



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 38 (19/09/2016 - 23/09/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdts@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	651,31	82,36
Tăng/giảm	-15.57	-2,11
% tăng/giảm	-2.39%	-2,56%
Thanh khoản	552,22tr	199,98tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(1.948)	(36,39)

VN-Index



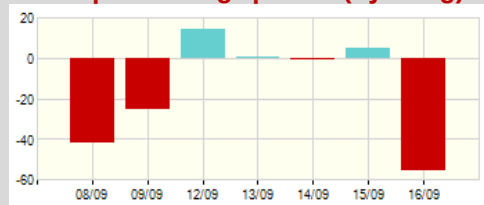
HNX-Index



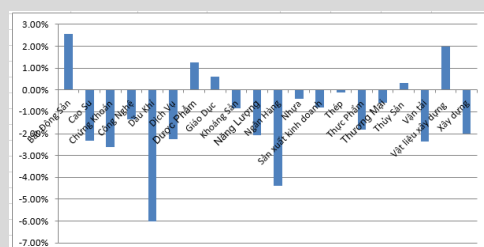
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index giảm 15,57 điểm (-2,39%) còn 651,31 điểm còn HNX-Index giảm 2,11 điểm (-2,56%) còn 82,36 điểm. Thanh khoản đạt 552,22 triệu cổ phiếu (+10,93%) được chuyển nhượng trên HOSE và 199,98 triệu cổ phiếu (-2,17%) được chuyển nhượng trên HNX

Hầu hết các cổ phiếu vốn hóa lớn đều chịu áp lực bán chủ yếu từ khối ngoại do hoạt động tái cơ cấu danh mục ETF. Bên cạnh đó thị trường chứng khoán thế giới và giá dầu đồng loạt giảm đã tác động tiêu cực đến tâm lý nhà đầu tư. Các cổ phiếu vốn hóa lớn như VNM, VCB, HPG, VCH, PVS... là tác nhân chính khiến cả hai chỉ số giảm mạnh, sắc xanh chỉ còn xuất hiện ở một vài cổ phiếu tại nhóm Mid Cap

Do ảnh hưởng của hoạt động review ETF nên khối ngoại có một tuần bán ròng hơn 2.000 tỷ trên cả hai sàn. Cụ thể HSG là cổ phiếu được khối ngoại mua ròng nhiều nhất tuần qua với 132,62 tỷ. Xếp tiếp theo trong top mua ròng lần lượt là VCG(102,86 tỷ) GAS (26,89 tỷ), EVE (22,4 tỷ), PAC (12,24 tỷ), SVC (10,23 tỷ). Ở chiều ngược lại, HPG đứng đầu danh sách bán ròng của khối ngoại với 436,77 tỷ. Xếp tiếp theo trong top bán ròng lần lượt là VNM (287,94 tỷ), VCB (275,1 tỷ), SSI (137,88 tỷ), STB (132 tỷ), SHB (91,46 tỷ)

Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Thế Giới

Theo cuộc khảo sát mới nhất của Reuters về việc FED có thể nâng lãi suất trong năm nay, bất chấp lạm phát và mức tăng lương vẫn thấp. Theo đó khoảng 70 % ý kiến cho rằng FED sẽ nâng lãi suất trong tháng 12, trong khi theo khảo sát của tháng trước tỷ lệ này là 57,5 %. Cuộc họp chính sách sắp tới của FED dự kiến sẽ diễn ra trong hai ngày 20-21/9 tại Washington

Chứng khoán Mỹ tiếp tục lao dốc phiên cuối tuần khi lĩnh vực ngân hàng bị ảnh hưởng do Deutsche Bank có thể bị phạt 14 tỷ USD, ngoài ra thời điểm FED nâng lãi suất cũng gây tác động đến nhà đầu tư. Cả tuần, Dow Jones tăng 0,2%, S&P 500 tăng 0,5% và Nasdaq tăng 2,3%.

Giá vàng rơi xuống mức thấp nhất trong 3 tháng khi đồng USD tăng mạnh trước thêm cuộc họp chính sách của FED trong tuần tới. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 12 hạ 7,80 USD (tương ứng 0,6%) xuống 1.310,20 USD/oz, mức đóng cửa thấp nhất kể từ ngày 23/06/2016. Tính chung cả tuần qua, hợp đồng này đã mất 1,8%.

Nhận Định Tuần Tới

VN-Index đã chuyển sang giảm điểm về ngưỡng hỗ trợ tiếp theo tại 640-645 điểm sau khi đánh mất ngưỡng hỗ trợ quanh 655-660. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD, RSI hiện đang suy yếu, tuy nhiên VN-Index đang tiệm cận đường xu hướng tăng giá trung hạn tại 645 điểm nên có thể sớm xuất hiện nhịp hồi phục kỹ thuật. Trong trường hợp đường tăng giá trung hạn bị phá vỡ, có khả năng sẽ xuất hiện nhịp giảm mạnh về ngưỡng hỗ trợ 600-610 điểm

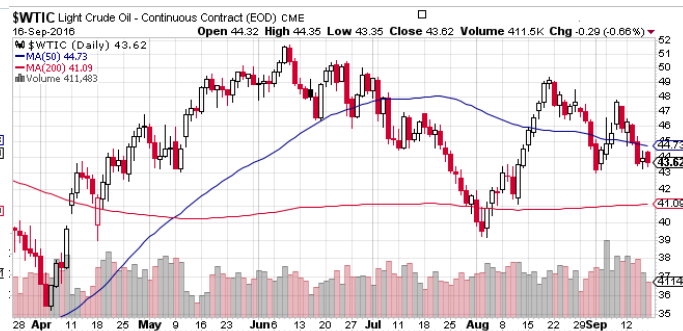
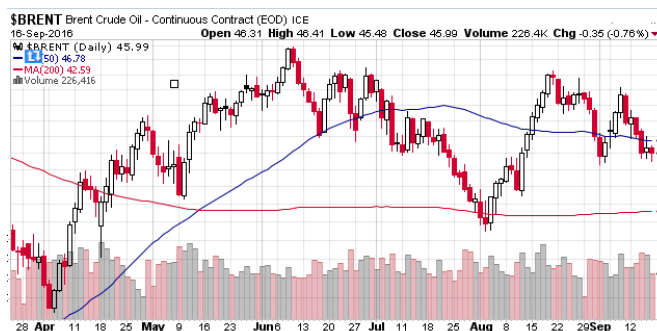
Khuyến Nghị Đầu Tư

Xu hướng ngắn hạn của VN-Index hiện đã chuyển sang giảm điểm với hỗ trợ gần nhất tại 640-645 điểm. Thị trường tài chính và hàng hóa trong tuần này sẽ có nhiều biến động khi cuộc họp FED và cuộc hội đàm về vấn đề đóng băng sản lượng sắp diễn ra gây ảnh hưởng tới thị trường chứng khoán Việt Nam. Nhiều khả năng thị trường sẽ có sự phân hóa mạnh với các mã cổ phiếu có kỳ vọng kết quả kinh doanh khả quan tiếp tục là tâm điểm thu hút dòng tiền có thể xem xét giải ngân khi thị trường điều chỉnh với tỷ trọng an toàn.

Các Cổ Phiếu Theo Dõi Trong Tuần

Cổ phiếu hạ tầng: CII
Cổ phiếu vật liệu xây dựng: CVT, VIT
Cổ phiếu khoáng sản: C32, NNC
Cổ phiếu thép: HPG, HSG, NKG
Cổ phiếu vận tải: VNS
Cổ phiếu cảng biển: VSC
Cổ phiếu thủy điện: CHP
Cổ phiếu xi măng: BCC

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Giá dầu tiếp tục giảm mạnh hôm thứ sáu và giá dầu chạm mức thấp nhất trong năm tuần vừa qua trước dấu hiệu sự phục hồi của hoạt động khoan dầu tại Mỹ và việc tăng xuất khẩu từ OPEC làm tăng thêm những lo ngại về sự dư thừa nguồn cung toàn cầu

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô giao vào tháng 10 rơi xuống mức thấp nhất trong ngày tại 42,74 USD một thùng, mức thấp nhất kể từ 11/8 và sau đó hồi phục nhẹ đóng cửa tại 43,03 USD, giảm 88 cent tương ứng 2% trong ngày. Tính chung trong tuần qua giá dầu WTIC đã giảm 2,54 USD, tương ứng 6,2%

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 11 giảm 82 cent, tương ứng 1,76%, vào thứ Sáu và đóng cửa tại 45,77 USD một thùng. Trong tuần, giá dầu Brent đã giảm 2,04 USD, tương ứng 4,67%, trong bối cảnh lo ngại ngày càng tăng về khả năng tăng nguồn cung dầu thô từ Libya và Nigeria.

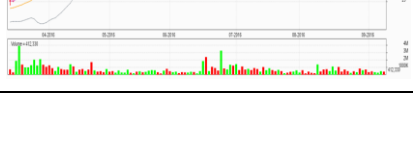
Nhà cung cấp dịch vụ dầu mỏ Baker Hughes cho biết cuối hôm thứ Sáu rằng số lượng giàn khoan dầu ở Mỹ tuần qua tăng 2- lên 416, đánh dấu sự gia tăng thứ 11 trong 12 tuần vừa qua

Số liệu của Cơ quan Thông tin Năng lượng cho biết, tồn kho sản phẩm chưng cất tăng 4.619.000 thùng trong tuần trước, cao hơn mức kỳ vọng tăng 1.543.000 thùng. Báo cáo cũng cho thấy dự trữ xăng tăng 567.000 thùng so với kỳ vọng sụt giảm 343.000 thùng.

Libya và Nigeria hiện đều là thành viên của Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ, việc gia tăng sản xuất từ hai nước có thể làm đảo lộn những nỗ lực của OPEC để cân bằng lại thị trường. Ngoài ra xuất khẩu của Iran đang gây ảnh hưởng khi nhà sản xuất lớn thứ ba của OPEC tăng xuất khẩu lên mức hơn 2 triệu thùng mỗi ngày, gần đạt mức trước lệnh trừng phạt

Các nhà sản xuất dầu lớn dẫn đầu bởi Ả rập Saudi đại diện cho các thành viên OPEC và Nga sẽ có cuộc hội đàm không chính thức tại Algeria từ giữa 26 - 28 tháng 9

Diễn biến giao dịch PVN10

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán	Đồ Thị
GAS	63.200	+200	104.950	6,613	91.790	0	
PVS	19.100	-800	5.263.064	100,938	200.000	4.273.400	
DPM	27.300	-600	4.017.620	110,084	479.080	3.718.400	
PVD	25.200	+0	3.387.160	85,367	450.670	2.690.480	
PVT	13.400	+100	10.449.660	139,367	2.885.410	10.855.690	
PVX	2.200	-100	1.898.962	4,144	0	0	
DCM	10.850	-100	61.200	0,665	0	0	
PGD	40.450	-3.000	118.530	4,795	59,430	118.220	
PVC	11.500	+0	332.460	3,880	21.000	0	
NT2	34.000	-1.250	2.574.380	87,888	89.630	2.482.160	

Phân tích kỹ thuật

❖ VN – Index

VN-Index: Chỉ số giảm khỏi vùng 655-660 điểm

Ngắn hạn: Đồ thị tuần hình thành thân nến đỏ dài với bóng nến rất ngắn cho thấy áp lực bán chiếm ưu thế rất lớn

Dự báo: VN-Index có thể lùi về vùng hỗ trợ 640-645 điểm



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

❖ HNX – Index

HNX-Index đánh mất vùng 83 – 84 điểm

Ngắn hạn: MACD suy yếu trở lại

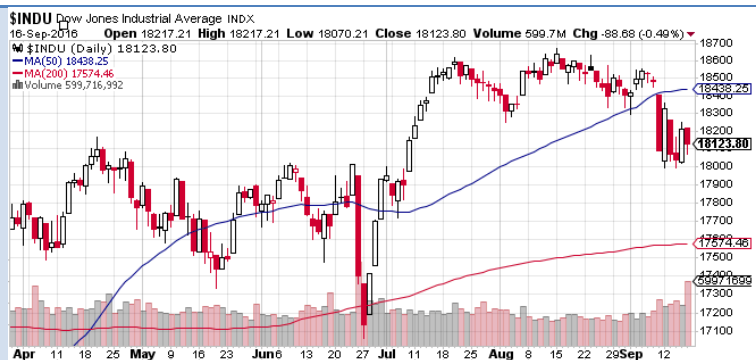
Dự báo : HNX-Index có thể kiểm nghiệm vùng hỗ trợ thấp hơn tại 80-81 điểm



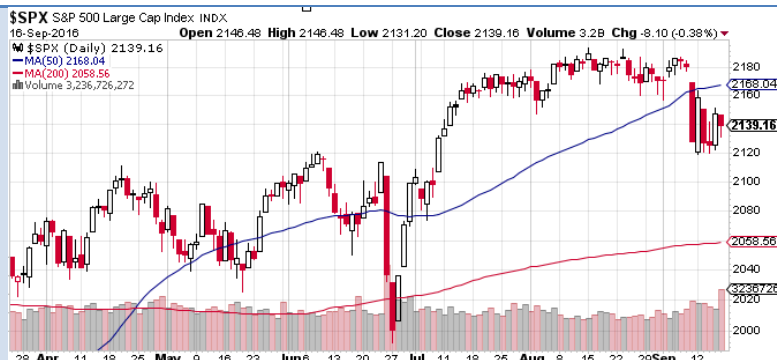
Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi ngang	Giảm	Giảm	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
84	88	81	76

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

Down Jones



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.