



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 37 (12/09/2016 - 16/09/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	666,88	84,47
Tăng/giảm	-2.31	+0,43
% tăng/giảm	-0.34%	+0,50%
Thanh khoản	497,80tr	204,42tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(283)	43

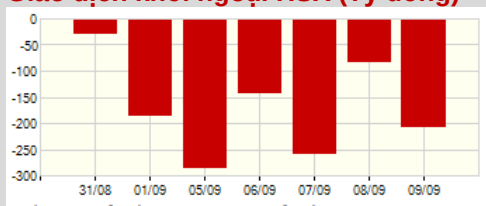
VN-Index



HNX-Index



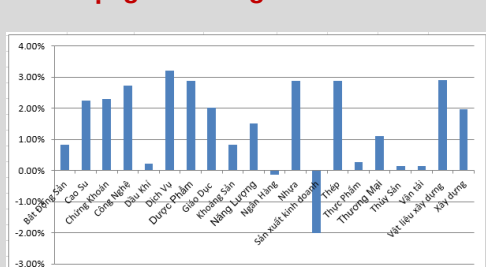
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index giảm 2,31 điểm (-0,34%) còn 666,88 điểm còn HNX-Index tăng 0.43 điểm (+0,50%) lên 84,47 điểm. Thanh khoản đạt 497,80 triệu cổ phiếu (+26,99%) được chuyển nhượng trên HOSE và 204,42 triệu cổ phiếu (+24.35%) được chuyển nhượng trên HNX

Biến động của VNM cùng các cổ phiếu Bluechips tiếp tục ảnh hưởng đáng kể tới xu hướng thị trường trong tuần giao dịch vừa qua khiến cả 2 chỉ số linh xình trong biên độ hẹp. Trong khi đó dòng tiền vẫn có xu hướng hoạt động mạnh tại nhóm cổ phiếu midcap, nhiều cổ phiếu đã có mức tăng giá khá tốt trong tuần qua điển hình như: DRC, CSM, VCS, CVT, VNS, BCC, FCN, CMG, FPT, HPG, BHS... Bên cạnh đó, sự phục hồi của giá dầu trong tuần qua cũng phần nào hỗ trợ cho đà tăng giá trở lại của nhóm cổ phiếu dầu khí như GAS, PVD, PVS, PXS, PVB...

Khối ngoại tiếp tục có một tuần bán ròng khá mạnh với giá trị đạt 1.068 tỷ đồng. Hầu hết các cổ phiếu bán ròng đều nằm trong danh mục của 2 quỹ ETF. Cụ thể, khối ngoại bán ròng VNM (-532,46 tỷ), VCB (-243,5 tỷ), PVD (-111,34 tỷ), PVS (-106,2 tỷ) MSN (-63,2 tỷ), NLG (-33,85 tỷ). Chiều ngược lại họ mua vào SKG (41,97 tỷ), VNS (28,1 tỷ), NT2 (24,45 tỷ), DMC (23,64 tỷ)

Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Thế Giới

Trước thông tin Triều Tiên tiến hành vụ thử hạt nhân lần thứ 5 vào ngày 9/9 thị trường chứng khoán Mỹ đã giảm điểm mạnh. Cụ thể, chỉ số Dow Jones giảm 394,46 điểm, tương ứng 2,13%, xuống 18.085,45 điểm, chỉ số S&P 500 mất 53,49 điểm, hay 2,45%, xuống 2.127,81 điểm và chỉ số Nasdaq Composite giảm 133,58 điểm, tương đương 2,54%, xuống 5.125,91 điểm. Tính chung cả tuần qua, Dow Jones mất 2,2%, mức giảm lớn nhất kể từ tuần đầu tiên của năm 2016

Ngày 8/9, Ngân hàng trung ương châu Âu (ECB) quyết định giữ nguyên lãi suất ở mức thấp kỷ lục

Ngày 20-21/9 Fed sẽ họp về chính sách lãi suất. Với số liệu kinh tế chưa khả quan gây đây, tỷ lệ nạng lãi suất của CME Group trong phiên họp tháng 9 là 24% và trong tháng 12 là 60%

Nhận Định Tuần Tới

VN-INDEX hiện đang dao động tích lũy trong biên độ hẹp với hỗ trợ gần nhất tại 660 điểm tương ứng đường trung bình động SMA 20 ngày. Các chỉ báo kỹ thuật hiện cho tín hiệu trái chiều khi MACD đang cho tín hiệu điều chỉnh trong khi RSI đang hồi phục trở lại sau khi tiệm cận ngưỡng 50. Việc VNM tiếp tục được lọt vào rổ danh mục của quỹ ETF VNM có thể sẽ tác động tích cực tới giá cổ phiếu này trong ngắn hạn, Tuy nhiên các cổ phiếu còn lại trong danh mục sẽ chịu áp lực giảm tỷ trọng. Thị trường có thể tiếp tục giằng co mạnh trong tuần cơ cấu của ETF

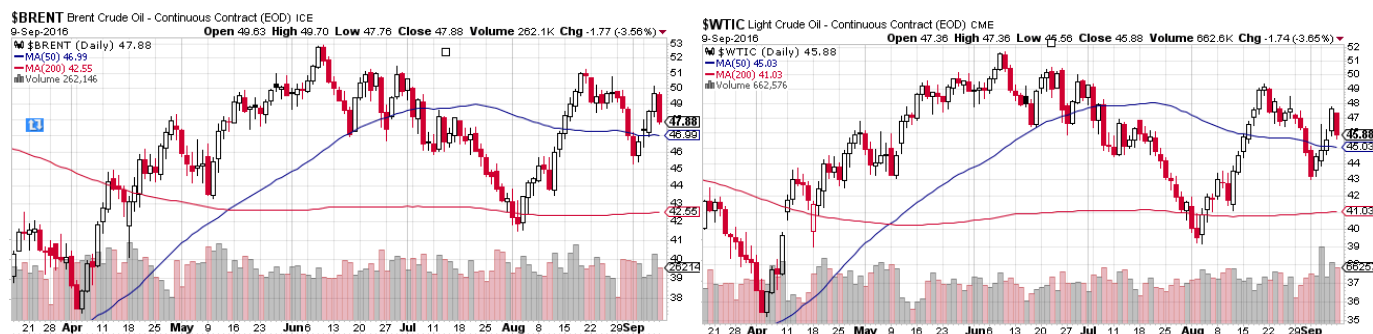
Khuyến Nghị Đầu Tư

Ngắn hạn, thị trường có thể tích lũy do ảnh hưởng của kỳ review danh mục ETF. Tuy nhiên, xu hướng dòng tiền có sự phân hóa nhất định vào các cổ phiếu cơ bản tốt và có kết quả kinh doanh dự kiến tích cực trong những tháng cuối năm, do đó nhà đầu tư nên tập trung mua và nắm giữ các cổ phiếu trên

Các Cổ Phiếu Theo Dõi Trong Tuần

Cổ phiếu hạ tầng: CII, HUT
Cổ phiếu vật liệu xây dựng: CVT, VIT
Cổ phiếu khoáng sản: C32, NNC
Cổ phiếu thép: HPG, HSG, NKG
Cổ phiếu dầu khí: GAS, PVS, PVT, PXS
Cổ phiếu vận tải: VNS
Cổ phiếu sản xuất thực phẩm : VNM, KDC
Cổ phiếu cảng biển: VSC
Cổ phiếu thủy điện: CHP

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Giá dầu rơi mạnh 4% vào ngày thứ Sáu khi đồng Đôla tăng mạnh và ảnh hưởng từ thông tin dự trữ dầu thô của Mỹ giảm mạnh lần đầu trở lại

Trên sàn giao dịch NewYork, dầu thô giao tháng 10 đóng cửa tại 45,72 USD một thùng, giảm 1.9 USD, tương ứng 3,99%. Mặc dù giảm mạnh hôm thứ Sáu nhưng giá dầu WTI vẫn tăng 3,24% trong tuần.

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 11 giảm 2.13 USD, tương ứng 4,26%, đóng cửa tại 47,86 USD một thùng. Trong tuần qua, giá dầu Brent đã tăng 2,52%.

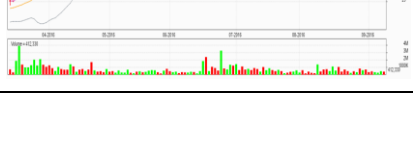
Giá dầu đã nhảy vọt tăng hơn 4% sau khi Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ báo cáo rằng dự trữ dầu thô giảm 14,5 triệu thùng trong tuần kết thúc vào ngày 2/9 xuống còn 511.400.000 thùng. Đây là mức giảm trong tuần lớn nhất kể từ tháng 1 năm 1999. Trước đó cũng trong tuần, Viện Dầu khí Mỹ cho biết kho dự trữ dầu của Mỹ giảm 12,1 triệu thùng trong tuần kết thúc vào ngày 2/9

Tuy nhiên các nhà phân tích cho biết, việc sụt giảm mạnh hàng tồn kho do ảnh hưởng từ một cơn bão nhiệt đới trên biển gây ảnh hưởng tới vấn đề vận chuyển dầu thô và nhiên liệu

Giá dầu đã dao động mạnh trong những tuần gần đây do sự không chắc chắn về việc các nhà sản xuất dầu lớn trên thế giới sẽ thực hiện các động thái để kiềm chế sản xuất trong cuộc họp không chính thức vào cuối tháng này tại Algeria từ 26-28. Nhà đầu tư vẫn cho rằng các nhà sản xuất dầu lớn sẽ tiếp tục theo dõi thị trường và trì hoãn đàm phán đóng băng sản lượng đến cuộc họp chính thức của OPEC tại Viên vào ngày 30 tháng 11.

Nhà cung cấp dịch vụ mở dầu Baker Hughes cho biết vào cuối hôm thứ Sáu rằng số lượng giàn khoan dầu ở Mỹ tuần qua tăng 7 lên 414 giàn.

Diễn biến giao dịch PVN10

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán	Đồ Thị
GAS	64.500	+0	390.520	25,605	25.000	11.090	
PVS	21.000	-200	3.947.065	84,343	1.063.700	2.783.100	
DPM	28.600	-200	321.260	9,215	19.140	170.840	
PVD	26.800	+100	2.473.210	67,004	164.310	601.510	
PVT	14.500	-100	316.500	4,635	139.310	146.940	
PVX	2.500	+100	1.968.855	4,849	0	0	
DCM	11.100	+0	31.770	0,352	0	0	
PGD	43.500	-1.500	29.430	1,283	0	29.3601	
PVC	11.800	-200	345.250	4,164	0	0	
NT2	35.100	-100	412.330	14,433	429.390	216.540	

Phân tích kỹ thuật

❖ VN – Index

VN-Index: Chỉ số vượt khỏi vùng tích lũy trong vùng 653 – 658 điểm

Ngắn hạn: Dải Bollinger Bands đang co hẹp nên có khả năng thị trường sẽ tích lũy

Dự báo: VN-Index có thể dao động sideway up trong vùng 658 – 680 điểm



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi Ngang	Tăng	Tăng	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
670	700	645	610

❖ HNX – Index

HNX-Index vượt khỏi tích lũy trong vùng 83 – 84 điểm

Ngắn hạn: MACD tiếp tục cho tín hiệu tích cực

Dự báo : HNX-Index có thể phá vỡ vùng tích lũy hiện tại để tăng lên kháng cự cao hơn tại vùng 88 điểm



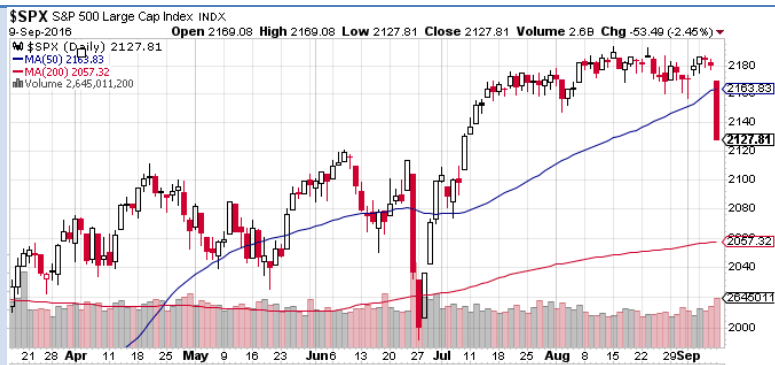
Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi ngang	Giảm	Tăng	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
84	88	81	76

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

Down Jones



S&P 500



❖ Dow Jones sụt gần 400 điểm

Được biết, Triều Tiên đã tiến hành đợt thử nghiệm hạt nhân lần thứ năm, cũng là đợt thử nghiệm lớn nhất, vào ngày thứ Sáu và cho biết quốc gia này đã làm chủ khả năng lắp đầu đạn hạt nhân vào tên lửa đạn đạo. Điều này đã bị lên án bởi Mỹ, Trung Quốc cũng như đồng minh chính của Bình Nhưỡng. Bên cạnh đó, trong ngày thứ Sáu, Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) khu vực Boston Eric Rosengren cho biết Fed sẽ đối mặt với rủi ro ngày càng cao nếu cơ quan này chờ đợi quá lâu để nâng lãi suất. Được biết, Fed sẽ tổ chức cuộc họp chính sách vào ngày 20-21/09/2016. Hiện xác suất nâng lãi suất vào cuối tháng này tăng lên 24% sau nhận định của các quan chức Fed. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, chỉ số Dow Jones hạ 394.46 điểm (tương ứng 2.13%) xuống 18,085.45 điểm và chỉ số S&P 500 mất 53.49 điểm (tương ứng 2.45%) còn 2,127.81 điểm, mức sụt giảm mạnh nhất kể từ ngày 24/06/2016, chỉ 1 ngày sau khi Anh quyết định rời khỏi Liên minh Châu Âu (EU). Chỉ số Nasdaq Composite lùi 133.58 điểm (tương ứng 2.54%) xuống 5,125.91 điểm. Trong tuần qua, Dow Jones sụt 2.2%, S&P 500 lùi 2.4% và Nasdaq Composite mất 2.4%.

❖ Vàng tăng nhẹ trong tuần

Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 12 hạ 7.10 USD (tương ứng 0.5%) xuống 1,334.50 USD/oz. Dù vậy, hợp đồng này vẫn tăng 0.6%, dữ liệu của FactSet cho thấy. Trong khi đó, 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%, qua đó tác động tiêu cực đến giá vàng. Trong ngày thứ Sáu, Chủ tịch Fed khu vực Boston Eric Rosengren, người có quyền biểu quyết về chính sách tiền tệ của Fed, một lần nữa nhấn mạnh ông muốn nâng lãi suất sớm hơn. Nhận định của ông Eric Rosengren đã nhắc bóng đồng USD, qua đó gây áp lực lên giá vàng.

❖ ECB nâng dự báo tăng trưởng kinh tế của Eurozone năm 2016

Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) ngày 8/9 đã nâng dự báo tăng trưởng kinh tế của Khu vực sử dụng đồng euro (Eurozone) năm 2016 nhưng hạ dự báo cho năm 2017 và 2018. ECB dự báo kinh tế Eurozone sẽ tăng trưởng 1,7% năm 2016, tăng từ mức dự báo trước đó là 1,6%, và tăng trưởng 1,6% trong mỗi năm sau đó, giảm so với mức dự báo trước là 1,7%. ECB dự báo lạm phát năm 2016 ở mức 0,2%, năm 2017 là 1,2%, giảm so với mức dự báo trước là 1,3% và năm 2018 không thay đổi, vẫn là 1,6%. Chủ tịch ECB Mario Draghi nói rằng những xáo trộn do cuộc trưng cầu dân ý tại Anh về việc ra khỏi Liên minh châu Âu sẽ gây sức ép lên thương mại.

❖ Dự trữ ngoại hối Trung Quốc xuống thấp nhất 4 năm

Wall Street Journal dẫn nguồn tin từ Ngân hàng Trung ương Trung Quốc (PBOC) cho biết, dự trữ ngoại hối của Trung Quốc giảm 15,89 tỷ USD trong tháng 8/2016 xuống 3.185 tỷ USD. Trong tháng 7/2016, dự trữ ngoại hối của Trung Quốc đã giảm 4,1 tỷ USD. Với mức giảm sâu trong tháng 8/2016, dự trữ ngoại hối của Trung Quốc hiện ở mức thấp nhất từ tháng 12/2011, khi đó, dự trữ ngoại hối Trung Quốc là 3,181 nghìn tỷ USD. Tuy nhiên, theo đánh giá của giới chuyên gia tài chính, việc dự trữ ngoại hối của Trung Quốc giảm không phải đi kèm đi kèm đáng lo ngại về nền kinh tế lớn thứ hai trên thế giới. Mức giảm này dù cao nhưng vẫn thấp hơn rất nhiều so với các tháng của năm 2015.

❖ Thị phần xuất khẩu của Trung Quốc tăng mạnh

Theo số liệu và tính toán của IMF được Bloomberg trích đăng mới đây, tính đến cuối năm 2015, xuất khẩu của Trung Quốc hiện chiếm 14,6% thị phần xuất khẩu của toàn thế giới. Tỷ lệ này cao hơn rất nhiều so với con số 12,9% năm 2014 và cao nhất tính từ năm 1980. Dù Trung Quốc tăng được thị phần xuất khẩu nhưng tỷ lệ đóng góp của ngành sản xuất Trung Quốc tính trong tổng quy mô nền kinh tế đang giảm. Dịch vụ và tiêu dùng đang đóng góp nhiều hơn cho kinh tế Trung Quốc.

❖ Tổng thống Barack Obama: Washington sẽ chấp thuận TPP

Tổng thống Mỹ Barack Obama hôm 05/09 cho biết không cần phải thuyết phục các đối tác thương mại của Mỹ tại châu Á về những lợi ích của Hiệp định Đối tác xuyên Thái Bình Dương (TPP) vì sớm muộn gì Washington cũng sẽ chấp thuận hiệp định thương mại này. Theo Reuters, Tổng thống Obama xem TPP là yếu tố trọng tâm trong chiến lược ngoại giao với châu Á, nhưng triển vọng về sự chấp thuận của Quốc hội Mỹ ngày càng trở nên mờ nhạt, khi mà cả hai ứng viên Tổng thống – nghị sỹ Đảng Dân chủ Hillary Clinton và nghị sỹ Đảng Cộng hòa Donald Trump – đều lên tiếng phản đối.

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

❖ Hàng loạt chính sách mới có hiệu lực từ tháng 9/2016

Điều chỉnh lương hưu và trợ cấp cho một số trường hợp, miễn, giảm thuế xuất - nhập khẩu cho nhiều trường hợp, công chức quản lý thị trường không được sách nhiễu... là những chính sách, quy định mới có hiệu lực từ tháng 9/2016.

❖ Huy động gần 33 ngàn tỷ đồng trái phiếu trong tháng 8

Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội (HNX) cho biết, trong tháng 8/2016, Sở đã tổ chức 27 phiên đấu thầu, tổng giá trị gọi thầu 37,550 tỷ đồng, huy động được 32,796 tỷ đồng trái phiếu, tăng 44.7% so với tháng 7/2016. Trong đó, Kho bạc Nhà nước huy động được 31,206 tỷ đồng, Ngân hàng chính sách xã hội huy động được 1,590 tỷ đồng. Lãi suất trúng thầu của trái phiếu KBNN kỳ hạn 5 năm nằm trong khoảng 5.76-6.48%/năm, 7 năm trong khoảng 6.34-6.60%/năm, 10 năm là 7.50%/năm, 15 năm là 7.65%/năm, 30 năm là 8.00%/năm. So với tháng 7/2016, nhìn chung lãi suất trúng thầu của trái phiếu kỳ hạn 5 năm giảm khoảng 0.344%/năm; 7 năm giảm khoảng 0.02%/năm; 15 năm, 30 năm giữ nguyên lãi suất.

❖ Lãi suất cho vay đã tương đối hợp lý?

Báo cáo cho biết, trong 8 tháng đầu năm, mặc dù có áp lực tăng nhưng với việc thực hiện linh hoạt các giải pháp điều hành của Ngân hàng Nhà nước, mặt bằng lãi suất huy động được giữ ổn định, qua đó giảm sức ép lên lãi suất cho vay của các tổ chức tín dụng trong điều kiện lạm phát có xu hướng tăng cao hơn cùng kỳ các năm trước. Mặt bằng lãi suất về cơ bản diễn biến ổn định. Từ cuối tháng 4/2016, các ngân hàng thương mại nhà nước và một số ngân hàng thương mại cổ phần đã giảm 0,5%/năm lãi suất cho vay ngắn hạn và đưa lãi suất cho vay trung và dài hạn về tối đa 10%/năm đối với các khách hàng vay vốn phục vụ sản xuất kinh doanh. Theo thống kê của Ngân hàng Nhà nước, hiện lãi suất cho vay phổ biến khoảng 6-9%/năm đối với kỳ hạn ngắn và 9-11%/năm đối với trung và dài hạn.

❖ Tăng trưởng tín dụng giữ nhịp độ ổn định

Theo thông cáo này, tín dụng đã tăng trưởng cao hơn so với cùng kỳ. Cụ thể, đến ngày 23/8/2016, tín dụng nền kinh tế tăng 9,09% so với cuối năm 2015. Còn theo số liệu VnEconomy tìm hiểu cập nhật gần hơn, tăng trưởng tín dụng đến hết tháng 8 đã đạt 9,64% so với cuối 2015. Theo đó, chỉ trong một tuần cuối tháng 8 vừa qua, thay đổi về con số tăng trưởng tín dụng là đáng kể. Đây cũng là diễn biến thường thấy trong thời gian qua. Đặt trong diễn biến chung từ đầu năm đến nay, tốc độ tăng trưởng tín dụng diễn ra với nhịp độ khá ổn định; hoạt động tiếp vốn của hệ thống rải khá đều từ đầu năm. Theo đó, 2016 dự kiến sẽ là năm đầu tiên tăng trưởng tín dụng có khác biệt lớn so với nhiều năm trở lại đây, rải đều qua các tháng thay vì tăng trưởng thấp hoặc âm đầu năm rồi dồn mạnh vào cuối năm.

❖ Việt Nam áp dụng biện pháp chống bán phá giá thép mạ nhập từ Trung Quốc và Hàn Quốc

Ngày 01/09/2016, Bộ Công Thương ban hành Quyết định số 3584/QĐ-BCT về việc áp dụng biện pháp chống bán phá giá tạm thời sản phẩm thép mạ nhập khẩu vào Việt Nam. Ngày 03/03/2016, Bộ Công Thương đã ban hành Quyết định số 818/QĐ-BCT về việc điều tra áp dụng biện pháp chống bán phá giá đối với mặt hàng thép mạ nhập khẩu vào Việt Nam có nguồn gốc xuất xứ từ Cộng hòa Nhân dân Trung Hoa (bao gồm Hồng Kông) và Hàn Quốc.

❖ Tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng tháng 8 giảm 0.3%

Theo Tổng cục Thống kê, trong tháng 8, do ảnh hưởng của mưa bão, lũ quét, sạt lở đất tại khu vực miền núi phía Bắc và miền Trung cùng với tâm lý hạn chế chi tiêu, mua sắm trong “tháng Ngâu” nên hoạt động kinh doanh dịch vụ, du lịch, lưu trú, ăn uống có xu hướng giảm so với tháng trước. Cụ thể, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tháng 8 ước tính đạt 292.8 ngàn tỷ đồng, giảm 0.3% so với tháng trước và tăng 8.8% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, doanh thu bán lẻ hàng hóa đạt 223.6 ngàn tỷ đồng, tăng 0.6% so với tháng trước (tăng 9.5% so với cùng kỳ năm trước); doanh thu dịch vụ lưu trú, ăn uống đạt 33.8 ngàn tỷ đồng, giảm 4% (tăng 4.6% cùng kỳ); doanh thu du lịch lữ hành đạt 3 ngàn tỷ đồng, giảm 5.4% (tăng 0.5% cùng kỳ); doanh thu dịch vụ khác đạt 32.4 ngàn tỷ đồng, giảm 2% (tăng 9.2% 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.