế lớn nhất thế giới. Tuy nhiên đồng đô la tăng tăng giá lên mức cao nhất trong một tuần khiến cho giá dầu suy yếu trở lại

Ngoài ra nhà cung cấp dịch vụ dầu mỏ Baker Hughes cho biết số lượng giếng khoan dầu tăng thêm 7 lên 381 vào tuần trước, đánh dấu mức tăng tuần thứ 6 liên tiếp và lần tăng thứ 9 trong 10 tuần gần đây

Kết thúc tuần qua, giá dầu WTT vẫn tăng 20 cent, tương ứng 0,48%, kết thúc chuỗi giảm giá trong hai tuần trước đó nhờ số liệu lạc quan về hàng tồn kho xăng dầu. Theo Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ, dự trữ xăng giảm 3,3 triệu thùng trong tuần trước, nhiều hơn so với mức giảm 0,2 triệu thùng dự kiến. Tuy nhiên, báo cáo cũng cho thấy các kho dự trữ dầu thô tăng thêm 1,4 triệu thùng lên mức 522.500.000 ,

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 10 giảm 2 cent, tương đương 0,05%, đóng cửa tại mức 44,27 USD một thùng. Tuần qua giá dầu Brent London giao dịch tại London tăng trên 74 cent, tương đương 1,67%, đánh dấu tuần tăng giá dầu tiền trở lại kể từ khi giảm xuống mức thấp nhất kể từ tháng Tư. Giá dầu Brent đã giảm gần 16% kể từ khi đạt đỉnh 52,80 USD vào đầu tháng 6, khi lo ngại về triển vọng xuất khẩu tăng từ Trung Đông và các nhà sản xuất tại Châu Phi như I rắc, Nigeria và Libya

❖ 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	59.500	+0	242.360	14,509	177.210	123.310	
PVS	18.200	+700	2.502.352	44,547	840.000	4.100	
DPM	28.600	-200	510.360	14,668	58.230	345.870	
PVD	24.900	-300	707.480	17,804	32.600	132.580	
PVT	14.900	-100	700.150	10,406	470.380	89.870	
PVX	2.100	+100	836.417	1,685	0	0	
DCM	12.000	+200	132.250	1,578	0	0	
PGD	45.200	+0	113.010	5,101	0	13.010	
PVC	12.700	-300	209.582	2,675	0	0	
NT2	34.800	+0	231.670	8,028	42.830	74.460	

Phân tích kỹ thuật

❖ VN – Index

VN-Index: Chỉ số hình thành một thân nền đồ dài trong tuần qua

Ngắn hạn: Phiên giao dịch cuối tuần đồ thị kỹ thuật hình thành cây nến Hammer cho thấy áp lực bán đang có tín hiệu giảm dần

Dự báo: VN-Index có thể hồi phục kiểm nghiệm lại kháng cự ngắn hạn 640 điểm



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi Ngang	Tăng	Giảm	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
660	700	610	580

❖ HNX – Index

HNX-Index giảm mạnh trong tuần vừa qua

Ngắn hạn: Phiên giao dịch cuối tuần đồ thị kỹ thuật hình thành cây nến Hammer cho thấy áp lực bán đang có tín hiệu giảm dần

Dự báo : HNX-Index sẽ hồi phục kỹ thuật từ vùng hỗ trợ ngắn hạn 80-81 điểm



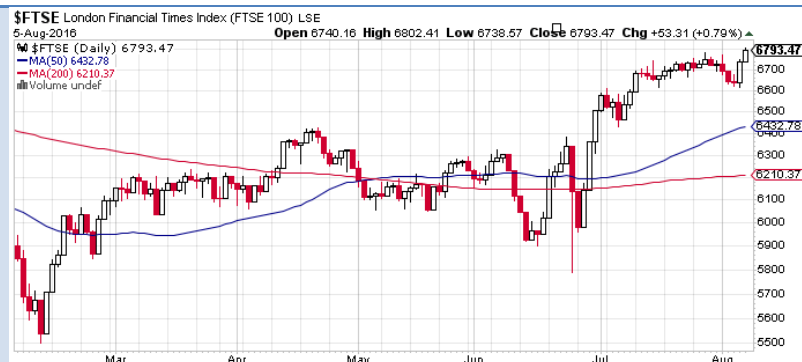
Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Giảm	Sideway	Giảm	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
84	88	81	76

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

Down Jones



FTSE 100



❖ S&P 500 và Nasdaq xác lập mức cao nhất mọi thời đại

Chứng khoán Mỹ chứng kiến phiên giao dịch tốt nhất trong 1 tháng vào ngày thứ Sáu, trong đó S&P 500 và Nasdaq Composite leo lên mức cao kỷ lục sau khi báo cáo việc làm lạc quan gia tăng kỳ vọng tốc độ tăng trưởng kinh tế đang tăng cao, Reuters đưa tin. Báo cáo từ Bộ Lao động Mỹ cho thấy nền kinh tế tạo thêm 255,000 việc làm trong tháng 7/2016, cao hơn dự báo tăng 180,000. Trong khi đó, tỷ lệ thất nghiệp giữ nguyên tại mức 4.9% nhưng vẫn dưới mốc 5%. S&P 500 khép phiên ngày thứ Sáu tại mức 2,182.87 điểm, mức cao kỷ lục thứ 8 trong năm 2016, nhờ nhóm cổ phiếu tài chính leo dốc 1.9%. Trong đó, cổ phiếu JPMorgan Chase vọt 2.7% lên 66.30 USD/cp, mức cao nhất trong năm 2016. Chính dữ liệu lạc quan về thị trường lao động có thể đem lại cho Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) lý do để tiếp tục lộ trình nâng lãi suất. Fed có thể vẫn mong rằng tốc độ tăng trưởng GDP được cải thiện và lạm phát tiến gần về mức mục tiêu 2% để tiến hành đợt nâng lãi suất. Sau báo cáo việc làm, xác suất nâng lãi suất trong tháng 9/2016 tăng lên 18% và xác suất nâng lãi suất trong tháng 12/2016 leo lên 46%.

❖ Thị trường lao động Mỹ khởi sắc, số việc làm tăng vượt dự đoán

Trong báo cáo việc làm được công bố ngày 5/8, Bộ Lao động cho biết trong tháng 7 vừa qua, nền kinh tế đầu tàu thế giới đã tạo thêm hơn 250.000 việc làm mới. Cụ thể, số việc làm phi nông nghiệp của nước này tăng thêm 255.000 việc làm, cao hơn đáng kể so với dự đoán 185.000 việc làm của các chuyên gia. Trong tháng 5 và 6, các doanh nghiệp tư nhân và cơ quan chính phủ cũng lần lượt tạo thêm 24.000 và 292.000 việc làm mới, tăng tổng cộng thêm 18.000 so với báo cáo công bố trước đó. Thu nhập bình quân theo giờ tăng 2,6% so với cùng kỳ năm ngoái, trong khi tỷ lệ thất nghiệp tiếp tục đứng ở mức 4,9%.

❖ Trung Quốc rút 35 tỷ USD khỏi thị trường sau khi thanh khoản tích cực

Từ ngày 1 đến 5/8, PBoC đã "bơm" vào thị trường 375 tỷ nhân dân tệ (56,47 tỷ USD) thông qua các thỏa thuận bán ra và mua lại trái phiếu (repo) trong thời hạn bảy ngày với lãi suất 2,25%. Các thỏa thuận repo đã đáo hạn trong tuần này, do đó PBOC rút 235 tỷ nhân dân tệ ra khỏi thị trường tài chính. Giới chuyên gia nhận định việc PBOC rút bớt tiền về cho thấy tình trạng căng thẳng thanh khoản trên thị trường tài chính nước này đã dịu bớt. Trên thị trường ngày 5/8, lãi suất liên ngân hàng qua đêm (Shibor) tại Thượng Hải ở mức 2,002%, thấp hơn so với mức 2,038% trong ngày 27/7 – mức cao nhất trong tháng Bảy. Những nỗ lực nhằm vực dậy nền kinh tế của Bắc Kinh tiếp tục vấp phải một thách thức lớn là tín dụng không hiệu quả và mới đây chuyên gia về các thị trường mới nổi Ruchir Sharma của ngân hàng Morgan Stanley cho hay nợ của Trung Quốc trong khoảng 5-7 năm trở lại đây lớn chưa từng thấy.

❖ Vàng lao dốc mạnh nhất trong 10 tuần

Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 12 mất 23 USD (tương ứng 1.7%) xuống 1,344.40 USD/oz, mức sụt giảm mạnh nhất kể từ ngày 24/05/2016, dữ liệu từ FactSet cho thấy. Theo CNBC, cũng trong ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao ngay lùi 1.57% xuống 1,339.40 USD/oz. Nền kinh tế Mỹ tạo thêm 255,000 việc làm trong tháng 7, cao hơn dự báo tăng 185,000 việc làm, đồng thời đánh dấu 2 tháng liên tiếp có báo cáo việc làm lạc quan. 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 0.4% và thị trường chứng khoán cũng leo dốc sau báo cáo việc làm, qua đó cho thấy nhu cầu các tài sản rủi ro đang tăng cao.

❖ Anh chính thức hạ lãi suất lần đầu tiên từ năm 2009

Theo BBC, Ngân hàng Trung ương Anh (BoE) đã thông báo hàng loạt biện pháp nhằm vực dậy nền kinh tế quốc gia này, trong đó bao gồm việc mua lại trái phiếu Chính phủ Anh trị giá 60 tỷ bảng Anh cùng với trái phiếu doanh nghiệp lên tới 10 tỷ Bảng Anh. Bên cạnh đó, BoE còn hạ con số dự báo tăng trưởng trong năm 2017 từ 2.3% xuống chỉ còn 0.8%, mức cắt giảm mạnh nhất trong lịch sử. Quyết định hạ lãi suất xuống 0.25% đã được thông qua bởi toàn bộ 9 thành viên của Ủy ban Chính sách Tiền tệ (MPC) và đây cũng là lần đầu tiên thay đổi lãi suất của Anh kể từ tháng 3/2009.

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

❖ Hà Nội đặt mục tiêu tốc độ tăng trưởng GRDP giai đoạn 2016-2020 từ 8.5-9%

Sáng 3/8, tại kỳ họp thứ hai HĐND TP Hà Nội khóa XV nhiệm kỳ 2016-2021, đại biểu tiếp tục thảo luận tại hội trường và quyết nghị về Kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội 5 năm 2016-2021 của thành phố. Theo đó, chỉ tiêu tăng trưởng GRDP (tổng sản phẩm trên địa bàn) bình quân giai đoạn 2016 - 2020 được xác định ở mức từ 8.5 - 9%; GRDP bình quân/người vào khoảng 140 - 145 triệu đồng. Về cơ cấu kinh tế tới năm 2020, dịch vụ 67 - 67.5%, công nghiệp - xây dựng 30 - 30.5%, nông nghiệp 2.5 - 3%. Huy động vốn đầu tư xã hội giai đoạn 2016-2020: khoảng 2,500-2,600 nghìn tỷ đồng....

❖ PMI tháng 7 giảm xuống 51.9 điểm, tốc độ tăng trưởng sản xuất chậm lại

Chỉ số nhà quản trị mua hàng Purchasing Managers' Index (PMI) toàn phần lĩnh vực sản xuất của Việt Nam đã giảm từ mức 52.6 điểm trong tháng 6 xuống còn 51.9 điểm trong tháng 7. Kết quả chỉ số cho thấy các điều kiện kinh doanh trong lĩnh vực sản xuất đã cải thiện trong 8 tháng liên tiếp, mặc dù kết quả này là thấp nhất kể từ tháng 3. Theo đó, lĩnh vực sản xuất của Việt Nam vẫn duy trì đà tăng trưởng trong tháng 7, mặc dù tốc độ tăng có chậm lại một chút so với tháng trước. Cả sản lượng, số lượng đơn đặt hàng mới và việc làm đều tăng yếu hơn. Trong khi đó, tốc độ tăng chi phí lại nhanh hơn, nhưng các công ty tiếp tục giảm giá bán hàng.

❖ Lương tối thiểu vùng sẽ tăng 180.000 - 250.000 đồng

Theo nguồn tin của TTO, quan trọng nhất là cuộc họp đã bỏ phiếu, đồng ý với phương án sẽ tăng lương tối thiểu (LTT) vùng năm 2017 180.000 đồng - 250.000 đồng/tháng tùy từng vùng. Cụ thể sẽ tăng 250.000 đồng/tháng đối với vùng 1 (hiện 3,5 triệu đồng/tháng); tăng 220.000 đồng/tháng đối với vùng 2 (hiện 3,1 triệu đồng/tháng); tăng 200.000 đồng/tháng đối với vùng 3 (hiện 2,7 triệu đồng/tháng) và tăng thấp nhất 180.000 đồng/tháng đối với vùng 4 (hiện 2,4 triệu đồng/tháng). Mức tăng này chỉ đạt tỷ lệ bình quân 7,3%, thấp hơn khá nhiều so với đề xuất của đại diện người lao động là Tổng liên đoàn lao động Việt Nam..

❖ Thặng dư thương mại 7 tháng đầu năm 2016 đạt gần 1.8 tỷ USD

Theo Tổng cục hải quan cho biết, trong tháng 7 năm 2016, tổng trị giá xuất nhập khẩu hàng hoá của Việt Nam ước đạt 29.3 tỷ USD, giảm 0.6% so với tháng trước. Trong đó, tổng trị giá xuất khẩu ước đạt 14.7 tỷ USD, giảm 0.2% và tổng trị giá nhập khẩu ước đạt 14.6 tỷ USD, giảm 1%. Với kết quả ước tính trên thì trong 7 tháng năm 2016, tổng trị giá xuất khẩu hàng hoá của Việt Nam dự kiến đạt 191.87 tỷ USD, tăng 2.1% so với cùng kỳ năm 2015. Trong đó, tổng trị giá xuất khẩu ước đạt 96.83 tỷ USD, tăng 5.3% và tổng trị giá nhập khẩu ước đạt 95.03 tỷ USD, giảm 0.9%. Cán cân thương mại hàng hóa trong tháng 7/2016 ước tính thặng dư 100 triệu USD, nâng mức thặng dư thương mại hàng hóa của Việt Nam trong 7 tháng đầu năm 2016 lên gần 1.8 tỷ USD./

❖ Nghị quyết phiên họp Chính phủ thường kỳ tháng 7/2016

Nghị quyết phiên họp Chính phủ thường kỳ tháng 7/2016 vừa được Chính phủ ban hành. Theo đó, Chính phủ quyết nghị một số nhiệm vụ cần triển khai ngay từ đầu nhiệm kỳ. Cụ thể, tiếp tục hoàn thiện thể chế, pháp luật, bảo đảm công khai, minh bạch, hội nhập quốc tế. Đẩy mạnh cải cách thủ tục hành chính, siết chặt kỷ luật kỷ cương, phát huy dân chủ mạnh mẽ gắn với thượng tôn pháp luật. Từng thành viên Chính phủ nêu cao tinh thần trách nhiệm trước Đảng, Nhà nước và Nhân dân. Tăng cường trách nhiệm trong phối hợp công tác. Thường xuyên nắm bắt thông tin, chủ động, phối hợp xử lý những vấn đề đột xuất, phát sinh và những vấn đề bức xúc mà dư luận xã hội quan tâm.

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.