



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 28(11/07/2016 - 15/07/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdts@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	658,68	87,57
Tăng/giảm	+18.38	+2,42
% tăng/giảm	+2.79%	+2,76%
Thanh khoản	645,20tr	316,55tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	80,3	(148,4)

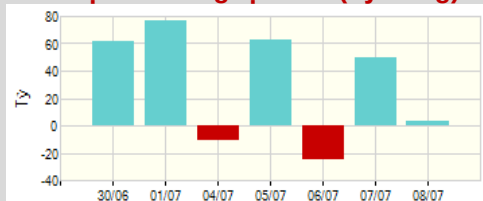
VN-Index



HNX-Index



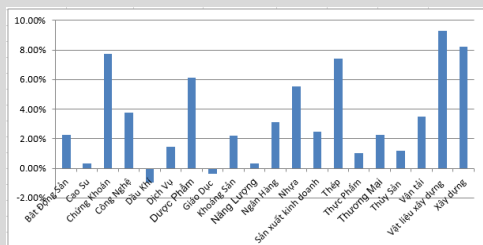
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index tăng 18,38 điểm (+2,79%) lên 658,38 điểm còn HNX-Index tăng 2.42 điểm (+2,76%) lên 87,57 điểm. Thanh khoản đạt 645,20 triệu cổ phiếu (+29,62%) được chuyển nhượng trên HOSE và 316,55 triệu cổ phiếu (+60.35%) được chuyển nhượng trên HNX

Dòng tiền ào ạt đổ vào thị trường tuần qua đã giúp VN-Index tăng lên mức cao nhất trong vòng 8 năm gần đây. Không chỉ luân chuyển tại một số cổ phiếu dầu khí, thép, mía đường mà dòng tiền còn dịch chuyển sang cả các nhóm bất động sản, chứng khoán,...

Khối ngoại không đóng vai trò nhiều trong tuần trước khi giảm dần hoạt động với 80,3 tỷ đồng mua ròng trên HSX và bán ròng mạnh trên HNX với giá trị 148,4 tỷ đồng. Đáng chú ý danh sách mua ròng của khối ngoại trong tuần qua là VCB với (67,1 tỷ đồng), VNM (61,15 tỷ đồng), SSI (54,38 tỷ đồng), CTG (24,61 tỷ đồng), FLC (22,08 tỷ đồng). Phía bán ròng, bộ đôi cổ phiếu thép HPG, HSG bị bán ròng khá mạnh với 66,86 tỷ đồng và 64,99 tỷ đồng. Ngoài ra còn có KLS (75,03 tỷ đồng), NTP (63,78 tỷ đồng), NET (47,99 tỷ đồng), VCG (20 tỷ đồng), VNR (12,73 tỷ đồng).

Nhận Định Tuần Tới

Phiên cuối tuần thị trường có một nhịp điều chỉnh nhẹ với khối lượng duy trì ổn định, không tăng mạnh hơn so với các phiên giao dịch trước. Dòng tiền tiếp tục phân hóa vào các cổ phiếu cơ bản tốt. Xu thế điều chỉnh có thể diễn ra nhưng khả năng chỉ số sẽ biến động trong biên độ hẹp, về mặt kỹ thuật VN-Index có thể dao động tích lũy điều chỉnh trong vùng 645 – 665 điểm trong tuần tới khi các chỉ báo kỹ thuật vẫn ủng hộ xu hướng tăng giá ngắn hạn và trend của thị trường chung vẫn đang được duy trì

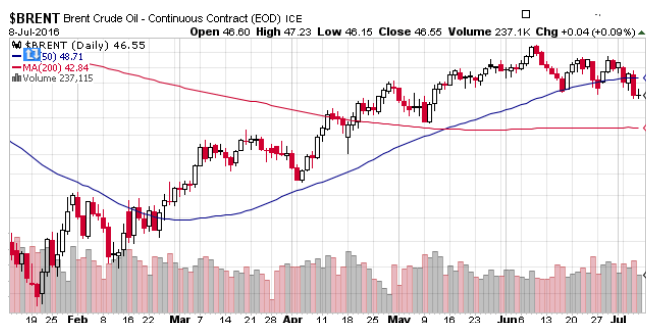
Khuyến Nghị Đầu Tư

Nhà đầu tư duy trì danh mục hiện tại, xem xét giải ngân thêm đối với những mã cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt, dự kiến KQKD quý 2 tích cực tại những nhịp điều chỉnh và không nên mua đuổi khi giá tăng cao. Có thể xem xét chốt lời dần khi VN-Index tiến lên vùng kháng cự mạnh tiếp theo tại vùng 665 – 670 điểm

Các Cổ Phiếu Theo Dõi Trong Tuần

Cổ phiếu vật liệu xây dựng: CVC, VIT, PDB
Cổ phiếu khoáng sản: C32, DHA
Cổ phiếu ô tô: HTL, SVC, TMT
Cổ phiếu thép: HPG, HSG
Cổ phiếu dầu khí: GAS, PVT
Cổ phiếu nhiệt điện: NT2
Cổ phiếu vận tải: SKG, VNS
Cổ phiếu nhựa & hóa chất: BMP, NET
Cổ phiếu cảng biển: DVP, VSC
Cổ phiếu bảo hiểm: BVH, VNR
Cổ phiếu xây dựng: HBC, BCE
Cổ phiếu khác: FPT

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Tuần qua, giá dầu thô giảm xuống mức thấp nhất trong hai tháng qua trước những lo ngại về triển vọng nền kinh tế toàn cầu và các dữ liệu cho thấy số lượng giàn khoan dầu tăng tuần thứ 5 trong sáu tuần vừa qua

Trên sàn giao dịch New York, giá dầu thô giao tháng 8 giảm 27 cent, tương đương 0.6%, kết thúc tuần tại 45,41 USD một thùng, trước đó giá dầu đã sụt giảm xuống 44,77 USD trong phiên, mức thấp nhất kể từ tháng 11. Tính chung trong tuần qua, giá dầu WTI đã giảm 3,7 USD tương ứng 7,31%, mức giảm mạnh nhất trong sáu tháng gần đây khi nhiều dấu hiệu cho thấy hoạt động khoan dầu tại Mỹ đã hồi phục

Trên sàn giao dịch ICE tại London, giá dầu Brent giao tháng 8 giảm xuống còn 46.15 USD một thùng trước khi đóng cửa tại 46,76 USD. Giá dầu Brent trong tuần qua đã giảm 3,84 USD tương ứng 7,13% trong tuần trước những lo lắng về tác động kinh tế từ sự kiện Anh sẽ rời khỏi Liên minh Châu Âu

Nhà cung cấp dịch vụ dầu mỏ Baker Hughes cho biết cuối hôm thứ Sáu rằng số lượng giàn khoan dầu ở Mỹ tăng thêm 10 lên 351, đánh dấu năm tuần gia tăng trong sáu tuần gần đây.

Theo Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ, kho dự trữ dầu thô giảm 2,2 triệu thùng ít hơn dự kiến vào tuần trước và đạt 524.400.000

❖ 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	66.000	-1.000	964.050	50,249	483.940	360.760	
PVS	18.100	-100	1.409.190	25,592	527.100	121.000	
DPM	28.600	-300	433.970	12,492	251.000	251.720	
PVD	30.100	-700	2.298.560	69,026	7.900	419.870	
PVT	14.700	-200	1.486.110	21,846	303.000	0	
PVX	2.100	-100	425.870	0,896	0	0	
DCM	12.300	-100	89.760	1,103	0	0	
PGD	45.900	-100	6.180	0,284	0	5.000	
PVC	14.500	-400	581.310	8,475	10	0	
NT2	34.800	+0	588.030	48,740	213.800	25.570	

Phân tích kỹ thuật

❖ VN – Index

VN-Index: VN-Index điều chỉnh trong phiên giao dịch cuối tuần

Ngắn hạn: VN-Index đang đạt mức cao nhất từ đầu năm tới nay với trend tăng giá khá mạnh

Dự báo: Nhiều khả năng VN-Index sẽ tiếp tục tăng lên các vùng kháng cự cao hơn tại 670 điểm



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi Ngang	Tăng	Tăng	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
670	700	640	600

❖ HNX – Index

HNX-Index điều chỉnh trong phiên giao dịch cuối tuần

Ngắn hạn: Trend tăng giá thiết lập vững chắc khi đường giá bám sát dải Bollinger Bands phía trên

Dự báo : HNX-Index sẽ tiếp tục xu hướng tăng giá lên ngưỡng kháng cự cao hơn tại ngưỡng 89 điểm



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Giảm	Sideway	Tăng	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
89	93	86	80

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

Down Jones



FTSE 100



❖ Vàng thế giới leo dốc 6 tuần không ngừng nghỉ

Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 8 hạ 3.70 USD (tương ứng 0.3%) xuống 1,358.40 USD/oz, đồng thời nổi rộng đà sụt giảm trong ngày thứ Năm. Được biết, vào đầu phiên kim loại quý đã giảm 24 USD (tương ứng 2%) sau báo cáo việc làm được công bố. Theo CNBC, cũng trong ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao ngay tiến 0.46% lên 1,366.40 USD/oz, sau khi chạm mức thấp nhất trong phiên tại 1,335.68 USD/oz. Tính chung cả tuần qua, giá vàng tiến 1.5%. Báo cáo việc làm tháng 6/2016 cho thấy nền kinh tế Mỹ tạo thêm 287,000 việc làm, mức tăng mạnh nhất trong năm 2016. Được biết, giá kim loại quý đã tăng cao kể từ khi Anh quyết định rời khỏi Liên minh Châu Âu (EU) vào ngày 23/06/2016. Quyết định này đã làm chao đảo cả thị trường đồng thời hướng nhà đầu tư sang các kênh trú ẩn an toàn như vàng và trái phiếu chính phủ.

❖ Dự trữ ngoại tệ của Trung Quốc tăng cao nhất trong 14 tháng

Ngân hàng trung ương Trung Quốc (PBoC) ngày 7/7 cho hay kho dự trữ ngoại tệ của nước này đã tăng 20 tỷ USD lên 3.210 tỷ USD vào cuối tháng Sáu – mức tăng cao nhất trong 14 tháng qua, bất chấp các lo ngại về khả năng thoái vốn sau khi PBoC hạ tỷ giá tham chiếu đồng nhân dân tệ xuống mức “đáy” trong 5 năm rưỡi. heo nhiều nguồn tin, có nhiều khả năng PBoC sẽ hạ tỷ giá tham chiếu đồng nhân dân tệ xuống mức 6,8 nhân dân tệ đối 1 USD vào cuối năm nay nhằm hỗ trợ nền kinh tế nước này. Nếu đúng như vậy tính trong cả năm nay, nhân dân tệ sẽ giảm 4,5% giá trị, bằng với mức giảm kỷ lục ghi nhận trong năm ngoái./

❖ Anh xúc tiến đàm phán thương mại với các đối tác lớn thời hậu Brexit

Ngày 7/7, Bộ Kinh doanh Anh cho biết đã lên kế hoạch đàm phán thương mại cho giai đoạn hậu Brexit với nhiều đối tác lớn như Mỹ, Trung Quốc, Nhật Bản, Hàn Quốc trong vài tháng tới, trong khi quá trình đàm phán với Ấn Độ chính thức bắt đầu ngày 8/7. Trong một thông báo đưa ra, Bộ trưởng Kinh doanh Sajid Javid cho biết ông đã tới Ấn Độ và sẽ bắt đầu những cuộc thảo luận sơ bộ với các bộ trưởng Tài chính và Thương mại nước này để bàn về quan hệ hợp tác thương mại song phương trong thời gian tới khi Anh không còn là thành viên Liên minh châu Âu (EU). Ông Javid cũng cho biết đây là cuộc đàm phán đầu tiên trong loạt hoạt động sẽ diễn ra trong vài tháng tới khi Anh tiến hành đàm phán với các đối tác lớn khác trên toàn thế giới như Mỹ, Trung Quốc, Nhật Bản và Hàn Quốc.

❖ S&P 500 chạm mức cao kỷ lục sau công bố báo cáo việc làm

S&P 500 chạm mức cao kỷ lục vào ngày thứ Sáu khi tốc độ tăng trưởng việc làm leo dốc mạnh hơn dự báo, qua đó cho thấy nền kinh tế Mỹ đang tăng trưởng mạnh mẽ trong quý 2/2016, Reuters đưa tin. S&P 500 tích tắc vượt mức cao kỷ lục nhưng sau đó lại giảm xuống chỉ còn thấp hơn 1 điểm và cách mức cao nhất mọi thời đại, được thiết lập vào tháng 5/2015, 3 điểm. Sau báo cáo việc làm ảm đạm trong tháng 5/2016, nền kinh tế Mỹ tạo thêm được 287,000 việc làm trong tháng 6/2016, cao hơn dự báo của thị trường lần đầu tiên trong 4 tháng vừa qua. Trong ngày thứ Sáu, nhóm cổ phiếu tài chính thuộc S&P 500 tiến 1.8%. Trong đó, cổ phiếu Wells Fargo và JPMorgan là những cổ phiếu tác động tích cực nhất đến chỉ số này. Bên cạnh đó, cổ phiếu Goldman Sachs vọt 2.3% và trở thành cổ phiếu tác động tích cực nhất đến Dow Jones.

❖ Nỗi lo Brexit khiến Fed ngừng nâng lãi suất

Biên bản cuộc họp chính sách tháng 6 diễn ra trong 2 ngày 14-15/06, tức trước cuộc trưng cầu dân ý ngày 23/06 với kết quả rời EU của Anh, cho thấy tâm lý căng thẳng về cuộc bỏ phiếu mang tên “Brexit” này, bao gồm các thành viên có quyền biểu quyết thuộc Ủy ban Thị trường mở Liên bang (FOMC). Trước cuộc trưng cầu dân ý tại Anh, Fed phát tín hiệu cơ quan này có thể nâng lãi suất 2 lần trong năm nay để tránh nền kinh tế Mỹ tăng trưởng quá nóng. Tuy nhiên, kể từ cuộc bỏ phiếu này, một số thành viên của Fed cho biết bất ổn đã khiến FOMC đưa ra phương án thận trọng. Các nhà làm chính sách cũng chỉ ra sự suy giảm nghiêm trọng của hoạt động tuyển dụng tại Mỹ là một lý do khiến Fed giữ nguyên lãi suất ở mức 0.25%-0.5% trong tháng trước, biên bản cho thấy.

❖ 20 nghị sĩ từ chức, chính trường Anh thêm hỗn loạn sau Brexit

Theo Foxnews, hơn 20 thành viên kỳ cựu, cao cấp thuộc “nội các ngầm” của ông Corbyn, chủ tịch Công đảng Anh, tuyên bố từ chức để phản đối ông Jeremy Corbyn sau khi ông này không thể ngăn cản quyết định rời EU của nước Anh. Trong số các nghị sĩ từ chức, có những chuyên gia trong các lĩnh vực cụ thể như chăm sóc sức khỏe và kinh tế. Một đồng minh thân cận của ông Corbyn cho rằng những thành viên đối lập trong đảng đã âm mưu một “cuộc đảo chính” chống lại ông Corbyn trong nhiều tháng qua.

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

❖ Lạm phát 2016 sẽ tăng cao hơn 2015, ở mức 4 - 4.5%

Ủy ban giám sát tài chính quốc gia (UBGSTCQG) dự báo lạm phát cả năm 2016 sẽ tăng cao hơn so với năm 2015, nhưng sẽ chỉ ở mức 4% - 4.5%. Cụ thể, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tiếp tục tăng kể từ tháng 11/2015. Tính đến tháng 6/2016, CPI tổng thể tăng 2.4% so với cùng kỳ và tăng 2.35% so với đầu năm. Theo UBGSTCQG, nguyên nhân tăng lạm phát chủ yếu do tăng giá một số nhóm hàng như dịch vụ y tế (tăng 23.15% so với đầu năm); giáo dục (tăng 4.47% so với đầu năm). Tính chung, trong 6 tháng đầu năm, hai nhóm này góp phần làm cho CPI 6 tháng đầu năm tăng khoảng 1.08% so với đầu năm, đóng góp 46% vào tổng mức tăng kể từ đầu năm. Trong khi đó, lạm phát cơ bản vẫn duy trì ổn định ở mức dưới 2% từ đầu năm đến nay.

❖ Mục tiêu tăng trưởng kinh tế năm 2016 có thể không đạt được

GDP có khả năng tăng thấp hơn mức dự báo, điều này có thể ảnh hưởng đến mục tiêu tăng trưởng kinh tế trong năm 2016. Thông tấn xã Việt Nam đã có cuộc trao đổi với Tổng cục trưởng Tổng cục Thống kê Nguyễn Bích Lâm xung quanh vấn đề này: Trong 6 tháng qua, chỉ số sản xuất công nghiệp tăng, khu vực dịch vụ tiếp tục phát triển, lãi suất cho vay có xu hướng giảm; tỷ giá, thị trường ngoại tệ ổn định; thu hút vốn đầu tư nước ngoài (FDI) tiếp tục đạt nhiều kết quả tích cực... Nổi bật, lĩnh vực kinh doanh bất động sản tiếp tục tăng trưởng, tuy nhiên mức tăng vẫn rất thấp. Tiếp đến là đầu tư trực tiếp nước ngoài 6 tháng đầu năm 2016 có nhiều thuận lợi, nhiều chính sách được điều chỉnh để nâng cao hiệu quả thu hút, quản lý đầu tư trực tiếp nước ngoài trong thời gian qua đã giúp duy trì và phát triển dòng vốn FDI.

❖ Tỷ giá trung tâm tuần qua tăng nhẹ, ngân hàng yết giá USD không có nhiều biến động

Vietcombank, BIDV và VietinBank duy trì tỷ giá trong tuần lần lượt ở mức 22,260 – 22,330 đồng/USD, 22,270 – 22,340 đồng/USD và 22,260 – 22,340 đồng/USD. Hai ngày giao dịch cuối tuần tại Vietcombank, mặc dù giá USD giao dịch tăng mạnh khoảng 30 đồng ở chiều mua và 50 đồng ở chiều bán vào đầu giờ sáng lên ngưỡng 22,290 – 22,380 đồng/USD. Tuy nhiên, sau đó tỷ giá lại được điều chỉnh về mức 22,260 – 22,330 đồng/USD, bằng với tỷ giá niêm yết ngày đầu tuần. Với khối NHTMCP khác, tỷ giá tại Sacombank, Eximbank, VPBank và ABBank ngày 08/07 hầu như được giữ nguyên so với các ngày giao dịch trước đó. Vào cuối tuần, tỷ giá tại Sacombank và VPBank yết không đổi ở mức 22,250 – 22,340 đồng/USD; còn giá đồng bạc xanh yết tại Eximbank và ABBank là 22,260 – 22,340 đồng/USD.

❖ Các ngân hàng liên tục tăng lãi suất huy động

Biểu lãi suất huy động mới áp dụng từ ngày 07/07 của Sacombank cho thấy một cuộc điều chỉnh “mạnh tay” hơn ở hầu hết các kỳ hạn so với biểu lãi suất công bố đầu tháng 7. Cụ thể, kỳ hạn 2 tháng tăng 0.2% lên 5.0%, kỳ hạn 3 tháng và 6 tháng tăng 0.1% lên tương ứng 5.0% và 5.9%, kỳ hạn 4-5 tháng tăng 0.1%-0.2% lên 5.5%, kỳ hạn 7-11 tháng tăng mạnh 0.4% lên 5.9%, kỳ hạn 12 tháng tăng 0.3% lên 6.8%, kỳ hạn 15-18 tháng và 24-36 tháng tăng lần lượt 0.25% và 0.2% lên 6.8%. Sau đợt tăng lãi suất huy động rầm rộ từ ngày 01/07/2016, VPBank tiếp tục công bố biểu lãi suất mới áp dụng từ ngày 06/07/2016, điều chỉnh tăng thêm 0.1% đối với kỳ hạn 4 tháng từ 5.2% lên 5.3%. Tuy nhiên, lãi suất huy động tại các kỳ hạn dài 12 – 15 tháng giảm 0.1%, từ 6.9% xuống 6.8%.

❖ Giá vàng lao dốc tiếp hơn 700,000 đồng xuống ngưỡng 36.5 triệu đồng/lượng

Lúc 08h35, giá vàng miếng SJC được Tập đoàn Vàng bạc đá quý DOJI giao dịch ở ngưỡng 36.30 (mua vào) – 36.80 (bán ra) triệu đồng/lượng, giảm 450,000 đồng/lượng ở cả chiều mua và chiều bán so với giá đóng cửa cuối ngày hôm trước. Đến thời điểm 09h25, giá vàng quay đầu giảm tiếp 200,000 đồng ở chiều mua và 300,000 đồng ở chiều bán xuống mức 36.10 – 36.50 triệu đồng/lượng. Trong khi đó, giá vàng miếng SJC niêm yết tại CTCP Vàng bạc đá quý Phú Nhuận (PNJ) sáng nay ở TP Hồ Chí Minh và Đà Nẵng tính đến 08h30 ở cùng mức giá 36.30 – 37.10 triệu đồng/lượng, giảm gần 400,000 đồng/lượng so với phiên giao dịch cuối giờ ngày 07/07. Tại thị trường Hà Nội, giá vàng đang được yết tại mức giá 36.30 – 36.85 triệu đồng/lượng. Biên độ chênh lệch giữa mua vào và bán ra gần 500,000 đồng/lượng.

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.