



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 44(31/10/2016 - 04/11/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdts@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	682,25	83,04
Tăng/giảm	-2.58	-1.16
% tăng/giảm	-0.37%	-1,19%
Thanh khoản	480,57tr	179,42tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	17,43	26,7

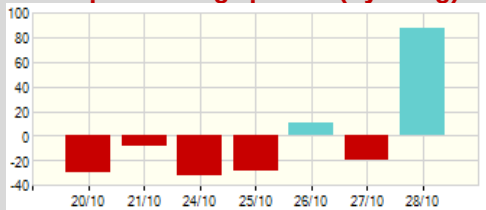
VN-Index



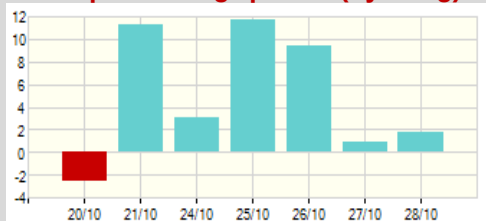
HNX-Index



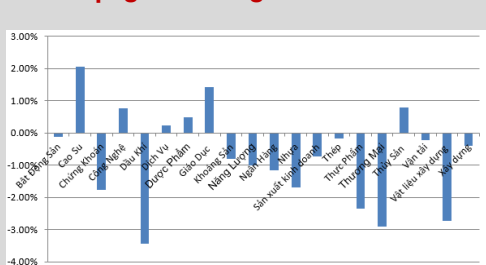
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index giảm 2,58 điểm (-0,37%) còn 682,25 điểm còn HNX-Index giảm 1.16 điểm (-1,19%) còn 83,04 điểm. Thanh khoản đạt 480,57 triệu cổ phiếu (-12,24%) được chuyển nhượng trên HOSE và 179,42 triệu cổ phiếu (-18,37%) được chuyển nhượng trên HNX

Thị trường giảm mạnh trong 3 phiên giao dịch đầu tuần và bắt đầu hồi phục trở lại khi VN-Index chạm ngưỡng hỗ trợ 670 điểm. Dòng tiền có dấu hiệu quay lại nhưng phân bổ khá thận trọng tại một vài nhóm cổ phiếu như thép, xây dựng, vật liệu xây dựng, cao su,... HPG, HSG, CTD, HBC, CVT, PHR, TRC, VNM

Khối ngoại giao dịch thận trọng khi chỉ mua ròng 38,87 tỷ trên cả hai sàn. Phần lớn họ mua vào các cổ phiếu bluechip như HPG (+83 tỷ), VNM (+25 tỷ), VNS (+22,2 tỷ), CII(+ 20,5 tỷ), PVS (+25,3 tỷ) trong khi bán ròng các mã BID (- 31,2 tỷ), CTD (-28,7 tỷ), DXG (28 tỷ)...

Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Thế Giới

Thị trường chứng khoán Mỹ khép lại phiên giao dịch cuối tuần trong mức giảm nhẹ do thông tin Cục điều tra liên bang Mỹ (FBI) sẽ xem xét lại các email cá nhân của ứng viên Tổng thống Đảng Dân chủ, bà Hillary Clinton. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, chỉ số Dow Jones giảm 8,29 điểm (tương đương 0,05%) xuống 18.161,39 điểm, chỉ số S&P 500 mất 6,6 điểm (tương đương 0,31%) còn 2.126,44 điểm và chỉ số Nasdaq Composite hạ 25,87 điểm (tương đương 0,5%) khép phiên tại 5.190,10 điểm. Tuần qua, Dow Jones tăng 0,1% trong khi S&P 500 giảm 0,7% và Nasdaq giảm 1,3%.

Giá vàng thế giới hiện tăng lên gần mức cao nhất trong 4 tuần qua vào ngày thứ Sáu trước ảnh hưởng từ đà suy yếu của đồng USD. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 12 tiến 7,30 USD (tương ứng 0,6%) lên 1.276,80 USD/oz, mức đóng cửa cao nhất kể từ ngày 03/10/2016,. Tính chung cả tuần qua, hợp đồng này đã tăng 0,7%, qua đó đánh dấu 3 tuần leo dốc liên tiếp. Trong khi đó, giá vàng tương lai đã mất 3% trong tháng 10/2016.

Nhận Định Tuần Tới

Thông tin báo cáo tài chính quý III đã dần trôi qua và giá các cổ phiếu đã phần nào phản ánh trước đó. Nhà đầu tư đang dần chuyển sang trạng thái thận trọng trước các biến động lớn sắp diễn ra như: Bầu cử tại Mỹ và cuộc họp cuối cùng của FED trong năm 2016 diễn ra vào giữa tháng 11 liên quan tới chính sách lãi suất, Tiến trình bán vốn nhà nước tại Vinamilk và niêm yết doanh nghiệp lớn như Sabeco

Về mặt kỹ thuật, thị trường vẫn đang duy trì trạng thái đi ngang trong biên độ 670-690 điểm. Mặc dù VN-Index đã hồi phục trở lại từ vùng hỗ trợ 670 điểm, tuy nhiên các chỉ báo kỹ thuật vẫn cho tín hiệu khá yếu như RSI dao động quanh ngưỡng 50, MACD Histogram nằm dưới ngưỡng 0 và dải Bollinger Bands co hẹp trở lại. Khả năng trong tuần tới thị trường vẫn tiếp tục giằng co trước khi có tín hiệu break out khỏi vùng sideways hiện tại

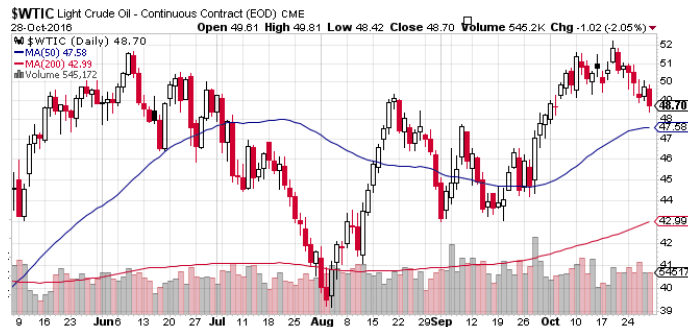
Khuyến Nghị Đầu Tư

Trong tuần tới nên ưu tiên nắm giữ và trading trong các nhịp điều chỉnh trên danh mục hiện có với các cổ phiếu cơ bản. Nhà đầu tư ngắn hạn hạn chế mua cổ phiếu mới

Các Cổ Phiếu Theo Dõi Trong Tuần

Cổ phiếu vận tải: VNS
Cổ phiếu thủy điện: S4A, SBA
Cổ phiếu bảo hiểm: BVH, VNR, PGI, PVI
Cổ phiếu dầu khí: GAS, PVS
Cổ phiếu cơ bản khác: FPT
Cổ phiếu bất động sản khu công nghiệp: KBC, SZL, LHG
Cổ phiếu cao su tự nhiên: PHR, TRC

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Giá dầu giảm xuống mức thấp nhất trong gần một tháng qua trong phiên giao dịch ngày thứ Sáu trong bối cảnh hoài nghi về việc thực hiện thỏa thuận cắt giảm sản lượng của OPEC

Trên sàn giao dịch ICE, dầu Brent giao tháng 12 giảm xuống mức thấp nhất trong phiên tại 49,31 USD một thùng, mức thấp nhất kể từ 30/09. Kết thúc phiên giao dịch dầu Brent giao tháng 12 đóng cửa tại 49,71 USD/thùng tương ứng giảm 1,51%. Trong tuần qua giá dầu Brent đã giảm 2,24 USD, tương ứng 4,3 %

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô WTI giao tháng 12 giảm 1,02 USD, tương ứng 2,05 %, đóng cửa tại 48,70 USD/thùng, mức thấp nhất kể từ 4/10

Các thành viên của OPEC sẽ nhóm họp tại Viên vào cuối tháng 11 để hoàn tất cả chi tiết về kế hoạch cắt giảm sản lượng. Theo đó 14 thành viên đã đạt được thỏa thuận cắt giảm sản lượng xuống còn 32,5 – 33,0 triệu thùng mỗi ngày vào cuối tháng 9. Trong tháng 9 sản xuất của OPEC đã đạt 33,4 triệu thùng mỗi ngày

Tuy nhiên khả năng đạt được thỏa thuận đang lung lay khi I rắc, Iran, Nigeria và Libya có thể không tham gia vào kế hoạch cắt giảm, bên cạnh đó lập trường không rõ ràng của Nga cũng làm gia tăng sự không chắc chắn đạt được của thỏa thuận

Vào đầu ngày thứ Tư, Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) cho biết nguồn cung dầu thô nội địa hạ 600,000 thùng trong tuần kết thúc ngày 21/10/2016, trái ngược hoàn toàn với dự báo tăng 400,000 thùng từ các nhà phân tích và trái ngược với dự báo leo dốc 4.8 triệu thùng từ Viện Xăng dầu Mỹ (API). Theo EIA, nguồn cung xăng hạ 2 triệu thùng và dự trữ các sản phẩm chưng cất sụt 3.4 triệu thùng.

Vào cuối ngày thứ Sáu, nhà cung cấp dịch vụ mỏ dầu Baker Hughes cho biết số lượng giàn khoan dầu ở Mỹ giảm 2 xuống còn 441, mức giảm đầu tiên kể từ tháng 6

Diễn biến giao dịch PVN10

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán	Đồ Thị
GAS	68.000	+200	117.960	8,024	6.000	2.500	
PVS	19.800	-100	853.870	16,890	236.900	5.000	
DPM	27.750	+0	214.400	5,954	70.410	35.350	
PVD	25.900	+100	651.860	16,936	23.000	383.390	
PVT	13.400	+10	196.270	2,625	340.240	27.280	
PVX	2.700	-100	1.727.468	4,671	0	0	
DCM	10.800	-100	31.370	0,339	0	0	
PGD	45.500	-500	1.100	0,050	0	8.940	
PVC	9.300	-200	152.020	1,422	0	96	
NT2	35.000	+0	45.780	1,602	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 dao động đi ngang trong vùng 670-690 điểm



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

❖ HNX – Index

HNX-Index hồi phục trở lại từ vùng hỗ trợ 83 – 84 điểm

Ngắn hạn: MACD có tín hiệu tích cực trở lại

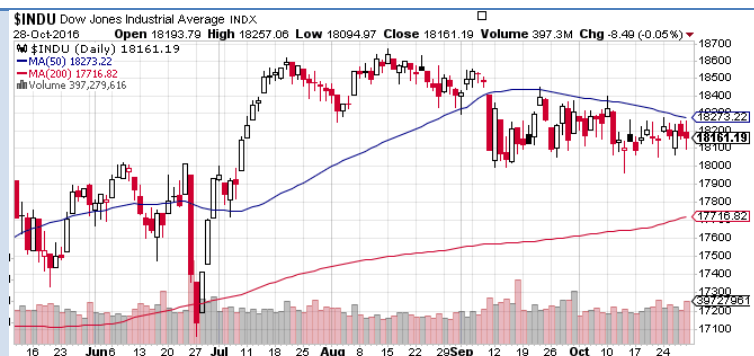
Dự báo : HNX-Index có thể dao động đi ngang tích lũy trong vùng 82 - 85 điểm



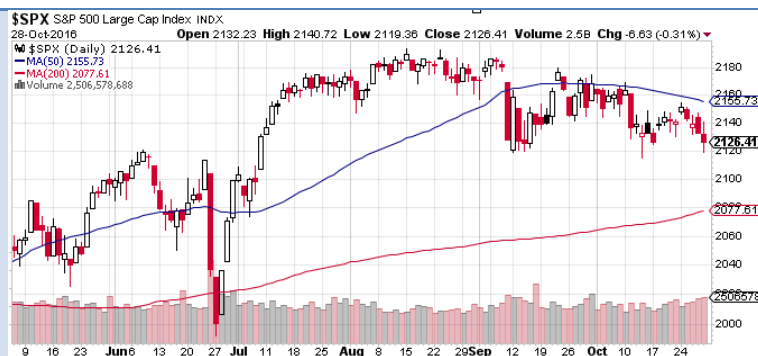
Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi ngang	Giảm	Đi ngang	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
85	88	83	81

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

Down Jones



S&P 500



❖ Phố Wall khép tuần trái chiều

Tất cả 3 chỉ số chính của Phố Wall đều giảm xuống mức thấp nhất trong phiên giao dịch, với S&P 500 sụt 1% chỉ 1 giờ sau khi Giám đốc FBI, ông James Comey cho biết trong một lá thư gửi đến một số nghị viên Đảng Cộng hòa rằng cơ quan này đã phát hiện nhiều email có nghi vấn cần được điều tra. Trong khi đó, cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ dự kiến diễn ra vào 11 ngày nữa, ngày 8/11/2016. S&P 500 giảm 0.6% xuống mức thấp nhất trong phiên tại 2,119.36 điểm trước khi hồi phục. Vào đầu phiên giao dịch, S&P 500 đã tăng 0.4% sau khi dữ liệu cho thấy nền kinh tế Mỹ tăng trưởng 2.9% trong quý 3/2016, tốc độ tăng nhanh nhất trong 2 năm và công ty Google công bố các báo cáo lợi nhuận lạc quan. Trong ngày thứ Sáu, cổ phiếu Alphabet tăng 0.3% lên 819.56 USD/cp.

❖ Vàng leo dốc 3 tuần liền khi bất ổn tăng cao

Giá vàng đã giảm sút khi dữ liệu cho thấy tốc độ tăng trưởng kinh tế Mỹ tăng mạnh nhất trong 2 năm, trùng khớp với dự báo của thị trường. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 12 tiến 7.30 USD (tương ứng 0.6%) lên 1,276.80 USD/oz, mức đóng cửa cao nhất kể từ ngày 03/10/2016, dữ liệu của FactSet cho thấy. Tính chung cả tuần qua, hợp đồng này đã tăng 0.7%, qua đó đánh dấu 3 tuần leo dốc liên tiếp. Trong khi đó, giá vàng tương lai đã mất 3% trong tháng 10/2016. Theo CNBC, cũng trong ngày thứ Tư, hợp đồng vàng giao ngay tăng 0.8% lên 1,278.38 USD/oz, sau khi leo dốc 1.3% lên mức cao nhất kể từ ngày 04/10/2016 tại 1,284.14 USD/oz. Tính chung cả tuần qua, hợp đồng này đã tiến 0.9%. Hợp đồng bạc giao tháng 12 cộng 15.7 xu (tương ứng 0.9%) lên 17.796 USD/oz, qua đó nâng tổng mức tăng trong tuần lên 1.7%. Tuy nhiên, hợp đồng này vẫn trượt dốc hơn 7% trong tháng 10/2016.

❖ Thương mại châu Á sẽ gặp khó quý cuối năm

Theo Ngân hàng HSBC, mặc dù các thị trường đều mong đợi số liệu thương mại châu Á sẽ được cải thiện vào cuối năm 2016, nhưng những gì có được lại không thể hiện điều đó. Khi mà hoạt động xuất khẩu của Trung Quốc và Hàn Quốc cho thấy tín hiệu tiêu cực. Hoạt động xuất khẩu của Trung Quốc giảm mạnh 10% trong tháng 9 mặc dù đã có các hiệu ứng cơ bản hỗ trợ. Trong khi đó, chuỗi cung ứng có liên quan đến Samsung bị gián đoạn và bộ máy công nghiệp có thể sẽ có tác động đáng kể đến số liệu của Hàn Quốc trong vài tháng tới (với một số thiệt hại thêm cho cả Việt Nam và Trung Quốc). Trong khi đó, chỉ số CPI lại tăng ở hầu hết các nước trong khu vực, đặc biệt là Trung Quốc, Hàn Quốc và Philippines. Nguyên nhân chủ yếu là do những hiệu ứng cơ bản và giá của một số mặt hàng tiêu dùng lại tăng. Điều đáng lưu ý là lần đầu tiên kể từ năm 2012, chỉ số giá sản xuất PPI của Trung Quốc đã tiến đến ngưỡng dương. Mức tăng chậm của lạm phát vẫn còn là vấn đề đáng lo ngại.

❖ Kinh tế Anh tăng trưởng nhanh hơn dự báo sau Brexit

Theo đó, kinh tế Anh tăng trưởng 0.5% trong giai đoạn tháng 7-9/2016, thấp hơn mức 0.7% trong quý trước, nhưng vẫn cao hơn dự báo tăng 0.3% từ các nhà phân tích, dữ liệu từ Văn phòng Thống kê Quốc gia (ONS) cho thấy. ONS cho biết: "Vẫn còn quá ít bằng chứng về tác động tức thời của cuộc trưng cầu dân ý". Tốc độ tăng trưởng lạc quan hơn dự báo sẽ tiếp tục làm suy yếu kỳ vọng rằng Ủy ban Chính sách Tiền tệ thuộc Ngân hàng Trung ương Anh (BoE) sẽ hạ lãi suất vào tuần tới.

❖ Đồng tiền mạnh nhất châu Á gia tăng thách thức cho Thái Lan

Ngoài việc cắt giảm chi tiêu trong thời gian để tang một năm nhà vua Bhumibol Adulyadej, nền kinh tế của Thái Lan còn phải đương đầu với một thách thức mới: Tiền tệ hồi phục có thể ảnh hưởng xấu đến kim ngạch xuất khẩu ngay khi hoạt động này đang cho thấy một vài dấu hiệu phục hồi. Triển vọng về việc thừa kế ngôi vị diễn ra trong trật tự đã đẩy đồng Baht tăng 1.6% so với đồng USD kể từ cái chết của nhà vua vào ngày 13/10/2016 – mức leo dốc mạnh nhất trong rổ tiền tệ châu Á được theo dõi bởi Bloomberg. Tính tới thời điểm này, đồng Baht đã tăng 3% trong năm 2016. Số liệu của Cục Hải quan cho thấy, kim ngạch xuất khẩu của Thái Lan giảm mạnh trong 18/24 tháng kết thúc vào tháng 8/2016, và có thể giảm tiếp trong tháng 9/2016.

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

❖ FDI trong 10 tháng ước đạt 12.7 tỷ USD, tăng 7.6% so với cùng kỳ

Theo Tổng cục thống kê, tổng vốn đăng ký của các dự án cấp mới và vốn bổ sung trong 10 tháng năm nay đạt 17.6 tỷ USD, giảm 8.7% so với cùng kỳ năm trước. Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) thực hiện 10 tháng năm 2016 ước tính đạt 12.7 tỷ USD, tăng 7.6% so với cùng kỳ năm 2015. Trong đó, 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 gần 8.4 tỷ USD, chiếm 68.4% tổng vốn đăng ký cấp mới; hoạt động kinh doanh bất động sản đạt 999.3 triệu USD, chiếm 8.1%; các ngành còn lại đạt 2.9 tỷ USD, chiếm 23.5%.

❖ Xuất khẩu tháng 10 tăng nhẹ so với tháng trước

Tổng cục Thống kê cho biết kim ngạch hàng hóa xuất khẩu tháng Mười ước tính đạt 15.5 tỷ USD, tăng 0.5% so với tháng trước, trong đó khu vực kinh tế trong nước đạt 4.43 tỷ USD, tăng 3.9%; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài (kể cả dầu thô) đạt 11.07 tỷ USD, giảm 0.8%. Cụ thể, một số mặt hàng xuất khẩu có kim ngạch giảm so với tháng trước: Điện thoại và linh kiện giảm 3.9%; hàng rau, quả giảm 17.9%; sắt thép giảm 25.2% (lượng giảm 25%). Bên cạnh đó, một số mặt hàng chủ lực có kim ngạch xuất khẩu tăng mạnh: Điện tử, máy tính và linh kiện tăng 9.3%; thủy sản tăng 8.1%; giày dép tăng 7.8%. Tính chung 10 tháng năm nay, kim ngạch hàng hóa xuất khẩu ước tính đạt 144.1 tỷ USD, tăng 7.2% so với cùng kỳ năm trước, trong đó khu vực kinh tế trong nước đạt 41.4 tỷ USD, tăng 4.9%; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài (kể cả dầu thô) đạt 102.7 tỷ USD, tăng 8.1%.

❖ Chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 10 tăng 7%

Theo Tổng cục thống kê, chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp tháng 10 ước tính tăng 7% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung 10 tháng năm 2016, chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp tăng 7.2% so với cùng kỳ năm trước, thấp hơn nhiều mức tăng 9.8% của cùng kỳ năm 2015. Trong đó, ngành khai khoáng giảm 11.3%; công nghiệp chế biến, chế tạo tăng 11.9%; sản xuất và phân phối điện tăng 13.6%; cung cấp nước và xử lý rác thải, nước thải tăng 8.9%. Tính chung 10 tháng năm 2016, chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp tăng 7.2% so với cùng kỳ năm trước, thấp hơn nhiều mức tăng 9.8% của cùng kỳ năm 2015, chủ yếu do ngành khai khoáng tiếp tục giảm mạnh so với cùng kỳ năm trước.

❖ Hơn 10,300 doanh nghiệp thành lập trong tháng 10

Cục Quản lý đăng ký kinh doanh cho biết, trong tháng 10 năm 2016, số doanh nghiệp được thành lập mới là 10,314 doanh nghiệp với số vốn đăng ký là 81,524 tỷ đồng, tăng 28.2% về số doanh nghiệp và tăng 7.1% về số vốn đăng ký so với tháng 9/2016. Theo đó, 10 tháng năm 2016, cả nước có thêm 91,765 doanh nghiệp thành lập mới với số vốn đăng ký là 710,618 tỷ đồng, tăng 18.3% về số doanh nghiệp và 46.2% về số vốn đăng ký so với cùng kỳ năm 2015. Tổng số vốn đăng ký bổ sung vào nền kinh tế trong 10 tháng năm 2016 là 2,056 ngàn tỷ đồng, bao gồm: tổng số vốn đăng ký của doanh nghiệp đăng ký thành lập mới là 710,618 tỷ đồng và tổng số vốn đăng ký tăng thêm của các doanh nghiệp thay đổi tăng vốn là 1,345 ngàn tỷ đồng.

❖ Chỉ số CPI tháng 10 của Thành phố Hồ Chí Minh tăng 0,62%

Ngày 29/10, Cục Thống kê Thành phố Hồ Chí Minh công bố chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 10/2016 của Thành phố tăng 0,62% so với tháng 9/2016 và tăng 3,15% so với cùng kỳ năm 2015. Theo Cục Thống kê Thành phố Hồ Chí Minh, trong tổng số 11 nhóm hàng được thống kê trong tháng 10/2016 thì có tám nhóm hàng tăng so với tháng 9/2016. Trong đó, dẫn đầu nhóm hàng tăng giá trong tháng 10/2016 là giao thông với mức tăng 2,27%. Lý giải nguyên nhân nhóm giao thông tăng giá mạnh trong tháng này, các chuyên gia cho rằng là do tác động của việc điều chỉnh giá xăng dầu, cụ thể đợt tăng giá gần đây nhất là ngày 20/10 vừa qua, với mức thêm 440 đồng/lít.

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.