



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 01(03/01/2017 - 06/01/2017)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	664,87	80,12
Tăng/giảm	+0.5	+1.04
% tăng/giảm	+0.07%	+1.29%
Thanh khoản	453,70tr	120,76tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	252,32	(12)

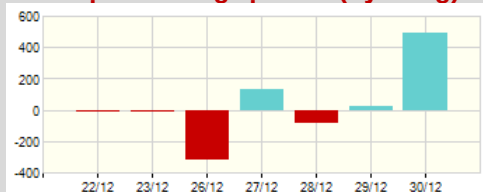
VN-Index



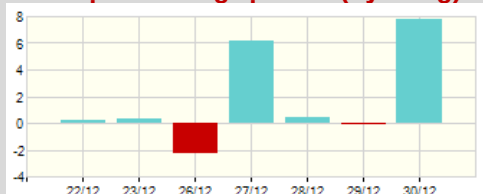
HNX-Index



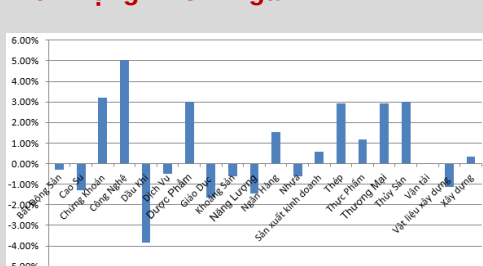
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index tăng 0,5 điểm (+0,07%) còn 664,87 điểm còn HNX-Index tăng 1.04 điểm (+1,29%) lên 80,12 điểm. Thanh khoản đạt 453,70 triệu cổ phiếu (+3,06%) được chuyển nhượng trên HOSE và 120,76 triệu cổ phiếu (-21,20%) được chuyển nhượng trên HNX

Diễn biến giằng co về mặt chỉ số vẫn chiếm ưu thế, tuy nhiên giao dịch trên thị trường tiếp tục có sự phân hóa mạnh và dòng tiền vẫn đang tập trung vào một số nhóm cổ phiếu nhất định do tâm lý nghi ngờ vẫn duy trì và thị trường chuẩn bị bước vào kỳ nghỉ lễ khiến giao dịch giảm nhiệt.

Nhà đầu tư nước ngoài đang trở lại mua ròng tuy vậy động thái giao dịch của khối ngoại hầu hết được thực hiện chủ yếu qua phương thức thỏa thuận. Cụ thể, trong tuần nhà đầu tư nước ngoài trở lại mua ròng 264,32 tỷ đồng trên cả hai sàn. Đáng chú ý, trong tuần có 2 giao dịch thỏa thuận lớn là giao dịch thỏa thuận bán cổ phiếu VIC với giá trị 385,6 tỷ đồng và giao dịch mua thỏa thuận cổ phiếu MWG với giá trị gần 590 tỷ đồng. Khối ngoại mua ròng trên HSX với 252,32 tỷ đồng và mua ròng trên HNX với 12 tỷ đồng.

Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Thế Giới

Chỉ số Dow Jones giảm 57,18 điểm (tương đương 0,29%) xuống 19.762,6 điểm, chỉ số S&P 500 giảm 10,43 điểm (tương đương 0,46%) còn 2.238,83 điểm và chỉ số Nasdaq Composite giảm 48,97 điểm (tương đương 0,9%) xuống 5.383,12 điểm. Dù vậy, tất cả các chỉ số chính vẫn khép lại năm 2016 với mức tăng điểm mạnh, tính chung cả năm 2016, Dow Jones tăng 13,4%, mức tăng mạnh nhất trong năm kể từ năm 2013, S&P 500 tăng 9,5% và Nasdaq Composite tăng 7,5%..

Vàng giao dịch biến động mạnh trong phiên cuối cùng của năm 2016 khi chỉ số đồng USD hạ nhiệt trở lại sau khi tạo đỉnh 14 năm. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 2 giảm 1 USD (tương đương 0,1%) xuống 1.157,10 USD/oz. Tính chung cả tuần hợp đồng này vẫn tăng 2%, nhưng tính cả tháng 12 thì giá vàng đã giảm 1,4%. Khép lại năm 2016, giá vàng và bạc ghi nhận mức tăng mạnh nhất kể từ năm 2012, vàng tăng 8% và bạc tăng 17% trong năm nay.

Nhận Định Tuần Tới

Thị trường mặc dù trải qua tuần giao dịch cầm chừng với VN-Index tăng nhẹ, tuy nhiên các chỉ số VN30 và HNX-Index đang vượt đường trung bình động SMA 20 ngày phản ánh xu thế hồi phục đang hình thành và vẫn tiếp diễn. Đồng thời yếu tố thận trọng trước kỳ nghỉ lễ dương lịch đã qua đi có thể giúp thị trường duy trì đà tăng trong tuần đầu tiên

Khuyến Nghị Đầu Tư

Áp lực bán giảm dần và sự hồi phục vẫn có thể tiếp diễn nên nhà đầu tư nên nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu để tận dụng xu hướng hồi phục của thị trường, tập trung vào các doanh nghiệp dự kiến có kết quả kinh doanh tích cực, có sự điều chỉnh phù hợp

Các Cổ Phiếu Theo Dõi Trong Tuần

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

Cổ phiếu thép: HPG, HSG

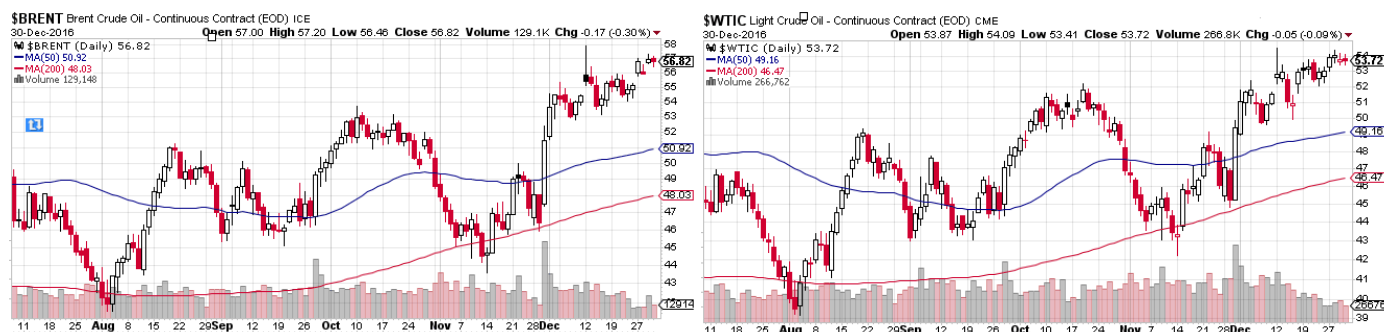
Cổ phiếu bất động sản: VC3, CEO

Cổ phiếu khác: FPT, MWG,

Cổ phiếu dầu khí: GAS, PVD, PVS, PVT

Cổ phiếu xây dựng: HBC

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Dầu thô kết thúc phiên giao dịch cuối cùng của năm 2016 với việc giảm nhẹ, nhưng ghi nhận được mức tăng hàng năm lớn nhất kể từ năm 2009 trong bối cảnh của cuộc thỏa thuận của các Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ và một số thành viên không thuộc OPEC về việc giảm sản lượng đã đạt được

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô giao tháng 2 tăng trên 7 cent, giảm 5 cent, tương đương khoảng 0,1%, kết thúc tuần ở mức 53,02 USD một thùng, gần mức cao nhất 54,51 USD vào ngày 12 tháng 12.

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 2 đã giảm 3 cent, ít hơn 0,1%, đóng cửa tại 56,82 USD một thùng vào thứ sáu, không xa mức cao nhất trong 17 tháng qua tại 57,89 USD vào ngày 12 tháng 12 ..

Trong tuần trước, giá dầu tại New York được giao dịch tăng 70 cent, tương đương 1,3%. Còn trong một năm qua, giá dầu đã tăng gần 45%, mức tăng tốt nhất kể từ năm 2009

Giá dầu đã phục hồi mạnh từ đáy tháng Hai, khi giá giao dịch ở mức thấp nhất trong 13 năm khoảng 26 USD mỗi thùng, nhờ vào một thỏa thuận do các nhà sản xuất dầu mỏ toàn cầu để kiểm chế sản xuất lần đầu tiên trong tám năm, theo đó các thành viên OPEC đã đồng ý giảm sản lượng 1,2 triệu thùng mỗi ngày bắt đầu từ tháng 1. Ngoài ra 11 nhà sản xuất không thuộc OPEC dẫn đầu bởi Nga sẽ giảm nguồn cung cấp của họ 558.000 thùng một ngày. Thỏa thuận này, nếu thực hiện theo đúng kế hoạch, sẽ giảm cung ứng toàn cầu khoảng 2%.

Ngoài ra còn có một số lo ngại trên thị trường về việc tăng sản xuất tại Libya và Nigeria, được cả hai phép vào sản xuất như là một phần bổ của thỏa thuận OPEC.

Trong khi đó, hoạt động khoan dầu vẫn đang gia tăng tại Hoa Kỳ. nhà cung cấp dịch vụ mỏ dầu Baker Hughes cho biết cuối hôm thứ Sáu rằng số lượng giàn khoan dầu ở Mỹ tuần trước tăng 2-525, tuần thứ 9 tăng liên tiếp

Theo một cuộc thăm dò ý kiến của Reuters vào hôm thứ Năm, giá dầu sẽ tăng dần lên 60 USD mỗi thùng vào cuối năm 2017, trước ảnh hưởng bởi đồng USD mạnh lên, sự phục hồi sản xuất tại Mỹ và có thể không tuân thủ của các thành viên OPEC

Diễn biến giao dịch PVN10

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán	Đồ Thị
GAS	60.600	+900	63.220	3,829	0	23.500	
PVS	16.400	+400	836.037	13,594	174.700	556.400	
DPM	22.350	-250	797.200	17,834	155.650	192.910	
PVD	20.700	+500	861.360	17,575	10	73.5601	
PVT	11.600	-200	136.720	2,360	76.000	48.360	
PVX	2.400	+100	333.464	0,781	0	0	
DCM	10.150	-50	172.260	1,751	0	0	
PGD	39.200	+950	4.740	0,184	0	61.270	
PVC	8.000	+100	124.351	0,875	0	0	
NT2	27.300	+50	343.090	9,362	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 nến 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 chứng kiến năm có thành quả tốt nhất kể từ năm 2013

Chứng khoán Mỹ giảm mạnh trong phiên giao dịch cuối cùng của năm 2016 trước sức ép từ nhóm cổ phiếu công nghệ, dẫn đầu là Apple. Dù vậy, tất cả các chỉ số chính vẫn khép lại năm 2016 với đà leo dốc mạnh mẽ. Vào ngày thứ Sáu, S&P 500 đã giảm phiên thứ 3 liên tiếp, nhưng vẫn tăng 9.5% trong năm 2016. Dow Jones chứng kiến tuần sụt giảm đầu tiên kể từ ngày bầu cử 08/11/2016, dấu này chỉ số này vẫn leo dốc 13.4% trong năm qua. Tuần này, chứng khoán Mỹ bị chứng lại sau khi liên tục leo dốc kể từ cuộc bầu cử nhờ kỳ vọng về các chính sách cắt giảm thuế suất, nới lỏng quy định và các biện pháp kích thích kinh tế mới của Tổng thống đắc cử Donald Trump.

❖ Vàng chấm dứt chuỗi trượt dốc 3 năm liên với đà leo dốc 9% trong năm 2016

Kim loại quý giao dịch biến động mạnh mẽ trong phiên cuối cùng của năm 2016 khi chỉ số đồng USD rút khỏi đỉnh 14 năm. Nhờ thành quả tốt hồi đầu năm, cả vàng và bạc đều leo dốc đáng kể trong năm nay, mức tăng mạnh nhất kể từ năm 2012. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 2 hạ 1 USD (tương đương 0.1%) xuống 1,157.10 USD/oz dù đã tăng lên 1,164 USD/oz đầu phiên. Dù vậy, hợp đồng này vẫn vọt 2% trong tuần qua và kéo đà sụt giảm tháng 12/2016 xuống còn 1.4%. Theo CNBC, cũng trong ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao ngay mất 0.6% còn 1,151.91 USD/oz. 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 – lùi 0.5% xuống 102.13. Được biết, đà tăng của đồng USD có thể làm giảm tính hấp dẫn của vàng, vốn được neo giá theo đồng bạc xanh, cụ thể làm hàng hóa này trở nên đắt đỏ hơn đối với những người sử dụng những đồng tiền khác. Do đó, đồng USD suy yếu có thể nhắc nhở vàng.

❖ Chứng khoán châu Á phiên cuối năm 2016: Hồng Kông và Đài Loan dẫn đầu mức tăng điểm

Trong năm 2016, Shenzhen composite của Trung Quốc là chỉ số có thành quả kém nhất châu Á, với mức giảm gần 15%, trong khi Karachi All-Share của Pakistan bứt phá mạnh nhất khi tăng tới 45%. 14h45: Nikkei 225 của Nhật Bản giảm 0.16% trong phiên kết thúc năm 2016, nới rộng đà giảm mạnh hôm thứ Năm, nhưng vẫn dao động trên mức 19,033 điểm. Hiện Nikkei 225 tăng nhẹ 0.4% trong năm 2016. ASX 200 của Australia hạ 0.58%, chủ yếu do sức ép từ nhóm cổ phiếu tài chính. Cụ thể, cổ phiếu Macquarie và AMP đều mất 1%. Trong khi đó, các cổ phiếu vàng đều tăng mạnh như Evolution Mining gần 10% và Newcrest Mining lên thêm 5.14%. Hang Seng của Hồng Kông tiến 0.94%, đánh dấu phiên tăng điểm thứ ba liên tiếp. Tính tới thời điểm này, chỉ số này chỉ tăng 0.4% trong năm 2016. Thị trường Đài Loan tăng 1.1%, qua đó nâng tổng mức tăng trong năm 2016 lên 11%.

❖ 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

❖ TP HCM: Chỉ số giá tiêu dùng tháng 12 tiếp tục giảm 0.36%

Theo Cục Thống kê TP HCM, chỉ số giá tiêu dùng tháng 12 năm 2016 trên địa bàn thành phố tiếp tục giảm với mức giảm 0.36%, bằng mức giảm của tháng 11. Trong đó có 5/11 nhóm ngành hàng giảm bao gồm nhóm đồ uống và thuốc lá (giảm 0.18%); Nhà ở điện nước (giảm 0.95%); Nhóm giao thông (giảm 3.56%); Văn hóa giải trí du lịch (giảm 0.22%); Hàng hóa và dịch vụ khác (giảm 0.06%). 5 nhóm hàng tăng nhẹ so tháng trước đó là Nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống (tăng 0.17%); Nhóm may mặc mũ nón giày dép (tăng 0.14%); Nhóm thuốc và dịch vụ y tế (tăng 0.06%); Nhóm bưu chính viễn thông (tăng 0.70%), riêng nhóm giáo dục không biến động.

❖ Tỷ giá – 1 năm nhìn lại

Cơ chế tỷ giá trung tâm đã phát huy tác dụng? Điểm đáng chú ý nhất trong năm 2016 là việc áp dụng cơ chế tỷ giá trung tâm ngay từ đầu năm 2016, mà theo nhiều người cho rằng đã góp phần ổn định hóa thị trường ngoại hối trong năm vừa qua. Nhìn lại những năm trước đây, VNĐ thường được neo chặt vào đồng USD trong suốt một quãng thời gian cố định, rồi sau đó đột ngột bị phá giá mạnh trước áp lực bị dồn nén suốt một giai đoạn, gây sốc cho nền kinh tế và khiến các chỉ số vĩ mô trở nên bất ổn. Nhận thấy những nhược điểm của cơ chế tỷ giá cố định, thì từ đầu năm 2016 NHNN đã niêm yết tỷ giá trung tâm hàng ngày để làm cơ sở tham khảo cho tỷ giá mua bán của các NHTM. Theo NHNN thì tỷ giá trung tâm nói trên dựa trên 3 chỉ số chính là sự biến động của một rổ các đồng tiền của các nước đối tác kinh tế chủ chốt Việt Nam, chỉ số phản ánh cung cầu ngoại tệ và các cân đối vĩ mô.

❖ Cuối năm, vàng tiếp tục trầm lắng

Giá vàng trong nước niêm yết tại một số công ty vàng bạc đá quý sáng ngày 30/12 đều tăng so với chốt phiên trước đó (29/12), từ 30,000 – 140,000 đồng/lượng ở cả chiều mua và chiều bán, riêng PNJ giữ nguyên ở chiều mua. Lúc 08h30, giá vàng miếng SJC được Tập đoàn Vàng bạc đá quý DOJI mở cửa ở ngưỡng 36.30 (mua vào) – 36.50 (bán ra) triệu đồng/lượng, tăng so với chốt phiên trước 60,000 đồng/lượng ở chiều mua và 160,000 đồng/lượng ở chiều bán. Đến thời điểm hơn 9h, giá vàng giảm 20,000 đồng/lượng ở chiều mua và 120,000 đồng/lượng ở chiều bán so với lúc mở cửa sáng nay, chốt ở mức 36.28 – 36.38 triệu đồng/lượng. Thị trường vàng những ngày cuối năm tương đối trầm lắng, lượng giao dịch mỏng khiến giá vàng trong nước chỉ lình xình quanh ngưỡng 36.35 triệu đồng/lượng mặc cho giá quốc tế có những thời điểm điều chỉnh tăng giá.

❖ 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.