



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 39 (26/09/2016 - 30/09/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdts@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	674,09	83,32
Tăng/giảm	+22.78	+0.96
% tăng/giảm	+3.37%	+1,15%
Thanh khoản	551,44tr	175,55tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	413	16

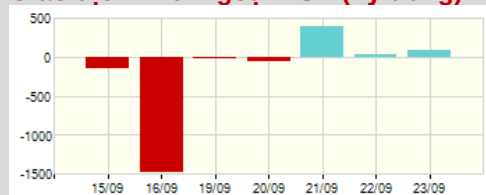
VN-Index



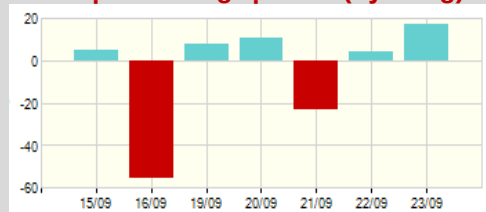
HNX-Index



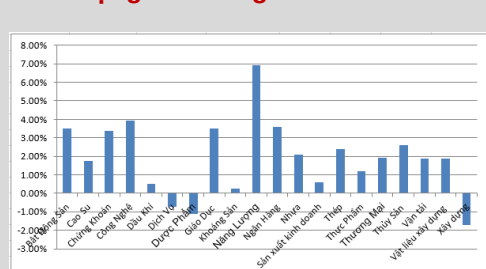
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index tăng 22,78 điểm (+3,37%) lên 674,09 điểm còn HNX-Index tăng 0.96 điểm (+1,15%) lên 83,32 điểm. Thanh khoản đạt 551,44 triệu cổ phiếu (-14,12%) được chuyển nhượng trên HOSE và 175,55 triệu cổ phiếu (-12.21%) được chuyển nhượng trên HNX

Hoạt động cơ cấu của quỹ ETF kết thúc đã làm giảm nhẹ ảnh hưởng tâm lý cho thị trường. Dòng tiền lan tỏa khá tốt từ các cổ phiếu dẫn dắt như VNM, GAS, VCB, VIC, FPT,... cho đến các cổ phiếu midcap: KBC, HBC, CVT,... và các cổ phiếu đầu cơ FLC, DRH,...

Khối ngoại lần đầu mua ròng trở lại sau nhiều tuần bán ròng trước đó. Tuy nhiên phần lớn giá trị mua ròng đến từ thỏa thuận cổ phiếu MSN trong phiên giao dịch ngày 21/9 trị giá 445,43 tỷ.

Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Thế Giới

Mặc dù kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, TTCK Mỹ giảm điểm do ảnh hưởng từ cổ phiếu năng lượng. Tuy nhiên tính chung cả tuần TTCK Mỹ đã có tuần tăng mạnh trở lại khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) quyết định giữ nguyên lãi suất với Dow Jones tăng 0,8% lên 18.261,65 điểm, S&P 500 tăng 1,2% lên 2.164,71 điểm, Nasdaq Composite tăng 1,2% lên 5.305,75 điểm.

Ngân hàng Trung ương Nhật Bản (BOJ) điều chỉnh chính sách mới bằng việc công bố mục tiêu lãi suất 10 năm nhằm đẩy mạnh công cuộc chống giảm phát. BOJ cho biết sẽ bắt đầu nhắm tới mục tiêu lãi suất 10 năm, cam kết giữ các mức lãi suất này ở quanh ngưỡng 0, và xem đây là một phần của khuôn khổ chính sách mới nhằm kích thích lạm phát. BOJ cũng cho biết sẽ tiếp tục chương trình nới lỏng định lượng (QE) cho đến khi lạm phát "vượt quá" 2%, góp phần củng cố cam kết tiếp tục nới lỏng chính sách mạnh mẽ của ngân hàng này. Tại cuộc họp chính sách mới nhất, BOJ đã quyết định giữ nguyên lãi suất tiền gửi ở mức âm 0,1%.

Nhận Định Tuần Tới

Sau những phiên giao dịch tăng điểm liên tiếp trong tuần vừa qua, VN-INDEX đang tiệm cận trở lại vùng đỉnh cũ 675- 680 điểm do đó áp lực chốt lời sẽ tiếp tục xuất hiện khiến cho thị trường xảy ra rung lắc trong những phiên đầu tuần. Tuy nhiên về mặt kỹ thuật VN-Index sau khi kiểm nghiệm hỗ trợ 655-660 điểm thành công đã xác nhận tiếp tục tạo higher low và các chỉ báo đã được cải thiện. MACD Histogram vượt lên ngưỡng 0 và RSI vượt lên trên ngưỡng 50. Như vậy nhiều khả năng VN-Index sẽ có phiên giằng co trong tuần tới tại vùng đỉnh cũ trước khi có thể tiếp tục tiến đến kháng cự quan trọng tiếp theo tại 700-710 điểm

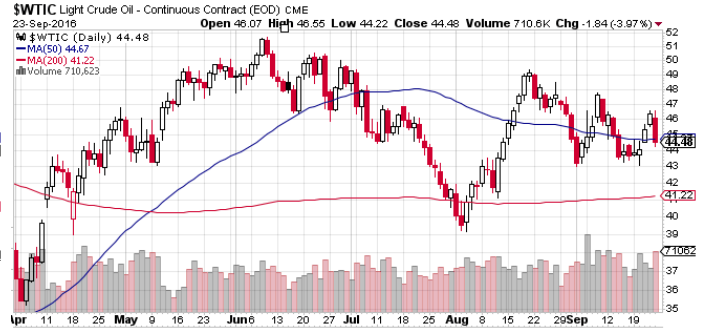
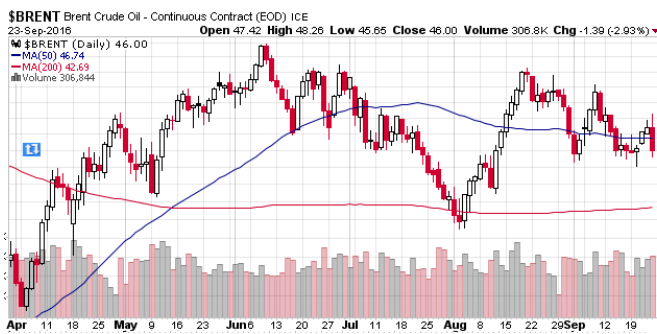
Khuyến Nghị Đầu Tư

Do VN-Index sẽ có phiên giằng co trong tuần cho nên nhà đầu tư có thể xem xét giải ngân vào các cổ phiếu cơ bản tốt và có KQKD Q3 dự kiến tích cực, có thông tin hỗ trợ mạnh, đang trong xu hướng tăng và thu hút được dòng tiền

Các Cổ Phiếu Theo Dõi Trong Tuần

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, GMD
Cổ phiếu thủy điện: CHP, S4A
Cổ phiếu xi măng: BCC
Cổ phiếu bảo hiểm: BVH, VNR, PGI, PVI

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Giá dầu thô sụt giảm mạnh vào hôm thứ Sáu làm suy yếu đà tăng trong tuần qua do tâm lý lo ngại rằng cuộc họp sắp tới của các nhà sản xuất lớn có thể không đem lại hành động nào nhằm giải quyết tình trạng dư thừa nguồn cung.

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô giao tháng 11 giảm 1,84 USD, tương ứng 3,97%, đóng cửa ở mức 44,48 USD một thùng.

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 11 giảm 1,76 USD, tương ứng 3,69%, đóng cửa tại 45,89 USD một thùng. Mặc dù thiệt hại hôm thứ Sáu, giá dầu Brent tại London giao dịch vẫn tăng 12 cent trong tuần qua, tương đương 0,26%.

Trước đó giá dầu Brent đã tăng tới 48,26 USD, mức tăng cao nhất kể từ 12 tháng 9, sau khi Ả Rập Saudi đồng ý cắt giảm sản lượng nếu Iran ngưng sản xuất thêm.

Các thành viên OPEC, dẫn đầu bởi Ả Rập Saudi và xuất khẩu dầu thô lớn khác Trung Đông như Iran và Iraq, sẽ gặp mặt Nga bên lề Diễn đàn năng lượng quốc tế được tổ chức tại Algeria từ thứ Hai đến thứ Tư.

Theo các chuyên gia, cơ hội mà cuộc họp sẽ mang lại bất kỳ hành động để giảm dư thừa toàn cầu vẫn khó xảy ra. Thay vào đó, hầu hết tin rằng các nhà sản xuất dầu sẽ tiếp tục theo dõi thị trường và có thể trì hoãn cuộc đàm phán đến cuộc họp chính thức của OPEC tại Viên vào ngày 30 tháng 11.

Theo Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ, kho dự trữ dầu thô giảm 6,2 triệu thùng trong tuần trước xuống còn 504.600.000, trong khi các nhà phân tích dự kiến sẽ tăng 3,35 triệu thùng.

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 418, đánh dấu 12 tuần tăng trong 13 tuần gần nhất.

Diễn biến giao dịch PVN10

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán	Đồ Thị
GAS	68.600	+800	162.790	11,087	83.500	7.300	
PVS	19.700	-200	1.220.880	24,267	10.050	58.050	
DPM	28.450	-50	416.840	11,883	245.102	252.412	
PVD	25.600	-300	1.147.900	29,679	11.400	198.970	
PVT	14.400	-50	700.400	10,080	237.800	0	
PVX	2.200	+0	640.218	1,407	90	90	
DCM	11.100	+50	171.840	1,894	0	0	
PGD	40.100	-1.900	7.750	0,311	100	0	
PVC	10.300	+100	190.950	1,958	200	0	
NT2	36.600	+0	901.180	33,069	124.600	232.500	

Phân tích kỹ thuật

❖ **VN – Index**

VN-Index: Chỉ số hồi phục trở lại từ vùng 655-660 điểm

Ngắn hạn: Đồ thị tuần hình thành thân nến xanh cho thấy lực cầu cải thiện, đồng thời các chỉ báo kỹ thuật cũng tích cực trở lại

Dự báo: VN-Index có thể xuất hiện rung lắc tại vùng kháng cự 675-680 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 quay trở lại vùng 83 – 84 điểm

Ngắn hạn: MACD suy yếu trở lại

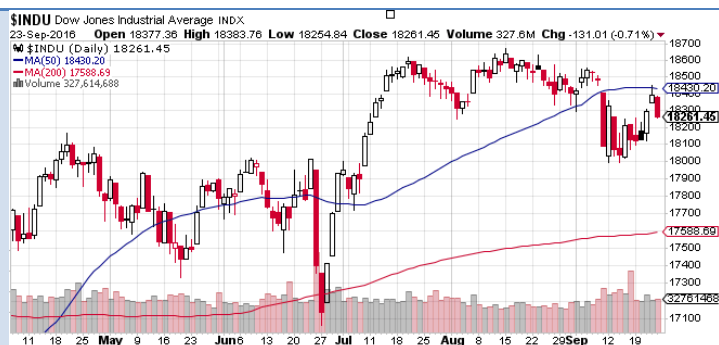
Dự báo : HNX-Index có thể dao động đi ngang tích lũy trong vùng 82 - 85 điểm



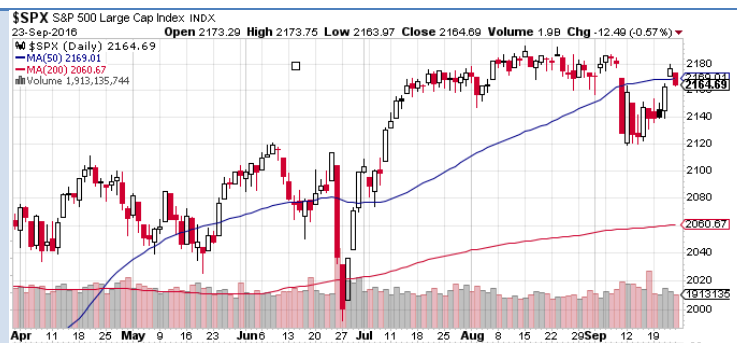
Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi ngang	Giảm	Đi ngang	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
84	88	81	76

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

Down Jones



S&P 500



❖ S&P 500 có tuần leo dốc mạnh nhất trong hơn 2 tháng

Phổ Wall rút lui vào ngày thứ Sáu khi giá dầu thấp đè nặng nhóm cổ phiếu năng lượng và cổ phiếu Facebook cùng với Apple đều sụt giảm. Dù vậy, tất cả 3 chỉ số chính vẫn tăng điểm trong tuần qua, Reuters đưa tin Năng lượng trở thành nhóm cổ phiếu có thành quả tồi tệ nhất trong các lĩnh vực chính thuộc S&P 500 với mức sụt giảm 1.3%. Giá dầu trượt dốc 4% do các dấu hiệu cho thấy Ả-rập Xê-út và Iran không thể tiến tới thỏa thuận chung trước cuộc họp mặt vào tuần tới. Cổ phiếu Facebook sụt 1.6% và trở thành một trong những cổ phiếu tác động tiêu cực nhất đến S&P 500. Dù vậy, S&P 500 vẫn chứng kiến tuần bứt phá mạnh nhất trong hơn 2 tháng. Hôm thứ Tư, thị trường chứng khoán Mỹ tăng mạnh khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) quyết định giữ nguyên lãi suất. Chính việc giữ nguyên môi trường lãi suất thấp đã góp phần hỗ trợ thị trường “con bò”.

❖ ECB cho gần 250 ngân hàng thuộc Eurozone vay hàng chục tỷ USD

Theo đó, ECB nhất trí cho 249 ngân hàng tại Eurozone vay 45,3 tỷ euro (51 tỷ USD) thông qua chương trình TLTRO đợt hai nhằm giúp các ngân hàng nhanh chóng có nguồn quỹ phục vụ khách hàng, từ đó thúc đẩy tăng trưởng kinh tế. ECB nêu rõ kế hoạch sẽ giải ngân các khoản cho vay này trong vòng 2 quý từ nay cho tới tháng 3/2017. Số tiền trên tuy nhỏ hơn so với TLTRO lần thứ nhất trong tháng Sáu vừa qua khi ECB cho 514 ngân hàng vay tới gần 400 tỷ USD, nhưng vẫn lớn hơn nhiều so với dự báo của các nhà phân tích trước đó, chẳng hạn như Ngân hàng ING Diba đưa ra dự báo quy mô của TLTRO đợt hai chỉ ở mức 25 tỷ euro.

❖ Chủ tịch Fed cảnh báo các rủi ro tiềm ẩn thời gian tới

Mặc dù Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Janet Yellen bày tỏ niềm lạc quan về nền kinh tế Mỹ tại cuộc họp chính sách ngày thứ Tư, nhưng bà cũng chỉ ra những rủi ro tiềm ẩn có thể xuất hiện trong thời gian tới, CNBC đưa tin. Chủ tịch Fed cho biết, một trong những rủi ro đó là Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) không muốn gặp phải kịch bản thị trường lao động cải thiện quá mạnh nhờ chính sách lãi suất thấp. Điều đó sẽ khiến Fed nâng lãi suất nhanh hơn mong muốn của chính cơ quan này và có thể khiến nền kinh tế “trật rây”. “Việc có thể làm cho thị trường lao động suy giảm là viễn cảnh mà chúng tôi không hề mong muốn”, bà Yellen đã phát biểu với các phóng viên sau cuộc họp 2 ngày của Ủy ban Thị trường mở Liên bang (FOMC). Bà cũng đã nêu ra những rủi ro khiến lạm phát không thể đạt được mục tiêu 2% của Fed. Bà Yellen và FOMC cho rằng lạm phát là một trong những nguyên nhân khiến Fed chưa nâng lãi suất tại cuộc họp tháng 9.

❖ Chia rẽ sâu sắc, Fed sẽ nâng lãi suất trong năm nay?

Theo thông báo sau cuộc họp của Ủy ban Thị trường mở Liên bang (FOMC), ngân hàng trung ương bày tỏ sự tin tưởng vào đà tăng trưởng của nền kinh tế, nhưng nhận thấy vẫn chưa đủ để có thể hành động trong tháng này. “Ủy ban nhận thấy khả năng nâng lãi suất đã tăng cao nhưng quyết định, trong thời điểm hiện tại, chờ đợi thêm các bằng chứng mới về sự tiến triển trong việc đạt được các mục tiêu của ủy ban”, thông báo cho biết. Chứng khoán Mỹ thoát đầu nới rộng đà tăng sau thông báo của Fed nhưng sau đó đã quay đầu giảm điểm trở lại. Manh mối cho việc Fed có thể nâng lãi suất vào tháng 12 tới chính là sự chia rẽ đáng kể tại cuộc họp của FOMC, thể hiện qua thông báo chính sách và các dự báo kinh tế tóm tắt đi kèm.

❖ NHTW Nhật bất ngờ điều chỉnh chương trình kích thích

BOJ áp dụng chính sách mới nhắm vào đường cong lãi suất. Ngân hàng Trung ương Nhật Bản (BOJ) bất ngờ đưa ra một giải pháp mới vào ngày thứ Tư, đó là công bố mục tiêu lãi suất 10 năm để đẩy mạnh cuộc chiến chống giảm phát, sau khi tiến hành một cuộc đánh giá nội bộ các biện pháp hiện có và nhận thấy các biện pháp này đã không thể giúp BOJ đạt được mục tiêu lạm phát 2% trong vòng 2 năm như đã hứa.

❖ Trung Quốc lần đầu cung cấp dịch vụ thanh toán bù trừ NDT ở Mỹ

Đây là lần đầu tiên Trung Quốc cung cấp dịch vụ thanh toán bù trừ Nhân dân tệ tại cường quốc kinh tế này. Theo một thông cáo được đăng tải ngày 21/9 trên website chính thức của PBOC, quyết định trên được đưa ra dựa vào bản ghi nhớ hợp tác được ký giữa PBOC và Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed). Với tư cách là nền kinh tế lớn nhất thế giới, Mỹ là điểm đến quan trọng đối với đồng Nhân dân tệ trong tiến trình quốc tế hóa đồng tiền này. Các quan chức cấp cao của Mỹ và Trung Quốc đã chấp thuận một khuôn khổ để việc tạo điều kiện cho giao dịch và thanh toán bù trừ đồng Nhân dân tệ lần đầu tiên ở Mỹ trong cuộc Đối thoại Kinh tế và Chiến lược Trung-Mỹ lần thứ 8 kết thúc hồi tháng 6 vừa qua ở Bắc Kinh.

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

❖ Thu hút vốn FDI 9 tháng năm 2016 tăng 12.4%

Thông tin từ Cục Đầu tư nước ngoài (Bộ Kế hoạch và Đầu tư), tính chung trong 9 tháng đầu năm 2016, tổng vốn đăng ký cấp mới và tăng thêm là 16.43 tỷ USD, bằng 95.8% so với cùng kỳ năm 2015. Tính đến ngày 20/09/2016, ước tính các dự án đầu tư trực tiếp nước ngoài đã giải ngân được 11.02 tỷ USD, tăng 12.4% so với cùng kỳ năm 2015. Trong 9 tháng đầu năm, xuất khẩu của khu vực đầu tư nước ngoài (kể cả dầu thô) đạt 91.2 tỷ USD, tăng 7.4% so với cùng kỳ năm 2015 và chiếm 71.1% kim ngạch xuất khẩu. Xuất khẩu không kể dầu thô đạt 89.5 tỷ USD, tăng 9.3% so với cùng kỳ 2015 và chiếm 69.7% kim ngạch xuất khẩu. Nhập khẩu của khu vực FDI đạt 74 tỷ USD, tăng 0.9% so với cùng kỳ năm 2015 và chiếm 59% kim ngạch nhập khẩu; khu vực đầu tư nước ngoài xuất siêu 17.1 tỷ USD kể cả dầu thô và xuất siêu 15.5 tỷ USD không kể dầu thô.

❖ CPI 9 tháng đầu năm 2016 tăng 3.14%

Tổng cục thống kê công bố chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 9/2016 tăng 0.54% so với tháng trước và tăng 3.14% kể từ đầu năm 2016. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 9/2016 tăng 0.54% so với tháng trước, tăng 3.34% so với cùng kỳ năm trước; tăng 3.14% so với tháng 12 năm trước; CPI bình quân 9 tháng đầu năm 2016 so với cùng kỳ năm trước tăng 2.07%. Lạm phát cơ bản (CPI sau khi 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) tháng 9/2016 tăng 0.07% so với tháng trước, tăng 1.85% so với cùng kỳ; 9 tháng đầu năm 2016 so cùng kỳ năm 2015 tăng 1.81%. Trong 11 nhóm hàng hóa và dịch vụ chính, có 10 nhóm tăng với mức tăng như sau: Giáo dục tăng 7.19%; Giao thông tăng 0.55%; Văn hóa, giải trí và du lịch tăng 0.18%; May mặc, mũ nón, giày dép tăng 0.14%; Thiết bị và đồ dùng gia đình tăng 0.11%; Hàng ăn và dịch vụ ăn uống tăng 0.09%; Nhà ở và vật liệu xây dựng tăng 0.09%; Hàng hóa và dịch vụ khác tăng 0.05%; Đồ uống và thuốc lá tăng 0.04%; Thuốc và dịch vụ y tế tăng 0.02%. Riêng nhóm Bưu chính viễn thông giảm 0.07%.

❖ Hà Nội: GRDP 9 tháng tăng 7.7%, kim ngạch xuất nhập khẩu đều giảm

Cục Thống kê Hà Nội công bố một số chỉ tiêu kinh tế xã hội trên địa bàn thành phố trong 9 tháng đầu năm 2016. Theo đó, tổng sản phẩm (GRDP) trên địa bàn thành phố tăng trưởng 7.73% so với cùng kỳ năm trước. Vốn đầu tư phát triển tại Hà Nội cũng tăng trưởng 9.9% so với cùng kỳ năm trước. Một số chỉ tiêu khác như chỉ số sản xuất công nghiệp và tổng mức bán hàng hóa, doanh thu dịch vụ tăng trưởng lần lượt 7.1% và 9.4%. Riêng chỉ tiêu kim ngạch xuất khẩu và nhập khẩu trên địa bàn thành phố giảm lần lượt 0.4% và 4.8% so với cùng kỳ năm trước.

❖ Chính phủ vay xong, lãi suất tín phiếu xuống kỷ lục

Đến 21/9, Kho bạc Nhà nước đã xong kế hoạch phát hành trái phiếu Chính phủ cả năm. Ngày 21/9, Kho bạc Nhà nước đã huy động được toàn bộ 1.000 tỷ đồng trái phiếu Chính phủ kỳ hạn 10 năm, Lãi suất trúng thầu ở mức 6,5%/năm, giảm 44 điểm so với phiên phát hành thành công trước đó trong tháng 6. Theo đó, trước mắt, nhu cầu vay vốn của Chính phủ bằng trái phiếu như trên tạm thời bớt chia sẻ nguồn vốn trên thị trường, cung vốn của các ngân hàng thương mại có thể tiếp tục dư thừa rõ hơn. Trước thực tế trên, Ngân hàng Nhà nước tiếp tục đẩy mạnh hoạt động phát hành tín phiếu ngắn hạn để hút bớt tiền về. Những phiên khối lượng lớn, từ 12.000 - 15.000 tỷ đồng đã xuất hiện dày hơn, và tất cả đều được các ngân hàng thương mại mua hết; lãi suất tín phiếu cũng liên tục xuống thấp kỷ lục, số dư tín phiếu lưu hành tiếp tục tăng lên. Như trong ngày 21/9, Ngân hàng Nhà nước chào thầu 12.000 tỷ đồng tín phiếu kỳ hạn 14 ngày. Toàn bộ lượng tín phiếu tiếp tục được hấp thụ hết. Tổng lượng tín phiếu đang lưu hành, theo thống kê của Trung tâm Nghiên cứu kinh tế Maritime Bank, đã lên tới 78.000 tỷ đồng.

❖ Giá vàng và tỷ giá trung tâm đều giảm

DOJI cho biết, cũng trong phiên giao dịch ngày 22/09, những tín hiệu tích cực từ sự điều chỉnh tăng của giá vàng vẫn chưa tạo cho thị trường vàng những giao dịch đột biến. Thay vào đó thị trường vàng trong nước ghi nhận mức độ tham gia thị trường khá dè dặt của nhà đầu tư. Sự kỳ vọng vào mức giá hấp dẫn hơn khiến các nhà đầu tư kiên nhẫn chờ thêm những nhịp giá chuyển biến khả quan ở phiên kế tiếp. DOJI nhận định biên độ giá vàng ngày 23/09 trong khoảng từ 36.20 – 36.40 triệu đồng/lượng. Tỷ giá trung tâm giảm 2 đồng. Trên thị trường ngoại tệ, Ngân hàng Nhà nước Việt Nam công bố tỷ giá trung tâm áp dụng cho ngày 23/09/2016 là 21,942 đồng/USD, giảm nhẹ 2 đồng so với chốt phiên giao dịch ngày 22/09.

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.