

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 23(06/06/2016 -10/06/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdt@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	621,88	82,66
Tăng/giảm	+13,77	+1,27
% tăng/giảm	+2,21%	+1,53%
Thanh khoản	549,73tr	239,73tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	375	53,46

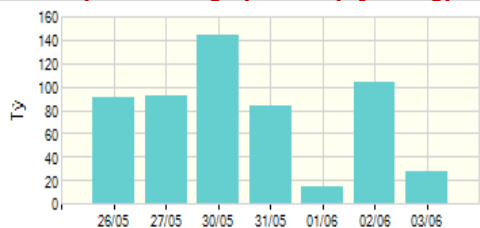
VN-Index



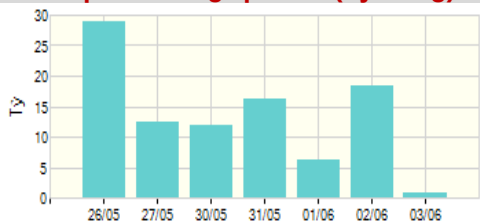
HNX-Index



Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



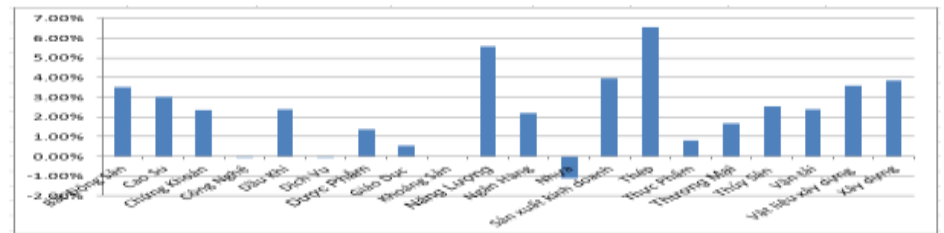
Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index tăng 13,77 điểm (+2,21%) lên 621,88 điểm còn HNX-Index tăng 1.27 điểm (+1,53%) còn 81,39 điểm. Thanh khoản đạt 549,73 triệu cổ phiếu (+18.04%) được chuyển nhượng trên HOSE và 239,73 triệu cổ phiếu (+26.30%) được chuyển nhượng trên HNX

Thông tin đáng chú ý nhất với thị trường trong tuần qua đến từ thông tư 36 sửa đổi. Trong đó có nội dung tăng hệ số rủi ro các khoản phải đòi để kinh doanh BĐS từ 150% lên 200% thay vì 250% như dự kiến; tỷ lệ vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn giữ nguyên 60% đến hết năm 2016 rồi hạ dần... và thị trường đã có những phản ứng khá tích cực khi cả 2 chỉ số đồng loạt bật phá.

Giao dịch khối ngoại cũng là điểm nhấn đáng chú ý khi họ tiếp tục mua ròng gần 430 tỷ đồng và điều này đã góp phần quan trọng vào đà tăng điểm của thị trường. MBB là cổ phiếu được khối ngoại mua ròng mạnh nhất tuần qua với 134 tỷ đồng. Hiện tỷ lệ sở hữu của khối ngoại tại MBB đã lên tới 19,81% và room cho khối ngoại chỉ còn 9,24 triệu cổ phiếu. Các cổ phiếu khác trong top mua ròng của khối ngoại còn có VIC (85,56 tỷ đồng), SSI (56,96 tỷ đồng), GAS (51,09 tỷ đồng), PVT (35,04 tỷ đồng). Phía bán ròng, HPG đứng đầu danh sách với 96,92 tỷ đồng và lực bán chủ yếu xuất phát từ Private Equity New Markets II K/S (PEN)

Biến Động Nhóm Ngành



Nhân Định Tuần Tới

Thị trường đã có một tuần giao dịch khá tích cực, VN-Index đã kiểm nghiệm thành công vùng hỗ trợ ngắn hạn 600-610 điểm và hồi phục tăng trở lại sát vùng đỉnh cũ. Về mặt kỹ thuật phiên giao dịch cuối tuần cho tín hiệu điều chỉnh ngắn hạn khi dải Bollinger Bands co hẹp trở lại cho thấy thị trường có thể sẽ có nhịp điều chỉnh ngắn hạn vào đầu tuần xung quanh vùng đỉnh cũ 625-627 điểm. Hiện tại mặc dù thị trường sẽ chịu ảnh hưởng bởi các cổ phiếu Bluechips dưới tác động của kỳ review hai quỹ ETF sắp tới, tuy nhiên thanh khoản và dòng tiền đang chảy mạnh vào nhóm midcap, penny cùng với sự hỗ trợ từ xu thế mua ròng liên tục của nhà đầu tư ngoại do đó thị trường vẫn khá lạc quan trong ngắn hạn, VN-Index có thể mở ra khả năng chạm lại vùng đỉnh cũ trong năm 2015 tại vùng 640 +/- điểm

Khuyến Nghị Đầu Tư

Thị trường nhiều khả năng vẫn tiếp tục duy trì xu hướng tăng ngắn hạn, tuy nhiên do tiệm cận tại các vùng đỉnh cũ nên rung lắc có thể xảy ra. Nhà đầu tư nên chọn lọc cổ phiếu mua mới, đồng thời nên nắm giữ danh mục hiện tại để tối đa hóa lợi nhuận

Các Cổ Phiếu Đáng Chú Ý Trong Tuần

Cổ phiếu cơ bản :DHA,VFG,VHC,C32, PAC

Cổ phiếu ngành mía đường: BHS

Cổ phiếu ngành thép: HPG, HSG

Cổ phiếu penny: VNE

Cổ phiếu ngành ô tô: SVC

Cổ phiếu ngành dầu khí: GAS, PVS, PVC, PVD, PVT

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Dầu thô đóng cửa giảm giá trở lại vào ngày thứ Sáu, sau khi số liệu cho thấy giàn khoan dầu ngoài Hoa Kỳ đã tăng lần đầu tiên trong 11 tuần vào tuần trước, nhấn mạnh những lo ngại về nguồn cung ngày càng tăng.

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô giao vào tháng 7 giảm 55 cent, tương đương 1,12%, kết thúc tuần ở mức 48,62 USD một thùng, sau khi giảm xuống mức thấp phiên 48,33 USD. Trong tuần, giá dầu WTI giao dịch mất 71 cent, tương đương 1,43%, kết thúc chuỗi ba tuần chiến thắng.

Nhà cung cấp dịch vụ mở dầu Baker Hughes cho biết hôm thứ Sáu rằng số lượng giàn khoan dầu ở Mỹ tăng chín lên 325 vào tuần trước, kết thúc ba tháng sụt giảm liên tiếp. Việc gia tăng trở lại trong hoạt động khoan dầu khiến nhà đầu tư đồn đoán sản xuất trong nước có thể bắt đầu hồi phục trong những tuần tiếp theo.

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 8 giảm 40 cent, tương đương 0,8%, đóng cửa tại 49,64 USD một thùng, một ngày sau khi OPEC không đồng ý một thỏa thuận về trần sản lượng mới. Trong tuần, giá dầu Brent giao dịch tại London giảm 31 cent, tương đương 0,62%, sau ba tuần tăng giá liên tiếp.

Tổ chức các cuộc họp OPEC hôm thứ năm đã kết thúc mà không có một thỏa thuận nhằm hạn chế sản xuất. Mặc dù Ả Rập Saudi đã cố gắng xoa dịu các thành viên nhỏ hơn như Venezuela, Ecuador và Nigeria để tránh tăng sản lượng lớn trong những tháng tới, Iran vẫn giữ nguyên kế hoạch của mình để tăng sản lượng trở lại như trước khi bị cấm vận. Những nỗ lực phối hợp để đóng băng sản xuất có thể sẽ không xảy ra ít nhất đến cuối tháng 11 khi OPEC sẽ tiến hành cuộc họp tiếp theo.

❖ 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	60.500	-1.000	337.210	20,747	0	17.800	
PVS	18.800	+200	2.394.664	44,424	55.000	500	
DPM	27.800	+0	172.210	4,796	500	110.320	
PVD	32.500	+500	2.012.630	66,070	86.900	9.520	
PVT	12.900	-300	836.760	10,898	47.310	100	
PVX	2.600	+0	600.653	1,574	0	0	
DCM	12.400	+0	188.150	2,305	0	0	
PGD	46.000	-700	23.900	1,100	0	0	
PVC	14.600	+400	1.446.940	21,067	0	0	
NT2	31.600	+400	391.080	12,363	24.430	250	

Phân tích kỹ thuật

❖ **VN – Index**

VN-Index:VN-Index hồi phục trở lại từ ngưỡng hỗ trợ 600-610 điểm

Ngắn hạn: VN-Index đang tiệm cận vùng đỉnh cũ 625-627 điểm. Lực bán có thể xuất hiện nhiều hơn tại vùng trên. Mẫu hình khá giống Inverted hamer đã hình thành rủi ro khá cao

Dự báo: Nhiều khả năng VN-Index sẽ còn giằng co hoặc điều chỉnh trong một vài phiên đầu tuần. Vùng hỗ trợ ngắn hạn sẽ là vùng 611-615 điểm tương đương SMA20 phiên.



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi Ngang	Tăng	Tăng	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
625	640	610	580

❖ **HNX – Index**

HNX-Index tiếp tục tăng điểm

Ngắn hạn: HNX-Index đang kiểm định lại vùng 82.5-83.5 điểm. Khả năng chỉ số sẽ tiếp tục test vùng này trong tuần tới.

Dự báo : RSI đang về ngưỡng 70 nên khả năng rung lắc mạnh là khá cao trên HNX-Index



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Giảm	Sideway	Tăng	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
83	86	80	76

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

Down Jones



ShangHai Composite



❖ Báo cáo việc làm âm ảm “đề nặng” Phố Wall và cổ phiếu ngân hàng

Phố Wall giảm điểm vào ngày thứ Sáu do đã lao dốc của nhóm cổ phiếu ngân hàng khi báo cáo việc làm âm ảm làm dấy lên mối nghi ngờ về nền kinh tế Mỹ và khả năng nâng lãi suất trong tương lai, Reuters đưa tin. Trong tháng 5/2016, số lượng việc làm của nền kinh tế Mỹ tăng yếu nhất trong gần 6 năm khi hoạt động tuyển dụng trong lĩnh vực sản xuất và xây dựng giảm mạnh. Nền kinh tế Mỹ chỉ tạo thêm 38,000 việc làm trong tháng trước, thấp hơn dự báo tăng 164,000 việc làm từ các nhà phân tích tham gia cuộc thăm dò của MarketWatch. Các chuyên viên giao dịch đã cắt giảm đáng kể khả năng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ nâng lãi suất trong cuộc họp tháng 6/2016 và tháng 7/2016. Điều này đã tác động tiêu cực đến lĩnh vực ngân hàng, vốn được hưởng lợi từ môi trường lãi suất ngày càng tăng. Nhóm cổ phiếu ngân hàng rớt 1.38%, mức lao dốc mạnh nhất trong 2 tháng. Trong đó, cổ phiếu Bank of America và Citigroup giảm mạnh.

❖ Báo cáo việc làm Mỹ âm ảm

Bộ Lao động Mỹ cho biết nền kinh tế Mỹ chỉ tạo thêm 38,000 việc làm trong tháng 5/2015, tốc độ tạo việc làm yếu nhất kể từ tháng 9/2010 và thấp hơn dự báo tăng 155,000 việc làm từ các nhà kinh tế tham gia cuộc thăm dò của MarketWatch. Bên cạnh đó, hoạt động tuyển dụng trong 2 tháng trước đó cũng yếu hơn so với dự báo ban đầu. Tỷ lệ thất nghiệp cùng tháng hạ từ 5% xuống 4.7% khi 458,000 người bị loại khỏi lực lượng lao động. Các thành phần tham gia thị trường nhìn vào dữ liệu việc làm âm ảm để ước lượng khả năng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ nâng lãi suất vào tháng 6/2016 hay tháng 7/2016.

❖ Yên tăng mạnh nhưng Nikkei lao dốc sau quyết định của Thủ tướng Abe

Chỉ số Nikkei 225 của Nhật Bản ngã nhào trong phiên giao dịch ngày thứ Năm khi Chính phủ nước này quyết định trì hoãn việc nâng thuế tiêu dùng thêm 2.5 năm. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Năm, Nikkei 225 giảm 2.32%, tương ứng 393.18 điểm, xuống 16,562.55 điểm, nới rộng đà sụt giảm 1.62% trong ngày thứ Tư. Trên thị trường tiền tệ, đồng JPY tăng giá so với đồng USD, giao dịch tại mức 109.1 vào lúc 13h18 theo giờ Hồng Kông/Singapore, so với mức trên 111 JPY vào ngày thứ Ba sau khi Thủ tướng Shinzo Abe tuyên bố hoãn nâng thuế tiêu thụ cho đến năm 2019 do những yếu kém trong nền kinh tế. Đồng JPY mạnh thường là một yếu tố tiêu cực đối với chứng khoán Nhật Bản. Sắc đỏ trên thị trường chứng khoán đã khiến nhà đầu tư chuyển sang mua vào kênh tài sản an toàn hơn là đồng JPY. Lực mua vào đồng tiền này ngày càng tăng mạnh sau khi một thành viên hội đồng chính sách BOJ, Takehiro Sato, cho biết ngân hàng trung ương nên cải cách khuôn khổ chính sách để đạt được mục tiêu lạm phát 2%.

❖ Chủ tịch Fed sẽ điều trần về chính sách tiền tệ vào ngày 21/06

Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Janet Yellen sẽ giải trình trước Ủy ban Ngân hàng Thượng viện về báo cáo chính sách tiền tệ bán niên của ngân hàng trung ương vào ngày thứ Ba (21/06). Theo tin từ Reuters, trong một thông báo phát đi ngày thứ Tư, Ủy ban Ngân hàng Thượng viện cho biết buổi điều trần sẽ được tổ chức vào lúc 10 sáng theo giờ địa phương. Bản báo cáo về các điều kiện kinh tế (Beige Book) được Fed công bố hôm thứ Tư cho thấy áp lực lạm phát đã tăng nhẹ tại khắp các bang của Mỹ trong giai đoạn từ tháng 4 đến giữa tháng 5/2016.

❖ OECD cảnh báo nguy cơ thế giới sa vào "bẫy tăng trưởng thấp"

Trong báo cáo Triển vọng kinh tế công bố hai lần mỗi năm, Tổ chức Hợp tác và Phát triển Kinh tế (OECD) ngày 1/6 cảnh báo thế giới có nguy cơ rơi vào "bẫy tăng trưởng thấp," trừ phi chính phủ các nước nhanh chóng tăng chi tiêu. Theo nhà kinh tế trưởng của OECD, Catherine Mann, sự phục hồi yếu kể từ sau khủng hoảng kinh tế toàn cầu năm 2008 đã tạo ra "bẫy tăng trưởng thấp." Bà cho rằng nếu không có một hành động tập thể, thống nhất và toàn diện, tình trạng tăng trưởng thấp sẽ kéo dài. Bà cho biết sau nhiều năm các tổ chức kinh tế quốc tế hối thúc các chính phủ thực hiện việc thắt chặt chi tiêu, nay chính sách tài chính phải được nói lỏng hơn.

❖ Saudi Arabia định lần đầu chào bán trái phiếu quốc tế huy động 15 tỷ USD

Một nguồn tin thân cận cho CNN Money biết Saudi Arabia dự định huy động tới 15 tỷ USD thông qua đợt chào bán trái phiếu này. Hiện tại, cả Bộ Tài chính Saudi Arabia cũng như đại sứ quán Saudi Arabia tại Washington đều chưa có phản hồi khi được hỏi về vấn đề này. Bloomberg News là hãng tin đầu tiên đưa tin về con số 15 tỷ USD.

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

❖ Bộ Tài chính: 22 tỷ USD vốn ODA thực chất mới chỉ là vốn cam kết

Trước những lo lắng về việc 22 tỷ USD vốn vay hỗ trợ phát triển chính thức (ODA) đang bị động lại, lãnh đạo Bộ Tài chính đã lên tiếng đính chính rằng, đây chỉ là vốn cam kết và chưa ký chính thức với các nhà tài trợ. Ông Hoàng Hải, Phó Cục trưởng Cục quản lý nợ và Tài chính đối ngoại, Bộ Tài chính khẳng định, khoản 22 tỷ USD không phải là vốn thực tế các nhà tài trợ ký với Chính phủ Việt Nam mà chỉ là cam kết. Tại Hội thảo Góp ý dự thảo thông tư quy định về quản lý tài chính đối với các chương trình, dự án sử dụng nguồn vốn hỗ trợ phát triển chính thức (ODA) và vốn vay ưu đãi của các nhà tài trợ diễn ra sáng 3/6 tại Hà Nội, ông Hải cho biết luôn có sự chênh lệch đáng kể giữa con số cam kết của các nhà tài trợ và khoản giải ngân thực tế. Ông thống kê, trung bình một vài năm trở lại, mỗi năm Việt Nam giải ngân được khoảng 5 tỷ USD vốn vay ODA và vốn vay ưu đãi.

❖ PMI tháng 5 tăng lên 52.7 điểm, lĩnh vực sản xuất đã cải thiện mạnh mẽ

Chỉ số nhà quản trị mua hàng - Purchasing Managers' Index (PMI) - toàn phần lĩnh vực sản xuất của Việt Nam đã tăng nhẹ từ mức 52.3 điểm trong tháng 4 lên 52.7 điểm trong tháng 5, cho thấy sức khỏe lĩnh vực sản xuất đã cải thiện mạnh mẽ. Các điều kiện kinh doanh đã tốt lên trong suốt 6 tháng qua với mức cải thiện gần đây nhất là lớn nhất trong một năm. Sản lượng trong lĩnh vực sản xuất của Việt Nam đã lấy lại đà tăng trong tháng 5 và được hỗ trợ bằng sự tăng nhanh của số lượng đơn đặt hàng mới. Để đáp ứng lượng đơn đặt hàng mới, các công ty đã tăng mạnh sản xuất và tăng số lượng việc làm và hoạt động mua hàng. Áp lực lạm phát tiếp tục tăng, với chi phí đầu vào tăng với tốc độ nhanh nhất kể từ tháng 8/2014.

❖ Nghị quyết về Kế hoạch phát triển kinh tế-xã hội 2016-2020

Tại kỳ họp thứ 11, Quốc hội khóa XIII, Quốc hội đã thông qua Nghị quyết số 142/2016/QH13 về Kế hoạch phát triển kinh tế-xã hội 5 năm 2016-2020.

❖ Lãi suất liên ngân hàng đang tăng nhanh

Các ngân hàng đang đẩy mạnh tín dụng ra thị trường, đồng thời mạnh tay mua trái phiếu chính phủ, và đó là lý do lãi suất liên ngân hàng đang tăng nhanh. Trên thị trường tiền tệ ngày cuối tuần, thứ 6 ngày 3-6, mức lãi suất tiền đồng được các ngân hàng giao dịch với các khoản vay qua đêm đến 1 tuần đã tăng khoảng 0,8 đến 1 điểm phần trăm. Cụ thể, lãi suất liên ngân hàng kỳ hạn qua đêm đến một tuần ngày 3-6 đã "nhảy" từ 1,8%/năm lên 2,7%/năm, kỳ hạn 2 tuần tăng từ 2%/năm lên 3%/năm, kỳ hạn 3 tuần tăng từ 2,8%/năm lên 3,6%/năm, và kỳ hạn 1 tháng tăng từ 3,2%/năm lên 4%/năm. Đây là các mức lãi suất cao nhất kể từ đầu tháng 6. Đáng chú ý, một số ngân hàng dự báo lãi suất trên thị trường liên ngân hàng còn trong xu hướng tăng trong tuần tới, mặc dù thanh khoản thị trường tương đối ổn định. Ngân hàng Nhà nước (NHNN) đã đầu thầu tín phiếu ngắn hạn trở lại sau một thời gian ngưng. Ngày 2-6, NHNN tổ chức phiên đấu thầu tín phiếu kỳ hạn 14 ngày, các tổ chức tài chính đã mua 8.700 tỉ đồng với lãi suất 2,75%/năm. Trước đó, hôm 1-6, 8.000 tỉ đồng tín phiếu NHNN kỳ hạn 7 ngày đã bán hết với lãi suất 1,75%/năm.

❖ Sau Thông tư 06, đã có nhà băng giảm lãi suất huy động dài hạn

Trong mấy tháng đầu năm 2016, hệ thống ngân hàng chứng kiến cuộc đua tăng lãi suất huy động tại các nhà băng ở kỳ hạn ngắn lẫn kỳ hạn dài. Đặc biệt, với dự thảo sửa đổi Thông tư 36 càng đẩy cuộc đua này vào cao trào, đáng chú ý tăng mạnh ở việc huy động tiền gửi kỳ hạn dài. Đến cuối ngày 27/05, Ngân hàng Nhà nước đã chính thức công bố ban hành Thông tư 06/2016/TT-NHNN sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư 36/2014/TT-NHNN quy định các giới hạn, tỷ lệ an toàn trong hoạt động của các tổ chức tín dụng. Theo đó, Thông tư 06 quy định về tỷ lệ sử dụng vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn theo lộ trình được giữ nguyên 60% từ nay đến 31/12/2016, rồi giảm dần xuống 50% từ 1/1/2017, và từ 1/1/2018 sẽ xuống 40%. Quy định này đã giúp giảm đáng kể áp lực về nguồn vốn huy động dài hạn tại các ngân hàng. Ngoài ra, hệ số rủi ro của các khoản phải đòi để kinh doanh bất động sản chỉ nâng lên 200% và được thực hiện từ đầu năm 2017 giảm bớt áp lực về nguồn cho vay dài hạn.

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.