



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 10 (7/3/2016 - 11/3/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdtd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	573,65	79,65
Tăng/giảm	+7,54	+0,59
% tăng/giảm	+1,31%	+0,74%
Thanh khoản	625,20 tr	227,65tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	309.8	49,1

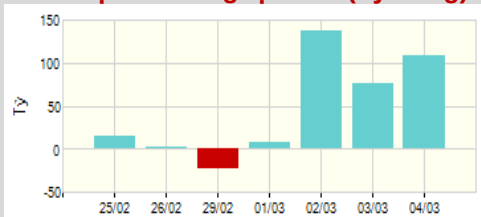
VN-Index



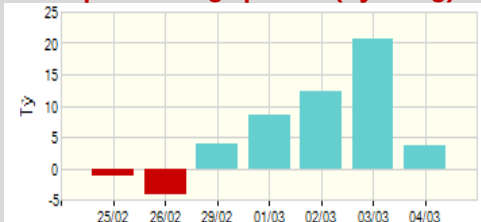
HNX-Index



Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

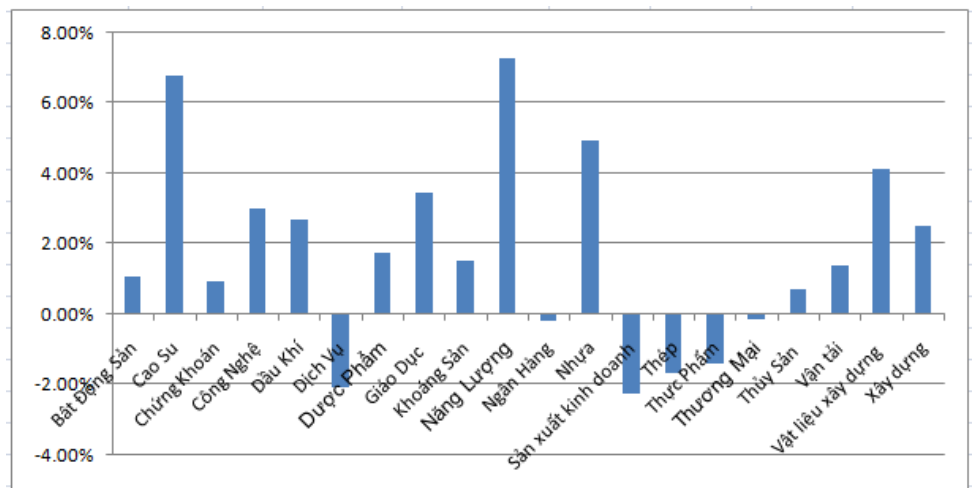
Tuần thứ ba tăng điểm liên tiếp, VN-Index tăng 7,54 điểm (+1,31%) lên 573,65 điểm, HNX-Index tăng 0,59 điểm (+0,74%) lên 79,65 điểm. Thanh khoản giảm nhẹ còn 625,20 triệu trên HOSE và 227,65 triệu cổ phiếu được chuyển nhượng qua phương thức khớp lệnh trên HOSE

Nhóm cổ phiếu dầu khí và nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn tiếp tục dẫn dắt xu hướng hồi phục của thị trường trong tuần vừa qua. Sóng tăng tiếp tục được củng cố nhờ dòng tiền nội duy trì ổn định khoảng 2.000 tỷ khớp lệnh/ phiên trên HOSE. Ngoài ra dòng tiền còn có xu hướng lan tỏa giữa các nhóm cổ phiếu cơ bản tốt, đầu ngành có tốc độ tăng trưởng và các chỉ số tài chính lành mạnh. Nhóm cổ phiếu cao su tự nhiên như DPR, TRC, PHR,... bị bỏ quên trong thời gian dài cũng đã có những phiên bứt phá tăng giá mạnh nhờ yếu tố hồi phục từ giá cao su thế giới

Khối ngoại mua ròng gấp 2,5 lần so với tuần trước khi mua ròng tới 309.8 tỷ trên HOSE và mua ròng 49.1 tỷ trên HNX

Số lượng CCQ của quỹ ETF VNM hiện giữ nguyên ở mức 23.850.000 CCQ và đang giữ trạng thái premium +1,47% còn quỹ ETF FTSE VietNam vẫn duy trì số lượng CCQ đạt 14.817.400 CCQ và vẫn ở trạng thái discount -0,16%

Biến Động Nhóm Ngành



Nhận Định Tuần Tới

Yếu tố khá lạc quan trong tuần là xu hướng mua ròng của NDTNN đang bắt đầu trở lại trong, tổng cộng trong 2 tuần qua NDTNN đã mua ròng 737 tỷ trên cả hai sàn, đây là yếu tố hỗ trợ rất lớn cho thị trường bên cạnh các yếu tố phục hồi giá dầu và các thị trường chứng khoán thế giới. Tuần này sẽ là một tuần biến động đối với chỉ số khi VN-Index đang tiệm cận ngưỡng kháng cự xung quanh vùng 580 điểm tương ứng đường trung bình động dài hạn SMA 200. Dòng tiền sẽ tiếp tục luân chuyển giữa các nhóm cổ phiếu để giữ nhịp thị trường từ Bluechips tới Midcap và penny, nhìn chung xu hướng tăng vẫn đang được duy trì do đó chiến lược phù hợp cho các NĐT trong giai đoạn này là tiếp tục canh mua giá tăng tỷ trọng cổ phiếu ở những phiên điều chỉnh giảm

Khuyến Nghị Đầu Tư

Hoạt động đầu tư ngắn hạn: Duy trì tỷ trọng cổ phiếu/tiền mặt ở mức cao, canh mua khi điều chỉnh giảm điểm

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 tăng lên mức cao nhất kể từ đầu tháng 1 vào ngày thứ Sáu, trong bối cảnh tiếp tục hy vọng rằng các nhà sản xuất lớn sẽ làm việc với nhau để đồng bộ hóa sản lượng.

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô giao trong tháng tư tăng lên một đỉnh cao nhất trong ngày tại 36,34 USD một thùng, cao nhất kể từ ngày 06 tháng 1, trước khi đóng cửa tại 35,92 USD, tăng 1,35 USD, hay 3,91%.

Công ty dịch vụ dầu khí Baker Hughes cho biết cuối hôm thứ Sáu rằng số lượng giàn khoan dầu ở Mỹ giảm còn 392, đánh dấu mức giảm hàng tuần liên tiếp thứ 11 và là mức thấp nhất kể từ năm 2009. Số giàn khoan hiện tại đạt gần 69% so với số lượng giàn khoan tại mức đỉnh 1.609 vào tháng năm 2014. Đây là dấu hiệu lạc quan cho giá dầu vì nó báo hiệu khả năng sản xuất thấp hơn trong tương lai.

Trong suốt tuần qua, giá dầu New York giao tháng tư đã tăng 3,20 USD, hay 9,58%, đánh dấu ba tuần liên tiếp tăng. Tính từ mức thấp nhất trong 13 năm qua tại 26,05 USD/thùng vào ngày 11/2. Giá dầu đã tăng trở lại khoảng 10USD tương ứng 29%.

Ở những nơi khác, trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 4 tăng 1,65 USD, hay 4,45%, đóng cửa tuần ở mức 38,72 USD một thùng sau khi tăng lên mức đỉnh trong ngày là 38,95 USD, mức cao nhất kể từ ngày 04 tháng 1. Giá dầu Brent đã tăng 3,62 USD hay 10,31% đánh dấu tuần thứ hai tăng liên tiếp khi nhà đầu tư tiếp tục hy vọng việc các nhà sản xuất dầu lớn sẽ tiếp tục thảo luận về việc đồng bộ hóa sản lượng.

Giá dầu Brent đã tăng lên gần 9 USD, hoặc 25%, kể từ khi rơi xuống dưới ngưỡng 30 USD một thùng vào ngày 11. sau khi Ả Rập Saudi và các thành viên OPEC Qatar và Venezuela đã đồng ý với phi OPEC viên Nga đồng bộ hóa sản lượng ở mức tháng 1. Một cuộc họp được dự kiến vào cuối tháng này, trong đó các nhà sản xuất sẽ thảo luận về các chi tiết của việc đề xuất.

❖ 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	46.300	+1.100	1.085.350	49,706	337.360	135.200	
PVS	15.800	+300	1.772.316	27,184	563.500	120.000	
DPM	29.900	+200	482.900	14,397	291.000	15.690	
PVD	25.300	-300	1.754.950	44,721	239.870	50.510	
PVT	10.200	+0	884.030	8,961	100.400	0	
PVX	2.900	+0	849.746	2,454	0	0	
DCM	12.800	+100	799.250	10,321	88.000	0	
PET	12.900	+0	146.270	1,879	16.120	0	
PVC	14.100	+300	377.500	5,321	20.500	300	
NT2	28.100	+600	771.140	21,574	250.150	53.500	

Phân tích kỹ thuật

❖ VN – Index

VN-Index vẫn trong xu hướng tăng giá ngắn hạn

Ngắn hạn: Xu hướng tăng điểm khá ổn định với đường giá đã vượt lên trên đường trung bình động ngắn hạn MA 20 ngày.

Dự báo: Các chỉ báo vẫn tiếp tục cho tín hiệu duy trì xu thế tăng, chỉ số có khả năng sẽ kiểm nghiệm kháng cự tiếp theo tại vùng 575-580 điểm



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi Ngang	Giảm	Tăng	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
580	600	555	530

❖ HNX – Index

HNX-Index đã bứt phá khỏi xu hướng giảm điểm trung hạn

Ngắn hạn: HNX-Index tiếp tục vượt qua vùng 78-79 điểm, các chỉ báo RSI, MCD vẫn báo hiệu quá trình tăng đang ổn định và hiện chưa rơi vào vùng quá mua

Dự báo : HNX-Index sẽ tiếp tục kiểm nghiệm kháng cự tiếp theo tại ngưỡng 81 điểm trong tuần này



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Giảm	Giảm	Tăng	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
80	83	77	74

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

Down Jones



ShangHai Composite



❖ Kinh tế Mỹ vẫn còn mạnh, nỗi lo suy thoái được xoa dịu

Kinh tế Mỹ đã có thêm 242,000 việc làm trong tháng 2/2016, tốt hơn nhiều so với mức tăng 172,000 việc làm trong tháng 1 và vượt xa dự báo tăng 190,000 việc làm từ các nhà kinh tế tham gia cuộc khảo sát của CNNMoney. Tỷ lệ thất nghiệp tháng qua duy trì ở mức 4.9%, mức thấp nhất kể từ tháng 2/2008. Đó cũng là mức mà nhiều chuyên gia xem là “đầy đủ công ăn việc làm”. Bên cạnh đó, số lượng việc làm trong tháng 12/2015 và tháng 1/2016 cũng được điều chỉnh tăng tổng cộng 30,000. Đà tăng trưởng của thị trường việc làm đã xoa dịu nỗi lo ngại từ đầu năm nay rằng kinh tế Mỹ sẽ rơi vào suy thoái trong năm 2016./.

❖ Đi vay, Chính phủ Nhật được trả lãi

Phiên bán đấu giá trái phiếu nói trên diễn ra sau 3 năm Ngân hàng Trung ương Nhật (BoJ) mạnh tay nới lỏng chính sách tiền tệ, đẩy lãi suất giảm sâu nhằm kích thích nhu cầu vay vốn. Trong khoảng thời gian này, BoJ ban đầu mua vào một lượng khổng lồ trái phiếu chính phủ Nhật và các tài sản khác. Gần đây nhất, vào tháng 1 vừa qua, BoJ lần đầu tiên hạ lãi suất về ngưỡng âm đối với một số khoản tiền gửi của các ngân hàng thương mại tại ngân hàng trung ương. Động thái hạ lãi suất xuống dưới 0% của BoJ đã đẩy lợi suất trái phiếu chính phủ Nhật kỳ hạn 10 năm đang lưu hành vào dư địa âm. Tuy nhiên, loại trái phiếu này chưa bao giờ được bán với mức lợi suất âm tại một cuộc đấu giá - đồng nghĩa với việc người mua trái phiếu nhất trí ngay từ đầu phải trả tiền để được cho nhà phát hành trái phiếu vay tiền. Điều này đã thay đổi vào ngày 1/3 khi Bộ Tài chính Nhật bán trái phiếu kỳ hạn 10 năm với lãi suất coupon phiếu 0,1% tại mức giá trung bình 101,25 Yên. Mức lãi suất coupon phiếu và giá trái phiếu này đồng nghĩa với lợi suất âm 0,024% nếu trái phiếu được giữ tới khi đáo hạn.

❖ Thêm tín hiệu xấu cho kinh tế Trung Quốc

Theo tờ Financial Times, chỉ số nhà quản trị sức mua (PMI) chính thức của ngành sản xuất Trung Quốc giảm xuống 49 điểm trong tháng 2, từ 49,8 điểm trong tháng 1, bằng với mức thấp nhất kể từ tháng 2/2009. Đây cũng là tháng thứ 7 liên tiếp mà hoạt động sản xuất của Trung Quốc suy giảm. Chỉ số PMI chính thức ngành dịch vụ của Trung Quốc - lĩnh vực tỏ ra vững vàng hơn so với khu vực sản xuất trong thời gian qua - cũng giảm trong tháng 1, xuống còn 52,7 điểm, thấp nhất kể từ tháng 12/2008. Một báo cáo của công ty nghiên cứu tư nhân Caixin nhấn mạnh việc các nhà máy của Trung Quốc đang ở ạt sa thải nhân công.

❖ Lần đầu tiên từ năm 1995, Trung Quốc thiết lập mục tiêu tăng trưởng kinh tế

Trung Quốc vừa thiết lập mục tiêu tăng trưởng kinh tế trong phạm vi từ 6.5% - 7% cho năm nay khi Chính phủ nước này cố gắng kiểm soát tình trạng giảm tốc tại nền kinh tế lớn thứ 2 thế giới. Theo CNNMoney, mức thấp nhất trong mục tiêu tăng trưởng trên thấp hơn so với đà tăng trưởng mà nước này đạt được trong năm ngoái. Được biết, GDP của Trung Quốc mở rộng 6.9% trong năm 2015, tốc độ chậm nhất trong 25 năm và thấp hơn mục tiêu 7% của Chính phủ. Đây là lần đầu tiên kể từ năm 1995 Bắc Kinh công bố phạm vi mục tiêu cho đà tăng trưởng của nền kinh tế. Điều này cho thấy Chính phủ Trung Quốc không còn áp dụng phương thức trước đó là thiết lập các con số cụ thể.

❖ Dow Jones vượt mốc 17,000; S&P tiến sát ngưỡng quan trọng 2,000

Theo đó, lần đầu tiên kể từ tháng 10/2015, S&P 500 leo dốc 4 phiên liên tiếp và cũng là lần đầu tiên kể từ đầu tháng 01/2016, Dow Jones vượt ngưỡng 17,000 điểm trong khi S&P 500 khép phiên sát ngưỡng tâm lý quan trọng 2,000. Trong ngày thứ Sáu, báo cáo việc làm cho thấy số lượng công việc tăng thêm 242,000 công việc trong tháng trước. Tuy nhiên, tiền lương thấp đã kìm hãm lạm phát, một nhân tố quan trọng quyết định việc Fed có nâng lãi suất hay không. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, chỉ số Dow Jones tiến 0.37% lên 17,006.77 điểm, chỉ số S&P 500 tăng 0.33% lên 1,999.99 điểm và chỉ số Nasdaq Composite cộng 0.2% lên 4,717.02 điểm. Lần đầu tiên trong năm 2016, S&P 500 khép phiên trên mức trung bình động 100 ngày. Trong tuần qua, Dow Jones tiến 2.2%, S&P 500 cộng 2.7% và Nasdaq Composite tăng 2.8%.

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

❖ Chỉ số PMI tháng 2 giảm còn 50,3 điểm, thấp nhất trong 3 tháng

Hãng Nikkei vừa công bố, Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) của Việt Nam giảm xuống còn 50,3 điểm trong tháng 2/2016 từ mức 51,5 điểm của tháng 1. Đây là mức thấp nhất trong vòng 3 tháng qua. Sức khỏe lĩnh vực sản xuất đã được cải thiện trong ba tháng liên tiếp, nhưng vẫn chưa có được sự cải thiện như kỳ vọng. Cũng theo khảo sát của Nikkei, những doanh nghiệp có đơn đặt hàng tăng lên là do đã đáp ứng được nhu cầu của khách hàng. Mặc dù một số công ty có tuyển thêm nhân sự để đáp ứng nhu cầu tăng trưởng sản xuất, song với mức tăng không đáng kể của đơn hàng xuất khẩu, cùng một số doanh nghiệp khác lại giảm việc làm, nên tình hình việc làm gần như không thay đổi.

❖ Tổng thu ngân sách Nhà nước tháng 2 ước đạt 66,3 nghìn tỷ đồng

Bộ Tài chính cho biết, tổng thu ngân sách Nhà nước thực hiện tháng 2 ước đạt 66,3 nghìn tỷ đồng; lũy kế thu 2 tháng đầu năm đạt 160,1 nghìn tỷ đồng, bằng 15,8% dự toán, tăng 2,4% so với cùng kỳ năm 2015. Trong đó, thu nội địa 2 tháng đạt 139,98 nghìn tỷ đồng, bằng 17,8% dự toán, tăng 12,8% so với cùng kỳ năm 2015; Về chi ngân sách Nhà nước, tổng chi tháng 2 ước đạt 81,73 nghìn tỷ đồng; lũy kế chi 2 tháng đầu năm ước đạt 185,59 nghìn tỷ đồng, bằng 14,6% dự toán, tăng 5,2% so với cùng kỳ năm 2015. Trong đó, chi đầu tư phát triển đạt 31,6 nghìn tỷ đồng, bằng 12,4% dự toán, tăng 5,8%; chi trả nợ và viện trợ đạt 28,85 nghìn tỷ đồng, bằng 18,6% dự toán, tăng 4,7%; chi phát triển các sự nghiệp kinh tế-xã hội, quốc phòng, an ninh, quản lý hành chính đạt 125,1 nghìn tỷ đồng, bằng 15,2% dự toán, tăng 5,1% so với cùng kỳ năm 2015. Theo đó, bội chi ngân sách nhà nước 2 tháng đầu năm ước đạt 25,47 nghìn tỷ đồng, bằng 10% dự toán năm.

❖ Xuất siêu gần 900 triệu USD trong hai tháng đầu năm

Tiếp tục đà xuất siêu của tháng 1, cán cân thương mại trong tháng 2 ước tính xuất siêu khoảng 100 triệu USD đã khiến cho hai tháng đầu năm nay ghi nhận mức xuất siêu quay trở lại với gần 900 triệu USD. Cụ thể, theo Tổng cục Thống kê, kim ngạch hàng hóa xuất khẩu tháng 2 năm nay ước đạt 10,3 tỉ USD, giảm 22,9% so với tháng trước. So với cùng kỳ năm trước, kim ngạch hàng hóa xuất khẩu tháng 2 tăng 8,4%. Tính chung 2 tháng đầu năm, kim ngạch hàng hóa xuất khẩu ước tính đạt 23,7 tỉ USD, tăng 2,9% so với cùng kỳ năm 2015. Trong đó khu vực kinh tế trong nước đạt 7,1 tỉ USD, tăng 4,2%; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài (kể cả dầu thô) đạt 16,6 tỉ USD, tăng 2,3%. Về cán cân thương mại, tháng 2 ước tính xuất siêu 100 triệu USD, trong đó khu vực kinh tế trong nước nhập siêu 878 triệu USD; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài (kể cả dầu thô) xuất siêu 978 triệu USD. Tính chung hai tháng đầu năm, Việt Nam xuất siêu 865 triệu USD. Trong đó, khu vực kinh tế trong nước nhập siêu gần 2,1 tỉ USD, khu vực có vốn đầu tư đầu tư nước ngoài (kể cả dầu thô) xuất siêu 2,9 tỉ USD.

❖ Tháng 2, chỉ số sản xuất công nghiệp cả nước tăng gần 8%

Tổng cục Thống kê vừa công bố, chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp tháng 2 ước tính tăng 7,9% so với cùng kỳ năm trước và giảm 22,3% so với tháng 1 (do tháng 2 có nhiều ngày nghỉ Tết Nguyên đán). Tính chung 2 tháng đầu năm, chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp tăng 6,6% so với cùng kỳ năm trước; trong đó, ngành chế biến, chế tạo tăng 8,5%; ngành sản xuất, phân phối điện tăng 12,8%; ngành cung cấp nước và xử lý nước thải, rác thải tăng 9,2%. Một số sản phẩm công nghiệp chủ yếu 2 tháng đầu năm tăng cao so với cùng kỳ năm trước là ô tô tăng 38,8%; thép thanh, thép góc tăng 28,3%... Một số sản phẩm giảm như sơn hóa học, giày, dép da, xe máy, đường kính, điện thoại di động giảm từ 0,1% đến 3,5%... Tổng cục Thống kê cũng cho biết chỉ số sản xuất công nghiệp 2 tháng đầu năm nay so với cùng kỳ năm trước của một số địa phương có quy mô công nghiệp lớn.

❖ Kim ngạch xuất khẩu nông, lâm, thủy sản tăng 5,5%

Theo Bộ Nông nghiệp và Phát triển nông thôn, kim ngạch xuất khẩu nông lâm thủy sản tháng 2 ước đạt 1,88 tỷ USD, đưa tổng giá trị xuất khẩu 2 tháng đầu năm 2016 đạt 4,2 tỷ USD, tăng 5,5% so với cùng kỳ. Theo đó, giá trị xuất khẩu các mặt hàng nông sản chính ước đạt 1,9 tỷ USD, tăng 4,2% so với cùng kỳ; giá trị xuất khẩu thủy sản ước đạt 938 triệu USD, tăng 11,9% so với cùng kỳ; giá trị xuất khẩu các mặt hàng lâm sản chính ước đạt 1,1 tỷ USD, tăng 8,2% so với cùng kỳ.

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.