



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 51 (19/12/2016 - 23/12/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	675,16	79,71
Tăng/giảm	+13.01	+0.08
% tăng/giảm	+1.92%	+0,10%
Thanh khoản	662,46tr	183,51tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(117,66)	(24,61)

VN-Index



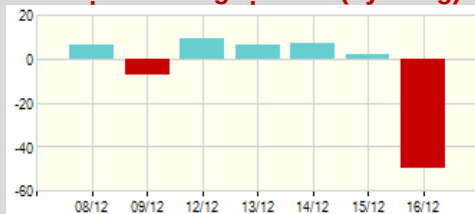
HNX-Index



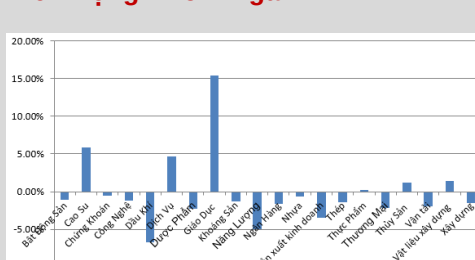
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index tăng 13,01 điểm (+1,92%) lên 675,16 điểm còn HNX-Index tăng 0.08 điểm (+0,10%) lên 79,71 điểm. Thanh khoản đạt 662,46 triệu cổ phiếu (+57,77%) được chuyển nhượng trên HOSE và 183,51 triệu cổ phiếu (-13,27%) được chuyển nhượng trên HNX

Thị trường đã trải qua 2 phiên giảm điểm đầu tuần và hồi phục trở lại nhờ sự trở lại của các cổ phiếu trụ cột như VNM, FPT, ROS, SAB, FPT,... Tâm lý lạc quan trở lại đã giúp lực cầu hấp thụ được lực bán mạnh từ hoạt động tái cơ cấu của ETF cho thấy dòng tiền lớn đã trở lại

Tuy nhiên, các chỉ số đã có sự hồi phục trở lại trong 3 phiên giao dịch cuối tuần với động lực chính là sự hồi phục của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VNM, SAB, ROS, VCB, ACB, HPG, HSG,... và đặc biệt là cổ phiếu SAB với 4 phiên tăng trần liên tiếp đã góp phần tích cực vào diễn biến hồi phục của VN-Index. Diễn biến hồi phục mạnh mẽ của thị trường diễn ra sau khi FED chính thức tăng lãi suất USD, hầu hết các thị trường tài chính thế giới đều có diễn biến tích cực sau khi FED đã thực hiện đúng so với những dự báo trước đó.

Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng hơn 140 tỷ trên cả hai sàn. Cụ thể họ bán ròng trên HSX với 117,66 tỷ đồng và bán ròng trên HNX với 24,61 tỷ đồng. Hầu hết các cổ phiếu có giá trị mua/bán ròng của khối ngoại mạnh đều nằm trong diện tái cơ cấu của hai quỹ ETF là V.N.M và FTSE. VIC là cổ phiếu bị bán ròng mạnh nhất, đạt tới 274 tỷ đồng, đứng thứ hai là STB với giá trị bán ròng 209,8 tỷ đồng.

Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Thế Giới

Cuối ngày thứ Năm theo giờ Mỹ, Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) đã nâng lãi suất thêm 0,25%, trùng với dự kiến của thị trường. Đi kèm với đó Fed cũng công bố dự định nâng lãi suất 3 lần vào năm 2017, trong khi dự báo trước đó vào tháng 9, các quan chức Fed cho biết sẽ có 2 đợt nâng lãi suất trong năm tới. Đồng Đôla tăng vọt lên mức cao nhất trong 14 năm hôm thứ Tư (14/12) sau khi Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) quyết định nâng lãi suất lần đầu tiên trong năm nay và dự kiến sẽ thắt chặt thêm chính sách tiền tệ hơn nữa trong năm tới.

Chứng khoán Mỹ leo dốc liên tục kể từ ngày bầu cử 08/11/2016, trong đó S&P 500 tăng 5,5% nhờ kỳ vọng chính sách giảm nhẹ quy định và gia tăng chi tiêu cơ sở hạ tầng của Tổng thống Donald Trump sẽ thúc đẩy tăng trưởng kinh tế. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, chỉ số Dow Jones giảm 8,83 điểm (tương đương 0,04%) xuống 19.843,41 điểm, chỉ số S&P 500 giảm 3,96 điểm (tương đương 0,18%) xuống 2.258,07 điểm và chỉ số Nasdaq Composite giảm 19,69 điểm (tương đương 0,36%) xuống 5.437,16 điểm.

Giá Vàng rơi xuống đáy 10 tháng sau quyết định nâng lãi suất lần đầu tiên trong năm 2016 của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) diễn ra hôm thứ Tư và triển vọng về lộ trình nâng lãi suất trong tương lai đã giúp đồng USD tăng mạnh và gây sức ép lên kim loại quý vốn được neo giá theo đồng bạc xanh. Trong phiên cuối tuần, hợp đồng vàng giao tháng 2 tăng 10,30 USD (tương đương 0,9%) lên 1.140,10 USD/oz nhưng vẫn giảm 1,8% trong tuần

Nhận Định Tuần Tới

Như dự kiến trong tuần trước, Thị trường đã hồi phục trở lại khi VN30 đi vào vùng hỗ trợ 600-610 điểm, VN-Index đã hình thành thân nến Evening Star và các chỉ báo như RSI vượt ngưỡng 50, MACD cắt đường 0 báo hiệu khả năng đảo chiều cao cho thấy VN-Index sẽ kiểm nghiệm kháng cự mới tại 685-690 điểm

Khuyến Nghị Đầu Tư

Xu hướng hồi phục nhiều khả năng vẫn tiếp diễn, nhà đầu tư có thể tận dụng xu hướng trên trong hoạt động mua và nắm giữ các doanh nghiệp có kết quả kinh doanh tích cực trong tuần này

Các Cổ Phiếu Theo Dõi Trong Tuần

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

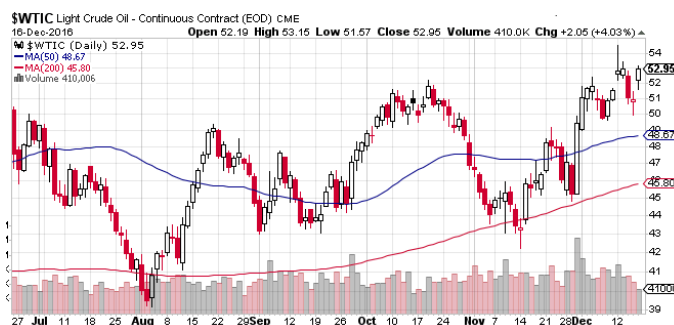
Cổ phiếu thép: HPG, HSG

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 thô tiếp tục tăng vào ngày thứ Sáu, cho thấy dấu hiệu tích cực khi các nhà sản xuất dầu lớn tôn trọng cam kết nhằm kéo giá dầu hồi phục trở lại

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô giao tháng 2 tăng trên 98 cent, tương đương 1,9%, kết thúc tuần ở mức 52,95 USD một thùng, gần mức cao nhất đạt được từ 12/12 54.51 USD. Trong tuần qua, giá dầu WTI giao dịch tăng 40 cent, tương đương 0,8%.

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 2 đã tăng 1,19 USD, tương ứng 2,2%, đóng cửa tại 55,21 USD một thùng vào thứ sáu, không xa mức cao nhất đạt được trong 17 tháng tại 57,89 USD. Tính chung trong tuần qua, giá dầu Brent đã tăng 88 cent, tương ứng 1.6% trong tuần

Bộ trưởng Năng lượng Nga Alexander Novak cho biết hôm thứ Sáu rằng tất cả các công ty dầu mỏ của Nga đã đồng ý cắt giảm sản lượng dầu thô theo thỏa thuận của Moscow với các thành viên của Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ.

Ngoài ra, Kuwait báo cáo rằng đã thông báo với khách hàng rằng của họ sẽ cắt giảm nguồn cung cấp từ tháng như một phần của một nỗ lực của OPEC để ổn định thị trường dầu mỏ.

Tuy nhiên, có một số lo ngại của thị trường về việc tăng sản xuất tại Hoa Kỳ và Libya.

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 12-lên 510, mức cao nhất trong 1 năm qua

Trong khi đó, Libya, một thành viên của OPEC, khởi động lại hoạt động tại hai mỏ dầu quan trọng. Các quan chức Libya cho biết việc khởi động lại các mỏ dầu và đường ống kết nối có thể mang lại hơn 200.000 thùng dầu/ngày trong vòng vài ngày.

Diễn biến giao dịch PVN10

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán	Đồ Thị
GAS	64.200	-200	111.530	7,129	0	23.500	
PVS	16.900	+0	1.658.760	28,089	174.700	556.400	
DPM	22.950	+50	1.250.850	28,733	155.650	192.910	
PVD	21.450	+150	1.499.910	32,135	10	73.5601	
PVT	11.850	+60	401.950	4,697	76.000	48.360	
PVX	2.300	+0	1.125.500	2,588	0	0	
DCM	10.800	+50	40.570	0,436	0	0	
PGD	34.000	+900	1.175.700	39,827	0	61.270	
PVC	8.200	-100	19.300	0,159	0	0	
NT2	27.600	+0	1.281.760	35,526	3.500	61.000	

Phân tích kỹ thuật

❖ VN – Index

VN-Index: Chỉ số có dấu hiệu hồi phục trở lại

Ngắn hạn: Đồ thị tuần hình thành thân nền xanh, thanh khoản cải thiện trở lại

Dự báo: VN-Index hồi phục về vùng 680-690 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 78

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	78	76

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

Down Jones



S&P 500



❖ Dow Jones tăng 6 tuần liên bất chấp sức ép từ Oracle

Chứng khoán Mỹ giảm nhẹ trong ngày thứ Sáu trước sức ép từ đà lao dốc hơn 4% của cổ phiếu Oracle, trong khi gần đây cổ phiếu trong lĩnh vực bất động sản và tiện ích tăng mạnh nhất trong phiên. Vào ngày thứ Sáu, cổ phiếu Oracle lao dốc 4.3% xuống 39.10 USD/cp và tác động tiêu cực nhất lên lĩnh vực công nghệ và S&P 500. Các nhà phân tích cho rằng nhà đầu tư đang lo lắng và chuyển hướng sang các nhóm cổ phiếu phòng thủ cũng như trái phiếu kho bạc Mỹ sau một báo cáo cho thấy một tàu chiến của Hải quân Trung Quốc đã bắt giữ một máy bay không người lái dưới nước của Mỹ hôm thứ Năm tại vùng biển quốc tế Biển Đông. Tiện ích và bất động sản là những nhóm tác động tích cực nhất lên S&P 500

❖ Hậu Fed tăng lãi suất, các thị trường châu Á đồng loạt giảm điểm

Hầu hết các thị trường châu Á đều giảm điểm trong phiên sáng ngày thứ Năm trong khi đồng USD tăng mạnh. Điều này đã được các nhà đầu tư tiên liệu trước và họ cũng nâng dự báo về triển vọng lãi suất sẽ tăng trong năm 2017 (hawkish rate). Chỉ số đồng USD (ICE U.S. Dollar Index) – thước đo diễn biến của đồng USD so với 6 đồng tiền chủ chốt khác đã tăng lên mức cao nhất kể từ tháng 1/2003, đang đứng ở mức 102.38 trong đầu phiên giao dịch ở châu Á. Chỉ số ASX 200 của Úc và chỉ số Kospi của Hàn Quốc đều giảm, tương ứng với mức giảm 0.86% và 0.35%. Trong khi đó, chỉ số Nikkei 225 của Nhật Bản tăng 0.91% hồi đầu phiên, có thể do đồng JPY suy yếu gần mức thấp nhất trong 11 tháng so với đồng USD, nhưng sau đó đã giảm 0.14%. Chỉ số Shanghai composite của Trung Quốc và Hang Seng của Hồng Kông lần lượt giảm 0.38% và 1.84%. Tuy nhiên, riêng chỉ số Shenzhen composite cũng của Trung Quốc lại tăng 0.981%.

❖ Ngân hàng trung ương Nga quyết định giữ nguyên lãi suất mức 10%

Ngày 16/12, Ngân hàng trung ương Nga đã quyết định giữ nguyên lãi suất ở mức 10%, qua đó lựa chọn giải pháp giữ lạm phát trong tầm kiểm soát hơn là đưa nền kinh tế thoát khỏi suy thoái. Phát biểu tại cuộc họp báo, Giám đốc Ngân hàng trung ương Nga Elvira Nabiullina cho biết nguy cơ lạm phát đã giảm và triển vọng trung hạn không thay đổi kể từ khi ngân hàng này cắt giảm lãi suất lần gần đây nhất là hồi tháng 9 vừa qua. Theo bà Nabiullina, Nga hy vọng lạm phát của nước này sẽ ở mức 5,4-5,8% vào cuối năm nay, đồng thời đặt mục tiêu lạm phát ở mức 4% trong năm tới. Tuy nhiên, trong một thông báo riêng, Ngân hàng trung ương Nga cảnh báo rằng khả năng cắt giảm lãi suất rất hạn chế trong tương lai gần.

❖ Nhật Bản vượt Trung Quốc trở thành chủ nợ lớn nhất của Mỹ

Giá trị nắm giữ trái phiếu chính phủ Mỹ của Trung Quốc đã giảm xuống mức thấp nhất trong hơn 6 năm qua khi nền kinh tế lớn thứ hai thế giới sử dụng dự trữ ngoại hối để hỗ trợ đồng Nhân dân tệ. Nhật Bản đã vượt qua Trung Quốc và vươn lên đứng đầu danh sách chủ nợ nước ngoài của Mỹ, mặc dù mức nắm giữ đã giảm xuống nhưng với tốc độ chậm hơn. Báo cáo hàng tháng của Bộ Tài chính Mỹ cho thấy Trung Quốc đã nắm giữ 1.12 ngàn tỷ USD trái phiếu chính phủ Mỹ, giảm 41.3 tỷ USD so với tháng trước và cũng là mức thấp nhất kể từ tháng 7/2010. Danh mục đầu tư của Nhật Bản cũng suy giảm tháng thứ ba, cụ thể giảm 4.5 tỷ USD xuống còn 1.13 ngàn tỷ USD. Nhìn chung, hai quốc gia này chiếm khoảng 37% nợ nước ngoài của Mỹ.

❖ Fed gây bất ngờ với dự định nâng lãi suất 3 lần vào năm 2017

Đi kèm với quyết định nâng lãi suất, Fed cũng công bố dự định nâng lãi suất 3 lần vào năm 2017, qua đó làm cả thị trường bất ngờ và sững sốt. Trong dự báo trước đó vào tháng 9, các quan chức Fed cho biết sẽ có 2 đợt nâng lãi suất trong năm tới. Theo hãng tin CNBC, Fed còn nâng dự báo nâng lãi suất lên 3 lần trong cả hai năm 2018 và 2019. Trong suốt cuộc họp báo, Chủ tịch Fed Janet Yellen cho hay một số quan chức Fed đã xem xét đến các đề xuất của Tổng thống Mỹ vừa đắc cử Donald Trump vào các dự báo của mình. Được biết, dự báo lãi suất của Fed được trình bày dưới dạng một biểu đồ, qua đó phản ánh quan điểm của quan chức của Fed về lộ trình lãi suất trong tương lai.

Bà Yellen cho hay: “Một số các thành phần (nhưng không phải là tất cả) đã kết hợp các giả định về sự thay đổi của chính sách tài khóa vào các dự báo của mình. Đây có thể là một trong những yếu tố dẫn tới những chuyển biến tại cuộc họp ngày thứ Tư”.

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

❖ Thặng dư thương mại đạt 276 triệu USD trong 2 tuần cuối tháng 11

Đó là con số báo cáo mới đây của Tổng cục Hải quan, theo đó trong kỳ 2 tháng 11/2016 cán cân thương mại hàng hóa cả nước thặng dư 276 triệu USD, đưa mức thặng dư thương mại hàng hóa cả nước từ đầu năm đến hết tháng 11/2016 đạt hơn 2.98 tỷ USD. Cụ thể, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam trong kỳ 2 tháng 11/2016 (từ 16/11/2016 đến 30/11/2016) đạt hơn 16.75 tỷ USD, tăng 5.9%, tương ứng tăng 928 triệu USD so với kết quả thực hiện trong nửa đầu tháng 11/2016. Trong đó, xuất nhập khẩu của khối doanh nghiệp có vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đạt kim ngạch hơn 10.73 tỷ USD, tăng 3.3% tương ứng tăng 344 triệu USD so với nửa đầu tháng 11/2016. Với kết quả đạt được trong nửa cuối tháng 11/2016 đã đưa tổng kim ngạch xuất nhập khẩu của cả nước từ đầu năm đến hết tháng 11/2016 đạt hơn 316.9 tỷ USD, tăng 5.8%, tương ứng tăng gần 17.25 tỷ USD so với 11 tháng năm 2015. Trong đó, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu của doanh nghiệp có vốn đầu tư nước ngoài (FDI) tính đến hết tháng 11/2016 đạt hơn 205.2 tỷ USD, tăng 7.4% tương ứng tăng hơn 14.1 tỷ USD so với 11 tháng năm 2015 và chiếm 64.8% tổng kim ngạch xuất nhập khẩu của cả nước.

❖ Giá vàng giảm về 36 triệu đồng/lượng, tỷ giá trung tâm xác lập kỷ lục mới

Giá vàng trong nước niêm yết tại một số công ty vàng bạc đá quý sáng ngày 16/12 tiếp tục giảm ở cả chiều mua và chiều bán so với chốt phiên trước đó (15/12), với mức giảm từ 50,000 – 250,000 đồng/lượng. Tỷ giá trung tâm được nâng lên mức cao nhất 22,144 đồng từ khi được áp dụng hồi đầu năm.

❖ Xuất khẩu 2016 khó cán đích

Có thể thấy, sự khó khăn tiếp tục đeo bám ở những tháng sau đó và xuất khẩu vẫn chỉ duy trì ở mức tăng trưởng 7-7,5% mà không thể bứt phá. Đến hết tháng 11, xuất khẩu của cả nước chỉ đạt 159,5 tỷ USD, tăng 7,5% so với cùng kỳ. Trong tháng 12, dự báo xuất khẩu sẽ không có tăng trưởng hay suy giảm đột biến so với tháng 11 (kim ngạch xuất khẩu đạt 15,6 tỷ USD). Điều này đồng nghĩa với việc đích tăng trưởng 10% càng khó chạm tới. Không khó khăn về thị trường nhưng xuất khẩu điện thoại các loại và linh kiện - mặt hàng xuất khẩu lớn nhất của Việt Nam năm 2016 - cũng không có nhiều dư địa khi mức tăng trưởng đã đến ngưỡng. Nếu xuất khẩu điện thoại các loại và linh kiện năm 2014 đạt 23,6 tỷ USD, năm 2015 là 30,6 tỷ USD thì đến năm 2016 con số này là trên 32 tỷ USD.

❖ Giao chỉ tiêu kế hoạch phát triển KTXH năm 2017

Thủ tướng Chính phủ vừa quyết định giao 5 Bộ: Kế hoạch và Đầu tư, Nông nghiệp và Phát triển nông thôn, Công Thương, Y tế, Lao động - Thương binh và Xã hội các chỉ tiêu Kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội năm 2017. Cụ thể, với Bộ Kế hoạch và Đầu tư, Thủ tướng Chính phủ giao chỉ tiêu tốc độ tăng tổng sản phẩm trong nước (GDP) kế hoạch năm 2017 khoảng 6,7%, tốc độ tăng giá tiêu dùng bình quân (CPI) khoảng 4%, tổng vốn đầu tư phát triển toàn xã hội so GDP khoảng 31,5%, tỷ lệ khu công nghiệp, khu chế xuất đang hoạt động có hệ thống xử lý nước thải tập trung đạt tiêu chuẩn môi trường là 87%. Bộ Nông nghiệp và Phát triển nông thôn được giao chỉ tiêu tỷ lệ che phủ rừng kế hoạch năm 2017 là 41,45%. Tốc độ tăng tổng kim ngạch xuất khẩu 6-7%, tỷ lệ nhập siêu so với tổng kim ngạch xuất khẩu khoảng 3,5%, mức giảm tỷ lệ tiêu hao năng lượng trên một đơn vị GDP so với năm 2016 là 1,5% là những chỉ tiêu kế hoạch năm 2017 được cho giao Bộ Công Thương. Bộ Y tế được giao chỉ tiêu số giường bệnh trên 1 vạn dân (không tính giường trạm y tế xã) là 25,5 giường, tỷ lệ dân số tham gia bảo hiểm y tế là 82,2%.

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.