



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 43(24/10/2016 - 28/10/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	684,83	84,2
Tăng/giảm	-2.17	-1.25
% tăng/giảm	-0.31%	-1.48%
Thanh khoản	547,60tr	219,82tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(93,63)	(9,27)

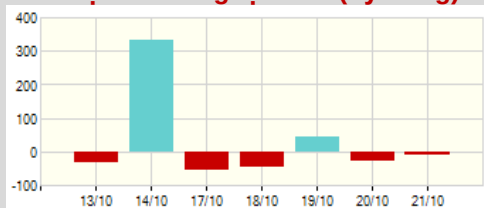
VN-Index



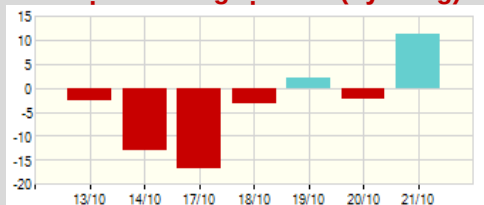
HNX-Index



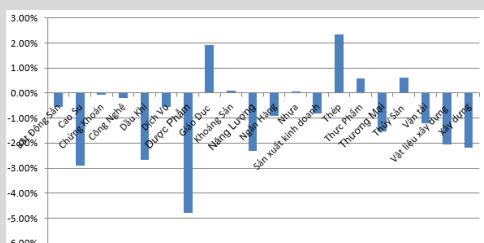
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index giảm 2,17 điểm (-0,31%) còn 684,83 điểm còn HNX-Index giảm 1.25 điểm (-1,48%) còn 84,2 điểm. Thanh khoản đạt 547,60 triệu cổ phiếu (-9,63%) được chuyển nhượng trên HOSE và 219,82 triệu cổ phiếu (+13,31%) được chuyển nhượng trên HNX

Thiếu sự đồng thuận từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và tâm lý nhà đầu tư thận trọng đã khiến thị trường diễn biến thiếu tích cực và hầu hết là đi ngang với biên độ hẹp trong tuần qua. Dòng tiền có dấu hiệu chuyển dịch khỏi nhóm cổ phiếu midcap và penny và hướng tới một vài mã có kết quả kinh doanh tích cực

Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Thế Giới

Dow Jones và S&P 500 gần như đi ngang trong khi Nasdaq lại tăng điểm trở lại vào ngày thứ Sáu khi đã tăng lên mức kỷ lục của Microsoft. Cụ thể, chỉ số Dow Jones tăng 0,04% dừng ở mức 18,145.71 điểm, S&P 500 tăng nhẹ 0,38% dừng ở mức 2,141.16 điểm và Nasdaq tăng 0,83% dừng ở mức 5,257.40 điểm

Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) đã quyết định giữ nguyên lãi suất cơ bản ở mức thấp kỷ lục và chương trình nới lỏng định lượng (QE) sau cuộc họp diễn ra ngày 20/10. Theo đó, hội đồng điều hành ECB đã nhất trí không thay đổi lãi suất cho vay ở mức 0,25% và lãi suất tái cấp vốn ở mức 0%, cũng như lãi suất tiền gửi ngân hàng ở mức âm 0,4%. Đồng thời, giữ nguyên chương trình nới lỏng định lượng, với việc sẽ tiếp tục bơm 80 tỷ EUR vào nền kinh tế mỗi tháng thông qua việc mua trái phiếu từ các ngân hàng và doanh nghiệp. ECB cũng quyết định nâng dự báo tăng trưởng kinh tế của khu vực đồng tiền chung Châu Âu trong năm 2016 lên 1,7%, so với dự báo 1,6% trong cuộc họp diễn ra đầu tháng 09. Tuy nhiên, ECB cũng giảm dự báo tăng trưởng kinh tế 2 năm liên tiếp 2017 và 2018 của EU từ 1,7% xuống 1,6% cho mỗi năm.

Nhận Định Tuần Tới

Trong hai tuần gần đây, VN-Index đang giao dịch giằng co trong vùng 675 – 690 điểm. Các tín hiệu kỹ thuật diễn ra trái chiều khi VN-Index nằm trên đường trung bình động SMA 20 ngày nhưng các chỉ báo RSI, MACD giảm dần và mức trung tính cho tín hiệu suy yếu. Vì vậy trong thời gian tới thị trường có thể giao dịch theo xu hướng mới nếu chỉ số breakout khỏi vùng tích lũy hiện tại

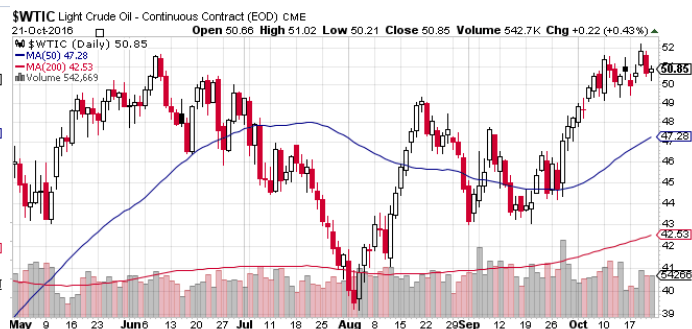
Khuyến Nghị Đầu Tư

Thị trường xuất hiện rủi ro tăng dần khi VN-Index giằng co mạnh trong khi các nhóm cổ phiếu dẫn dắt đã và đang suy yếu. Nhà đầu tư nên giữ tỷ trọng cổ phiếu an toàn trong danh mục trong tuần tới và quan sát diễn biến tiếp theo của thị trường

Các Cổ Phiếu Theo Dõi Trong Tuần

Cổ phiếu vận tải: VNS
Cổ phiếu thủy điện: CHP, S4A, SBA
Cổ phiếu bảo hiểm: BVH, VNR, PGI, PVI
Cổ phiếu dầu khí: GAS, PVS
Cổ phiếu cơ bản khác: FPT

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Giá dầu thô đảo chiều tăng trở lại trong thứ Sáu sau khi Bộ trưởng năng lượng Nga cho biết thỏa thuận cắt giảm sản lượng là cần thiết để ổn định thị trường

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô WTI giao tháng 12 tăng 35 cent, tương đương 0,69% lên 50,98 USD một thùng

Trên sàn giao dịch ICE, dầu thô Brent giao tháng 12 tăng 53 cent, tương ứng 1,03 % lên 51,91 USD một thùng

Bộ trưởng Năng lượng Nga Alexander Novak vào thứ Sáu bày tỏ quan tâm trong việc hợp tác với một đợt cắt giảm sản lượng của OPEC và nói rằng ông sẽ đề xuất với đối tác Ả Rập Saudi tại một cuộc họp của các bộ trưởng dầu mỏ Ả Rập vào cuối tuần qua.

Vào cuối tháng trước, Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ công bố có một kế hoạch sơ bộ để hạn chế sản xuất xuống còn 32,5 triệu - 33,0 triệu thùng mỗi ngày.

OPEC dự kiến sẽ hoàn thành chi tiết của sản xuất đề xuất cắt giảm tại cuộc họp chính thức tiếp theo của mình vào ngày 30 tháng 11, nhưng nếu không có sự tham gia của Nga kế hoạch có thể thất bại.

Bên cạnh đó đồng USD mạnh hơn đã gây áp lực lên giá dầu vào ngày thứ Sáu

Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ cho biết dự trữ dầu thô giảm 5,2 triệu thùng xuống còn 468.700.000 thùng trong tuần kết thúc ngày 14.

Trong ngày thứ Sáu, dữ liệu từ Baker Hughes cho thấy số lượng giàn khoan đang hoạt động tại Mỹ tăng 11 giàn lên 443 giàn trong tuần này, qua đó đánh dấu 8 tuần leo dốc liên tiếp

Diễn biến giao dịch PVN10

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán	Đồ Thị
GAS	69.000	+0	186.160	12,779	6.000	2.500	
PVS	20.600	+0	1.437.110	29,487	236.900	5.000	
DPM	28.300	-800	1.552.800	44,260	70.410	35.350	
PVD	26.400	-350	1.232.130	32,587	23.000	383.390	
PVT	13.900	-100	173.870	2,418	340.240	27.280	
PVX	2.900	-100	2.624.421	7,734	0	0	
DCM	10.950	-50	5.200	0,057	0	0	
PGD	44.400	+0	7.540	0,336	0	8.940	
PVC	9.900	-100	49.501	0,492	0	96	
NT2	35.000	+250	344.670	12,111	45.000	22.340	

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



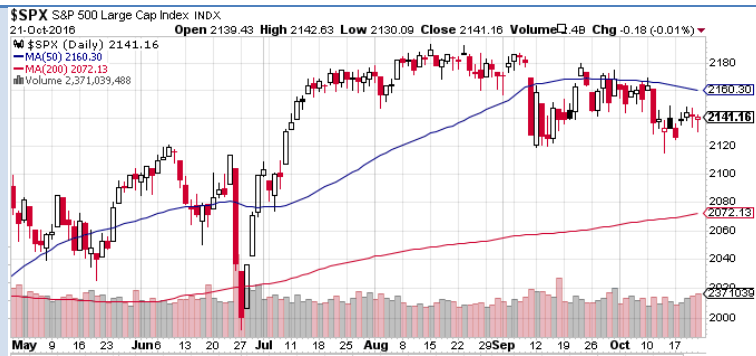
Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi ngang	Giảm	Đi ngang	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
85	88	83	81

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

Down Jones



S&P 500



❖ Nhận định của Chủ tịch Fed khiến Phố Wall giảm điểm tuần qua

Chứng khoán Mỹ gần như đi ngang vào ngày thứ Sáu sau khi nhận định của Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Janet Yellen về nền kinh tế làm nhà đầu tư chùn bước. Nhóm cổ phiếu tài chính tăng cao đồng thời tác động tích cực nhất đến S&P 500 sau khi các ngân hàng chủ chốt công bố báo cáo tài chính lạc quan hơn dự báo. Tuy nhiên, nhóm cổ phiếu y tế lại dẫn đầu đà sụt giảm trong ngày thứ Sáu. Trong một bài phát biểu tại một hội nghị của các nhà làm luật và các nhà học thuật, bà Yellen cho biết mối quan ngại sâu sắc của Fed là Mỹ đang dần mất đi những tiềm năng về mặt kinh tế. Điều này có thể cần một động thái mạnh mẽ để xây dựng lại nền kinh tế Mỹ.

❖ Vàng có tuần tăng giá đầu tiên trong 3 tuần

Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 12 hạ 2.10 USD (tương ứng 0.2%) xuống 1,255.50 USD/oz. Dù vậy, hợp đồng này vẫn tăng 0.3% trong tuần qua, dữ liệu của FactSet cho thấy. Theo CNBC, cũng trong ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao ngay lùi 0.3% xuống 1,253.90 USD/oz. Tuy nhiên, hợp đồng này gần như đi ngang trong tuần qua. Trong ngày thứ Sáu, 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 0.5%, qua đó gia tăng áp lực lên vàng, hàng hóa vốn neo giá theo đồng tiền này. Tính chung cả tuần qua, đồng USD đã tăng 1.4%. Đồng bạc xanh tăng cao khi dữ liệu kinh tế Mỹ cho thấy doanh số bán lẻ nhảy vọt trong tháng 9/2016. Tuy nhiên, tâm lý người tiêu dùng lại bị tác động nặng nề vào đầu tháng 10/2016 trước áp lực từ mối quan ngại về cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ, theo Đại học Michigan.

❖ Nhật hối thúc quốc hội chống thông qua TPP

Theo Wall Street Journal, ngay khi các nghị sĩ trong quốc hội bắt đầu phiên thảo luận ngày 14-10, Bộ trưởng Kinh tế và chính sách tài chính Nobuteru Ishihara, người được thủ tướng Abe giao phụ trách vấn đề TPP của Nhật Bản, nêu quan điểm: "Việc Nhật Bản thông qua hiệp định này sẽ tạo lực đẩy cho việc sớm thông qua TPP tại Mỹ". Một vài quốc gia khác trong số 12 nước cùng tham gia TPP, trong đó có Úc, cũng đã có những bước xúc tiến thúc đẩy thông qua hiệp định thương mại này, dù vậy cũng không nhanh chóng như Nhật Bản. Chính phủ của thủ tướng Shinzo Abe muốn phê chuẩn TPP trước khi Quốc hội Mỹ bắt đầu phiên họp ngày 14-11, tức là thời điểm nước Mỹ đã bầu xong tân tổng thống cho nhiệm kỳ mới. Động thái này cho thấy quyết tâm thúc đẩy sớm quá trình thông qua hiệp định TPP của Nhật Bản, bất chấp các tuyên bố dường như rất quả quyết của cả hai ứng cử viên tổng thống Mỹ.

❖ Giá cao su thế giới trên đà phục hồi

Các hợp đồng cao su tương lai hiện được giao dịch tại sàn giao dịch hàng hóa Tokyo (TOPCOM) và sàn giao dịch cao su Malaysia. Các nhà sản xuất lớn trên thế giới đối với loại hàng hóa này là Trung Quốc, Indonesia, Malaysia và Thái Lan, trong khi một số nhà sản xuất khác với thị phần thấp hơn như Việt Nam, Campuchia, Ấn Độ, Sri Lanka... Giá cao su thế giới đã giảm mạnh hơn 70% từ mức đỉnh hơn 500 JPY/kg trong 5 năm gần đây, tuy nhiên kể từ đầu năm 2016, loại hàng hóa này đã bắt đầu có dấu hiệu tăng trở lại trước nỗ lực cắt giảm xuất khẩu của những quốc gia chiếm tỷ trọng lớn trong thị phần cung cấp sản phẩm này. Cuối tháng 2/2016, ba quốc gia là Indonesia, Thái Lan và Malaysia, cung cấp 67% sản lượng cao su toàn thế giới đã thống nhất cắt giảm xuất khẩu 615,000 tấn trong 6 tháng từ tháng 2 - 8/2016. Nỗ lực này được nhiều chuyên gia đánh giá sẽ giúp cải thiện giá cao su và giảm bớt dư thừa trên toàn cầu, khi mà nền kinh tế của Trung Quốc - quốc gia đứng đầu về tiêu thụ cao su tiếp tục tăng trưởng chậm lại.

❖ Cục dự trữ liên bang Mỹ có thể tăng lãi suất trong tháng 11

Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) ngày 12/10 đã công bố nội dung biên bản cuộc họp thường kỳ tháng Chín của cục này, theo đó quyết định không tăng lãi suất cơ bản chỉ được các chuyên gia hoạch định chính sách đưa ra vào phút chót. Động thái này càng củng cố thêm quan điểm cho rằng Fed có thể sẽ nâng lãi suất trong tháng 11 tới. Thông cáo của Fed cho biết tại cuộc họp thường kỳ diễn ra từ ngày 20-21/9 vừa qua, nhiều thành viên Ủy ban Thị trường Mở Liên bang (FOMC), cơ quan hoạch định chính sách của Fed, tin rằng việc "sớm tăng" lãi suất là điều hợp lý. Kể từ sau khi tăng lãi suất lần đầu tiên trong vòng gần một thập kỷ vào ngày 16/12/2015, tới nay Fed vẫn giữ nguyên biên độ lãi suất ở mức khá thấp ở mức 0,25-0,5% nhằm tránh gây ảnh hưởng tới quá trình phục hồi kinh tế vốn đã mong manh.

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

❖ **Bắt đầu dồn dập giảm lãi suất cho vay**

Sau phiên họp Chính phủ thường kỳ tháng 9 vừa qua, cùng nghị quyết vừa ban hành, các ngân hàng thương mại bắt đầu lên kế hoạch giảm lãi suất cho vay, đặc biệt ở các ngân hàng lớn. Dự kiến, trong ngày hôm nay (14/10), Ngân hàng Ngoại thương Việt Nam (Vietcombank) sẽ công bố chính sách giảm lãi suất cho vay mở rộng cho các doanh nghiệp và cá nhân vay vốn. Vietcombank hiện là ngân hàng thương mại cổ phần có mặt bằng lãi suất đầu vào thấp nhất trên thị trường hiện nay. Lãi suất huy động tại ngân hàng này luôn áp thấp hơn hẳn tất cả các thành viên khác trên thị trường, kéo dài trong hơn một năm qua. Vietcombank cũng là thành viên có thị phần cho vay hiện chiếm hơn 9% toàn hệ thống. Theo đó, chính sách giảm lãi vay sẽ có sức lan tỏa đáng kể.

❖ **Giá vàng linh xình quanh ngưỡng 35.6 triệu đồng/lượng**

Nhìn lại tuần qua, kim loại quý trên thị trường quốc tế đã có sự bứt phá về giá nhưng chưa tạo được sức hút đối với nhà đầu tư trong nước. Tại DOJI, ngay từ phiên đầu tuần giá vàng tăng quanh ngưỡng 35.70 triệu đồng/lượng đã dẫn lấy lại niềm tin cho nhà đầu tư. Tuy nhiên, diễn biến tăng thoái lui dần và di chuyển vào những phiên tiếp theo trong tuần, giá vàng trong nước trở về mức thăng bằng khi giao dịch quanh ngưỡng 35.60 triệu đồng/lượng.

❖ **Thu bảo hiểm toàn ngành gần 179 ngàn tỷ trong 9 tháng đầu năm**

Vừa qua, BHXH Việt Nam đã tổ chức Hội nghị trực tuyến sơ kết công tác 9 tháng đầu năm, triển khai nhiệm vụ 3 tháng cuối năm 2016 với 64 điểm cầu trên cả nước. Cụ thể, đến hết tháng 9/2016, số người tham gia BHXH bắt buộc là 12.6 triệu người, tăng 6% so với cùng kỳ năm 2015; BH thất nghiệp là 10.6 triệu người, tăng 6.7% so với cùng kỳ năm 2015; BHXH tự nguyện là 194 ngàn người, giảm 8.7% so với cùng kỳ năm 2015 và BHYT là 73.7 triệu người đạt tỷ lệ bao phủ BHYT là 79.6% dân số và tăng 10.9% so với cùng kỳ năm 2015. Toàn ngành thu BHXH, BHYT, BH thất nghiệp đạt gần 179 ngàn tỷ đồng, đạt 76.1% so với kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao, tăng 25.7 ngàn tỷ đồng (16.8%) so với cùng kỳ năm 2015; ước giải quyết chế độ BHXH cho gần 6.2 triệu lượt người, tăng 660 ngàn lượt người (11.9%) so với cùng kỳ năm 2015; thanh toán chi phí khám bệnh, chữa bệnh BHYT cho 104.7 triệu lượt người, tăng 10.7 triệu lượt người (11.4%) so với cùng kỳ năm 2015.

❖ **Tổng cục Dự trữ Nhà nước: 9 tháng giải ngân hơn 100 tỷ đồng**

Tính đến hết 30/9/2016, Tổng cục Dự trữ Nhà nước đã thực hiện giải ngân được hơn 100 tỷ trên tổng nguồn vốn đầu tư xây dựng năm 2016 được giao hơn 181 tỷ đồng. Tương đương đạt 55.68% tiến độ thực hiện và toàn bộ các dự án đều giải ngân trên 30% số vốn được giao. Theo ông Bùi Tuấn Minh - Phó Tổng cục trưởng Tổng cục Dự trữ Nhà nước (DTNN), đối với các dự án chuẩn bị đầu tư, hiện có 3 dự án kho tàng và 1 dự án trụ sở làm việc gồm kho dự trữ Bắc Kạn, Hà Giang, Kon Tum 2 và trụ sở Cục DTNN khu vực Hà Nam Ninh với kế hoạch vốn là 1.5 tỷ đồng. Theo đó đến nay các chủ đầu tư đã triển khai lập dự án, đang lấy ý kiến thẩm định của các cơ quan chức năng, và đã giải ngân được 1.3 tỷ đồng đạt 86.7%, dự kiến sẽ hoàn thành 100% kế hoạch vốn (kể cả điều chỉnh) trong quý 4/2016.

❖ **9 tháng đầu năm Ngân sách thu 6,268 tỷ từ thoái vốn và huy động 4.9 tỷ USD vốn ngoại**

Lũy kế 9 tháng năm 2016 tổng giá trị thực tế của 49 doanh nghiệp đã được phê duyệt phương án cổ phần hóa là 31,938 tỷ đồng, trong đó giá trị thực tế phần vốn nhà nước tại doanh nghiệp là 23,289 tỷ đồng. Thực tế, các Tập đoàn, Tổng công ty, đơn vị đã thoái vốn được 3,202 tỷ đồng, con số thu về đạt 6,268 tỷ đồng. Theo đó, để tiếp tục thực hiện Đề án tái cơ cấu trong các tháng cuối năm 2016 và giai đoạn tới (2016 - 2020), quá trình tái cơ cấu doanh nghiệp nhà nước (DNNN) cần thực hiện với mục tiêu đẩy nhanh tiến độ và nâng cao hiệu quả việc sắp xếp, tái cơ cấu bao gồm cả các công ty nông, lâm nghiệp và các đơn vị sự nghiệp công lập. Bên cạnh đó, thu gộp số lượng DNNN trong nền kinh tế, nâng cao vai trò của các DNNN quan trọng gắn với đảm bảo an ninh quốc phòng. Mặt khác, điểm qua về công tác huy động vốn nước ngoài, trong tháng 9 đã ký kết Hiệp định vay mới nước ngoài của Pháp với trị giá 58.4 triệu USD. Theo đó, lũy kế 9 tháng đầu năm đã ký kết là 31 Hiệp định vay với tổng trị giá quy đổi khoảng 4,880 triệu USD.

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.