



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 49(05/12/2016 - 09/12/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	665,15	81,17
Tăng/giảm	-8.10	+0.55
% tăng/giảm	-1.21%	+0,67%
Thanh khoản	534,51tr	173,91tr
NN mua/bán	(615)	(70,73)
ròng (tỷ đồng)		

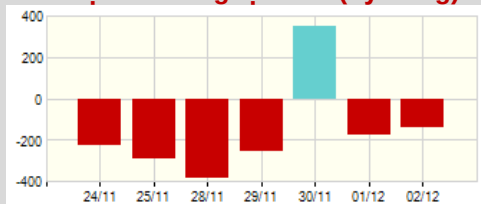
VN-Index



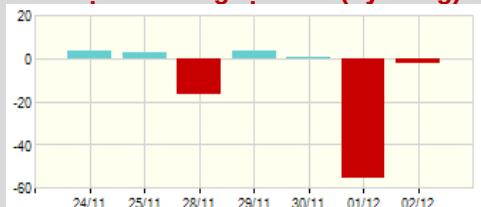
HNX-Index



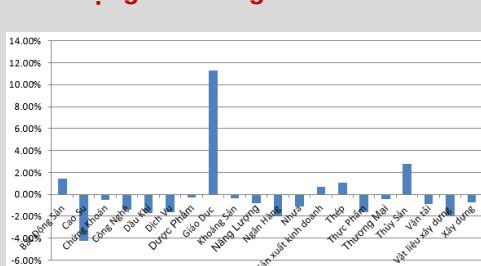
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index giảm 8,10 điểm (-1,21%) còn 665,15 điểm còn HNX-Index tăng 0.55 điểm (+0,67%) lên 81,17 điểm. Thanh khoản đạt 534,51 triệu cổ phiếu (+0,24%) được chuyển nhượng trên HOSE và 173,91 triệu cổ phiếu (-3,03%) được chuyển nhượng trên HNX

Các cổ phiếu trụ cột như VIC, MSN, BVH, DPM, BID và đặc biệt là VNM giảm khá mạnh trong tuần qua do áp lực bán ròng khối ngoại đã đẩy thị trường chung suy yếu. Tuy nhiên 2 phiên giao dịch cuối tuần nhờ diễn biến tăng mạnh trở lại của nhóm cổ phiếu dầu khí GAS, PVD, PVS, PVT, PVC,... sau khi đón nhận thông tin tích cực từ OPEC cắt giảm sản lượng giúp thị trường hồi phục trở lại

Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng gần 700 tỷ đồng trên cả hai sàn trong tuần qua. Trong đó, họ bán ròng trên HSX với 615 tỷ đồng và bán ròng trên HNX 70,73 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 đều điều chỉnh giảm giá

Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Thế Giới

Thị trường chứng khoán Mỹ biến động nhẹ, kết thúc tuần chỉ số Dow Jones tăng 0,1%, trong khi S&P 500 giảm 1% và Nasdaq Composite giảm 2,7% so với giá trị đóng cửa cuối tuần trước. Trong tuần báo cáo của Bộ Lao động Mỹ cho thấy khu vực tư nhân và khu vực công đã tạo ra nhiều việc làm hơn dự báo của các chuyên gia kinh tế trong tháng 11/2016, qua đó củng cố kỳ vọng Fed nâng lãi suất tại cuộc họp ngày 13-14/12/2016.

Giá tăng nhẹ trong ngày thứ Sáu. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 2 tăng 8,40 USD (tương đương 0,7%) lên 1.177,80 USD/oz. Được biết, tháng 11/2016 được xem là tháng giá vàng có mức giảm mạnh nhất về phương diện phần trăm kể từ tháng 6/2013

Đồng USD giảm nhẹ trong phiên giao dịch cuối tuần. Trong phiên cuối tuần, chỉ số đồng USD (ICE U.S. Dollar Index) thước đo diễn biến của đồng USD so với 6 đồng tiền chủ chốt khác hạ 0,3% xuống 100,77, qua đó nâng tổng mức giảm trong tuần lên gần 0,7%. Trong thời gian gần đây, đồng USD đã giảm trở lại sau khi tiến sát mức cao nhất kể từ năm 2003.

Nhận Định Tuần Tới

Trong ngắn hạn, hoạt động bán ròng của khối ngoại đang là yếu tố chính tác động tới diễn biến thị trường. Cuối tuần qua, quỹ FTSE ETF đã công bố danh mục cơ cấu trong đợt review tháng 12.2016, theo đó CII sẽ được thêm vào và STB, HNG, PGD, HHS sẽ bị loại ra. Nhiều khả năng trong tuần tới thị trường vẫn sẽ dao động đi ngang với VN-Index đã giảm xuống dưới đường trung bình động MA 20 ngày tương ứng kháng cự 668-670 điểm và vùng hỗ trợ 655 điểm trong khi HNX-Index vẫn đang dao động trong vùng 80-83 điểm

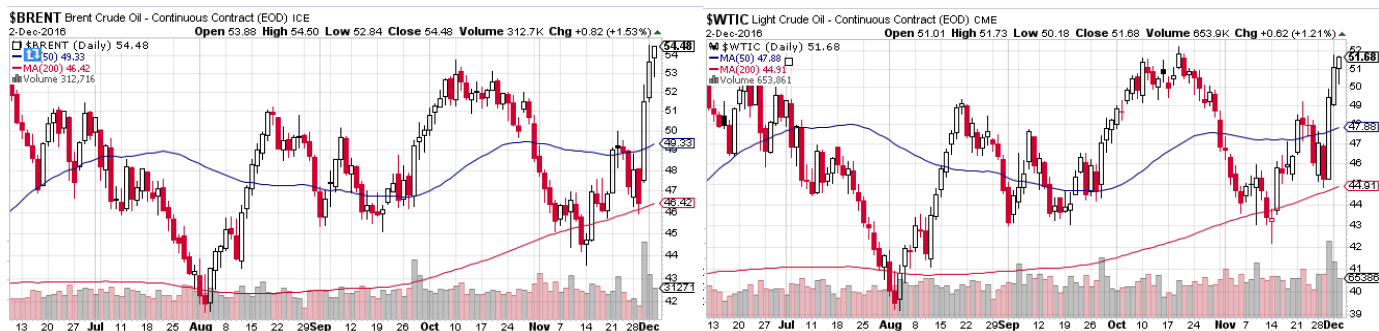
Khuyến Nghị Đầu Tư

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: FPT, MWG
Cổ phiếu dầu khí: GAS, PVD, PVS, PVT

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Giá dầu tiếp tục tăng trong phiên giao dịch ngày thứ sáu, đánh dấu 3 ngày tăng liên tiếp lên mức trên 51 USD sau khi Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ đã đạt được thỏa thuận cắt giảm sản lượng lần đầu tiên trong 8 năm

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô giao tháng 1 tăng 63 cent, tương đương 1,23%, kết thúc tuần ở mức 51,69 USD một thùng. Trong tuần qua giá dầu WTI đã tăng 14%, mức tăng hàng tuần lớn nhất kể từ đầu năm 2011

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 1 tăng 49 cent, tương ứng 0,91% lên mức 54,43 USD/thùng. Trong tuần qua giá dầu Brent đã tăng gần 15%, mức tăng hàng tuần lớn nhất kể từ năm 2009

Giá dầu tăng sau khi OPEC đã nhất trí cắt giảm sản xuất dầu tiên kể từ năm 2008, nhằm kiểm chế tình trạng dư thừa đã khiến giá dầu lao dốc kể từ giữa năm 2014.

Thỏa thuận sẽ giúp sản lượng cắt giảm 1,2 triệu thùng dầu mỗi ngày từ tháng năm 2017. Thỏa thuận này sẽ được đánh giá lại sau sáu tháng. Hiện 14 thành viên OPEC đang đóng góp sản lượng 33.6 triệu thùng mỗi ngày. Nga cho biết cũng sẽ cắt giảm sản lượng 300.000 thùng một ngày.

Nhưng các nhà phân tích nói rằng việc cắt giảm có thể khiến các nhà sản xuất khác, đặc biệt là Mỹ tăng sản lượng khai thác dầu đá phiến

Diễn biến giao dịch PVN10

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán	Đồ Thị
GAS	67.900	-400	125.390	8,583	3.000	38.000	
PVS	18.300	-400	1.538.650	28,346	8.600	282.253	
DPM	23.700	-600	1.761.040	41,860	47.790	769.670	
PVD	23.200	-200	1.554.200	36,593	53.7970	345.840	
PVT	12.300	-100	344.670	4,267	30.000	48.670	
PVX	2.700	+0	750.370	2,010	0	0	
DCM	10.850	+50	19.620	0,212	0	0	
PGD	38.000	-2.000	19.920	0,764	0	19.730	
PVC	8.900	-100	178.120	1,592	0	0	
NT2	30.900	-200	260.760	8,5059	115.830	135.260	

Phân tích kỹ thuật

❖ **VN – Index**

VN-Index: Chỉ số vẫn đang điều chỉnh giảm điểm ngắn hạn

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

Dự báo: VN-Index dao động trong vùng 655- 675 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



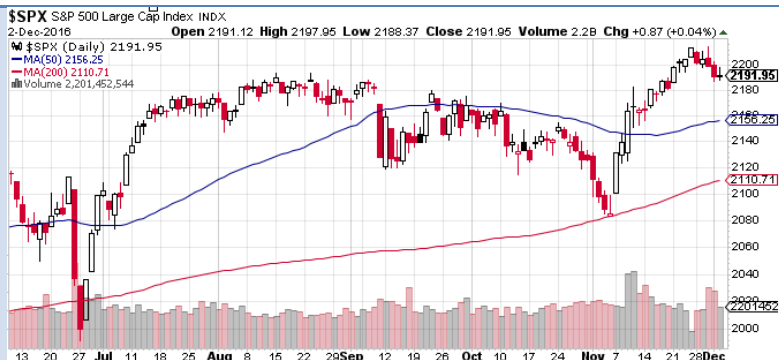
Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi ngang	Giảm	Đi ngang	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
83	85	80	78

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

Down Jones



S&P 500

❖ **Phổ Wall trái chiều, Dow Jones lập kỷ lục mới**

Được biết, cả 3 chỉ số chính đều đồng loạt lập chuỗi kỷ lục trong 3 tuần qua sau chiến thắng của Donald Trump trong cuộc đua vào Nhà Trắng khi các nhà đầu tư đã chuyển hướng sang các ngành được kỳ vọng sẽ hưởng lợi từ chính sách cắt giảm thuế, gia tăng chi tiêu cơ sở hạ tầng và giảm nhẹ quy định của Tổng thống vừa đắc cử Donald Trump. Chỉ số tài chính thuộc S&P 500 leo dốc 13.1% kể từ ngày 08/11/2016 và chỉ số công nghiệp vọt hơn 7%. Tuy nhiên, đà tăng của nhóm cổ phiếu tài chính đã chứng lại khi giảm 1% trong ngày thứ Sáu, đây được xem là thành quả tồi tệ nhất trong 11 lĩnh vực chính trong S&P 500.

❖ **Vàng giảm nhẹ trong tuần dù đồng USD suy yếu**

Trong tháng 11/2016, tỷ lệ thất nghiệp đã giảm xuống mức thấp nhất trong 9 năm và số việc làm vẫn tiếp tục tăng trưởng, cụ thể nền kinh tế đã tạo thêm 178,000 việc làm trong tháng, dữ liệu từ Chính phủ Mỹ cho thấy. Báo cáo việc làm của Mỹ củng cố thêm khả năng xảy ra đợt nâng lãi suất lần thứ 2 của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) trong 1 năm khi cơ quan này nhóm họp vào giữa tháng này. Lãi suất tăng cao thường tác động tiêu cực đến vàng khi kim loại quý không đem lại lợi suất. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 2 tiến 8.40 USD (tương đương 0.7%) lên 1,177.80 USD/oz. Được biết, tháng 11/2016 được xem là tháng có mức giảm mạnh nhất về phương diện phần trăm kể từ tháng 6/2013, dữ liệu từ Dow Jones cho thấy. Trong tuần qua, giá vàng giảm chưa tới 0.1% so với mức đóng cửa của hợp đồng vàng giao tháng 12 cách đây 1 tuần. Bên cạnh đó, hợp đồng vàng giao tháng 2 giảm 0.3% trong tuần.

❖ **Thất nghiệp tại Mỹ xuống thấp nhất kể từ năm 2007**

Báo cáo từ Bộ Lao động Mỹ được công bố vào ngày thứ Sáu cho thấy nền kinh tế nước này tạo thêm 178,000 việc làm trong tháng 11/2016 và tỷ lệ thất nghiệp giảm mạnh từ 4.9% xuống 4.6%, mức thấp nhất kể từ tháng 8/2007. Được biết, tỷ lệ thất nghiệp không vượt mức 5% trong gần một năm qua, nhiều người đã quay trở lại thị trường lao động và hoạt động tuyển dụng tiếp tục được cải thiện. Tháng 11 đánh dấu tháng thứ 74 tăng trưởng liên tiếp đối với thị trường lao động Mỹ. Tiền lương của người lao động cũng tăng 2.5% so với cùng kỳ năm trước nhưng vẫn yếu hơn so với mức tăng trong tháng 10/2016. Số lượng người đăng ký thất nghiệp giảm sút trong khi số người có việc làm gia tăng. Tổng quy mô của lực lượng lao động, bao gồm cả người có việc làm và người thất nghiệp, cũng sụt giảm. Đây được xem là 3 động lực chính dẫn tới đà giảm mạnh của tỷ lệ thất nghiệp tại Mỹ. Trong đó, lĩnh vực y tế, xây dựng, Chính phủ và dịch vụ kinh doanh tạo ra được nhiều việc làm nhất trong tháng 11/2016.

❖ **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.

❖ **GDP Mỹ tăng trưởng mạnh nhất trong hơn 2 năm**

Dữ liệu từ Bộ Thương mại Mỹ công bố trong ngày thứ Ba cho thấy chỉ số GDP tăng trưởng với tốc độ nhanh nhất kể từ quý 2/2014 ở mức 3.2% so với cùng kỳ năm ngoái, cao hơn cả ước tính 3.1% từ các nhà kinh tế tham gia cuộc thăm dò của MarketWatch. Đáng chú ý nhất, chi tiêu tiêu dùng vọt 2.8% trong quý 3, cao hơn cả ước tính ban đầu 2.1% và cũng là mức tăng mạnh nhất kể từ năm 2002. Được biết, lĩnh vực tiêu dùng, vốn chiếm hơn 65% GDP tại Mỹ, đã trở thành động lực thúc đẩy tăng trưởng kinh tế trong nhiều quý qua. Bên cạnh đó, trong giai đoạn tháng 7-9/2016, tiền lương của người lao động cũng leo dốc 6.7% so với cùng kỳ năm ngoái. Ngoài ra, hoạt động đầu tư vào cơ sở hạ tầng như văn phòng và nhà máy cũng nhảy vọt 10.1%, cao hơn rất nhiều so với ước tính 5.4%, qua đó góp phần thúc đẩy tăng trưởng kinh tế. Cũng trong quý 3, lợi nhuận doanh nghiệp leo dốc 6.6%, trái ngược với mức giảm 0.6% trong quý 2/2016.

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

❖ Thị trường lao động quý III/2016: Hơn 1 triệu người trong độ tuổi lao động thất nghiệp

Theo báo cáo của bản tin Cập nhật thị trường lao động trong quý III/2016, cả nước có 1.117.700 người trong độ tuổi lao động bị thất nghiệp, tăng 29.000 người so với quý II/2016. Trong đó, độ tuổi lao động là thanh niên (từ 15 - 24 tuổi) có số lượng người thất nghiệp cao 642.600 người, chiếm tỉ lệ 7,86%. Riêng tỉ lệ thất nghiệp trong thanh niên thành thị gấp 4 lần tỉ lệ thất nghiệp chung. Trong số những người bị thất nghiệp, số người có trình độ chuyên môn kỹ thuật thất nghiệp là 456.100 người. Nhóm có trình độ đại học trở lên thất nghiệp nhiều nhất với 202.300 người. Tiếp đó số người thất nghiệp của nhóm cao đẳng chuyên nghiệp và trung cấp chuyên nghiệp cao, tương ứng 122.400 người và 73.800 người.

❖ PMI tháng 11 đạt 54 điểm, số đơn hàng tăng mạnh

Chỉ số nhà quản trị mua hàng Purchasing Managers' Index (PMI) toàn phần lĩnh vực sản xuất Việt Nam đã tăng từ 51.7 điểm trong tháng 10 lên 54 điểm trong tháng 11, cho thấy sự cải thiện mạnh mẽ của sức khỏe lĩnh vực sản xuất, và đây là mức cải thiện mạnh nhất trong một năm rưỡi. Theo đó, các điều kiện đã cải thiện trong suốt một năm qua. Số lượng đơn đặt hàng mới đã tăng mạnh và ngày càng nhanh trong tháng 11, với tốc độ tăng đã được đẩy nhanh tháng thứ ba liên tiếp và trở thành mức tăng mạnh nhất kể từ tháng 5/2015. Số lượng đơn đặt hàng xuất khẩu mới cũng tăng nhanh hơn, khi nhu cầu khách hàng được cải thiện dẫn đến tăng số lượng đặt hàng cả từ trong nước và nước ngoài. Số lượng đơn đặt hàng mới tăng mạnh đã làm cải thiện mạnh mẽ các điều kiện kinh doanh ở các công ty sản xuất Việt Nam trong tháng 11 khi mà sản lượng đã tăng trở lại từ mức thấp của tháng trước. Khối lượng công việc nhiều hơn đã làm các công ty phải tăng nhanh hơn việc tuyển dụng nhân công và hoạt động mua hàng hóa đầu vào. Chi phí đầu vào cũng tăng nhanh hơn, và kết quả là các công ty đã phải tăng giá bán hàng mạnh nhất trong năm năm rưỡi.

❖ Chỉ số CPI tháng 11 của Thành phố Hồ Chí Minh tăng 0,55%

Theo Cục Thống kê Thành phố Hồ Chí Minh, trong tổng số 11 nhóm hàng được thống kê trong tháng 11/2016 thì có sáu nhóm hàng tăng so với tháng 10/2016. Trong đó, dẫn đầu nhóm hàng tăng giá trong tháng 11/2016 là nhóm giao thông với mức tăng 1,78%. Lý giải nguyên nhân nhóm giao thông tăng giá mạnh trong tháng này, các chuyên gia cho rằng là do việc điều chỉnh giá xăng dầu tăng đã tác động và kéo nhóm giao thông tăng theo. Tiếp theo các nhóm hàng tăng giá trong tháng 11/2016 có thể kể lần lượt là nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống tăng 1,07%; nhà ở điện nước tăng 0,24%; hàng hóa và dịch vụ khác tăng 0,13%; đồ uống và thuốc lá tăng 0,05%; may mặc mũ nón giày dép tăng 0,01%. Riêng trong nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống, mặt hàng thực phẩm tăng 1,77%; ăn uống ngoài gia đình tăng 0,26%; còn lương thực giảm 0,15%. Bên cạnh các nhóm hàng tăng giá, trong tháng 11/2016 có hai nhóm hàng giảm giá là văn hóa giải trí du lịch giảm 0,01%; thiết bị đồ dùng gia đình 0,1%.

❖ 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.