



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 47(21/11/2016 - 25/11/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdts@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	673,25	80,62
Tăng/giảm	-5.95	-2.70
% tăng/giảm	-0.88%	-3,34%
Thanh khoản	534,51tr	179,35tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(600)	(13)

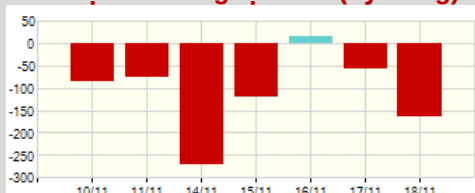
VN-Index



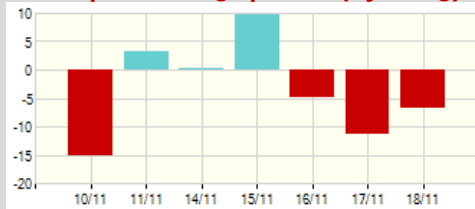
HNX-Index



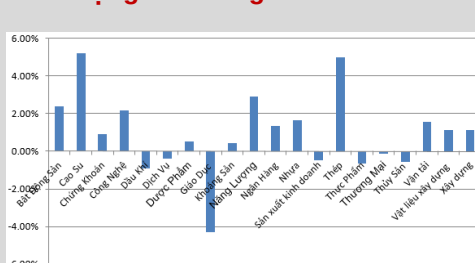
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index giảm 5,95 điểm (-0,88%) còn 673,25 điểm còn HNX-Index giảm 2.70 điểm (-3,34%) còn 80,62 điểm. Thanh khoản đạt 534,51 triệu cổ phiếu (+7,87%) được chuyển nhượng trên HOSE và 179,35 triệu cổ phiếu (+2,16%) được chuyển nhượng trên HNX

Xu thế chủ đạo của thị trường trong tuần qua là các chỉ số sideway trong biên độ hẹp. Giữa các nhóm cổ phiếu có sự phân hóa đáng kể, nếu như các cổ phiếu như VNM, VIC, MSN, VCB,.. giảm điểm thì chiều ngược ROS vẫn là trụ đỡ chính cho chỉ số VN-Index. Ngoài ra nhóm cổ phiếu liên quan đến doanh nghiệp lớn lên sàn như các cổ phiếu nhóm ngành bia và dịch vụ hàng không cũng nhận được sự quan tâm đáng kể của nhà đầu tư

Do ảnh hưởng biến động tỷ giá và lo ngại việc Fed nâng lãi suất nên khối ngoại đã gia tăng bán ròng mạnh. Họ bán ròng hơn 600 tỷ trên cả hai sàn, cụ thể họ chỉ mua vào rải rác CII (51,33 tỷ), tiếp theo lần lượt là GAS (16,32 tỷ), HSG (15,06 tỷ), ASM (12,93 tỷ), FCN (10,08 tỷ) và bán ra VNM (181 tỷ), VIC (82,34 tỷ), HPG (60,73 tỷ), FLC (43,46 tỷ), MSN (43,36 tỷ).

Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Thế Giới

Các chỉ số chứng khoán Mỹ tiếp tục tăng điểm khi Dow Jones tăng 0,1%, S&P 500 tăng 0,8% và Nasdaq tăng 1,6% so với cuối tuần trước. Kể từ sau khi có kết quả bầu cử Tổng Thống Mỹ, TTCK nước này liên tiếp ghi nhận các tuần tăng điểm tích cực, trong đó sức tăng mạnh nhất là chỉ Dow Jones với hàng loạt các cổ phiếu thuộc ngành công nghiệp được cho là sẽ hưởng lợi từ chính sách của tổng thống mới.

Đồng USD tiếp tục tăng mạnh trong tuần qua và đạt mức cao nhất trong hơn 10 năm trở lại đây. US Dollar Index, chỉ số theo dõi sức mạnh của đồng bạc xanh với 6 đồng tiền lớn khác, tăng lên 100,57 điểm vào đầu phiên, mức cao nhất kể từ tháng Tư năm 2003 do khả năng Fed có thể nâng lãi suất trong phiên họp tháng 12 và dự báo ảnh hưởng từ chính sách của D. Trump có thể làm tăng lạm phát trong nền kinh tế Mỹ thông qua việc khuyến khích đầu tư trong lĩnh vực công nghiệp, giảm thuế cho mọi đối tượng

Ở chiều ngược lại so với giá USD, giá vàng thế giới ghi nhận sự sụt giảm trở lại trong tuần qua. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 12 hạ 8,20 USD (tương đương 0,7%) xuống 1.208,70 USD/oz, mức đóng cửa thấp nhất kể từ giữa tháng 2/2016, tính chung cả tuần qua, giá vàng đã giảm 1,3%.

Nhận Định Tuần Tới

Với những biến động từ thế giới, tâm lý nhà đầu tư trở lên e ngại khiến lực cầu giá cao thiếu hụt, điều này đã khiến thị trường ít biến động và các cổ phiếu chỉ giảm giá nhẹ. Trong tuần tới ảnh hưởng từ biến động từ việc đồng USD tăng giá có thể tiếp tục gây ảnh hưởng cho nhà đầu tư, tuy nhiên những ảnh hưởng đang diễn ra và các nhà đầu tư cũng không quá bi quan do đó VN-Index nhiều khả năng sẽ tiếp tục dao động đi ngang trong biên độ 660 680 điểm

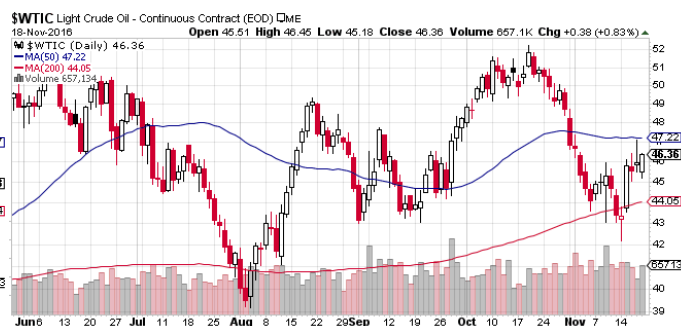
Khuyến Nghị Đầu Tư

Do thị trường chưa có sự chuyển biến mới, do đó với diễn biến sideway hiện tại, nhà đầu tư nên duy trì tỷ lệ danh mục cân bằng, cơ cấu danh mục phù hợp với các cổ phiếu thu hút được dòng tiền

Các Cổ Phiếu Theo Dõi Trong Tuần

Cổ phiếu cao su tự nhiên: PHR, TRC
Cổ phiếu thép: HPG, HSG
Cổ phiếu bất động sản: VC3, DXG, CEO
Cổ phiếu khác: DBC

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Dầu thô đóng cửa ở mức gần mức cao nhất trong ngày thứ Sáu, đánh dấu tuần đầu tiên tăng trở lại sau khi nhà đầu tư lạc quan trước việc OPEC đồng ý cắt giảm sản xuất tại cuộc họp dự kiến vào cuối tháng này

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô giao tháng 12 tăng 27 cent, tương đương 0,59%, kết thúc tuần ở mức 45,69 USD một thùng. Đây là mức cao nhất từ ngày 1/11. Dầu thô New York giao dịch tăng 2,28 USD, tương ứng 5%, trong tuần, sau ba tuần giảm liên tiếp.

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 1 tăng trên 37 cent, tương đương 0,8%, đóng cửa tại 46,86 USD một thùng vào thứ sáu. Mức cao nhất kể từ 2/11. Trong tuần qua, giá dầu Brent tại London giao dịch tăng 2.11 USD, tương đương 4,5%, sau khi giảm trong 4 tuần vừa qua

OPEC đang tiến gần về ngày hoàn tất thỏa thuận lần đầu tiên kể từ năm 2008 để hạn chế sản lượng dầu, với hầu hết các thành viên chuẩn bị cắt giảm đáng kể về sản lượng, các bộ trưởng và các nguồn tin cho biết hôm thứ Sáu. Nhiều bộ trưởng dầu mỏ OPEC bao gồm bộ trưởng của Ả Rập Xê Út: Khalid al-Falih đã gặp nhau tại Doha bên lề một diễn đàn khí vào ngày Sáu. Các quan chức Iran đã tham dự mặc dù bộ trưởng Bijan Zanganeh đã không đến.

Tại cuộc họp, các nước thành viên OPEC đề xuất Iran giữ sản lượng dầu tại 3,92 triệu thùng mỗi ngày (bpd), Iran trước đó đã nói rằng họ sẽ chấp nhận đóng băng sản lượng ở mức giữa 4,0 và 4,2 triệu thùng dầu mỗi ngày. Các thành viên đã đạt được một thỏa thuận để cắt giảm sản lượng 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, OPEC cho biết sẽ không hoàn tất các chi tiết về hạn ngạch sản lượng cho từng cá nhân cho đến khi cuộc họp chính thức tiếp theo của mình tại Viên vào ngày 30 tháng 11.

Nếu OPEC đạt đến một thỏa thuận vào cuối tháng này, có thể thêm sự hỗ trợ từ các thành viên phi OPEC bao gồm Nga. Bộ trưởng Năng lượng Nga Alexander Novak tham gia cuộc họp hôm thứ sáu và nói rằng ông nghĩ OPEC đã tiến gần đến một thỏa thuận.

Đà tăng trong tuần qua bị giới hạn sau khi nhà cung cấp dịch vụ mỏ dầu Baker Hughes cho biết cuối thứ Sáu rằng số lượng giàn khoan dầu ở Mỹ tăng 19 lên 471 giàn, đánh dấu 11 tuần tăng trong 12 tuần qua

Ngoài ra đồng USD tăng mạnh hơn so với các loại tiền tệ khác trong bối cảnh ảnh hưởng sau cuộc bầu cử tổng thống Mỹ và kỳ vọng Fed sẽ tăng lãi suất trong tháng tới cũng gây ảnh hưởng kìm hãm đà tăng của giá dầu

Diễn biến giao dịch PVN10

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán	Đồ Thị
GAS	67.200	+0	78.920	5,302	68.000	7.090	
PVS	17.600	-100	769.418	13,551	0	108.200	
DPM	28.000	-200	444.940	12,529	52.800	203.800	
PVD	21.500	-200	1.102.300	23,685	7.520	162.990	
PVT	12.150	-200	326.100	3,990	30.020	4.040	
PVX	2.600	+0	808.420	2,097	0	0	
DCM	10.750	+0	22.600	0,243	0	0	
PGD	42.000	-850	10.520	0,440	0	0	
PVC	8.400	+0	34.164	0,285	0	0	
NT2	34.400	+0	156.050	5,346	70.430	33.040	

❖ **VN – Index**

Dự báo: VN-Index dao động trong vùng 660- 680 điểm



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Tăng	Tăng	Giảm	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
680	690	660	640

❖ HNX – Index

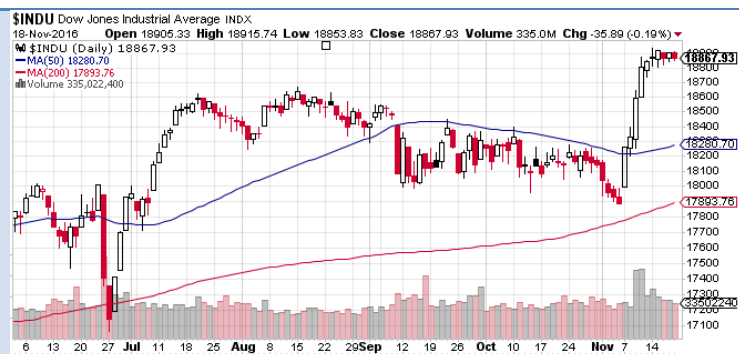
Dự báo : HNX-Index dao động trong vùng 80 – 83 điểm



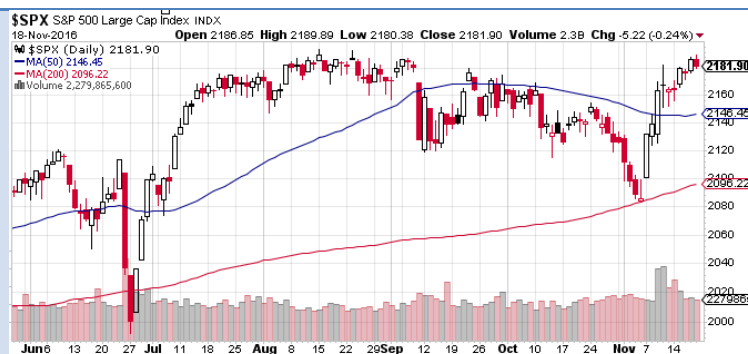
Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi ngang	Giảm	Đi ngang	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
83	85	80	78

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

Down Jones



S&P 500

❖ **Phố Wall tăng điểm 2 tuần liên tiếp bất chấp đà chốt lờ cuối tuần**

Chứng khoán Mỹ giảm nhẹ khi khép phiên ngày thứ Sáu, dẫn đầu là đà sụt giảm của nhóm cổ phiếu y tế, khi các nhà đầu tư chốt lờ từ đà leo dốc của thị trường sau cuộc bầu cử và chờ đợi sự minh bạch về các chính sách của chính quyền mới, Phố Wall đã quay đầu đi xuống sau khi tăng đột biến từ chiến thắng bất ngờ trong cuộc đua vào chiếc ghế Tổng thống Mỹ của Donald Trump trong tuần trước. Tất cả 3 chỉ số chính đồng loạt tăng điểm tuần thứ 2 tăng liên tiếp, nhưng đà leo dốc có giảm đôi chút trong tuần này khi nhà đầu tư chờ đợi thêm thông tin để củng cố kỳ vọng ông Trump sẽ thực hiện được đề xuất gia tăng chi tiêu cơ sở hạ tầng và cắt giảm thuế suất. Vào thứ Sáu, 6/11 lĩnh vực thuộc S&P 500 đều nhuộm sắc đỏ. Đà sụt giảm công ty Allergan và Merck đã tác động tiêu cực nhất đến nhóm cổ phiếu y tế. Nhóm cổ phiếu này đã xóa bớt đà leo dốc hậu bầu cử khi sụt 1.2% trong ngày thứ Sáu nhưng vẫn cao hơn 1.8% so với mức đóng cửa ngày 08/11/2016.

❖ **Vàng giảm 2 tuần liên tiếp xuống thấp nhất 9 tháng**

Các hợp đồng vàng tương lai rơi xuống mức thấp nhất kể từ tháng 2/2016 trong ngày thứ Sáu khi đà leo dốc của đồng USD và kỳ vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ nâng lãi suất vào tháng 12/2016 đã kéo giá kim loại quý giảm tuần thứ 2 liên tiếp. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 12 hạ 8.20 USD (tương đương 0.7%) xuống 1,208.70 USD/oz, mức đóng cửa thấp nhất kể từ giữa tháng 2/2016, dữ liệu từ FactSet cho thấy. Tính chung cả tuần qua, giá vàng đã giảm 1.3%. Theo CNBC, cũng trong ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao ngay lùi 0.6% xuống 1,208.55 USD/oz, sau khi chạm mức 1,203.86 USD/oz vào đầu phiên, mức thấp nhất kể từ ngày 30/03/2016. Chủ tịch Fed, Janet Yellen, cho biết đợt nâng lãi suất tại Mỹ có thể đến “tương đối sớm”. Phát biểu đáng chú ý của bà trước các nhà lập pháp trong ngày thứ Năm đều dựa trên các dữ liệu kinh tế đầy khả quan, qua đó gia tăng khả năng nâng lãi suất.

❖ **Nhân dân tệ chìm xuống đáy 8 năm**

Theo đó, NDT đã hạ xuống mức 6.8703 so với đồng bạc xanh, mức thấp nhất kể từ tháng 12/2008 và cao hơn cả mức ước tính 6.8 từ cuộc thăm dò của Bloomberg. Chỉ số đo lường sức mạnh đồng USD giảm sút 2 phiên liên tiếp sau khi ghi nhận 4 ngày leo dốc mạnh nhất trong 7 năm sau chiến thắng bất ngờ của Donald Trump trong cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ vừa qua. Trước đó, Đảng Cộng hòa cho biết sẽ gọi Trung Quốc là một nước thao túng tiền tệ và cam kết áp đặt hàng rào thuế quan lên các hàng hóa xuất khẩu của quốc gia này. Trong ngày thứ Tư, Standard Chartered Plc cùng với ít nhất 4 ngân hàng khác đã hạ dự báo đối với đồng NDT xuống mức 6.9. Trong khi đó, xác suất Fed thắt chặt chính sách tiền tệ trong năm nay đã tăng lên 94% khi có dự báo cho rằng cơ quan tiền tệ Mỹ sẽ thực hiện động thái kiềm hãm lạm phát vì sự điều hành của chính quyền Donald Trump sẽ làm gia tăng các khoản chi tiêu, qua đó làm giảm tính hấp dẫn của các tài sản của thị trường mới nổi.

❖ **USD chạm đỉnh 13 năm trước kỳ vọng Fed nâng lãi suất nhanh hơn**

Chỉ số ICE Dollar Index chạm mức 100.57 vào ngày thứ Tư. Được biết, chỉ số này phản ánh giá trị của đồng USD so với các đồng tiền được giao dịch nhiều nhất trên thế giới. Được biết, Tổng thống Donald Trump đã cam kết sẽ chi tiêu mạnh tay vào lĩnh vực cầu đường của Mỹ, một động thái có thể đẩy giá cả, lương bổng và việc làm tăng cao. Và điều đó sẽ thúc đẩy đà tăng trưởng kinh tế của Mỹ sau bức tranh ảm đạm trong các năm gần đây. Đà tăng trưởng tốt hơn cũng tương đương với đồng USD mạnh hơn. Tuy nhiên, một đồng USD mạnh hơn không tốt cho tất cả người Mỹ. Trên thực tế, đồng bạc xanh mạnh có thể ảnh hưởng đến chính các công nhân sản xuất mà ông Trump đã cam kết giúp đỡ.

❖ **Trung Mỹ và Hàn Quốc đạt FTA, xóa bỏ thuế quan đối với 95% hàng hóa**

FTA mới sẽ giúp người tiêu dùng Trung Mỹ tiếp cận các mặt hàng đảm bảo chất lượng với giá cả hợp lý, tạo thêm các nguồn việc làm mới và thúc đẩy xuất khẩu của khu vực Trung Mỹ sang Hàn Quốc, nền kinh tế đứng thứ 4 ở châu Á. Các mặt hàng xuất khẩu chính của các quốc gia Trung Mỹ như cà phê, đường và trái cây vào thị trường Hàn Quốc sẽ được hưởng thuế nhập khẩu 0% và thuế đối với các sản phẩm khác như thịt bò và thịt lợn sẽ giảm về 0% theo lộ trình 19 năm để bảo vệ ngành công nghiệp trong nước. Mặt khác, thỏa thuận trên giúp Hàn Quốc trở thành quốc gia châu Á đầu tiên đạt được FTA với nhóm 6 nước Trung Mỹ nhằm giành lợi thế trong các thị trường ô tô và sắt thép trước các đối thủ cạnh tranh là Trung Quốc và Nhật Bản.

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

❖ TPHCM: Ngân hàng đã bơm 800.000 tỉ đồng vào 5 lĩnh vực ưu tiên

Hệ thống ngân hàng tại TPHCM đáp ứng vốn tốt cho doanh nghiệp, đặc biệt vốn dành cho 5 lĩnh vực ưu tiên (gồm doanh nghiệp vừa và nhỏ, xuất khẩu, nông nghiệp-nông thôn, công nghiệp hỗ trợ và ứng dụng công nghệ cao). Số vốn này chiếm 58% tổng dư nợ tín dụng (tương đương trên 800.000 tỉ đồng), theo thông báo của UBND thành phố ngày 15-11 về tình hình hoạt động hệ thống ngân hàng tại thành phố. Theo UBND TPHCM, hoạt động của hệ thống ngân hàng trên địa bàn thành phố từ đầu năm đến nay tiếp tục ổn định với quy mô nguồn vốn huy động và dư nợ tín dụng đều tăng trưởng, thanh khoản ổn định, dịch vụ ngân hàng phát triển, kết quả kinh doanh được cải thiện.

❖ Bộ Chính trị ban hành nghị quyết về quản lý nợ công

Bộ Chính trị vừa ban hành nghị quyết về chủ trương, giải pháp cơ cấu lại ngân sách nhà nước, quản lý nợ công để bảo đảm nền tài chính quốc gia an toàn, bền vững. Theo nghị quyết, những năm qua công tác tài chính - ngân sách nhà nước và quản lý nợ công đã có những đóng góp quan trọng đối với sự nghiệp phát triển kinh tế - xã hội, bảo đảm quốc phòng, an ninh, thực hiện tiến bộ và công bằng xã hội. Nghị quyết cũng nêu rõ những hạn chế, yếu kém ở lĩnh vực này, như quy mô thu ngân sách so với GDP giảm nhanh, cơ cấu thu chưa hợp lý, thiếu bền vững. Các nguồn lực đất đai, tài nguyên, công sản chưa được huy động, quản lý và sử dụng có hiệu quả, tình trạng trốn thuế, thất thu và nợ thuế còn nghiêm trọng. Nhu cầu chi ngân sách không ngừng tăng, vượt khả năng cân đối nguồn lực, thu không đủ chi, tích lũy ngân sách cho đầu tư phát triển thấp. Cơ cấu chi ngân sách chưa hợp lý, tỉ trọng chi thường xuyên tăng cao, chi đầu tư phát triển giảm, tỉ trọng chi ngân sách Trung ương giảm, chi ngân sách địa phương tăng.

❖ Tăng lương tối thiểu vùng từ 1/1/2017

Từ ngày 1/1/2017, sẽ áp dụng mức lương tối thiểu vùng từ 2.580.000 đến 3.750.000 đồng/tháng đối với người lao động làm việc theo hợp đồng lao động. Chính phủ vừa ban hành Nghị định số 153/2016/NĐ-CP quy định mức lương tối thiểu vùng đối với người lao động làm việc theo hợp đồng lao động. Theo đó, đối tượng áp dụng gồm: Người lao động làm việc theo chế độ hợp đồng lao động theo quy định của Bộ luật lao động; doanh nghiệp thành lập, tổ chức quản lý và hoạt động theo Luật Doanh nghiệp; hợp tác xã, liên hiệp hợp tác xã, tổ hợp tác, trang trại, hộ gia đình, cá nhân và các tổ chức khác của Việt Nam có thuê mướn lao động theo hợp đồng lao động; cơ quan, tổ chức nước ngoài, tổ chức quốc tế và cá nhân người nước ngoài tại Việt Nam có thuê mướn lao động theo hợp đồng lao động (trừ trường hợp điều ước quốc tế mà Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam là thành viên có quy định khác với quy định của Nghị định này). Mức lương tối thiểu vùng áp dụng đối với người lao động làm việc ở doanh nghiệp từ ngày 1/1/2017 như sau: Vùng I: 3.750.000 đồng/tháng; vùng II: 3.320.000 đồng/tháng; vùng III: 2.900.000 đồng/tháng; vùng IV: 2.580.000 đồng/tháng. Như vậy, mức lương tối thiểu vùng mới cao hơn mức lương hiện nay khoảng 180.000-250.000 đồng/tháng.

❖ TPHCM: GDP năm 2016 tăng 8.05%

Theo TBKTSG, tổng sản phẩm nội địa (GDP) trên địa bàn TPHCM năm 2016 ước đạt 1,037,625 tỷ đồng, tăng 8.05% so với năm 2015, các lĩnh vực dịch vụ, công nghiệp xây dựng đều có mức tăng cao, theo báo cáo tình hình kinh tế - xã hội năm 2016 và nhiệm vụ năm 2017 của UBND TPHCM hôm nay (17/11). Cụ thể, tổng mức bán lẻ và doanh thu dịch vụ của thành phố năm nay tăng 8.1% so với năm ngoái cho thấy thị trường trong nước tiếp tục tăng trưởng, sức mua chuyển biến tích cực, cung - cầu hàng hóa thiết yếu đảm bảo. Năm 2016 tổng kim ngạch xuất khẩu của TPHCM đạt 30.64 tỉ đô la Mỹ, tăng gần 6% so với năm 2015. Kim ngạch nhập khẩu năm nay cũng đạt 37.7 tỉ đô la Mỹ với các ngành hàng nhập chủ yếu như nguyên vật liệu sản xuất máy vi tính, linh kiện điện tử, dược phẩm, chất dẻo nguyên liệu, sắt thép các loại...

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.