



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 45(07/11/2016 - 11/11/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdts@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	666,73	80,47
Tăng/giảm	-15,52	-2,57
% tăng/giảm	-2,32%	-3,19%
Thanh khoản	535,25tr	165,04tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	142,36	25

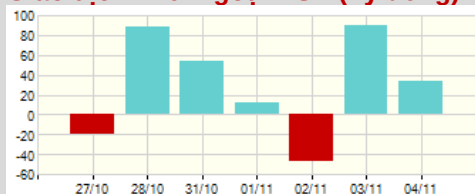
VN-Index



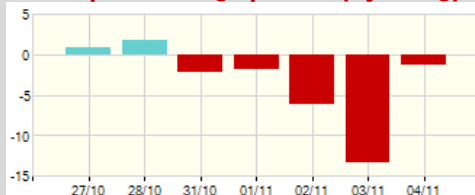
HNX-Index



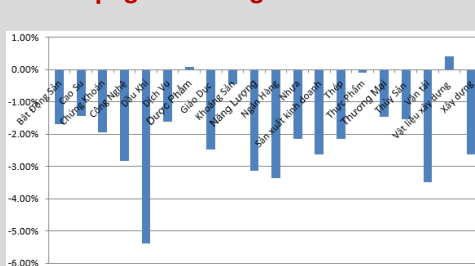
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index giảm 15,52 điểm (-2,32%) còn 666,73 điểm còn HNX-Index giảm 2,57 điểm (-3,19%) còn 80,47 điểm. Thanh khoản đạt 535,25 triệu cổ phiếu (+11,237%) được chuyển nhượng trên HOSE và 165,04 triệu cổ phiếu (-8,01%) được chuyển nhượng trên HNX

Thị trường chứng khoán Việt Nam tuần vừa qua chịu tác động không nhỏ từ tình hình bầu cử tổng thống Mỹ và việc giá dầu thế giới lao dốc trở lại. Áp lực bán tăng vọt tại tất cả các nhóm cổ phiếu đã khiến VN-Index đánh mất hỗ trợ ngắn hạn 670 điểm. Thanh khoản nhìn chung không được cải thiện cho thấy tâm lý nhà đầu tư vẫn đang thận trọng đứng ngoài

Trái ngược với hoạt động tháo chạy của nhà đầu tư trong nước, khối ngoại hoạt động khá tích cực trong tuần qua khi mua ròng hơn 167 tỷ trên cả hai sàn. Cụ thể họ mua vào HPG (121,12 tỷ), KDH (59,36 tỷ), CII (45,07 tỷ), VCB (34,93 tỷ), CTD (27,64 tỷ) và bán ra MSN (44,02 tỷ) DXG (40,54 tỷ), FLC (33,72 tỷ), BID (27,8 tỷ), NLG (16,41 tỷ).

Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Thế Giới

S&P 500 trải qua tuần trượt dốc 9 phiên liên tiếp đồng thời đánh dấu chuỗi sụt giảm dài nhất kể từ tháng 12/1980 khi nhà đầu tư lo lắng về tình trạng bất ổn xoay quanh cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ. Bên cạnh đó, Nasdaq Composite cũng lao dốc liền 9 phiên trong khi Dow Jones giảm 7 phiên liên tiếp. Kết thúc tuần, Dow Jones giảm 1,5% xuống 17.888,28 điểm, S&P 500 giảm 1,9% còn 2.085,18 điểm và Nasdaq Composite lao dốc 2,8% xuống 5.046,37 điểm.

Giá vàng tăng nhẹ vào ngày thứ Sáu, đồng thời khép lại tuần qua với mức leo dốc hơn 2%, khi sự bất ổn xoay quanh việc tách rời Anh ra khỏi Liên minh Châu Âu (EU) và cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ sắp tới đã gia tăng nhu cầu trú ẩn an toàn. Dữ liệu Mỹ cho thấy nền kinh tế Mỹ tạo thêm khá nhiều việc làm trong tháng 10/2016, qua đó gia tăng triển vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) nâng lãi suất tại cuộc họp tháng 12/2016. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 12 tăng 1,20 USD (tương ứng gần 0,1%) lên 1.304,50 USD/oz. Tính chung cả tuần qua, hợp đồng này đã tăng 2,2%, qua đó đánh dấu 4 tuần tăng giá liên tiếp.

Nhận Định Tuần Tới

Thị trường bắt đầu hồi phục khi tiệm cận về ngưỡng hỗ trợ 660 điểm, tuy nhiên nhìn chung nỗ lực hồi phục khá yếu ớt khi đã hồi phục thiếu sự lan tỏa và thanh khoản vẫn ở mức thấp. Về mặt kỹ thuật, phiên giao dịch cuối tuần hình thành thân nến đỏ Doji cho thấy nhà đầu tư vẫn đang lưỡng lự trong việc hồi phục của thị trường. Ngưỡng 670 điểm vừa đánh mất hiện tại đóng vai trò ngưỡng kháng cự ngắn hạn với một vùng gap rộng. Trong trường hợp tích cực VN-Index hồi phục và vượt vùng kháng cự trên có thể kết thúc sóng điều chỉnh, trong trường hợp ngược lại nếu VN-Index tiếp tục xuyên thủng ngưỡng hỗ trợ tiếp theo tại 660 điểm có thể khiến VN-Index lùi về vùng hỗ trợ tiếp theo tại 630 điểm +/-

Tại thời điểm hiện tại, thông tin kinh doanh đã được công bố và thị trường rơi vào khoảng trống thông tin hỗ trợ, trong khi phải đối mặt với những biến động khó lường như kết quả bầu cử tổng thống Mỹ, diễn biến giá dầu, lộ trình tăng lãi suất khiến tâm lý nhà đầu tư thận trọng, dòng tiền suy giảm là yếu tố khiến xu hướng điều chỉnh giảm điểm nhiều khả năng vẫn tiếp diễn

Khuyến Nghị Đầu Tư

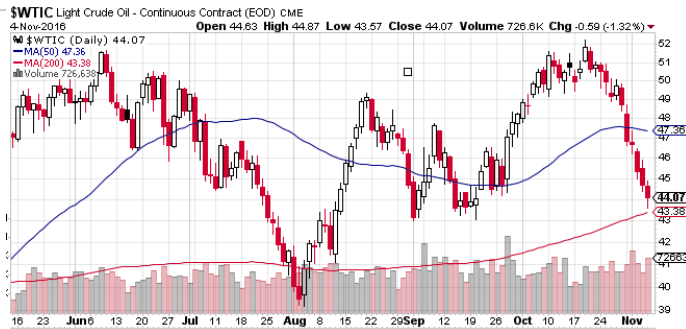
Trong bối cảnh rủi ro thị trường trước thềm bầu cử Mỹ có khả năng xảy ra. Nhà đầu tư ngắn hạn nên chờ đợi thêm những tín hiệu rõ nét hơn về mặt xu hướng, cũng như phản ứng của thị trường trước khi giải ngân trở lại. Trong trường hợp thị trường xuất hiện phản ứng hồi phục tại vùng 655-660 điểm, có thể cơ cấu giảm tỷ trọng danh mục về mức an toàn, hạn chế hoạt động mua đuổi giá để hạn chế rủi ro

Các Cổ Phiếu Theo Dõi Trong Tuần

Cổ phiếu thủy điện: S4A, SBA

Cổ phiếu cao su tự nhiên: PHR, TRC

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Giá dầu tiếp tục giảm về mức thấp vào cuối ngày thứ Sáu trong bối cảnh nhà đầu tư hoài nghi về khả năng thỏa thuận hạn chế sản xuất của OPEC có thể thành công

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô WTI giao tháng 12 giảm 59 cent, tương đương 1,32%, kết thúc tuần ở mức 44,07 USD một thùng. Trong tuần qua, dầu thô WTI đã mất 4,63 USD tương ứng 9,5%. Các nhà đầu tư đã phản ứng mạnh với dự trữ dầu thô tăng kỷ lục trong tuần trước

Trên sàn giao dịch ICE Futures ở London, dầu Brent giao tháng 12 giảm xuống mức thấp nhất trong phiên tại 45,08 USD một thùng, mức thấp nhất kể từ 11/8. Kết thúc phiên giao dịch, dầu Brent đóng cửa tại 45,58 USD, giảm 0,77 USD tương ứng 1,66%. Tính chung trong tuần qua dầu Brent đã giảm 4,13 USD tương ứng 8,3%, mức giảm hàng tuần lớn nhất kể từ tháng 1 trong bối cảnh khả năng phối hợp cắt giảm sản xuất của các nhà sản xuất lớn đang lung lay

Giá giảm mạnh trong ngày thứ Sáu sau khi Reuters dẫn lời một nguồn tin từ OPEC, báo cáo rằng Ả Rập Saudi đe dọa tăng sản lượng dầu mỏ của mình tại một cuộc họp của các chuyên gia OPEC tuần trước nếu Iran từ chối tham gia kế hoạch. Một thời gian ngắn sau đó, Bloomberg News đưa tin rằng Tổng thư ký OPEC Mohammed Barkindo phủ nhận rằng Ả Rập Xê Út đã đe dọa.

OPEC đã đạt được một thỏa thuận hạn chế sản xuất xuống còn 32,5 triệu đến 33,0 triệu thùng mỗi ngày trong cuộc đàm phán diễn ra tại Algeria vào cuối tháng Chín. Tuy nhiên, 14 thành viên cho biết họ sẽ không hoàn tất các chi tiết về hạn ngạch sản lượng cá nhân cho đến khi cuộc họp chính thức tiếp theo của mình tại Viên vào ngày 30 tháng 11.

Kế hoạch đang lung lay sau khi Iraq, Iran, Nigeria và Libya có thể không tham gia, bên cạnh đó lập trường của Nga cũng đang không chắc chắn.

Nhà cung cấp dịch vụ mỏ dầu Baker Hughes cho biết cuối hôm thứ Sáu rằng số lượng giàn khoan dầu ở Mỹ tuần qua tăng 9 lên 450, tiếp tục sự tăng trưởng trong 4 tháng gần đây

Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ báo cáo dự trữ dầu thô tăng thêm một con số khổng lồ 14,4 triệu thùng trong tuần trước lên 482.600.000 thùng

Trong tuần tới, thị trường sẽ tập trung vào kết quả của cuộc bầu cử tổng thống Hoa Kỳ vào ngày thứ Ba

Diễn biến giao dịch PVN10

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán	Đồ Thị
GAS	65.700	+400	92.300	6,010	82.950	43.850	
PVS	17.900	-300	619.526	11,144	20.000	224.700	
DPM	27.550	-50	129.970	3,587	25.210	64.000	
PVD	23.550	-750	646.720	15,390	124.110	60.580	
PVT	12.250	+50	503.890	6,187	84.550	41.230	
PVX	2.700	-100	635.140	1,714	0	0	
DCM	11.000	+150	115.080	1,245	0	0	
PGD	44.500	+0	0	0	0	0	
PVC	8.400	+0	11.235	0,093	100	0	
NT2	35.100	+500	106.250	3,709	91.820	0	

Phân tích kỹ thuật

❖ VN – Index

VN-Index: Chỉ số giảm mạnh xuyên qua ngưỡng 670 điểm

Ngắn hạn: Đồ thị tuần hình thành thân nền đồ dài cho thấy lực bán tăng cao

Dự báo: VN-Index hồi phục trở lại từ ngưỡng 660 điểm



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Tăng	Tăng	Giảm	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
670	690	640	620

❖ HNX – Index

HNX-Index giảm về ngưỡng 80 điểm

Ngắn hạn: MACD có tín hiệu thiếu khả quan

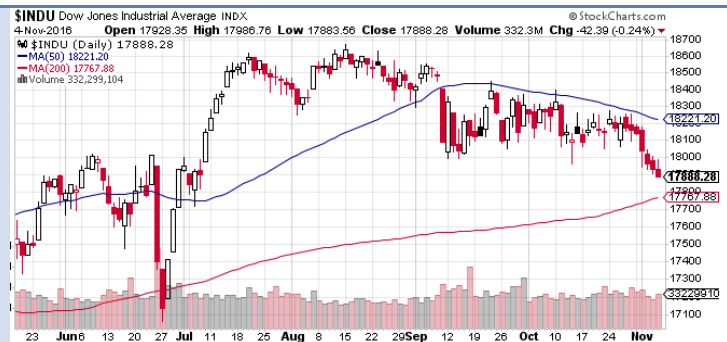
Dự báo : HNX-Index có thể hồi phục trở lại từ vùng hỗ trợ 80-81 điểm



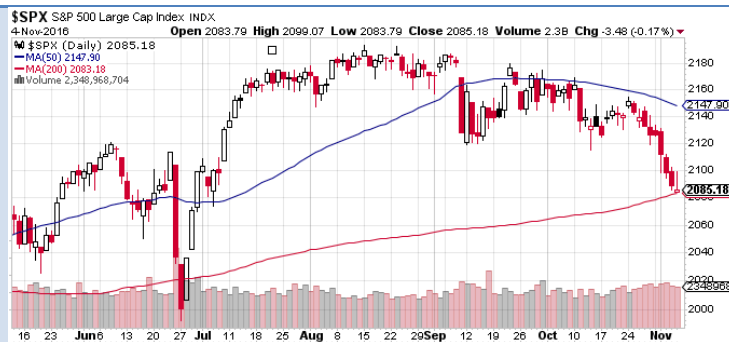
Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi ngang	Giảm	Đi ngang	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
83	85	80	78

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

Down Jones



S&P 500



❖ S&P chứng kiến chuỗi trượt dốc dài nhất trong 35 năm

S&P 500 trượt dốc 9 phiên liên tiếp vào ngày thứ Sáu, đồng thời đánh dấu chuỗi sụt giảm dài nhất kể từ tháng 12/1980, khi nhà đầu tư lo lắng về tình trạng bất ổn xoay quanh cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ. Vào chiều ngày thứ Sáu, Phố Wall đã tăng mạnh nhờ báo cáo việc làm lạc quan, nhưng sau đó lại đảo chiều vào những giờ phút cuối phiên. Trong tháng 10/2016, nền kinh tế Mỹ tạo thêm được 161,000 việc làm trong nhiều lĩnh vực như xây dựng, y tế, cũng như dịch vụ kinh doanh và nghề nghiệp. Mặc dù thấp hơn dự báo tăng 175,000 việc làm từ các nhà kinh tế, nhưng vẫn cho thấy thị trường việc làm đang tăng trưởng mạnh mẽ.

❖ Vàng leo dốc 4 tuần không ngừng nghỉ

Các hợp đồng vàng tăng nhẹ vào ngày thứ Sáu, đồng thời khép lại tuần qua với mức leo dốc hơn 2%, khi sự bất ổn xoay quanh việc tách rời Anh ra khỏi Liên minh Châu Âu (EU) và cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ sắp tới đã gia tăng nhu cầu trú ẩn an toàn. Dữ liệu Mỹ cho thấy nền kinh tế Mỹ tạo thêm khá nhiều việc làm trong tháng 10/2016, qua đó gia tăng triển vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) nâng lãi suất tại cuộc họp tháng 12/2016 – một triển vọng đã từng gây áp lực lên giá vàng trong quá khứ. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 12 tiến 1.20 USD (tương ứng gần 0.1%) lên 1,304.50 USD/oz. Tính chung cả tuần qua, hợp đồng này đã leo dốc 2.2%, từ đó đánh dấu 4 tuần tăng giá liên tiếp. Theo CNBC, cũng trong ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao ngay hạ 0.08% xuống 1,302.22 USD/oz sau báo cáo việc làm. Trong khi đó, hợp đồng bạc giao tháng 12 đã đảo ngược đà tăng đầu phiên thành giảm 4.5 xu (tương ứng 0.2%) xuống 18.371 USD/oz, qua đó xóa bớt mức tăng trong tuần xuống 3.2%.

❖ Ngân hàng Trung ương Anh nâng dự báo tăng trưởng kinh tế

Ngân hàng Trung ương Anh (BoE) ngày 3/11 đã nâng dự báo tăng trưởng kinh tế của nước này trong năm 2017, trong khi quyết định giữ nguyên lãi suất cơ bản ở mức thấp kỷ lục là 0,25% để duy trì gói kích thích kinh tế. BoE đã nâng dự báo về mức tăng trưởng Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) của Anh trong năm 2017 lên 1,4% từ mức 0,8% dự báo trước đó. Mức điều chỉnh dự báo theo hướng lạc quan này được BoE đưa ra bất chấp triển vọng tăng trưởng được cải thiện từ hồi tháng 8 vừa qua đang bị "phủ bóng đen" do quyết định của Tòa án Hành chính Tối cao Anh liên quan tới tiến trình bỏ phiếu đưa Anh rời khỏi Liên minh châu Âu (EU), hay còn gọi là Brexit. Theo phán quyết của tòa án này, quyết định thời điểm bắt đầu đàm phán rời EU sẽ do Quốc hội đưa ra chứ không phải là Chính phủ Anh.

❖ Tác động của Fed đến các nền kinh tế châu Á

Căn cứ vào những gì xảy ra, HSBC dự đoán mỗi năm Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) chỉ có một động thái nâng lãi suất. Và điều đó sẽ giúp tình hình tài chính của các nước châu Á tránh khỏi trạng thái căng thẳng tài chính. Tuy nhiên, với việc sử dụng công cụ đôn bẩy ngày càng tăng cùng với đà tăng nhẹ của chi phí huy động đồng USD sẽ gây thêm nhiều khó khăn đối với việc tăng trưởng kinh tế ở châu Á. Việc Fed nâng lãi suất dường như là việc cần phải làm trong tháng 12 khi lạm phát đang tăng, thị trường lao động phát triển mạnh mẽ và tình hình chính trị sẽ rõ ràng hơn sau khi cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ hoàn tất. Hiện thị trường đang đặt cược 78% cơ hội Fed sẽ tăng lãi suất trong tháng 12/2016, theo hãng tin Bloomberg.

❖ Fed tiếp tục giữ nguyên lãi suất, tất cả trông chờ vào tháng 12

Đúng như dự báo, Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) tiếp tục giữ nguyên lãi suất sau khi cuộc họp chính sách 2 ngày kết thúc vào ngày thứ Tư. Tuy nhiên, Ủy ban Thị trường Mở Liên bang (FOMC) không có bất kỳ hành động nào xác nhận về đợt nâng lãi suất vào tháng 12/2016. Thay vì nâng lãi suất, cơ quan này lại đưa ra tuyên bố thừa nhận nền kinh tế vẫn chưa tăng trưởng đủ mạnh để tiến hành thắt chặt tiền tệ. Trong tuyên bố ngày thứ Tư, FOMC cho biết: "Ủy ban đánh giá khả năng nâng lãi suất quỹ liên bang tiếp tục được củng cố nhưng lại quyết định chờ thêm một khoảng thời gian để đón nhận thêm các thông tin về bức tranh tổng thể của nền kinh tế Mỹ".

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

❖ 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.

❖ 62,2% thu nhập dùng trả nợ công

Người Việt thu nhập bình quân bằng 1/5 của Malaysia nhưng số nợ công phải gánh lên đến hơn 62% thu nhập, trong khi tỉ lệ này của người dân Malaysia chỉ 52%. Theo Ủy ban Tài chính ngân sách của Quốc hội, đến năm 2015, nợ công lên 2,6 triệu tỉ đồng, bằng 62,2% GDP. Tuy vẫn trong giới hạn cho phép nhưng tốc độ tăng nợ công bình quân giai đoạn 2016-2020 ở mức 18,4%/năm, hơn 3 lần tốc độ tăng trưởng GDP.

❖ Việt Nam trả hơn 38,900 tỷ đồng nợ nước ngoài trong 10 tháng

Theo Bộ Tài chính, trong tháng 10/2016, tổng giá trị trả nợ của Chính phủ là 5,504 tỷ đồng. Lũy kế đến 25/10/2016 tổng giá trị chi trả nợ là 183,718 tỷ đồng, trong đó nợ trong nước là 144,813 tỷ đồng, nợ nước ngoài là 38,905 tỷ đồng. Về Công tác huy động vốn nước ngoài, trong tháng 10/2016 đã ký kết 1 Hiệp định vay mới nước ngoài của Bỉ với trị giá 14.1 triệu USD. Lũy kế 10 tháng đầu năm đã ký kết 32 Hiệp định vay với tổng trị giá quy đổi khoảng 4,894 triệu USD. Về Công tác giải ngân, trong tháng 10/2016, trị giá giải ngân vốn vay nước ngoài đạt khoảng 394 triệu USD tương đương 6,074 tỷ đồng. Lũy kế đến 25/10/2016, đã giải ngân 2,916 triệu USD tương đương 63,829 tỷ đồng (đạt 64% so với kế hoạch cả năm)/.

❖ Giữ ổn định lạm phát cơ bản trong khoảng 1.81 - 2%

Đó là chỉ đạo của Phó Thủ tướng Vương Đình Huệ - Trưởng Ban Chỉ đạo điều hành giá tại cuộc họp Ban Chỉ đạo ngày 19/10/2016. Cụ thể, về chính sách tiền tệ, Phó Thủ tướng Vương Đình Huệ yêu cầu Ngân hàng Nhà nước tiếp tục điều hành, giữ ổn định lạm phát cơ bản trong khoảng 1.81% đến dưới 2%; bám sát diễn biến kinh tế vĩ mô, tiền tệ và hoạt động ngân hàng để sử dụng đồng bộ, linh hoạt các công cụ của chính sách tiền tệ. Đồng thời, tiếp tục chỉ đạo để ổn định và có điều kiện giảm lãi suất cho vay; cân đối giữa nguồn vốn và sử dụng vốn, ổn định lãi suất huy động, tiếp tục tiết giảm chi phí hoạt động của ngân hàng. Điều hành tín dụng nhịp nhàng, tập trung vào lĩnh vực sản xuất cần thiết, ưu tiên lĩnh vực nông nghiệp nông thôn, xuất khẩu, công nghiệp hỗ trợ, doanh nghiệp nhỏ và vừa, đổi mới sáng tạo, nhà ở xã hội. Chú ý mức độ tăng trưởng tín dụng phải đi đôi với kiểm soát chất lượng tín dụng, đặc biệt ở một số ngành, lĩnh vực có yếu tố rủi ro. Quản lý có hiệu quả hơn thị trường ngoại hối. Tiếp tục phối hợp chặt chẽ giữa chính sách tiền tệ với chính sách tài khóa.

❖ Sản xuất thép có dấu hiệu phục hồi

Theo Bộ Công Thương, sản xuất thép trong tháng 10 và 10 tháng đầu năm 2016 đều tăng trưởng dương do tận dụng cơ hội từ việc Việt Nam áp dụng biện pháp tự vệ đối với thép dài và phôi thép. Cụ thể, trong tháng 10/2016, sản xuất sắt thép thô ước đạt 468 ngàn tấn, tăng 26.5% so với cùng kỳ. Số lượng thép cán ước đạt 487.8 ngàn tấn, tăng 30.4% so với cùng kỳ; lượng thép thanh, thép góc ước đạt 397 ngàn tấn, tăng 1.5% so với cùng kỳ. Tính chung 10/2016, lượng sắt thép thô đạt gần 4197 ngàn tấn, tăng 19% so với cùng kỳ; thép cán đạt 4,291 ngàn tấn, tăng 25.7% so với cùng kỳ; thép thanh, thép góc đạt 3,907 ngàn tấn, tăng 11.7% so với cùng kỳ. Ngoài ra, nhập khẩu thép các loại từ các thị trường trong tháng 10 cũng tăng 15.4% về lượng và 31.3% về giá trị. Tính chung 10 tháng đầu năm 2016, nhập khẩu thép các loại tăng 23.7% về lượng và 4.9% về giá trị, tuy nhiên nhập khẩu sản phẩm từ thép lại giảm 27.7% về giá trị.

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.