



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 17 (04/05/2016 - 06/05/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	598,37	80,68
Tăng/giảm	+5,89	-0,26
% tăng/giảm	+0,98%	-0,32%
Thanh khoản	601,48 tr	219,54 tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(629,51)	12,71

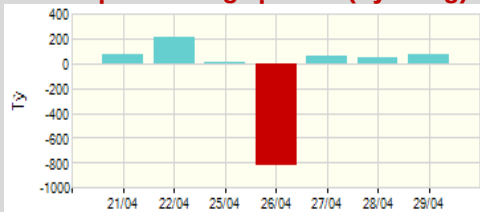
VN-Index



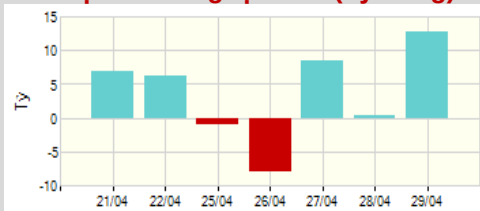
HNX-Index



Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

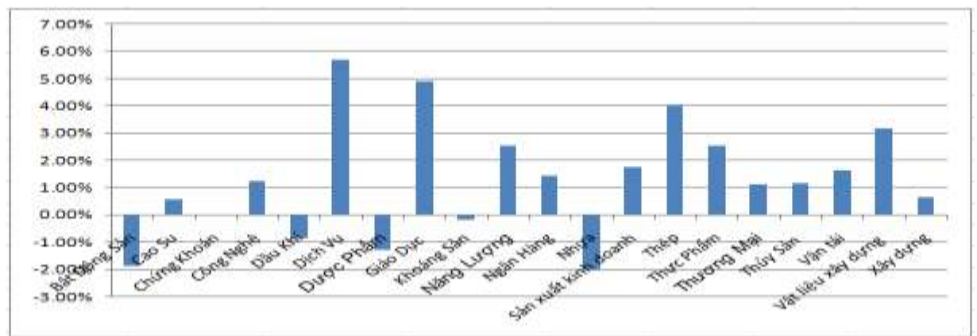
VN-Index tiếp tục tăng 5,89 điểm (+0,98%) lên 598,37 điểm thì HNX-Index giảm 0,26 điểm (-0,32%) xuống còn 80,68 điểm. Thanh khoản đạt 601,48 triệu cổ phiếu được chuyển nhượng trên HOSE (+22,85%) và 219,54 triệu cổ phiếu được chuyển nhượng trên HNX (+24,79%)

Thị trường tăng mạnh và chỉ số VN-Index tiếp tục quay trở lại tiệm cận sát vùng 600 điểm trong tuần qua nhờ sự tăng giá mạnh mẽ từ nhóm cổ phiếu Bluechip với các cổ phiếu ngân hàng, bảo hiểm như BVH, BID, CTG, VCB và FPT. Động lực tăng giá đến phần lớn từ khối ngoại khi họ mua ròng khớp lệnh trên sàn hơn 190 tỷ trên HSX

Khối ngoại bán ròng gần 616 tỷ trên toàn thị trường, tuy nhiên lượng bán ròng xuất phát từ giao dịch thỏa thuận bán ròng gần 600 tỷ VIC và hơn 300 tỷ VSH. Họ vẫn đang mua mạnh các mã như SSI (83,95 tỷ), BVH (36,86 tỷ), MBB (61,11 tỷ), FPT (49,49 tỷ)

Số lượng CCQ của 2 quỹ ETF tiếp tục không đổi trong tuần qua. Trạng thái hai quỹ đều khá tích cực với quỹ VNM ETF duy trì trạng thái premium + 0,71% và quỹ ETF FTSE VietNam giữ trạng thái premium +0,23%

Biến Động Nhóm Ngành



Nhận Định Tuần Tới

Cuộc gặp mặt giữa Chính Phủ và các doanh nghiệp đã diễn ra với nhiều yếu tố tích cực. Đáng chú ý với những đề xuất của ông Trần Bắc Hà – Chủ tịch HĐQT Ngân hàng BIDV trong nhóm giải pháp đẩy mạnh tăng trưởng tín dụng cho nền kinh tế nhằm đảm bảo mục tiêu tăng trưởng đề ra thì tín dụng cần tăng 16%-18%. Trong đó, ông cũng đề xuất: (1). Giảm lãi suất cho vay thêm 0,5% - 1%. (2). Đề xuất giảm tỷ lệ DTBB, (3). Đề xuất kéo dài thời gian cho dự thảo TT36 sửa đổi. Đây có lẽ là những thông tin tích cực trong ngắn hạn nhất là các nhóm giải pháp rất cụ thể và hữu ích cho sự phát triển của nền kinh tế trong năm nay. Hiện nay Mô hình Vai – Đầu – Vai đảo ngược đã hình thành do đó trong tuần này xu hướng thị trường vẫn sẽ tiếp tục trong vùng 585 - 600 điểm trước khi bứt phá lên vùng kháng cự tiếp theo tại 615-620 điểm

Khuyến Nghị Đầu Tư

Hoạt động đầu tư ngắn hạn: Tích lũy cổ phiếu cơ bản tốt trong các nhịp điều chỉnh

Hoạt động đầu tư trung và dài hạn: Tích lũy cổ phiếu cơ bản tốt trong các nhịp điều chỉnh

Nhóm Cổ Phiếu Đáng Chú Ý Trong Tuần

Nhóm cổ phiếu dầu khí: GAS, CNG, PGD, PVT

Nhóm cổ phiếu ô tô: SVC, HAX

Nhóm cổ phiếu thép: HPG

Nhóm cổ phiếu BDS, VLXD và hạ tầng: VIC, PDB, CVT

Nhóm cổ phiếu mía đường: LSS

Nhóm cổ phiếu Bluechip: VNM, FPT, MSN

Nhóm cổ phiếu Ngân hàng, Bảo hiểm, Chứng khoán: BVH, VCB, SSI, PVI

Nhóm cổ phiếu nhiệt điện: NT2, BTP

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Giá dầu thô giảm phiên thứ hai liên tiếp, tiếp tục rút lui từ mức nhất đạt được trước đó tại gần 47 USD một thùng trong tuần trước. Giá dầu thô WTI đã tăng hơn 50% so với mức của nó vào giữa tháng Hai khi nó lao xuống mức thấp 13 năm tại 26,05 USD một thùng. Trên sàn giao dịch New York, giá dầu thô WTI giao tháng sáu giao tháng 6 giảm 1.04 USD (tương ứng 2.3%) xuống 44.88 USD/thùng.

Trên sàn giao dịch ICE (ICE), giá dầu thô Brent giao tháng 6 dao động từ 44,63 USD và 46,41 USD một thùng, trước khi đóng cửa tại 45,02 USD, giảm 0,81 hoặc 1,78%.

Viện Dầu khí Mỹ cuối ngày hôm qua cho biết ước tính của dự trữ dầu thô tăng 1.265.000 thùng, dự trữ sản phẩm chưng cất giảm 2,6 triệu thùng và dự trữ xăng giảm 1,17 triệu thùng. Hôm thứ Hai, công ty Genscape Inc cũng báo cáo dự trữ tại Cushing Oil Hub ở Oklahoma đã nhảy vọt lên 871.000 thùng

Trong khi đó, dữ liệu kinh tế làm dấy lên mối lo lắng về nhu cầu dầu. Viện Quản lý Nguồn cung (ISM) cho biết chỉ số sản xuất tại Mỹ giảm mạnh hơn dự báo từ 51.8% xuống 50.8%, trong khi chỉ số nhà quản trị mua hàng Purchasing Managers' Index (PMI) tại Trung Quốc, một thước đo về hoạt động sản xuất, hạ từ 50.2 xuống 50.1 trong tháng 4/2016.

Sản lượng dầu thô từ OPEC tăng 484,000 thùng/ngày lên 33.217 triệu thùng/ngày trong tháng 4/2016, dựa theo kết quả cuộc thăm dò của Bloomberg được công bố trong ngày thứ Sáu. Ngoài ra, các nguồn tin nói với Reuters rằng Ả rập Saudi và Iran đang xuất hiện chia rẽ về một chiến lược dài hạn nhằm bình ổn giá cả thị trường dầu mỏ toàn cầu. Các đối thủ của Vịnh Ba Tư đã được báo cáo không thể đồng ý về một sự đồng thuận tại cuộc họp của OPEC tại Viên vào ngày thứ Hai. .

❖ 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	51.000	+0	583.190	29,875	119.050	149.530	
PVS	17.200	+0	463.535	7,941	71.300	40.000	
DPM	29.500	+0	533.400	15.760	32.250	165.710	
PVD	24.400	-200	1.320.390	32,534	77.500	470.990	
PVT	11.400	+400	2.855.790	32,331	819.540	0	
PVX	2.700	+0	1.624.849	4,243	0	0	
DCM	12.700	-100	39.800	0,505	0	0	
PGD	47.900	+3.100	181.340	8,326	76.740	2.990	
PVC	13.400	-100	239.226	3,222	0	0	
NT2	29.500	+1.100	730.930	21,431	466.190	50.000	

Phân tích kỹ thuật

❖ **VN – Index**

VN-Index đã phá vỡ kháng cự mạnh 580 điểm

Ngắn hạn: Việc tạo thành một thân nền dài với khối lượng cải thiện cho thấy VN-Index đã vượt được vùng cản mạnh một cách thuyết phục

Dự báo: VN-Index sẽ tiếp tục duy trì xu hướng tăng lên vùng kháng cự cao hơn tại 600-610 điểm



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi Ngang	Tăng	Tăng	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
600	630	580	555

❖ **HNX – Index**

HNX-Index tăng vượt trở lại các đường trung bình động ngắn hạn MA 5 ngày và MA 20 ngày

Ngắn hạn: MACD histogram chuyển sang phân kỳ dương cùng với đường MACD cắt trở lại đường Signal cho tín hiệu đảo chiều khá tốt

Dự báo : HNX-Index có thể kiểm nghiệm kháng cự tại vùng đỉnh cũ 81 điểm và 83 điểm



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Giảm	Sideway	Tăng	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
81	83	77	74

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

Down Jones



ShangHai Composite



❖ Trung Quốc tăng tỷ giá tham chiếu Nhân dân tệ mạnh nhất từ tháng 7/2005

Theo tin từ Bloomberg, PBOC đã tăng tỷ giá tham chiếu hàng ngày thêm 0.6% lên 6.4589 NDT đổi 1 USD. Được biết, chỉ số đồng USD - thước đo diễn biến của đồng USD so với giỏ gồm 6 đồng tiền chủ chốt khác – chìm 1% trong ngày thứ Năm. Trên thị trường hải ngoại, đồng Nhân dân tệ ít thay đổi ở mức 6.4814 sau khi tăng 0.3% trong phiên hôm qua (28/04)/.

❖ NHTW Australia bất ngờ hạ lãi suất xuống mức thấp kỷ lục mới

Theo tin từ CNBC, tại cuộc họp chính sách ngày thứ Ba (03/05), RBA đã hạ lãi suất tiền mặt bớt 0.25% xuống mức thấp mọi thời đại 1.75%. Đây là một động thái khá bất ngờ vì trước đó chỉ có 18/51 nhà phân tích trong cuộc thăm dò của Reuters dự báo RBA sẽ hạ lãi suất. RBA cho rằng kinh tế toàn cầu đang tăng trưởng với tốc độ có phần chậm hơn so với kỳ vọng trước đó, trong khi các điều khoản thương mại của nước này cũng vẫn thấp hơn so với các năm gần đây. Đặc biệt, RBA đã bày tỏ lo ngại về việc lạm phát tiếp tục duy trì ở mức thấp trong một thời gian dài. “Lạm phát đã ở mức khá thấp trong một thời gian khá dài và các số liệu gần đây có kết quả thấp một cách bất ngờ”, RBA cho biết trong thông báo sau cuộc họp chính sách. Các thị trường tài chính đã khá bất ngờ với quyết định trên của RBA. Theo đó, chỉ số chứng khoán ASX 200 của Australia tăng 1.53%, so với mức tăng khoảng 0.55% trước khi RBA ra quyết định. Trong khi đó, đồng đôla Australia (AUD) đã rớt xuống tới 0.7572 USD sau thông báo của RBA từ mức trước khi có thông báo là 0.77 USD. Vào lúc 12h43 theo giờ Hồng Kông/Singapore, đồng tiền này đã phục hồi phần nào lên mức 0.7585 USD/.

❖ Hơn 1.000 tỷ USD sẽ được đầu tư vào BĐS trong năm 2016

Theo kết quả Khảo sát Dự định của nhà đầu tư toàn cầu năm 2016 do CBRE công bố, các nhà đầu tư toàn cầu vẫn đẩy mạnh kế hoạch mở rộng trong năm 2016 với hơn 1.000 tỷ USD chi phí hoạch định được dự kiến vào thị trường bất động sản thế giới, cao hơn 6% so với năm 2015. Khảo sát năm 2016 được thực hiện từ tháng 1 đến đầu tháng 2 và ghi nhận tâm lý tiêu cực nảy sinh từ sự bất ổn của thị trường chứng khoán Trung Quốc vào thời điểm này. Kết quả khảo sát toàn cầu được công bố dựa trên bình quân kết quả từ các khu vực và được tính dựa trên tỉ lệ phần trăm dòng vốn đầu tư toàn cầu lâu dài từ các khu vực: châu Mỹ chiếm 50%, châu Á – Thái Bình Dương 14%, và châu Âu, Trung Đông, châu Phi 36%. Khảo sát hỏi ý kiến các nhà đầu tư xem họ sẽ đầu tư nguồn vốn tổng cộng bao nhiêu cho việc mua bất động sản trong năm nay. Kết quả cho thấy khoảng 1,16 nghìn tỷ USD nguồn vốn sẽ được đầu tư vào bất động sản trong năm 2016, tăng 3% so với năm 2015 về nội tệ.

❖ Mỹ và Liên minh châu Âu khởi động vòng đàm phán thứ 13 về TTIP

Các nhà đàm phán của Mỹ và Liên minh châu Âu (EU) ngày 25/4 đã bước vào vòng đàm phán thứ 13 về Hiệp định Đối tác Thương mại và Đầu tư xuyên Đại Tây Dương tại New York, Mỹ. Vòng đàm phán mới kéo dài một tuần, diễn ra vào lúc xuất hiện những tiếng nói phản đối thương mại tự do trong cuộc đua vào Nhà Trắng gia tăng và trước nguy cơ Anh có thể ra khỏi EU. Tiến trình đàm phán TTIP được khởi động vào tháng 7/2013 và hai bên muốn hoàn tất vào cuối năm nay, sau khi bỏ lỡ mục tiêu ban đầu là tháng Mười năm ngoái. TTIP được xem là thỏa thuận đầu tư và thương mại tự do của thế kỷ 21, chủ yếu tập trung vào việc hài hòa hóa các quy định và tiêu chuẩn, hạ các hàng rào đối với đầu tư, mở ra sự tiếp cận đối với các hợp đồng của chính phủ và giải quyết các vấn đề mới như bảo vệ người tiêu dùng và trao đổi dữ liệu.

❖ M&A toàn cầu tiếp tục dậy sóng trong năm 2016

Theo đó, số thương vụ M&A ngoài lĩnh vực công nghệ đã tăng 26% so với cùng kỳ năm ngoái lên 147 thương vụ. Với tổng cộng 1,002 thương vụ trong lĩnh vực công nghệ, số thương vụ M&A trong quý 1/2016 đã tăng 8% so với quý trước và 2% so với cùng kỳ năm ngoái. Trong số 1,002 thương vụ M&A trong lĩnh vực công nghệ, 14 thương vụ có giá trị trên 1 tỷ USD, trong đó có 3 thương vụ có giá trị ít nhất 5 tỷ USD. Sự chao đảo của các thị trường cổ phiếu và khó khăn ngày càng lớn trong việc mua nợ dường như đã tác động rất nhỏ đến các thương vụ M&A công nghệ trên toàn cầu trong quý 1 vừa qua, báo cáo của Ernst & Young cho biết. Được biết, Ernst & Young đã tiến hành khảo sát hơn 1,700 nhà lãnh đạo doanh nghiệp tại 45 quốc gia và nhận thấy 2016 sẽ là một năm khả quan đối với hoạt động M&A, với khoảng 50% doanh nghiệp dự định thực hiện sáp nhập trong năm nay và 40% đặt mục tiêu thúc đẩy doanh số thông qua các mối quan hệ hợp tác. Tuy nhiên, con số này vẫn thấp hơn so với mức 59% trong báo cáo được Ernst & Young công bố vào tháng 10/2015.

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

❖ Hàng loạt chính sách mới có hiệu lực từ tháng 5/2016

Nhiều chính sách mới về kinh tế - xã hội sẽ có hiệu lực từ tháng 5/2016... Quy định các lĩnh vực được ưu tiên dùng vốn ODA, về chi tiền lương cho cán bộ, công chức; số hoá tất cả các quyết định xử phạt hành chính, quy định mới về chi tiền lương công chức, về phí môi trường... là những chính sách mới có hiệu lực từ tháng 5/2016.

❖ PMI tháng 4 đạt 52.3 điểm, số lượng đơn đặt hàng mới tăng nhanh

Số lượng đơn đặt hàng mới tăng mạnh đã làm cải thiện mạnh hơn các điều kiện kinh doanh tại các nhà sản xuất Việt Nam trong tháng 4. Sản lượng cũng tăng với tốc độ nhanh hơn, trong khi việc làm tăng trở lại. Trong khi đó, tốc độ tăng giá chi phí đầu vào tăng nhanh nhất kể từ tháng 8/2014 và việc chuyển giao gánh nặng chi phí cao cho khách hàng đã làm giá cả đầu ra tăng lần đầu tiên trong 19 tháng. Chỉ số nhà quản trị mua hàng Purchasing Managers' Index (PMI) toàn phần lĩnh vực sản xuất ở Việt Nam của Nikkei đã tăng từ mức 50.7 điểm của tháng trước lên mức cao của 9 tháng là 52.3 điểm trong tháng 4. Các điều kiện kinh doanh đã được cải thiện hơn trong suốt năm tháng qua. Động lực chính của lần cải thiện điều kiện hoạt động này là việc tăng mạnh số lượng đơn đặt hàng mới. Hơn nữa, tốc độ tăng là mạnh nhất kể từ tháng 7/2015 khi nhu cầu khách hàng đã tăng.

❖ Chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 4 tăng 7.9%

Theo công bố từ Tổng cục Thống kê, chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp tháng 4 ước tính tăng 7.9% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó ngành khai khoáng giảm 8.1%; công nghiệp chế biến, chế tạo tăng 12.5%; sản xuất và phân phối điện tăng 11.5%; cung cấp nước và xử lý rác thải, nước thải tăng 8.5%. Tính chung 4 tháng đầu năm, chỉ số sản xuất công nghiệp tăng 7.3% so với cùng kỳ năm trước, thấp hơn mức tăng 9.6% của cùng kỳ năm 2015. Trong các ngành công nghiệp, ngành chế biến, chế tạo tăng 9.6%, đóng góp 6.8 điểm phần trăm trong mức tăng chung; ngành sản xuất và phân phối điện tăng 12.1%; ngành cung cấp nước và xử lý rác thải, nước thải tăng 9%; ngành khai khoáng giảm 1.7%, làm giảm 0.4 điểm phần trăm mức tăng chung..

❖ Mức nợ công/GDP Việt Nam cao hàng đầu ASEAN

Về giá trị tuyệt đối, báo cáo nêu rõ, bội chi tăng từ mức 65,8 nghìn tỷ đồng năm 2011 lên mức 263,2 nghìn tỷ đồng năm 2015. So với GDP, bội chi đã tăng từ mức 4,4% GDP năm 2011 lên mức 6,1% GDP năm 2015, cao hơn giới hạn 5% theo quy định của Chiến lược nợ công và nợ nước ngoài của quốc gia giai đoạn 2011-2020 và tầm nhìn đến 2030. Theo báo cáo, do bội chi tăng cao, nợ công cũng tăng nhanh trong giai đoạn 2011-2015, từ mức 50,1% GDP lên 62,2% GDP, tiệm cận giới hạn 65% theo quy định của Luật Quản lý nợ công. Năm 2015 cũng là năm dư nợ Chính phủ đạt 50,3%, cao hơn giới hạn 50% theo quy định. Nếu tính theo thông lệ quốc tế, nợ công Việt Nam còn cao hơn nhiều, vì không tính đến nợ của doanh nghiệp Nhà nước và các tổ chức công khác, báo cáo đưa thêm lưu ý.

❖ Chỉ số giá tiêu dùng tháng 4 của Hà Nội tiếp tục tăng

Ngày 25/4, Cục Thống kê thành phố Hà Nội công bố chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 4 của Hà Nội tiếp tục tăng so tháng trước và tăng so cùng kỳ năm trước (tuy nhiên không đưa ra con số cụ thể). Nguyên nhân CPI tháng 4 tăng chủ yếu do nhóm giao thông, cụ thể nhóm giao thông có chỉ số tăng cao nhất do trong những kỳ lấy giá vừa qua, giá xăng dầu đã điều chỉnh tăng. Trong những ngày đầu tháng 4 do giá xăng trên thị trường thế giới đã tăng mạnh khiến giá xăng trong nước cũng được điều chỉnh tăng 520 đồng/lít đối với xăng A95 và A92, giá các mặt hàng dầu được giữ nguyên so với kỳ điều chỉnh trước đó. Cũng trong tháng này, nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống cũng tăng nhẹ do tình trạng khô hạn kéo dài, một số vùng sản xuất lương thực, thực phẩm bị ảnh hưởng đã làm giảm nguồn cung ra thị trường dẫn tới giá lương thực và thực phẩm tăng. Nhóm thực phẩm cũng tăng so với tháng trước do giá thịt lợn và một số loại rau củ tăng.

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.