



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 41(10/10/2016 - 14/10/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	683,95	85,29
Tăng/giảm	-1.78	+0.29
% tăng/giảm	-0.26%	+0,34%
Thanh khoản	596,29tr	200,64tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(270)	7

VN-Index



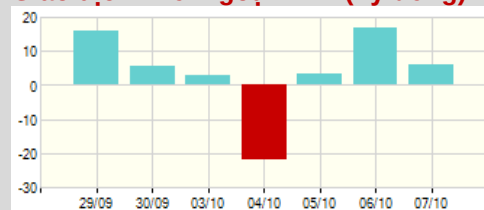
HNX-Index



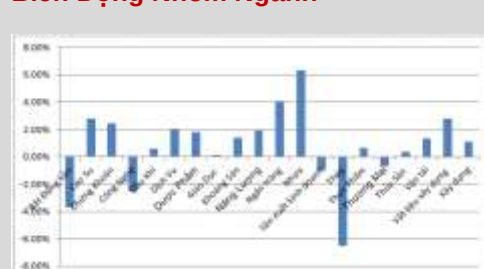
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index giảm 1,78 điểm (-0,26%) còn 683,95 điểm còn HNX-Index tăng 0.29 điểm (+0,34%) lên 85,29 điểm. Thanh khoản đạt 596,29 triệu cổ phiếu (+12,33%) được chuyển nhượng trên HOSE và 200,64 triệu cổ phiếu (+12,37%) được chuyển nhượng trên HNX

Thị trường trong tuần qua đa phần đều dao động theo xu hướng điều chỉnh tích lũy, Nhóm các cổ phiếu bluechip có sự lu âm chuyển tăng giảm luân phiên giúp chỉ số ít biến động. Trong khi đó nhóm cổ phiếu đầu cơ thị giá thấp: HHS, HAR, VHG, TTF,... lại đón nhận diễn biến khác tích cực khi được dòng tiền quan tâm

Dòng tiền từ khối ngoại thiếu vắng khi họ tiếp tục bán ròng hơn 260 tỷ trên cả hai sàn. Cụ thể VNM được mua ròng nhiều nhất với 102,54 tỷ, tiếp theo là PVD (55,09 tỷ), NT2 (38,48 tỷ), DHC (23,54 tỷ), MSN (22,26 tỷ). Ở chiều ngược lại, khối ngoại bán ra VHC (134,31 tỷ), HPG (63,41 tỷ), VIC (56,33 tỷ), HSG (48,04 tỷ), CTD (46,91 tỷ).

Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Thế Giới

Các chỉ số chứng khoán Mỹ có tuần giảm điểm đầu tiên sau 3 tuần tăng điểm liên tiếp. Trong phiên giao dịch ngày thứ 6, Dow Jones giảm 28,01 điểm, tương ứng 0,15%, xuống 18.240,49 điểm, chỉ số S&P 500 giảm 7,03 điểm, tương ứng 0,33%, xuống 2.153,74 điểm và chỉ số Nasdaq Composite giảm 14,45 điểm, tương ứng 0,27%, xuống 5.292,41 điểm.

Tuần qua, báo cáo việc là m phi nông nghiệp tháng 9 thấp hơn dự đoán đã khiến đồng USD giảm giá, nhưng tỷ lệ dự đoán Fed nâng lãi suất vào tháng 12 năm nay vẫn giữ nguyên

Đáng chú ý nhất là việc Đồng bảng Anh tiếp tục rơi mạnh và chạm mức thấp nhất kể từ năm 1985. Đã có lúc đồng tiền trên giảm mạnh 6% xuống mức 1.1819 USD và đóng cửa dao động quanh mốc 1.24 USD. Những biến động bất lợi này của đồng Bảng được cho là phản ứng tiêu cực từ sự kiện brexit khi EU đang có những động thái cứng rắn với Anh khi nước này dự kiến sẽ bắt đầu quá trình đàm phán rời EU trong thời gian tới.

Nhận Định Tuần Tới

Thị trường vừa có tuần giao dịch tiệm cận vùng hỗ trợ ngắn hạn 675-680 điểm với thanh khoản thị trường chung tăng do áp lực chốt lời gia tăng. Trong tuần giao dịch tiếp theo chỉ số sẽ tiếp tục kiểm nghiệm vùng hỗ trợ ngắn hạn, sự phân hóa tiếp tục diễn ra với việc kết quả kinh doanh quý 3 sẽ tiếp tục được công bố trong thời gian tới

Khuyến Nghị Đầu Tư

Nhà đầu tư có thể xem xét nắm giữ các cổ phiếu cơ bản tốt và có KQKD Q3 dự kiến tích cực, có thông tin hỗ trợ mạnh khi thị trường điều chỉnh về hỗ trợ gần nhất tại 675-680 điểm. Trong trường hợp ngưỡng hỗ trợ bị phá vỡ, xem xét tiếp tục giảm tỷ trọng

Các Cổ Phiếu Theo Dõi Trong Tuần

Cổ phiếu vật liệu xây dựng: CVT, VGC
Cổ phiếu khoáng sản: C32, NNC
Cổ phiếu vận tải: VNS
Cổ phiếu cảng biển: VSC, GMD
Cổ phiếu thủy điện: CHP, S4A, SBA
Cổ phiếu xi măng: BCC
Cổ phiếu bảo hiểm: BVH, VNR, PGI, PVI
Cổ phiếu dầu khí: GAS, PVS

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Dầu thô giảm lần đầu tiên trong phiên giao dịch ngày thứ Sáu, nhưng vẫn ghi nhận tuần thứ ba tăng liên tiếp sau khi thị trường phản ứng với kế hoạch cắt giảm sản lượng của Tổ chức các nước xuất khẩu dầu thô

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô WTI giao tháng 11 giảm 63 cent, tương ứng 1,25%, kết thúc tuần ở mức 49,81 \$ một thùng. Giá dầu đã chạm mức đỉnh bốn tháng tại 50,74 USD vào thứ Sáu. Trong tuần qua, giá dầu WTI đã tăng 1,57 USD tương ứng 3,15%.

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 12 giảm 58 cent, tương ứng 1,1%, đóng cửa tại 51,93 USD một thùng. Trước đó trong ngày Hợp đồng này đã tăng tới 52,84USD, mức cao nhất kể từ 9 tháng 6. Trong tuần, giá dầu Brent giao dịch tại London tăng 1,74 USD, tương ứng 3,35%, đánh dấu tuần thứ ba tăng liên tiếp

Giá dầu thô đã thiết lập được một xu hướng tăng kể từ khi các thành viên OPEC khiến thị trường vào cuối tháng trước bằng cách đồng ý cắt giảm sản lượng lần đầu tiên trong tám năm tại cuộc đàm phán được tổ chức bên lề một hội nghị năng lượng tại Algeria. Theo đó, thỏa thuận sẽ hạn chế sản xuất xuống còn 32,5 triệu – 33,0 triệu thùng mỗi ngày, tương ứng mức giảm 0,7% - 2,2% từ sản lượng hiện tại 33,2 triệu thùng

Các nhà sản xuất dầu mỏ OPEC dự kiến sẽ có một cuộc họp với Nga tại Đại hội Năng lượng Thế giới tại Istanbul, Thổ Nhĩ Kỳ, từ ngày 09 - 13 Tháng 10 để thảo luận làm thế nào để thực hiện một thỏa thuận như vậy.

14 thành viên cho biết họ sẽ chưa hoàn tất các chi tiết hoặc hoàn thành thỏa thuận sản xuất cho đến khi cuộc họp chính thức tiếp theo sẽ diễn ra tại Viên vào ngày 30 tháng 11.

Vào cuối ngày thứ Sáu vừa qua, nhà cung cấp dịch vụ mỏ dầu Baker Hughes cho biết số lượng giếng khoan dầu ở Mỹ tuần qua tăng 3-428, đánh dấu 14 tuần tăng trong 15 tuần gần đây

Một số nhà phân tích đã cảnh báo rằng thị trường tăng giá có thể khuyến khích các nhà sản xuất đá phiến ở Hoa Kỳ hoạt động nhiều hơn khiến dư thừa toàn cầu.

Số liệu cho thấy dự trữ dầu thô của Mỹ giảm tuần thứ năm liên tiếp làm tăng triển vọng nhu cầu ở nước tiêu thụ dầu lớn nhất thế giới. Theo Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ, kho dự trữ dầu thô giảm 3,0 triệu thùng trong tuần trước xuống còn 499.700.000, mức thấp nhất kể từ tháng Giêng.

Trong tuần tới, Các báo cáo hàng tuần sẽ công bố muộn hơn một ngày do kỳ nghỉ lễ Columbus vào ngày thứ hai

Ngoài ra, các nhà đầu tư sẽ theo dõi báo cáo hàng tháng của Tổ chức xuất khẩu dầu mỏ và Cơ quan Năng lượng quốc tế để đánh giá mức độ cung cấp và nhu cầu toàn cầu.

Diễn biến giao dịch PVN10

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán	Đồ Thị
GAS	70.900	+400	109.370	7,767	1.900	0	
PVS	21.800	+400	2.892.320	63,043	49.990	0	
DPM	28.500	+350	740.250	21,033	345.690	9.300	
PVD	28.050	+850	3.788.430	105,362	865.390	20.200	
PVT	14.300	+250	567.520	8,064	198.980	2.000	
PVX	2.500	+0	3.572.180	8,905	0	0	
DCM	11.000	-50	56.560	0,622	0	0	
PGD	46.000	+1.500	10.480	0,471	0	500	
PVC	10.200	+0	233.686	2,381	0	0	
NT2	38.600	+100	393.430	15,135	210.010	0	

Phân tích kỹ thuật

❖ VN – Index

VN-Index:Chỉ số đang trong quá trình điều chỉnh nhẹ

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

Dự báo: VN-Index điều chỉnh nhẹ kiểm nghiệm lại hỗ trợ 680-685 điểm



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi Ngang	Tăng	Giảm	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
690	710	670	640

❖ HNX – Index

HNX-Index vượt khỏi vùng 83 – 84 điểm

Ngắn hạn:MACD có tín hiệu tích cực 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
85	88	83	81

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

Down Jones



S&P 500

❖ **Phổ Wall chứng kiến quý bứt phá mạnh nhất kể từ cuối năm 2015**

Phổ Wall leo dốc trong ngày thứ Sáu nhờ đà nhảy vọt của cổ phiếu Deutsche Bank và nhóm cổ phiếu tài chính sau khi mối lo lắng về tình trạng của ngân hàng Deutsche Bank bắt đầu phai nhạt. Lĩnh vực tài chính thuộc S&P 500 tăng 1.4%, mức leo dốc mạnh nhất trong 2 tháng. Cổ phiếu Deutsche Bank nhảy vọt 14% sau khi trượt xuống mức thấp kỷ lục. Hôm thứ Năm, chứng khoán Mỹ bị bán tháo nặng nề sau khi Bloomberg cho biết một vài quỹ đầu cơ đã rút hết lượng tiền mặt dự thừa và kết thúc vị thế cho vay đối với ngân hàng Deutsche Bank. Trong ngày thứ Sáu, nhóm cổ phiếu ngân hàng đã nhắc bồng S&P 500. Cụ thể, cổ phiếu Bank of America cùng với Citigroup đồng loạt leo dốc hơn 3% và cổ phiếu JPMorgan tiến 1.4%. Bên cạnh đó, cổ phiếu Goldman Sachs tăng 1.5% và tác động tích cực nhất đến Dow Jones. Trong quý 3/2016, Dow Jones cộng 2.1%, S&P 500 tăng 3.3% và Nasdaq Composite nhảy vọt 9.7%. Đáng chú ý, đây là quý leo dốc mạnh nhất kể từ tháng 12/2015. Hiện S&P 500 đã tăng 6% trong năm 2016.

❖ **Đà suy yếu trong một phiên kéo vàng giảm giá cả quý**

Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 12 hạ 8.90 USD (tương ứng 0.7%) xuống 1,317.10 USD/oz, qua đó thu hẹp tổng mức tăng trong tháng xuống 0.4%. Tuy nhiên, tính chung cả quý 3/2016, hợp đồng này đã mất 0.3%, dữ liệu của FactSet cho thấy. Theo CNBC, cũng trong ngày thứ Tư, hợp đồng vàng giao ngay tiến 0.2% lên 1,316.15 USD/oz. Sau cuộc họp chính sách của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) trong tháng 9/2016, các nhà đầu tư đã chuyển sự chú ý từ chênh lệch lãi suất sang kết quả hoạt động của thị trường tài chính. Thị trường chứng khoán châu Âu giảm sút sau khi nhận được thông tin mới nhất từ lĩnh vực tài chính, trong khi thị trường chứng khoán Mỹ lại leo dốc. Dù vậy, thị trường vẫn chờ đợi nhận định từ các quan chức Fed để lấy thông tin về lộ trình nâng lãi suất trong tương lai.

❖ **Tăng trưởng kinh tế Mỹ quý 2/2016 cao hơn so với dự kiến**

Báo cáo cập nhật của Bộ Thương mại Mỹ công bố ngày 29/9 cho biết trong quý 2 vừa qua, tốc độ tăng trưởng Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) của nước này đạt 1.4%, cao hơn so với mức ước tính ban đầu 1.1% và mức yêu cầu điều chỉnh tăng 1.3% của giới chuyên gia. Một trong những nguyên nhân đẩy nhanh tốc độ tăng trưởng của nền kinh tế Mỹ trong quý 2 là do chi tiêu tiêu dùng - yếu tố đóng góp tới hơn 70% vào "guồng máy" hoạt động của nền kinh tế, tăng khá mạnh, tới 4.3%. Trong khi đó, hoạt động xuất khẩu vượt trội hơn so với nhập khẩu cũng góp phần khiến GDP quý vừa qua tăng ở mức nhanh nhất kể từ quý 3/2014.

❖ **Hậu Brexit: Anh cam kết sẽ mở cửa với người lao động EU**

Hậu Brexit: Anh cam kết sẽ mở cửa với người lao động EU. Bộ trưởng Hammond khẳng định phía Anh sẽ cố gắng đạt được một giải pháp mà có thể thỏa mãn những yêu cầu then chốt của Brexit, ví dụ như khôi phục chủ quyền, kiểm soát biên giới, duy trì tốc độ tăng trưởng cho nền kinh tế... Tuy nhiên, theo ông, Brexit không đồng nghĩa với việc nước Anh hoàn toàn đóng cửa với người lao động có tay nghề cao đến từ các thành viên EU. Trước đó, Bộ trưởng Hammond cũng đã tỏ ý phản đối khả năng "Brexit cứng," ám chỉ việc nước Anh "đoạn tình" hoàn toàn với EU mà không đạt được bất cứ thỏa thuận nào.

❖ **WTO hạ mạnh dự báo tăng trưởng thương mại toàn cầu 2016**

Tổ chức Thương mại Thế giới (WTO) vừa hạ dự báo tăng trưởng thương mại toàn cầu 2016 bớt hơn 30% vào ngày thứ Ba, phản ánh đà giảm tốc tăng trưởng tại Trung Quốc và sự sụt giảm của hoạt động nhập khẩu vào Mỹ. Cụ thể, WTO đã hạ dự báo tăng trưởng thương mại toàn cầu năm nay từ mức ước tính 2.8% trong tháng 4 xuống 1.7%, đánh dấu lần đầu tiên trong 15 năm hoạt động giao thương quốc tế tăng chậm hơn đà tăng trưởng của nền kinh tế thế giới. Các số liệu này chính là "hồi chuông cảnh tỉnh" đối với Chính phủ các nước, Tổng giám đốc WTO, Roberto Azevedo, cho biết trong báo cáo triển vọng thương mại công bố định kỳ 6 tháng một lần. Số liệu trên cũng nêu bật mối lo ngại rằng, sau giai đoạn dài tăng trưởng dựa vào quá trình toàn cầu hóa và hoạt động giao thương toàn cầu, các Chính phủ đang cố gắng tìm cách bảo vệ các ngành công nghiệp của mình trong giai đoạn kinh tế khó khăn và các nền kinh tế cũng ngày càng phụ thuộc vào hoạt động tiêu thụ nội địa.

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

❖ GDP 9 tháng đầu năm tăng 5.93% so với cùng kỳ

Tổng cục Thống kê cho biết Tổng sản phẩm trong nước (GDP) 9 tháng đầu năm 2016 ước tính tăng 5.93% so với cùng kỳ năm trước, tiếp tục xu hướng tăng trưởng GDP quý sau cao hơn quý trước (quý 1 tăng 5.48%, quý 2 tăng 5.78% và ước tính quý 3 tăng 6.40%) nhưng vẫn thấp hơn mức tăng 6.53% của cùng kỳ năm 2015. Nguyên nhân chủ yếu do ngành công nghiệp khai khoáng tiếp tục giảm sút và nông nghiệp tăng trưởng thấp hơn mức tăng cùng kỳ năm trước. Trong mức tăng 5.93% của toàn nền kinh tế 9 tháng năm nay, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 0.65%, là mức tăng thấp nhất so với cùng kỳ 6 năm gần đây, đóng góp 0.11 điểm phần trăm vào mức tăng chung; khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 7.50%, đóng góp 2.52 điểm phần trăm; khu vực dịch vụ tăng 6.66%, đóng góp 2.55 điểm phần trăm.

❖ Vốn đăng ký FDI 9 tháng đầu năm đạt hơn 11 tỷ USD

Theo thông tin từ Tổng cục Thống kê, đầu tư trực tiếp của nước ngoài từ đầu năm đến thời điểm 20/9/2016 thu hút 1,820 dự án cấp phép mới với số vốn đăng ký đạt 11,164.6 triệu USD, tăng 27.1% về số dự án và tăng 1.1% về vốn đăng ký so với cùng kỳ năm 2015. Bên cạnh đó, có 851 lượt dự án đã cấp phép từ các năm trước đăng ký điều chỉnh vốn đầu tư với số vốn tăng thêm đạt 5265.5 triệu USD. Trong 9 tháng năm nay, ngành công nghiệp chế biến, chế tạo thu hút đầu tư trực tiếp nước ngoài lớn nhất với số vốn đăng ký của các dự án được cấp phép mới đạt 7911 triệu USD, chiếm 70.8% tổng vốn đăng ký cấp mới; hoạt động kinh doanh bất động sản đạt 979.4 triệu USD, chiếm 8.8%; các ngành còn lại đạt 2274.2 triệu USD, chiếm 20.4%. Nếu tính cả vốn đăng ký bổ sung của các dự án đã cấp phép từ các năm trước, tổng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài vào ngành công nghiệp chế biến, chế tạo 9 tháng năm nay đạt 12,154.4 triệu USD, chiếm 74% tổng vốn đăng ký; hoạt động kinh doanh bất động sản đạt 1003.2 triệu USD, chiếm 6.1%; các ngành còn lại đạt 3,272.5 triệu USD, chiếm 19.9%.

❖ ADB: GDP của Việt Nam chỉ đạt 6% trong năm nay

Ngân hàng Phát triển châu Á (ADB) trong báo cáo định kỳ mới nhất của mình về kinh tế khu vực châu Á đã dự báo rằng tăng trưởng kinh tế của Việt Nam năm nay chỉ còn 6% thay vì cao hơn như ADB và các tổ chức kinh tế khác từng đưa ra từ đầu năm. Tổ chức này cũng dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam ước đạt 6,3% vào năm 2017.

❖ CPI tháng 9/2016 của TP.HCM tăng 0.43% so với tháng trước

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 9/2016 của TP.HCM tăng 0.43% so với tháng trước. So với cùng kỳ và so tháng 12 năm trước, CPI tháng 9/2016 đều lần lượt tăng ở mức: 2.71% và 2.66%. Trong đó có đến 7/11 nhóm hàng tăng so tháng trước: nhóm giáo dục (tăng 4.06%); nhóm giao thông (tăng 0.61%); nhóm nhà ở điện nước và nhóm thiết bị đồ dùng gia đình có cùng mức tăng (tăng 0,18%); Thứ tư là nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống (tăng 0.14%); Còn lại nhóm đồ uống thuốc lá và nhóm may mặc mũ nón giày dép tăng nhẹ không đáng kể với mức tăng lần lượt (tăng 0.06% và tăng 0.02%).

❖ GRDP TP.HCM 9 tháng đầu năm đạt 732 ngàn tỷ đồng

Tổng sản phẩm trên địa bàn GRDP 9 tháng đầu năm ước đạt 732,437 tỷ đồng (theo giá thực tế). Tính theo giá so sánh 2010 đạt 575,552 tỷ đồng, tăng 7.76% so với cùng kỳ (cùng kỳ năm trước có mức tăng 7.44%). Trong mức tăng trưởng chung 7.76% của kinh tế Thành phố: khu vực nông lâm thủy sản tăng 5.65%, đóng góp 0.04 điểm phần trăm; khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 7.77%, đóng góp 2.28% điểm phần trăm; khu vực thương mại dịch vụ tăng 7.78%, đóng góp 4.20 điểm phần trăm. Về cơ cấu kinh tế 9 tháng đầu năm nay, xét theo giá thực tế, khu vực nông lâm thủy sản chiếm tỷ trọng 0.76%; khu vực công nghiệp và xây dựng chiếm tỷ trọng 29.86%; khu vực thương mại dịch vụ chiếm 52.72% (thuế sản phẩm trừ trợ cấp sản phẩm chiếm 16.67%).

❖ Doanh số giao dịch liên ngân hàng tăng, lãi suất tiếp tục giảm

Theo thông tin hoạt động ngân hàng tuần 19-23/09/2016 do Ngân hàng Nhà nước công bố, tổng doanh số giao dịch trên thị trường liên ngân hàng trong kỳ bằng VNĐ đạt xấp xỉ 128,710 tỷ đồng, tăng 18,154 tỷ đồng so với tuần trước đó; bằng USD đạt 77,677 tỷ đồng, giảm 14,856 tỷ đồng.

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.