



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 48(28/11/2016 - 02/12/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdts@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	675,87	80,99
Tăng/giảm	+2.62	+0.37
% tăng/giảm	+0.38%	+0.45%
Thanh khoản	538,13tr	164,34tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(600)	(13)

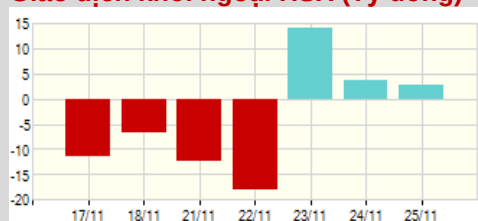
VN-Index



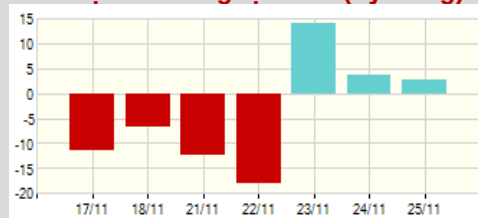
HNX-Index



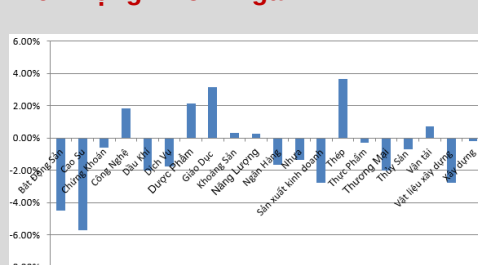
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index tăng 2,62 điểm (+0,38%) lên 675,87 điểm còn HNX-Index tăng 0.37 điểm (+0,45%) lên 80,99 điểm. Thanh khoản đạt 538,13 triệu cổ phiếu (+0,67%) được chuyển nhượng trên HOSE và 164,34 triệu cổ phiếu (-8,36%) được chuyển nhượng trên HNX

Thị trường có ba phiên đầu tuần giao dịch thối cực, tuy nhiên áp lực bán ròng từ khối ngoại tăng cao đã khiến thị trường điều chỉnh trở lại giảm điểm trong cuối tuần. Sự phân hóa tiếp tục diễn ra khá mạnh và biến động chỉ số hầu hết phụ thuộc vào các cổ phiếu lớn như VNM, VIC, MSN, BVH, ROS,... Ngoài ra nhóm cổ phiếu dầu khí cũng có diễn biến khá tích cực nhờ ảnh hưởng giá dầu thế giới hồi phục

Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng gần 812 tỷ đồng trên cả hai sàn trong tuần qua. Trong đó, họ bán ròng trên HSX với 802 tỷ đồng và bán ròng trên HNX gần 10 tỷ đồng. Hầu hết các mã bán ròng đều là các mã bluechip như VNM, HPG, MSN, VIC, SSI, PVS, IVS, VCG. Với việc khối ngoại đẩy mạnh bán ròng đã khiến hầu hết các nhóm cổ phiếu tăng điểm đầu tuần đồng loạt điều chỉnh giảm trở lại và khiến thị trường kết thúc tuần với sắc đỏ bao trùm thị trường.

Tỷ giá trung tâm VND/USD tuần qua tăng lên mức 22.137, tăng 25 VND (+0,11%) so với mức 22.112 VND/USD cuối tuần trước, trong khi đó tỷ giá VND/USD giao dịch tại các NHTM đồng loạt tăng lên mức cao với biên giá mua vào quanh 22.710 VND/USD và bán ra quanh 22.790 VND/USD, so với mặt bằng của tuần trước thì mặt bằng giá mua bán này đã tăng từ 200 – 250 VND/USD. Diễn biến tăng cao của tỷ giá là một trong những nguyên nhân nhà đầu tư nội thân trọng và nhà đầu tư ngoại thì đẩy mạnh bán ra nhằm tránh rủi ro tỷ giá có thể tiếp tục tăng lên

Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Thế Giới

Tuần qua, các chỉ số chứng khoán Mỹ tiếp tục tăng điểm khi Dow Jones tăng 1,5%, S&P 500 tăng 1,4% và Nasdaq tăng 1,5% so với giá trị đóng cửa của cuối tuần trước. Tất cả 3 chỉ số đều leo dốc 3 tuần liên tiếp, đồng thời nới rộng đà tăng kể từ cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ. Trong đó, S&P 500 leo lên mức cao kỷ lục lần thứ 7 kể từ ngày 08/11/2016.

Đồng USD tiếp tục tăng mạnh trong tuần qua và đạt mức cao nhất trong hơn 10 năm trở lại đây. Vào 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 giảm 0,2% xuống 101,45 khi nhà đầu tư tiến hành chốt lời sau đà leo dốc gần đây của đồng bạc xanh

Giá vàng thế giới ghi nhận sự sụt giảm trở lại trong tuần qua dưới áp lực tăng mạnh của đồng USD. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 12 hạ 10,30 USD (tương đương 0,9%) xuống 1.179 USD/oz, mức đóng cửa thấp nhất kể từ giữa tháng 2/2016, tính chung cả tuần qua, giá vàng đã giảm gần 2%.

Nhận Định Tuần Tới

Hoạt động tái cơ cấu danh mục của hai quỹ ETF là VNM ETF và FTSE ETF sẽ bắt đầu diễn ra trong 2 tuần đầu tháng 12, thị trường sẽ tiếp tục chịu ảnh hưởng từ diễn biến trên. Ngoài ra, biến động tỷ giá tiếp tục là yếu tố tác động tới quyết định của nhà đầu tư, mức độ ảnh hưởng hiện đang diễn ra tuy nhiên không quá bi quan. Nhiều khả năng thị trường tiếp tục có tuần giao dịch giằng co trong vùng 670-685 điểm với VN-Index, và trong vùng 80-82 điểm đối với HNX-Index

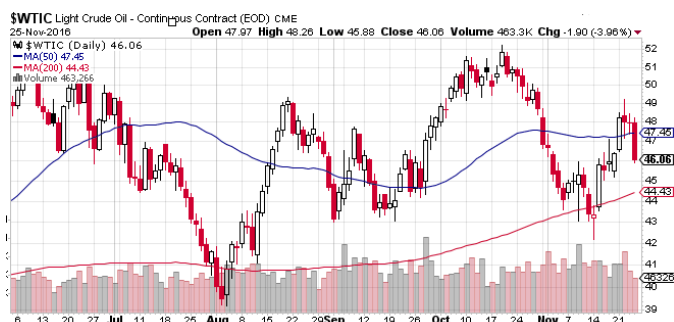
Khuyến Nghị Đầu Tư

Do thị trường chưa có sự chuyển biến mới, do đó với diễn biến sideways 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: FPT

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Giá dầu giảm mạnh hôm thứ Sáu trong bối cảnh không chắc chắn về việc liệu các Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ có thể đạt được một thỏa thuận cắt giảm sản lượng

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô giao tháng 1 giảm 1.97 USD cent, tương đương 4,11%, kết thúc tuần ở mức 46,55 USD một thùng. Mức giảm mạnh nhất kể từ ngày 23 tháng 9. Trong tuần qua giá dầu vẫn tăng 0,81%

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng giảm 1.76 USD, tương đương 3.59% xuống mức 48.24 USD một thùng

Nghi ngờ về việc liệu các nhà xuất khẩu lớn trên toàn cầu sẽ có thể đạt được một thỏa thuận vào tuần tới để kiềm chế đầu ra cũng khiến nhà đầu tư lo ngại

Cuộc họp của OPEC tại Vienna vào ngày thứ tư sẽ hoàn thiện các chi tiết của một cắt giảm sản lượng sẽ giảm bớt một dư thừa nguồn cung toàn cầu đã áp lực lên giá dầu trong hơn hai năm qua

Thỏa thuận cắt giảm sản lượng đang có vấn đề, với một số nhà sản xuất, đáng chú ý nhất của Iran, Hầu hết các nhà phân tích tin rằng sự đồng thuận sẽ đạt được. "Thỏa thuận về việc cắt giảm sản lượng lớn có thể giúp giá dầu lên gần 60 USD mỗi thùng vào cuối năm nay, trong khi không đạt được một thỏa thuận có thể khiến giá dầu giảm trở lại mức thấp 40 USD một thùng", nhà phân tích tại Nordea nói.

Diễn biến giao dịch PVN10

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán	Đồ Thị
GAS	68.000	-200	126.720	8,617	64.400	32.530	
PVS	17.600	-300	977.000	17,295	17.100	5.700	
DPM	27.800	-200	367.850	10,250	15.900	200.890	
PVD	22.800	-400	763.440	17,417	179.790	125.000	
PVT	12.300	+0	645.700	7,828	89.480	262.000	
PVX	2.600	-100	1.377.445	3,603	0	0	
DCM	10.800	-100	21.050	0,228	0	5.000	
PGD	41.700	-100	100.490	4,195	0	0	
PVC	8.300	-200	33.400	0,277	0	0	
NT2	33.500	+500	135.660	4,515	30.060	30.030	

Phân tích kỹ thuật

❖ VN – Index

VN-Index: Chỉ số tiệm cận kháng cự 680-685 điểm

Ngắn hạn: Đồ thị tuần hình thành thân nền xanh, tuy nhiên thanh khoản chưa có sự cải thiện

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

HNX-Index hồi phục trở lại từ ngưỡng hỗ trợ 80 điểm

Ngắn hạn: MACD có tín hiệu thiếu khả quan

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

❖ **Phổ Wall leo dốc 3 tuần liên tiếp kỷ lục mới**

Tất cả 3 chỉ số đều leo dốc 3 tuần liên tiếp, đồng thời nới rộng đà tăng kể từ cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ. Trong đó, S&P 500 leo lên mức cao kỷ lục lần thứ 7 kể từ ngày 08/11/2016. Vào ngày thứ Sáu, lĩnh vực hàng tiêu dùng tăng 0.79% và tác động tích cực nhất đến S&P 500, nhờ đà leo dốc của cổ phiếu Procter & Gamble và Coca-Cola. 10/11 lĩnh vực chính của S&P 500 đều khởi sắc vào ngày thứ Sáu, dẫn đầu là nhóm cổ phiếu tiện ích với mức leo dốc 1.43%. Ngoài ra, lĩnh vực nguyên vật liệu tiến 0.37% nhờ các cổ phiếu Ciso và Apple tăng mạnh. Tất cả 3 chỉ số chính trên thị trường chứng khoán Mỹ lập kỷ lục mới vào ngày thứ Sáu nhờ đà tăng từ nhóm cổ phiếu hàng tiêu dùng và công nghệ.

❖ **Vàng giảm 2%/tuần trước áp lực từ đà leo dốc của đồng USD**

Trong thời gian gần đây, đồng USD đã leo dốc khi nhà đầu tư gia tăng kỳ vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ không chỉ nâng lãi suất vào tháng 12 mà còn có thể tiếp tục nâng cao hơn trong năm kế tiếp. Lãi suất cao thường tác động tiêu cực đến tài sản không đem lại lợi suất như vàng nhưng lại nhắc nhở đồng USD. Đồng bạc xanh mạnh có thể làm giảm tính hấp dẫn của vàng, hàng hóa vốn neo giá theo đồng tiền này. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 12 hạ 10.30 USD (tương ứng 0.9%) xuống 1,179 USD/oz, mức đóng cửa thấp nhất kể từ đầu tháng 2/2016, dữ liệu của FactSet cho thấy. Tính chung cả tuần qua, hợp đồng này đã lao dốc gần 2%. Theo CNBC, cũng trong ngày thứ Tư, hợp đồng vàng giao ngay lùi 0.04% xuống 1,182.76 USD/oz. Được biết, thị trường vàng khép phiên sớm trong “ngày thứ Sáu đen tối” vào lúc 12h30 EST.

❖ **Nhật Bản và Trung Quốc can thiệp khi Donald Trump tuyên bố rút khỏi TPP**

Thỏa thuận này được xem là một bước đi quan trọng trong chiến lược của Tổng thống Barack Obama với mục tiêu củng cố vị thế của Mỹ tại châu Á, nơi được nhiều công ty Mỹ xem là khu vực kinh tế năng động nhất thế giới. Donald Trump cho biết: “Tôi sẽ đưa ra thông báo về ý định rút khỏi TPP - một thảm họa tiềm năng đối với đất nước chúng ta. Thay vào đó, chúng ta sẽ thương lượng lại các thỏa thuận thương mại song phương nhằm mang việc làm và hoạt động sản xuất trở lại nước Mỹ”. Trong ngày thứ Hai, Thủ tướng Nhật Bản Shinzo Abe cho biết TPP sẽ trở nên “vô nghĩa” nếu không có Mỹ. Tuy nhiên, trong một hội nghị tại Tokyo vào ngày thứ Ba, Tổng thư ký nội các Nhật Bản, Yoshihide Suga, cho biết quốc gia này dự định vận động các quốc gia khác ký kết vào thỏa thuận TPP. Tuy nhiên, ông lại không đưa ra nhận định đối với tuyên bố của Donald Trump.

❖ **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.

❖ **Chỉ số Nikkei cùng các thị trường khác ở châu Á tăng cao sau trận động đất ở Nhật Bản**

Sau những đánh giá về thiệt hại từ một trận động đất xuất hiện sáng nay ở bờ biển Fukushima với mức độ vừa phải, cổ phiếu Nhật Bản chuyển sang tăng nhẹ và hầu hết các thị trường châu Á khác tăng mạnh khi đồng USD giảm. Chỉ số Nikkei 225 tăng 0.19%, trong khi chỉ số Topix tăng 0.31%. Đồng Yên giao dịch ở mức 110.83 lúc 11:02 theo giờ HK/SIN sau khi tin tức về trận động đất lan rộng, trước đó đồng Yên giao dịch ở mức 110.23 so với đồng USD. Các nhà phân tích đánh giá thiệt hại dự kiến từ trận động đất có thể không nghiêm trọng và sẽ không có tác động lớn trên thị trường. Ông Takuji Okubo, Giám đốc và là Nhà kinh tế trưởng của Japan Macro Advisors, nói với CNBC hôm thứ Ba rằng: “Tôi nghĩ chúng ta không nên lo lắng nhiều về trận động đất. Mặt khác những sự kiện này làm củng cố ý tưởng rằng có những vấn đề về việc có điện hạt nhân tại Nhật Bản. Vì vậy, sẽ làm các quan điểm chống lại điện hạt nhân leo thang”.

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

❖ TPHCM: Chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 11 tăng 3.18%

Theo số liệu mới nhất của Cục Thống kê TPHCM, tình hình sản xuất công nghiệp trên địa bàn thành phố tiếp tục tăng trưởng khá so với tháng trước và so với cùng kỳ. Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tháng 11 ước tính tăng 3.18% so tháng trước. Trong đó, một số ngành có chỉ số sản xuất tăng so với tháng trước như: sản xuất sản phẩm từ cao su và plastic (tăng 5.28%); sản xuất giường, tủ, bàn, ghế (tăng 8.40%); sản xuất trang phục (tăng 10.52%); dệt (tăng 6.84%); sản xuất sản phẩm từ kim loại đúc sẵn (tăng 1.65%); hóa chất (tăng 4.39%); thuốc, hóa dược (tăng 16.99%); giấy và sản phẩm từ giấy (tăng 15.33%)... Một số ngành có chỉ số sản xuất giảm: sản xuất thuốc lá (giảm 7.67%); sản xuất kim loại (giảm 5.9%); sản xuất sản phẩm điện tử (giảm 0.14%); sản xuất thiết bị điện giảm (7.13%)... So với tháng 11/2015, chỉ số sản xuất công nghiệp ước tăng 8.67%. Tính chung 11 tháng, chỉ số sản xuất công nghiệp ước tính tăng 7.23% so với cùng kỳ năm 2015.

❖ Thủy sản vượt khó

Qua 10 tháng đầu năm 2016, đã có nhiều cố gắng vượt qua khó khăn, tranh thủ những thuận lợi tức thời, ở từng vùng và đã đạt những kết quả khích lệ trên ba mặt diện tích, khai thác, xuất khẩu. Sau khi ổn định qua những ngày thời tiết đồng đánh, diện tích nuôi tôm nước lợ ở đồng bằng sông Cửu Long tăng 2,3% so với cùng kỳ, trong đó tôm sú, tôm thẻ đều tăng. Diện tích mặt nước nuôi cá ba sa, cá tra tăng khoảng 4% so với cùng kỳ. Các vùng miền khác diện tích nuôi trồng cũng theo đà đó. Sản lượng khai thác thủy sản tăng 2% so với cùng kỳ, trong đó mức khai thác ngoài khơi chiếm tới 92%. Xuất khẩu thủy sản được 5,7 tỉ đô la Mỹ, tăng 6,5% so với cùng kỳ năm 2015. Góp công lớn phải kể tới ba trụ cột. Đầu tiên là tôm, sáu tháng đầu năm 2016 tăng 4,8% so với cùng kỳ năm ngoái, chín tháng nhích lên tỷ lệ 5,6%, trong đó tôm chân trắng chiếm 61% - tăng 11% so cũng với cùng kỳ năm ngoái. Theo dõi diễn biến, các chuyên gia ngành thủy sản phỏng đoán cả năm 2016 xuất khẩu tôm đạt trên 3 tỉ đô la Mỹ, chiếm gần 45% kim ngạch xuất khẩu của cả mặt hàng thủy sản, duy trì vị trí số 1 của nó. Cá ba sa, chín tháng kim ngạch tăng 6,2% so với cùng kỳ, phần sang Trung Quốc tăng tới 75,6%. Dự báo cả năm cá ba sa sẽ mang về 1,7 tỉ đô la Mỹ, tăng 6,4% so với năm 2015.

❖ Việt Nam có thể đón tới 8,7 triệu lượt khách quốc tế năm 2016

Bộ Kế hoạch và Đầu tư vừa có báo cáo phát triển ngành thương mại, dịch vụ 10 tháng năm nay. Cơ quan này đánh giá, GDP được dự báo tăng thấp hơn so với mục tiêu 6,7% của cả năm. Do đó, Để đạt được mức tăng trưởng như kỳ vọng, tăng trưởng kinh tế những tháng cuối năm phải cao hơn nhiều so với các tháng trước, đặc biệt là ngành du lịch với nhiều dư địa phát triển. Theo báo cáo, số lượng khách quốc tế đến Việt Nam trong tháng 10 ước đạt 812.017 lượt khách. Tổng lượng khách 10 tháng đạt khoảng 8,07 triệu lượt khách, tăng 25,4% so với cùng kỳ, đạt khoảng 92,8% kế hoạch năm 2016. Ước cả năm 2016, tuy số lượng khách tháng này có sự sụt giảm, nhưng căn cứ vào tính chất mùa vụ khách quốc tế đến Việt Nam thì ngành du lịch vẫn có thể đạt được chỉ tiêu số lượng khách quốc tế là khoảng 8,7 triệu lượt khách quốc tế.

❖ TPHCM: Hơn 32,400 doanh nghiệp thành lập mới trong 11 tháng qua

Theo Cục thống kê TPHCM, từ đầu năm đến ngày 15/11, trên địa bàn thành phố đã có 32,494 doanh nghiệp đăng ký thành lập mới, tăng 15.4% so với cùng kỳ năm trước. Tổng vốn đăng ký thành lập 259,757 tỷ đồng, tăng 45.7%; bình quân một doanh nghiệp thành lập mới vốn đạt 8 tỷ đồng, tăng 26.3% so với mức bình quân cùng kỳ năm trước. Theo loại hình doanh nghiệp: có 572 doanh nghiệp tư nhân đăng ký thành lập mới, giảm 33.1%; 28,255 công ty TNHH, tăng 16.3%; 3,660 công ty cổ phần, tăng 22.4%. Theo khu vực kinh tế: nông, lâm nghiệp và thủy sản có 169 doanh nghiệp với vốn đăng ký đạt 1,822 tỷ đồng, tăng 19.9% so với cùng kỳ. Công nghiệp và xây dựng 7,070 doanh nghiệp, tăng 10.7%, vốn đăng ký đạt 53,674 tỷ đồng, giảm 4.5%. Trong đó, xây dựng 3,262 doanh nghiệp, tăng 11.9%, vốn đăng ký 33,630 tỷ đồng, giảm 21.8%. Khu vực dịch vụ 25,255 doanh nghiệp, tăng 16.9% so cùng kỳ, vốn đăng ký đạt 204,261 tỷ đồng, tăng 69.5%.

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.