



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 50 (12/12/2016 - 16/12/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdtd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	662,15	79,63
Tăng/giảm	-3.00	-1.54
% tăng/giảm	-0.45%	-1.93%
Thanh khoản	439,46tr	211,61tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(851.27)	7,72

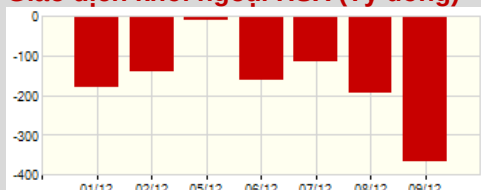
VN-Index



HNX-Index



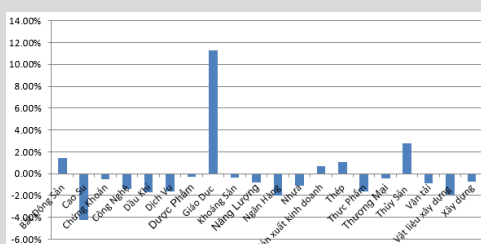
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index giảm 3,00 điểm (-0,45%) còn 662,15 điểm còn HNX-Index giảm 1.54 điểm (-1,93%) còn 79,63 điểm. Thanh khoản đạt 439,46 triệu cổ phiếu (-17,99%) được chuyển nhượng trên HOSE và 211,61 triệu cổ phiếu (+21,67%) được chuyển nhượng trên HNX

Trước ảnh hưởng từ khối ngoại đẩy mạnh bán ròng các mã cổ phiếu trụ cột đã khiến thị trường chung suy giảm trong phiên giao dịch đầu tuần, tuy nhiên nhờ việc cổ phiếu SABECO chính thức niêm yết và tăng trần 4 phiên liên tiếp đã góp phần tích cực giúp thị trường hồi phục trở lại của VN-Index. Ngoài ra một số nhóm cổ phiếu penny cũng giảm sàn liên tiếp như HAR, KLF, HQC, DLG

Nhà đầu tư bán ròng hơn 840 tỷ đồng trên cả hai sàn. Trong đó lực bán tập trung tại các mã bluechip như VNM, HPG, MSN, VIC,... Lực bán có thể xuất phát từ hoạt động rút ròng của các quỹ ETF trong tuần qua và hoạt động cơ cấu dự kiến trong tuần này. Quỹ VNM ETF đã chính thức công bố danh mục mới để thực hiện cơ cấu trong tuần mới, theo đó đối với các cổ phiếu tại thị trường Việt Nam quỹ này sẽ thực hiện mua mới cổ phiếu HSG và loại ra cổ phiếu KBC. Ngoài ra, có một số cổ phiếu sẽ bị bán giảm tỷ trọng đáng kể như VIC, BVH, VCG, STB, NT2...

Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Thế Giới

Thị trường chứng khoán Mỹ tiếp tục tăng lên mức đỉnh mới, vào ngày thứ Sáu, chỉ số Dow Jones tăng 142,04 điểm (tương đương 0,72%) lên 19.756,85 điểm, chỉ số S&P 500 tăng 13,34 điểm (tương đương 0,59%) lên 2.259,53 điểm và chỉ số Nasdaq Composite tăng 27,14 điểm (tương đương 0,5%) lên 5.444,50 điểm.

Đồng USD tiếp tục tăng giá, chỉ số US Dollar Index – chỉ số đo sức mạnh của đồng USD so với 6 đồng tiền lớn khác đã tăng gần 1% trong tuần qua

Trong khi đó giá vàng lại giảm xuống mức thấp nhất kể từ tháng 2/2016. Hợp đồng vàng giao tháng 2 giảm 10.50 USD, tương ứng 0,9 % xuống 1.161,90 USD/oz,

Nhận Định Tuần Tới

Trong tuần tới, FED sẽ tổ chức họp trong 2 ngày 13-14/12 để bàn về vấn đề chính thức tăng lãi suất, ảnh hưởng của việc tăng lãi suất hầu như đã phản ánh trong thời gian qua và khả năng ảnh hưởng tới thị trường tài chính sẽ không quá tiêu cực. Ngoài ra thị trường còn chịu ảnh hưởng từ kỳ cơ cấu danh mục của 2 quỹ ETF kết thúc trong ngày 16/12/2016, dự kiến tỷ lệ bán ra của các mã bluechip trong danh mục khá lớn do đó có thể sức ép giảm giá ngắn hạn lên thị trường chung

Khuyến Nghị Đầu Tư

Việc cơ cấu của ETF có thể tạo ra cơ hội mua giá thấp, ngoài ra chỉ số cũng đang tiệm cận vùng hỗ trợ mạnh với VN30 điều chỉnh về vùng 600-610 điểm và HNX-Index về vùng 79-80 điểm nên có thể xuất hiện nhịp hồi phục trở lại sau khi các yếu tố ảnh hưởng trên đi qua. Nhà đầu tư có thể dần mua thăm dò tại các vùng hỗ trợ trên.

Các Cổ Phiếu Theo Dõi Trong Tuần

Cổ phiếu cao su tự nhiên: PHR, TRC, HNG

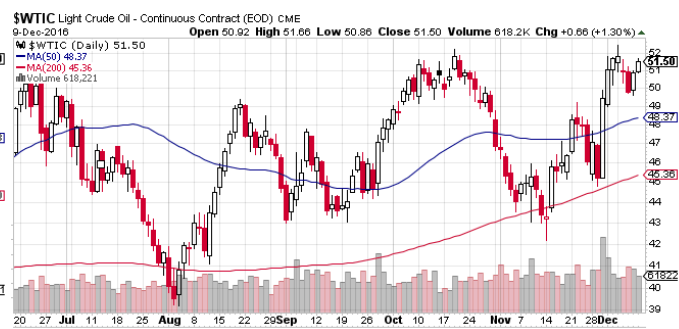
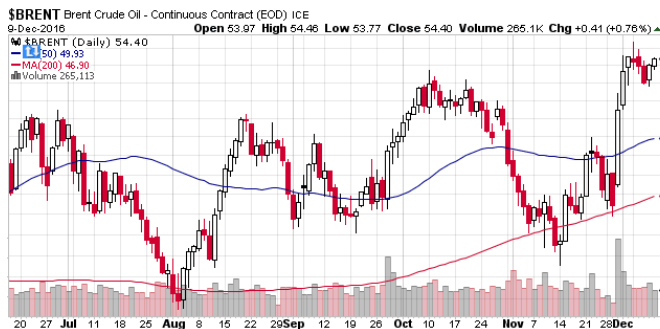
Cổ phiếu thép: HPG, HSG

Cổ phiếu bất động sản: VC3, DXG, CEO

Cổ phiếu khác: FPT, MWG, VKC

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 giá trong phiên giao dịch ngày thứ sáu trước một cuộc họp cuối tuần của Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ OPEC và các nước ngoài OPEC để hoàn thiện chi tiết về việc cắt giảm sản lượng

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô giao tháng 1 tăng 65 cent, tương đương 1,28%, kết thúc tuần ở mức 51,49 USD một thùng.

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 1 tăng 47 cent, tương ứng 0,87% lên mức 54,36 USD/thùng.

Giá dầu đã tăng lên trên 50 USD một thùng kể từ khi OPEC đã nhất trí cắt giảm sản xuất đầu tiên kể từ năm 2008, nhằm kiềm chế tình trạng thừa cung lớn kể từ giữa năm 2014. Theo đó sản lượng sẽ giảm 1,2 triệu thùng mỗi ngày kể từ 1/1/2017

Vào ngày thứ bảy, các nhà sản xuất dầu lớn ngoài OPEC đạt được thỏa thuận cắt giảm sản lượng thêm 558.000 thùng dầu mỗi ngày. Trong đó, Nga sẽ cắt giảm 300.000 thùng dầu mỗi ngày.

Trong khi đó, Reuters đưa tin hôm Chủ nhật rằng sản lượng dầu của Ả rập Saudi đã tăng lên mức cao kỷ lục mới trong tháng Mười Một.

Một số nhà phân tích cũng cảnh báo rằng việc cắt giảm có thể gây ra các nhà sản xuất khác, đặc biệt là việc khai thác dầu đá phiến của Mỹ sẽ gia tăng trở lại khi giá cao

Diễn biến giao dịch PVN10

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán	Đồ Thị
GAS	66.000	+1.000	177.470	11,604	26.400	50.000	
PVS	16.700	-300	1.662.477	27,987	0	721.000	
DPM	22.500	-300	1.079.550	24,520	400.740	812.290	
PVD	21.700	+100	603.220	13,126	94.980	71.770	
PVT	11.900	-50	306.900	3,642	99.000	161.480	
PVX	2.400	+0	404.754	0,975	0	0	
DCM	10.900	+100	48.750	0,530	0	0	
PGD	33.600	+600	41.010	1,382	0	35.900	
PVC	8.400	+100	50.500	0,423	0	0	
NT2	30.000	-750	240.620	7,231	56.750	187.160	

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 645- 670 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 78 – 81 điểm



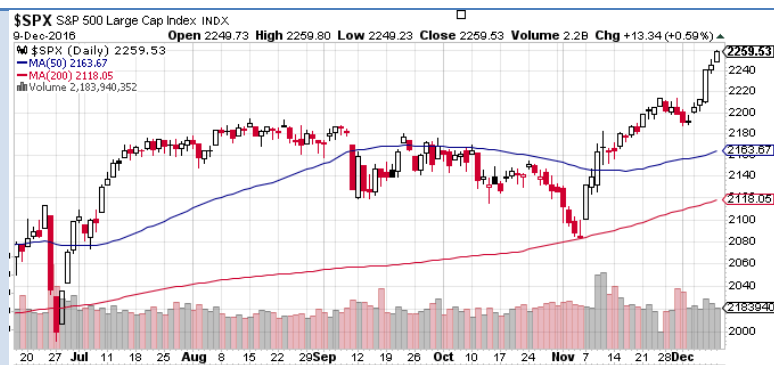
Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi ngang	Giảm	Đi ngang	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
83	85	80	78

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

Down Jones



S&P 500



❖ Dow Jones leo dốc 5 tuần không ngừng nghỉ

Các chỉ số chính của chứng khoán Mỹ tiếp tục phá kỷ lục mới trong ngày thứ Sáu, trong đó S&P 500 khép lại tuần leo dốc 3% khi các nhà đầu tư nâng giá cổ phiếu ở các lĩnh vực tụt lại trong chuỗi tăng trưởng kể từ cuộc bầu cử Tổng thống. S&P 500 đã lập kỷ lục 3 phiên liên, trong khi Dow Jones và Nasdaq Composite cũng phá kỷ lục mới. Đặc biệt, Dow Jones ghi nhận tuần thứ 5 leo dốc liên tiếp. Các chính sách thúc đẩy tăng trưởng kinh tế, cắt giảm thuế suất và giảm nhẹ quy định của Tổng thống vừa đắc cử Donald Trump đã nhắc bóng nhóm cổ phiếu tài chính và công nghiệp. Các lĩnh vực y tế, hàng tiêu dùng, tiện ích và công nghệ dẫn đầu đà tăng ngày thứ Sáu.

❖ Vàng giảm 5 tuần liên xuống thấp nhất trong 10 tháng

Thông thường, lãi suất tăng cao sẽ nhắc bóng đồng USD và gây sức ép lên các hàng hóa được neo giá theo đồng bạc xanh như vàng. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 2 lùi 10.50 USD (tương đương 0.9%) xuống 1,161.90 USD/oz, mức thấp nhất kể từ đầu tháng 2/2016, đồng thời khép lại tuần qua với mức giảm 1.1%, dữ liệu từ FactSet cho thấy. Theo CNBC, cũng trong ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao ngay sụt 1.02% còn 1,158.66 USD/oz. Trong tuần qua, hợp đồng này đã giảm 0.6%. 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 – tiến 0.5%, qua đó nâng tổng mức tăng trong tuần lên 1%. Đà tăng mạnh của đồng USD có thể làm giảm nhu cầu vàng, cụ thể làm hàng hóa này ít hấp dẫn hơn đối với những người sử dụng những đồng tiền khác, và lãi suất tăng cao sẽ gia tăng nhu cầu các hàng hóa khác có lợi suất cao hơn khi kim loại quý không đem lại lợi suất.

❖ Quốc hội Nhật Bản thông qua TPP bất chấp viễn cảnh mờ mịt

Theo Kyodo, Quốc hội Nhật Bản ngày 9/12 đã thông qua Hiệp định đối tác xuyên Thái Bình Dương (TPP) trong bối cảnh hàng loạt rào cản khiến hiệp định thương mại này sẽ không nhận được sự phê chuẩn của Mỹ để có hiệu lực. Một dự luật để thông qua TPP và một dự luật liên quan bao gồm các điều khoản thực thi TPP đều đã được Thượng viện Nhật Bản thông qua, đồng nghĩa với việc các thủ tục thông qua trong nước của Nhật Bản sẽ hoàn thành khi Nội các có các bước đi thông qua những dự luật sửa đổi này. Thủ tướng Nhật Bản Shinzo Abe đã không ngừng thúc đẩy 12 nước ký kết TPP thông qua hiệp định này, ngay cả khi Tổng thống đắc cử Mỹ Donald Trump không ngừng khẳng định cam kết trong chiến dịch tranh cử của mình rằng ông Trump sẽ rút Mỹ ra khỏi TPP ngay sau khi ông chính thức trở thành ông chủ Nhà Trắng vào tháng Một tới./.

❖ ECB bắt nờ cắt giảm quy mô của chương trình mua trái phiếu

Hiện ECB đang bơm 80 tỷ EUR vào nền kinh tế mỗi tháng thông qua việc mua trái phiếu từ các ngân hàng và doanh nghiệp. Kế hoạch này đã được kéo dài ít nhất là đến tháng 12/2017 nhưng quy mô của chương trình đã bị giảm xuống chỉ còn 60 tỷ EUR mỗi tháng kể từ tháng 4/2017. Ngoài ra, ECB đã quyết định giữ nguyên lãi suất. Trước đó, ECB đã được dự báo sẽ tiếp tục chương trình mua trái phiếu trị giá hàng ngàn tỷ EUR tại cuộc họp ngày thứ Năm. Tuy nhiên, một số nhà phân tích đã tỏ ra ngạc nhiên với kết quả vừa được công bố.

❖ Ngân hàng Trung Quốc bơm khoảng 50 tỷ USD vào thị trường

Ngân hàng nhân dân Trung Quốc (PBOC) ngày 6/12 bơm 339 tỷ Nhân dân tệ - tương đương 49,13 tỷ USD - vào thị trường dưới dạng cho 24 thể chế tài chính vay thông qua cơ chế cho vay trung hạn. Lãi suất MLF là 2,85% đối với khoản vay sáu tháng và 3% đối với khoản vay 1 năm, không thay đổi so với các mức của tháng 11. Trong tuyên bố của mình, PBOC cho biết động thái trên nhằm duy trì tính thanh khoản của hệ thống ngân hàng "ở mức hợp lý và rộng rãi." Cơ chế MLF đã được áp dụng từ năm 2014 nhằm giúp các ngân hàng thương mại và ngân hàng chính sách của Trung Quốc duy trì khả năng thanh khoản bằng cách vay tiền từ PBOC, sử dụng cổ phiếu như tài sản thế chấp.

Thông Tin Kinh Tế và Thị Trường Chứng Khoán Việt Nam Trong Tuần**❖ Thêm 3,7 tỷ USD vốn FDI rót vào TP.HCM trong năm 2016**

Theo Ủy ban Nhân dân Thành phố Hồ Chí Minh, trong năm 2016, tính chung cả vốn thu hút dưới hình thức cấp Giấy chứng nhận đăng ký đầu tư mới và vốn thu hút được qua hình thức góp vốn, mua cổ phần, phần vốn góp trong các doanh nghiệp trong nước, thành phố thu hút được 3,7 tỷ USD vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài. Qua đó, nâng số vốn FDI đầu tư vào Thành phố Hồ Chí Minh đạt 40,99 tỷ USD, với 6.485 dự án đầu tư nước ngoài còn hiệu lực. Cụ thể, các dự án đầu tư nước ngoài được cấp mới Giấy chứng nhận đăng ký đầu tư có 713 dự án với tổng vốn đầu tư đạt 1,3 tỷ USD (so cùng kỳ tăng 45,3% về số dự án). Đồng thời, có 174 dự án điều chỉnh tăng vốn với tổng vốn đầu tư 465,6 triệu USD. Đáng chú ý, theo ghi nhận vốn đầu tư nước ngoài đưa vào thực hiện đạt trên 47.000 tỷ đồng, tương đương cùng kỳ năm 2015.

❖ World Bank: Nợ công Việt Nam tăng nhanh sát ngưỡng 65%

Ngân hàng Thế giới (WB) vừa công bố Báo cáo Điểm lại Cập nhật tình hình phát triển kinh tế Việt Nam, các chuyên gia WB cho rằng triển vọng kinh tế Việt Nam tích cực, nhưng vẫn cần tập trung hơn vào chất lượng tăng trưởng. GDP năm 2016 được dự báo tăng 6%, thấp hơn so với ước tính năm ngoái (6,7%) và dự báo 2017 (6,3%). Tại buổi công bố, chuyên gia của World Bank cho biết bội chi ngân sách của Việt Nam vẫn ở mức cao. Bội chi ngân sách bình quân ở mức 5,5% GDP trong 5 năm qua và dự kiến vẫn ở mức khoảng 6% GDP trong năm nay. Mặc dù rủi ro khó khăn nợ cấp tính vẫn khá thấp nhưng nợ công thời gian qua tăng nhanh đến gần sát ngưỡng 65% GDP được Quốc hội cho phép.

❖ 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.