



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 22 (30/05/2016 - 03/06/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	608,11	81,39
Tăng/giảm	-6,70	-0,36
% tăng/giảm	-1,10%	-0,44%
Thanh khoản	450,52 tr	176,68 tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	333	60

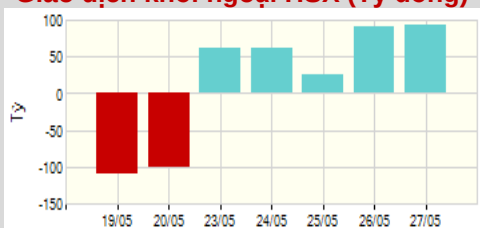
VN-Index



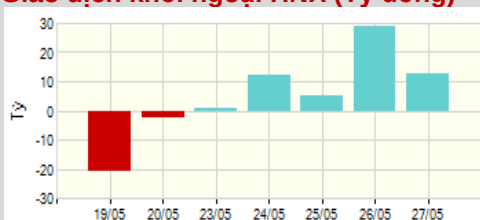
HNX-Index



Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)

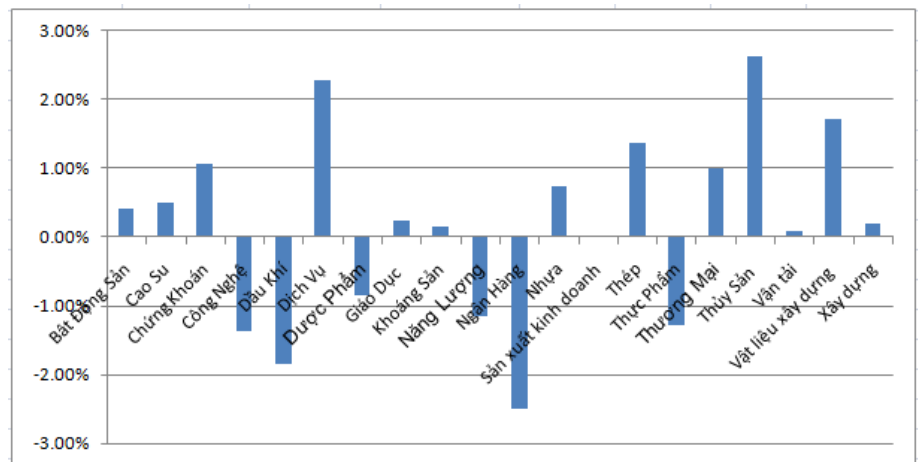


Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index giảm 6,70 điểm (-1,10%) còn 608,11 điểm còn HNX-Index giảm 0,36 điểm (-0,44%) còn 81,39 điểm. Thanh khoản đạt 450,52 triệu cổ phiếu (-16,13%) được chuyển nhượng trên HOSE và 176,68 triệu cổ phiếu (-18,02%) được chuyển nhượng trên HNX

Thị trường không đón nhận thông tin hỗ trợ nào khác ngoại trừ việc Tổng thống Obama đến thăm Việt Nam. Lực bán chốt lời vẫn tiếp tục tăng cao trong khi dòng tiền vẫn đứng ngoài khiến cho giao dịch trên hai sàn đều theo xu hướng điều chỉnh giảm giá. Mặc dù vậy khối ngoại tuần qua đã mua ròng hơn 392 tỷ trên cả hai sàn đã khiến chỉ số không giảm sâu. Kết thúc tuần VN-Index giảm 6,7 điểm về sát ngưỡng 600 điểm

Biến Động Nhóm Ngành



Nhận Định Tuần Tới

VN-Index đã xác lập tuần giảm điểm đầu tiên sau chuỗi dài tăng điểm gần tháng trước đó. Áp lực tới thị trường hiện tại là vấn đề tỷ giá và dòng vốn đầu tư nước ngoài trong bối cảnh lo ngại khả năng FED sẽ sớm tăng lãi suất. Vào ngày 27/05 vừa qua Chủ tịch dự trữ liên bang Mỹ, bà Janet Yellen cho biết những cải thiện liên tục trong nền kinh tế Mỹ sẽ đảm bảo cho lần tăng lãi suất có thể diễn ra "trong những tháng tới". Theo số liệu của Bộ Thương mại Mỹ công bố ngày 27/5 cho thấy GDP quý I/2016 điều chỉnh tăng 0,8% so với mức tăng 0,5% đã được công bố trước đó, với số liệu kinh tế tích cực FED có thể sẽ nâng lãi suất sớm hơn dự kiến trong phiên họp chính sách vào tháng 6 tới đây

Đáng chú ý trong tuần qua, đồng Nhân dân tệ tiếp tục mất giá mạnh trong 2 tuần trở lại đây khi tăng từ mức 6.47 lên mức 6.56 tương ứng mất giá 1,39% và tỷ giá trung tâm cũng tăng 96 đồng so với tuần trước tại mức 21,924 đồng. Tỷ giá giao dịch bán USD tại VCB cũng tăng thêm 100 đồng lên 22.420 so với thời điểm 2 tuần trước đây. Đối với thị trường Việt Nam, dòng vốn ETF bắt đầu rút ra khỏi Việt Nam khi quỹ FTSE Vietnam ETF bị rút 11 triệu USD trong các phiên gần đây.

Về mặt kỹ thuật, VN-Index đã hình thành xu hướng giảm giá khi chính thức phá vỡ đường trung bình động ngắn hạn MA 20 ngày tương ứng ngưỡng 609 điểm nên xu hướng điều chỉnh giảm điểm vẫn đang được củng cố

Khuyến Nghị Đầu Tư

Thị trường dự kiến sẽ tiếp tục dao động theo xu hướng điều chỉnh giảm điểm với hỗ trợ ngắn hạn tại 590-595 điểm và kháng cự ngắn hạn tại 610-615 điểm

NĐT ngắn hạn tiếp tục hạ tỷ trọng cổ phiếu chờ mua lại vùng giá thấp hơn

NDT dài hạn có thể canh mua dần các cổ phiếu cơ bản tốt khi thị trường điều chỉnh mạnh

Các Cổ Phiếu Đáng Chú Ý Trong Tuần

N/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Dầu thô đóng cửa ngày thứ Sáu suy yếu trở lại nhưng vẫn đánh dấu tuần thứ ba tăng giá liên tiếp trong bối cảnh quan ngại về việc gián đoạn nguồn cung

Cả dầu Brent và dầu WTI đều chạm mốc 50 USD trong tuần qua, khi nguồn cung vẫn đang gián đoạn tại Nigeria, Canada và Venezuela

Trên sàn giao dịch ICE tại London, vào ngày thứ Sáu dầu Brent giao tháng 8 giảm 22 cent, tương đương 0,44%, kết thúc tuần ở mức 49,95 USD một thùng. Như vậy giá dầu Brent giao dịch tại London tăng 1.23 USD hay 2.46%, trong tuần.

Trên sàn giao dịch New York, dầu WTI giao trong tháng Bảy đã giảm 15 cent, tương đương 0,3%, đóng cửa tại 49.33 USD một thùng. Tuy nhiên, trong tuần, dầu thô New York giao dịch vẫn tăng 92 cent, tương đương 1,86%.

Hôm thứ Năm, giá dầu Brent đã tăng lên 50,96 USD, mức cao nhất kể từ tháng 12 năm ngoái, khi tình trạng gián đoạn nguồn cung vẫn tiếp diễn tại châu Phi và Bắc Mỹ

Nhà cung cấp dịch vụ dầu mỏ Baker Hughes cho biết số lượng giàn khoan dầu ở Mỹ đã giảm hai xuống còn 316 trong báo cáo tuần mới nhất

Tuần tới nhà đầu tư sẽ xem xét cuộc họp của các nước xuất khẩu dầu mỏ họp tại Viên vào ngày thứ Năm. Hầu hết các nhà phân tích đều đang kỳ vọng hạn ngạch sản xuất sẽ không thay đổi trong bối cảnh giá dầu đã hồi phục tăng cao. Cuộc họp gần nhất diễn ra tại Qatar đã kết thúc mà không có sự thỏa thuận về đóng băng sản lượng dầu ra do sự bất đồng giữa Ả Rập Saudi và Iran

❖ Dự báo giá dầu

Tổ chức	Dự Báo
Thomson Reuters	Ngày 29/04/2016, Reuters đã công bố dự báo giá dầu 2016-2020 được tập hợp từ 29 tổ chức tài chính, ngân hàng và dự báo trên thế giới. Theo đó, giá dầu Brent trung bình năm 2016, 2017 được điều chỉnh tăng lên mức 42,3 và 56,4 USD/thùng. Đây là mức điều chỉnh tăng lần thứ 2 liên tiếp trong 2 tháng qua

Diễn biến giao dịch PVN10

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán	Đồ Thị
GAS	56.500	-1.000	280.110	15,830	148.490	139.000	
PVS	18.100	-200	1.167.412	21,221	200.400	1.100	
DPM	28.000	-200	198.810	5,586	1.460	132.330	
PVD	29.200	-600	1.474.020	43,335	421.090	2.300	
PVT	12.200	+0	481.440	5,874	158.770	1,937	
PVX	2.500	+0	460.273	1,144	0	0	
DCM	13.100	+100	426.510	5,546	307.070	0	
PGD	46.900	+300	541.540	25,321	0	0	
PVC	13.900	-200	163.700	2,285	15.000	0	
NT2	30.600	-100	159.050	4,887	700	0	

Phân tích kỹ thuật

❖ VN – Index

VN-Index hồi phục trở lại sau khi chạm ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn 600-610 điểm

Ngắn hạn: MACD cắt xuống đường Signal và RSI giảm về dưới ngưỡng 50 cho thấy xu hướng điều chỉnh vẫn sẽ tiếp tục

Dự báo: VN-Index sẽ tiếp tục điều chỉnh giảm điểm với hỗ trợ ngắn hạn tại 600 điểm và 580 điểm



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi Ngang	Tăng	Giảm	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
615	630	600	580

❖ HNX – Index

HNX-Index điều chỉnh giảm điểm

Ngắn hạn: RSI cũng đảo chiều giảm trở lại sau khi đi vào vùng quá mua cùng với khối lượng suy giảm liên tục cho thấy khả năng suy yếu có thể diễn ra

Dự báo : HNX-Index sẽ điều chỉnh với hỗ trợ ngắn hạn tại ngưỡng 80 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



❖ Dow Jones và S&P chứng kiến tuần bất phá mạnh nhất kể từ tháng 3/2016

Phố Wall tăng điểm vào ngày thứ Sáu, đồng thời ghi nhận tuần leo dốc mạnh nhất kể từ tháng 3/2016 sau khi Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Janet Yellen cho biết cơ quan này có thể sẽ nâng lãi suất trong vài tháng tới. Trong thời gian gần đây, Janet Yellen, người có tiếng nói quan trọng nhất trong hàng loạt các nhà hoạch định chính sách, đã đề nghị sẽ nâng lãi suất nếu nền kinh tế Mỹ tăng trưởng đủ mạnh. Nhiều nhà đầu tư đang kỳ vọng Fed sẽ nâng lãi suất vào tháng 6/2016 hoặc tháng 7/2016. Lãi suất cao sẽ tác động tiêu cực đến thanh khoản của thị trường chứng khoán, nhưng nhà đầu tư lại xem việc nâng lãi suất là dấu hiệu cho thấy nền kinh tế Mỹ đang tăng trưởng mạnh trở lại. Sau bài phát biểu của bà Yellen, các chuyên viên giao dịch đã nâng xác suất nâng lãi suất vào tháng 6/2016 từ 30% lên 34%, theo CME Group.

❖ Bà Janet Yellen: Fed có thể tăng lãi suất "trong những tháng tới"

Ngày 28/5, Chủ tịch Ngân hàng Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Janet Yellen đã đề nghị khả năng ngân hàng trung ương này sẽ tăng lãi suất cơ bản "trong những tháng tới," trong bối cảnh nền kinh tế đầu tàu thế giới đang phục hồi nhưng chưa có sự bất phá rõ rệt. Trong bài phát biểu tại Đại học Harvard, Chủ tịch Fed đã bày tỏ tin tưởng tăng trưởng kinh tế Mỹ cũng như thị trường lao động sẽ tiếp tục được cải thiện, trong khi những quan ngại của Fed về nền kinh tế toàn cầu, cũng như biến động thị trường đã giảm. Bà Yellen nhận định nếu nền kinh tế xuất hiện những tín hiệu lạc quan và tăng trưởng tiếp tục được cải thiện, "việc nâng lãi suất trong những tháng tới sẽ là một động thái hợp lý."

❖ Vàng trượt dài 8 phiên liên tiếp xuống đáy 3 tháng

Giá vàng tiếp tục giảm sút khi Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Janet Yellen cho biết cơ quan này có thể nâng lãi suất trong vài tháng tới. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 6 hạ 6.60 USD (tương ứng 0.5%) xuống 1,213.80 USD/oz, mức thấp nhất kể từ ngày 22/02/2016, dữ liệu của FactSet cho thấy. Tính chung cho cả tuần qua, hợp đồng này đã mất 3.1%, mức sụt giảm hàng tuần mạnh nhất kể từ ngày 06/11/2015. Hiện hợp đồng vàng tương lai đã sụt gần 6% trong tháng 5/2016. Theo CNBC, cũng trong ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao ngay lùi 0.9% xuống 1,208.90 USD/oz sau khi rớt xuống mức thấp nhất kể từ ngày 22/02/2016 tại 1,206.45 USD/oz vào đầu phiên.

❖ Eurozone tiếp tục "giải cứu" Hy Lạp

Hôm thứ Tư vừa qua, các Bộ trưởng Tài chính khu vực đồng tiền chung euro (Eurozone) đã đồng ý với Hy Lạp và Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF) về một thỏa thuận mà họ gọi là "đột phá", giúp giải quyết các thỉnh cầu của Athens về việc giảm nợ. Sau nhiều cuộc đàm phán vào khuya ngày thứ Tư, các Bộ trưởng Eurozone đã nhất trí giải ngân 10.3 tỷ EUR (khoảng 11.42 tỷ USD) cho Hy Lạp sau khi Athens đồng ý "thắt lưng buộc bụng" và thực hiện các biện pháp cải cách. "Thỏa thuận này là một hành động cho thấy sự tin tưởng vào đất nước Hy Lạp hiện nay", Bộ trưởng Tài chính Pháp, Michel Sapin, phát biểu với các phóng viên khi rời khỏi cuộc họp ở Brussels.

❖ G7 nhất trí thúc đẩy kinh tế

Lãnh đạo nhóm các nền kinh tế phát triển G7 ngày 26-5 bắt đầu chương trình hội nghị thượng đỉnh kéo dài hai ngày tại Nhật Bản với trọng tâm thúc đẩy phát triển kinh tế. Phó chánh văn phòng nội các Nhật Hiroshige Seko cho biết trong ngày đầu hội nghị, các nhà lãnh đạo đã thống nhất triển khai các chính sách tài chính uyển chuyển nhằm vực dậy nền kinh tế toàn cầu. Thời gian và mức độ sẽ tùy thuộc mỗi quốc gia. Tuy nhiên một số quốc gia như Anh và Đức bác bỏ kêu gọi áp dụng các biện pháp kích thích kinh tế. "Các lãnh đạo G7 quan ngại các nền kinh tế đang phát triển đang trong tình trạng ngặt nghèo dù có một số ý kiến cho rằng tình hình hiện tại không phải là khủng hoảng" - Reuters dẫn lời ông Seko nói.

❖ Trung Quốc chưa có kinh tế thị trường Nỗ lực mới nhất của Trung Quốc trong tiến trình quốc tế hóa đồng NDT.

Trong nỗ lực mới nhất trong tiến trình quốc tế hóa đồng Nhân dân tệ (NDT) của Chính phủ Trung Quốc, Bộ Tài chính nước này thông báo sẽ phát hành một lượng trái phiếu bằng đồng NDT trị giá 3 tỷ NDT (tương đương 458 triệu USD) trên thị trường tài chính London. Đây được coi là phép thử về sức hấp dẫn của các tài sản của Trung Quốc đối với nhà đầu tư, vào thời điểm có không ít quan ngại về sự xuống giá của đồng NDT và tình trạng chảy vốn khỏi nước này.

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

❖ CPI Hà Nội tháng 5 tăng nhẹ

Ngày 20/5, Cục Thống kê TP Hà Nội công bố chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 5/2016 của Hà Nội. Theo đó, CPI tháng 5 của Hà Nội tăng nhẹ so với tháng trước, tuy nhiên không đưa ra số cụ thể. Theo báo cáo của Cục Thống kê TP Hà Nội, nguyên nhân chính khiến CPI tháng này tăng là do giá xăng dầu tăng dẫn đến chỉ số giá nhóm giao thông tăng mạnh. Cùng với đó, nhóm nhà ở, điện, nước, chất đốt và vật liệu xây dựng cũng tăng do giá dầu hỏa tăng. Trong tháng, chỉ số giá vàng tiếp tục tăng trở lại (tăng 1,5%) và chỉ số giá USD tăng nhẹ (tăng 0,01%). Đặc biệt, nhóm nhà ở, điện, nước, chất đốt và vật liệu xây dựng tăng so tháng trước. Nguyên nhân khiến nhóm này tăng do giá gas thế giới tăng lên giá bán lẻ trong nước được điều chỉnh tăng lên ngay từ đầu tháng Năm là 5.000 – 7.000 đồng/bình 12kg tùy từng hãng.

❖ Fitch: Việt Nam tiếp tục có xếp hạng “BB-” và triển vọng “ổn định”

Fitch Ratings vừa xác nhận xếp hạng nhà phát hành (IDR) nội và ngoại tệ dài hạn của Việt Nam ở mức “BB-” với triển vọng “ổn định” trong thông báo ra ngày thứ Tư (18/05). Bên cạnh đó, xếp hạng đối với trái phiếu không đảm bảo có độ ưu tiên cao (senior unsecured) bằng nội và ngoại tệ của Việt Nam cũng được Fitch giữ nguyên ở mức “BB-”. Đồng thời, trần xếp hạng tín nhiệm quốc gia của Việt Nam tiếp tục được Fitch duy trì ở mức “BB-”, trong khi xếp hạng IDR ngoại tệ ngắn hạn không thay đổi ở mức “B”. Việc Fitch giữ nguyên xếp hạng và triển vọng tín nhiệm của Việt Nam phản ánh bức tranh kinh tế vĩ mô khả quan và triển vọng tăng trưởng tươi sáng trong trung hạn bất chấp nợ công cao, dự trữ ngoại hối thấp và các chỉ báo cơ cấu tương đối yếu. Fitch ước tính thâm hụt ngân sách 2015 giảm về mức 5.8% GDP, thấp hơn so với mức 6.2% trong năm 2014. Trong đó, doanh thu ngân sách đạt xấp xỉ 2% GDP 2015 nhờ doanh thu thuế trong nước tăng mạnh.

❖ Bất động sản nghỉ dưỡng khởi sắc với hàng loạt dự án mới

Thống kê của JLL cho thấy, doanh số bán hàng tại các dự án căn hộ, biệt thự đạt rất tốt, với 70-80% số căn chào bán ra được đặt mua. Lượng người quan tâm tìm hiểu và quyết định mua các dự án biệt thự nghỉ dưỡng ven biển tăng lên nhờ vào chính sách bán hàng với nhiều ưu đãi như cam kết lợi nhuận từ chủ đầu tư, hỗ trợ cho vay với lãi suất ưu đãi từ các ngân hàng hợp tác với chủ đầu tư, được sử dụng miễn phí trong một thời gian nhất định. Nhiều gia đình có điều kiện kinh tế chia sẻ họ mong muốn sở hữu một căn hộ hoặc biệt thự ven biển bởi nhu cầu du lịch nghỉ dưỡng ngày càng tăng. Nhà đầu tư nước ngoài nhìn thấy bất động sản nghỉ dưỡng tại Việt Nam rất giàu tiềm năng với nhiều khu du lịch nổi tiếng với bờ biển đẹp chạy dài.

❖ Nga muốn nâng kim ngạch thương mại với Việt Nam lên 10 tỷ USD năm 2020

Bộ trưởng Bộ Phát triển Kinh tế của Nga, ông Alexey Ulyukayev, đã ký 1 biên bản ghi nhớ với Bộ Công Thương Việt Nam về việc cùng nỗ lực tăng cường quan hệ thương mại và kinh tế đến năm 2020. Theo Bộ Phát triển kinh tế của Nga, biên bản này nhằm hỗ trợ các doanh nghiệp của Nga và Việt Nam thực hiện hiệu quả các quan hệ đối ngoại nhằm thúc đẩy thương mại song phương lên mức 10 tỷ USD vào năm 2020. Nga và Việt Nam sẽ thúc đẩy sự hợp tác trong các lĩnh vực như tăng cường sử dụng đồng tiền của 2 nước, thực hiện các dự án đầu tư chung giữa 2 nước, hỗ trợ việc xây dựng các kho hải quan và trung tâm giao nhận hàng hóa xuất nhập khẩu, thúc đẩy quan hệ đầu tư giữa 2 bên.

❖ Giá điện bán buôn năm 2016 tăng tới 5%

Bộ Công Thương vừa ban hành Quyết định 1797/QĐ-BCT quy định về khung giá bán buôn điện của Tập đoàn Điện lực Việt Nam cho các tổng công ty điện lực năm 2016. Theo đó, khung giá bán buôn điện bình quân của Tập đoàn Điện lực Việt Nam cho các tổng công ty điện lực năm 2016 chưa bao gồm thuế giá trị gia tăng đã tăng từ 2-5%. Trong đó, Tổng công ty Điện lực Miền Trung nhận tăng giá tối đa và tối thiểu mạnh nhất với 5%, từ 1.135 đồng/kWh lên 1.200 đồng/kWh với mức giá tối đa, từ 1.066 đồng/kWh lên 1.119 đồng/kWh đối với mức giá tối thiểu. Mức giá tối đa tăng 4% được áp dụng cho Tổng công ty Điện lực miền Bắc, Tổng công ty Điện lực Hà Nội, còn Tổng công ty Điện lực Hồ Chí Minh và Tổng công ty Điện lực miền Nam tăng 3%. Với mức giá tối thiểu, Tổng công ty Điện lực Miền Bắc, Tổng công ty Điện lực miền Nam và Tổng công ty Điện lực Hà Nội cùng được tăng 3%. Tổng công ty Điện lực Hồ Chí Minh được tăng giá tối thiểu 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.