



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 8 (22/2/2016 - 26/2/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdts@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	554,03	77,81
Tăng/giảm	+9,28	+0,91
% tăng/giảm	+1,67%	+1,16%
Thanh khoản	555,85 tr	175,22tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(64)	12

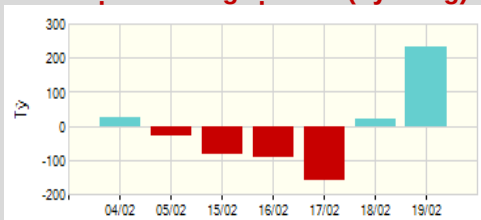
VN-Index



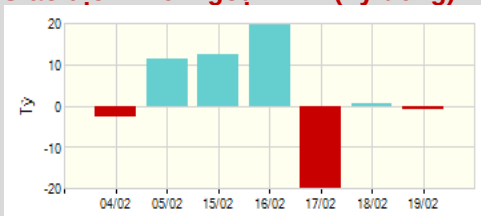
HNX-Index



Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

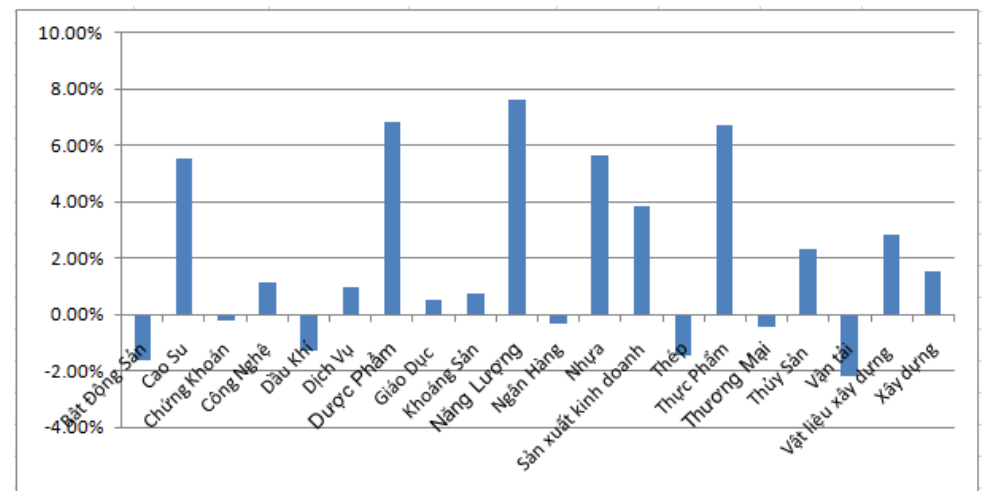
Thị trường có một tuần giao dịch khá tích cực với cả hai chỉ số đều tăng điểm với thanh khoản gia tăng. VN-Index tăng 9,28 điểm lên 554,03 điểm còn HNX-Index tăng 0,91 điểm lên 77,81 điểm. Thanh khoản tăng trên cả hai sàn với 555,85 triệu cổ phiếu được chuyển nhượng qua phương thức khớp lệnh trên HOSE (+34,52%) và 175,22 triệu cổ phiếu chuyển nhượng trên HNX (+26,44 %)

Tuần giao dịch đầu tiên sau kỳ nghỉ lễ dài đã có diễn biến khá tích cực khi thị trường đã có một tuần trọng vẹn tăng điểm cùng với sự hồi phục của thị trường chứng khoán thế giới và giá dầu. Nhờ đó các cổ phiếu dầu khí và nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, cổ phiếu được nói room ngoại và dòng tiền bắt đáy HNG, HAG đã khiến dòng tiền đầu cơ tăng mạnh đẩy thanh khoản tăng và giao dịch trở nên sôi động hơn

Khối ngoại giảm đã bán ròng trên HOSE khi chỉ bán ròng hơn 64 tỷ đồng, trong khi quay trở lại mua ròng trên HNX với giá trị mua ròng đạt gần 12 tỷ đồng. Các mã được khối ngoại mua ròng nhiều nhất gồm MBB (260,35 tỷ), GAS (54,69 tỷ), HAG (29,64 tỷ), EVE (26,05 tỷ) và các mã bị bán ròng nhiều nhất là DRC (-137,32 tỷ), SSI (-49,74 tỷ), KSB (-39,69 tỷ), VIC (-37,88 tỷ)

Hai quỹ ETF có hoạt động trái ngược nhau, trong khi quỹ ETF VNM bị rút ròng 600.000 CCQ và đang giữ trạng thái discount -0,94%, quỹ ETF FTSE VietNam lại huy động được thêm 30.000 CCQ và đang giữ trạng thái discount -0,99%

Biến Động Nhóm Ngành



Nhận Định Tuần Tới

Thị trường đang có những bước chuyển mình tích cực hơn cả về điểm số lẫn thanh khoản khi thị trường tài chính toàn cầu đang bình ổn trở lại cùng với xu thế hồi phục của giá dầu thế giới. Về xu hướng ngắn hạn, thị trường vẫn đang trong nhịp hồi phục và tích lũy đi lên hướng tới kiểm nghiệm vùng cản mạnh 555-565 điểm. Đây là vùng kháng cự mạnh do đó có thể xuất hiện nhiều đợt rung lắc, điều chỉnh tại vùng trên, đồng thời khả năng phân hóa vẫn sẽ tiếp tục diễn ra giữa các nhóm cổ phiếu với sự nổi bật của nhóm cổ phiếu dầu khí, nhóm cổ phiếu bảo hiểm ngân hàng, bảo hiểm với câu chuyện về nói room và các cổ phiếu cơ bản, duy trì tốc độ tăng trưởng, EPS cao, tài chính lành mạnh... sẽ là những nhóm cổ phiếu được dòng tiền hướng tới

Khuyến Nghị Đầu Tư

Hoạt động đầu tư ngắn hạn: Gia tăng một phần tỷ trọng khi thị trường điều chỉnh để tận dụng xu hướng hồi phục

Hoạt động đầu tư trung và dài hạn: Nắm giữ

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Giá dầu giảm mạnh hôm thứ Sáu, khi nhà đầu tư trên thị trường tiếp tục tập trung vào sự dư thừa toàn cầu và trong bối cảnh nghi ngờ về khả năng sớm cắt giảm tập thể nguồn cung

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô giao tháng ba mất 1.13 USD, hay 3,67%, kết thúc tuần ở mức 29,64 USD một thùng. Trong khi đó, các hợp đồng giao tháng 4 có sự tích cực nhiều hơn khi chỉ giao dịch giảm 1,18 USD hoặc 3,58%,.

Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ cho biết hôm thứ Năm rằng lượng dự trữ dầu thô của Mỹ đã tăng 2,1 triệu thùng trong tuần trước và đạt mức 504.100.000 thùng, tiếp tục nhấn mạnh về sự dư thừa nguồn cung trong nước

Nguồn cung tại Cushing, Oklahoma, tăng 36.000 thùng trong tuần trước, tiếp tục nâng lo ngại rằng cơ sở lưu trữ lớn nhất của quốc gia sẽ đạt hết công suất

Mặc dù giá giảm hôm thứ Sáu nhưng giá dầu giao dịch trên sàn New York trong tuần qua vẫn tăng 20 cent, tương đương 0,67%, đánh dấu mức tăng hàng tuần đầu tiên trở lại trong ba tuần gần đây, nhờ đã tăng mạnh hồi đầu tuần khi các quốc gia sản xuất đã gặp nhau để thảo luận về một thỏa thuận để hỗ trợ giá.

Ở những nơi khác, trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 4 giảm 1,27 USD, hay 3,7% trong thứ sáu, đóng cửa tuần ở mức 33,01 USD một thùng. Tính chung trong tuần qua giá dầu kỳ hạn Brent tại London giao dịch giảm 35 cent, tương đương 1,04%,

Giá dầu Brent sụt giảm vào ngày thứ Sáu khi nhà đầu tư bày tỏ hoài nghi rằng thỏa thuận này có thể được hoàn thành. Trong khi Bộ trưởng Dầu mỏ Iran Bijan Zanganeh nói rằng ông ủng hộ bất kỳ biện pháp để giúp ổn định thị trường dầu mỏ toàn cầu, tuy nhiên vẫn bỏ ngỏ về cam kết đóng băng trong sản xuất của Iran làm dấy lên câu hỏi về việc liệu các bên đồng ý có thể sẽ cam kết với kế hoạch hay không

❖ Tổng hợp dự báo giá dầu của các tổ chức

Tổ chức	Dự Báo
Thomson Reuters	Reuters đã cập nhật dự báo giá dầu Brent và WTI đến năm 2017 trên cơ sở tổng hợp dự báo từ 32 tổ chức tài chính, năng lượng, ngân hàng lớn trên thế giới. Theo đó, giá dự báo năm 2015, 2016, 2017 của Brent và WTI lần lượt đạt 55; 58; 65,7 và 50,2; 53,7; 61,8 USD/thùng. Dự báo này giảm nhẹ so với dự báo được đưa ra vào tháng trước.
Nga	Thủ trưởng Bộ Tài chính Nga cho biết nước này đã thích nghi với giá dầu gần 40 USD/thùng và chỉ trong trường hợp giá dầu rơi xuống mức 30 USD/thùng mới có thể gây ra tổn hại, nhưng khả năng này khó xảy ra. Ngân hàng Trung ương Nga ước tính kịch bản áp lực nhất với giá dầu dưới 40 USD/thùng giai đoạn 2016 – 2018, nền kinh tế nước này sẽ giảm 5% trong năm sau và giá sẽ tăng trưởng 7 – 9%.

Diễn biến giao dịch PVN10

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán	Đồ Thị
GAS	42.500	+800	1.219.680	51,388	557.340	75.110	
PVS	15.000	-100	1.885.159	28,795	227.800	59.650	
DPM	28.400	-300	840.700	23,960	252.510	618.500	
PVD	24.800	+1.300	3.588.140	88,058	1.191.790	445.380	
PVT	9.800	-100	769.630	7,546	90.000	147.910	
PVX	3.000	+0	1.160.639	3,473	0	0	
DCM	12.600	+0	81.490	1,027	20.000	0	
PET	12.700	+100	106.420	1,339	2.000	0	
PVC	13.600	+0	407.760	5,567	36.300	0	
NT2	26.700	-200	169.160	4,529	35.000	55.010	

Phân tích kỹ thuật

❖ VN – Index

VN-Index đang tiệm cận đường trendline giảm giá trung hạn

Ngắn hạn: Xu hướng hồi phục khá ổn định với đường giá đã vượt lên trên các đường trung bình động ngắn hạn MA 5 ngày, MA 20 ngày.

Dự báo: Do đang tiệm cận khu vực kháng cự mạnh 555 +/- hình thành bởi trendline giảm giá trung hạn hình thành từ tháng 12 và đường trung bình động trung hạn MA 50 ngày nên nhiều khả năng sẽ có điều chỉnh trong đầu tuần



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi Ngang	Giảm	Tăng	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
555	580	530	510

❖ HNX – Index

HNX-Index vẫn đang dao động trong xu hướng giảm điểm trung hạn

Ngắn hạn: HNX-Index đang hồi phục trở lại, các chỉ báo RSI, MACD đang cho tín hiệu hồi phục khá tích cực, tuy nhiên chỉ số sẽ gặp cản mạnh tại khu vực 78-79 điểm tương ứng đường trung bình động dài hạn MA 50 ngày và MA 100 ngày

Dự báo : Ngắn hạn HNX-Index sẽ có điều chỉnh ngắn hạn sau khi tiệm cận kháng cự mạnh 78-79 điểm



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Giảm	Giảm	Tăng	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
78	81	74	72

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

Down Jones



ShangHai Composite



❖ Chứng khoán Mỹ đảo chiều giảm điểm trong cuối tuần

Chứng khoán Mỹ gần như đi ngang vào ngày thứ Sáu khi cổ phiếu Applied Materials nhắc nhở lĩnh vực công nghệ và bù đắp cho đà sụt giảm của giá dầu. Dù vậy, ba chỉ số chính trên thị trường chứng khoán Mỹ vẫn ghi nhận tuần leo dốc mạnh nhất trong năm 2016, Reuters đưa tin. Nhờ 2 phiên tăng mạnh trong ngày thứ Ba và thứ Tư, các chỉ số chính ghi nhận tuần tăng điểm mạnh nhất trong năm 2016, với Nasdaq Composite chứng kiến tuần leo dốc mạnh nhất kể từ tháng 07/2015. Dù vậy, S&P 500 vẫn còn “bốc hơi” 6.2% trong năm nay, do đã trượt dốc kéo dài của giá dầu và nỗi lo sợ về đà giảm tốc của nền kinh tế toàn cầu bắt nguồn từ Trung Quốc. Thị trường chứng khoán có mối liên hệ chặt chẽ với giá dầu trong thời gian gần đây. Trong ngày thứ Sáu, giá dầu rớt gần 4% khi dự trữ dầu thô tại Mỹ tăng lên mức cao kỷ lục, qua đó làm dấy lên mối lo lắng về tình trạng dư cung. Lĩnh vực năng lượng thuộc S&P 500 lùi 0.4%.

❖ ECB có thể tung ra thêm các biện pháp kích thích kinh tế

Theo biên bản cuộc họp hồi tháng 1/2016 của Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) vừa được công bố ngày 18/2, ngân hàng này muốn phát đi tín hiệu sẵn sàng tung ra thêm các biện pháp kích thích kinh tế mới. Tuy nhiên, để tránh làm biến động thị trường tài chính giống như hồi tháng 12/2015, ban điều hành ECB nhất trí cho rằng cần tạo ra sự cân bằng trong việc đưa các tín hiệu rõ ràng về năng lực, sự sẵn sàng và quyết tâm hành động, đồng thời cũng không nên có hàm ý về những chính sách đã được áp dụng khi môi trường kinh tế thay đổi. Đầu tháng 12/2015, ECB đã công bố gói kích thích kinh tế mới cho Khu vực sử dụng đồng tiền chung châu Âu (Eurozone), theo đó sẽ điều chỉnh hạ lãi suất và kéo dài chương trình nới lỏng định lượng (QE) thêm sáu tháng. Tuy nhiên, các biện pháp này đã không đáp ứng được kỳ vọng và gây ra biến động lớn trên các thị trường tài chính. Trước thêm cuộc họp tới của ECB vào ngày 10/3, ban điều hành ECB đang lo ngại một tình huống tương tự có thể xảy ra, sau khi Chủ tịch ECB Mario Draghi nhắc lại tuyên bố ngân hàng sẽ xem xét lại chính sách tiền tệ hiện nay vào tháng tới.

❖ Trung Quốc tiếp tục bơm thêm 25 tỷ USD vào hệ thống tài chính

PBOC cho biết đã bơm số tiền trên vào 20 thể chế tài chính thông qua cơ chế cho vay trung hạn (MLF), trong đó, 47,5 tỷ nhân dân tệ có kỳ hạn 3 tháng, 62 tỷ nhân dân tệ kỳ hạn 6 tháng và 53,5 tỷ nhân dân tệ kỳ hạn 1 năm với lãi suất lần lượt là 2,75%, 2,85% và 3%. PBOC đã hạ mức lãi suất kỳ hạn 6 tháng từ 3% xuống 2,85% và lãi suất kỳ hạn 1 năm từ 3,25% xuống 3%, trong khi lãi suất kỳ hạn 3 tháng giữ nguyên. Trong tháng Một vừa qua, PBOC đã bơm hơn 1.500 tỷ nhân dân tệ vào thị trường thông qua các công cụ tài chính MLF, cơ chế cho vay tiêu chuẩn (SLF) và cho vay cam kết phụ (PSL)./.

❖ Nhật Bản thâm hụt thương mại gần 6 tỷ USD trong tháng Một

Bộ Tài chính Nhật Bản cho biết nước này đã thâm hụt thương mại 645,94 tỷ yen (5,7 tỷ USD) trong tháng Một, do hoạt động xuất khẩu sang Trung Quốc và một số quốc gia châu Á khác giảm sút. Trong tháng Một, kim ngạch xuất khẩu của Nhật Bản giảm 12,9% xuống 5.350 tỷ yen, ghi nhận tháng giảm thứ 4 liên tiếp và là mức giảm mạnh nhất kể từ tháng 10/2009. Trong khi đó, giá trị nhập khẩu giảm 18% xuống 6.000 tỷ yen, là tháng giảm thứ 13 liên tiếp. Trước đó, trong tháng 12/2015, Nhật Bản thặng dư thương mại 140,30 tỷ yen. Số liệu mới trên đang làm gia tăng lo ngại rằng các nhà lãnh đạo Nhật Bản không có nhiều phương án để “hồi sinh” nền kinh tế đang gặp khó khăn, kể cả khi Ngân hàng trung ương Nhật Bản (BoJ) bất ngờ áp dụng chính sách lãi suất âm, nhằm hỗ trợ tăng trưởng.

❖ Nhân dân tệ tăng giá mạnh nhất trong hơn một thập kỷ

Đồng Nhân dân tệ của Trung Quốc đã chứng kiến đợt tăng mạnh nhất trong hơn một thập kỷ, bắt kịp với đà sụt giảm của đồng USD trong kỳ nghỉ lễ kéo dài một tuần, sau khi Thống đốc NHTW Trung Quốc lên tiếng hỗ trợ cho tỷ giá và đặt tỷ giá tham chiếu ở mức cao nhất trong 1 tháng gần đây. Nhân dân tệ đã tăng 0.9%, mức tăng cao nhất kể từ khi Trung Quốc gỡ bỏ việc neo đồng nội tệ vào USD vào năm 2005, lên 6.517 Nhân dân tệ đổi 1 USD vào lúc 10h50 theo giờ Thượng Hải, theo dữ liệu của Bloomberg. Tại thị trường Hồng Kông, tỷ giá giảm 0.16%, còn 6.5186 Nhân dân tệ đổi 1 USD, cao hơn khoảng 1% so với tuần trước.

Thông Tin Kinh Tế và Thị Trường Chứng Khoán Việt Nam Trong Tuần**❖ Tháng 1, Việt Nam xuất siêu trên 765 triệu USD**

Mức xuất siêu này trái ngược với dự báo trước đó của Tổng cục Thống kê là Việt Nam nhập siêu trên 200 triệu USD. Số liệu của ngành hải quan cho thấy, xuất khẩu hàng hóa của Việt Nam trong tháng 1 đạt 13,36 tỷ USD, chỉ giảm 1% so với cùng kỳ năm trước. Trong khi đó, nhập khẩu là 12,6 tỷ USD, giảm tới 10,7%. Khối Doanh nghiệp có vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đã xuất siêu tới 1,86 tỷ USD và chiếm tới 67,6% giá trị xuất khẩu của Việt Nam. Tuy tháng 1 xuất siêu trên 765 triệu USD nhưng nhập khẩu máy móc thiết bị để phục vụ sản xuất là yếu tố quan trọng để thúc đẩy tăng trưởng kinh tế lại giảm 14,5% so với cùng kỳ năm trước./

❖ Xăng giảm giá gần 1.000 đồng mỗi lít

Liên bộ Công Thương - Tài chính đã có công văn hỏa tốc gửi các doanh nghiệp, yêu cầu điều chỉnh giá. Theo đó từ 15h chiều ngày 18/2, giá bán lẻ xăng RON 92 không được cao hơn giá cơ sở (13.752 đồng một lít, thấp hơn 961 đồng so với trước), xăng E5 không vượt quá 13.321 đồng. Các mặt hàng dầu được yêu cầu giữ giá và sử dụng quỹ bình ổn 35-589 đồng một lít, kg, do diễn biến của giá cơ sở tăng trong 2 tuần qua. Theo tính toán của nhà điều hành, trong chu kỳ 15 ngày gần nhất, giá xăng thể giới có xu hướng giảm. Cụ thể, giá xăng thành phẩm RON 92 trung bình 15 ngày qua tại Singapore còn 40,5 USD một thùng ; thấp hơn mức 45,25 USD của bình quân chu kỳ trước. Như vậy giá bán lẻ mặt hàng xăng đã giảm lần thứ 4 liên tiếp từ đầu năm 2016. Còn nếu tính nửa cuối năm 2015 đến nay, giá xăng liên tục đi xuống, giảm 16 lần, tổng cộng gần 7.000 đồng một lít.

❖ Tỷ giá trung tăng 39 đồng sau khi kết thúc tuần giao dịch đầu tiên sau Tết nguyên đán:

NHNN niêm yết tỷ giá trung tâm của VND với USD áp dụng cho ngày 19/02/2016 ở mức 21.900 đồng. Sau khi liên tục tăng mạnh trong những phiên giao dịch trước đó, sáng nay (19/2), NHNN đã giảm nhẹ tỷ giá trung tâm. Hiện tỷ giá tại các ngân hàng vẫn ổn định ở mức cũ

❖ Chỉ số Niềm tin người tiêu dùng Việt tăng lên hạng 6 toàn cầu

Niềm tin người tiêu dùng Việt Nam trong quý IV/2015 đã có sự cải thiện khi tăng 3 điểm so với quý III, đạt 108 điểm. Nielsen vừa công bố Chỉ số niềm tin người tiêu dùng của Việt Nam trong quý IV/2015. Theo đó, niềm tin người tiêu dùng Việt Nam trong quý này đã có sự cải thiện khi tăng 3 điểm so với quý III, đạt 108 điểm. Điều này đã giúp Việt Nam tăng từ hạng 10 trong quý III lên hạng 6 toàn cầu về mức độ lạc quan của người tiêu dùng. "Sự lạc quan của người tiêu dùng tiếp tục cải thiện có thể được lý giải nhờ vào sự sẵn lòng chi tiêu của người tiêu dùng tăng mạnh, cùng với đó, niềm tin của nhà bán lẻ cũng có sự cải thiện rõ rệt trong dịp Tết Nguyên đán – giai đoạn mua sắm nhộn nhịp nhất trong năm", Vaughan Ryan, Tổng giám đốc Công ty Nielsen Việt Nam, cho biết.

❖ Tín dụng trung dài hạn tăng đột biến

Ủy ban Giám sát tài chính Quốc gia vừa công bố báo cáo kinh tế vĩ mô tháng 1/2016. Trong đó, dữ liệu về tín dụng năm qua đề cập khá chi tiết. Cụ thể, theo báo cáo của Ủy ban, trong năm 2015, tín dụng đã tăng khá mạnh, vượt xa chỉ tiêu dự kiến đưa ra đầu năm. Cả năm 2015, tín dụng tăng 18%, nếu tính cả trái phiếu doanh nghiệp thì tăng trưởng tín dụng lên tới 19,3%, cao hơn nhiều so với kế hoạch đầu năm là từ 13%-15%. Điểm nổi bật trong tăng trưởng tín dụng năm 2015 là tín dụng trung hạn và dài hạn tăng đột biến so với mức tăng trưởng chung, cũng như so với tín dụng ngắn hạn. Tín dụng trung hạn và dài hạn tăng tới 31,4%, tăng trưởng tín dụng ngắn hạn 7%.

❖ Điều chỉnh thuế nhập khẩu nguyên liệu hóa dầu và hạt nhựa PP về 1%

Theo thông tư số 16/2016/TT-BTC của Bộ Tài chính, thuế suất nhập khẩu về 1% đối với nhóm nguyên liệu hóa dầu thuộc nhóm 27.07, 29.02. Bên cạnh đó, mặt hàng hạt nhựa PP cũng được áp dụng mức thuế suất 1%. Mức thuế này sẽ được áp dụng từ 6/3/2016. Chính sách này trên thực tế sẽ ảnh hưởng tới hoạt động kinh doanh của cả doanh nghiệp sản xuất và sử dụng hạt nhựa.

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 2015 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.