



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 34 (22/08/2016 - 26/08/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdts@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	662,28	83,1
Tăng/giảm	+6.57	-0.02
% tăng/giảm	+0.99%	-0,24%
Thanh khoản	592,77 tr	179,40tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(1.093)	(19)

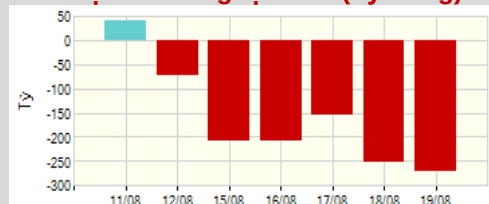
VN-Index



HNX-Index



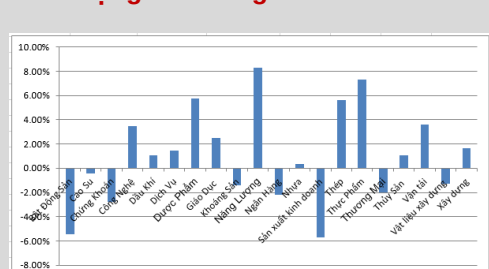
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index tăng 6,57 điểm (+0,99%) lên 662,28 điểm còn HNX-Index giảm 0.02 điểm (-0,24%) còn 83,10 điểm. Thanh khoản đạt 592,77 triệu cổ phiếu (+11,37%) được chuyển nhượng trên HOSE và 179,40 triệu cổ phiếu (-2.09%) được chuyển nhượng trên HNX

Thị trường giao dịch giằng co đi ngang trong hầu hết các phiên trong tuần qua, nguyên nhân chính do các cổ phiếu bluechip trụ cột có sự phân hóa tăng giảm trái chiều. Trong khi các cổ phiếu VNM, KDC, HPG, GAS... duy trì tăng giá thì VIC, VCB, BVH suy yếu trở lại. Áp lực chốt lời tại các nhóm cổ phiếu thép, dược phẩm, ngân hàng, bất động sản đã đẩy chỉ số và thanh khoản giảm dần trong các phiên giao dịch cuối tuần

Khối ngoại có tuần bán ròng tất cả các phiên giao dịch trong tuần vừa qua. Cụ thể họ bán ròng 1.111 tỷ đồng trên cả hai sàn. VNM đứng đầu danh sách bán ròng với giá trị 303,21 tỷ đồng, tiếp đó là VIC (191,9 tỷ đồng), HBC (146,27 tỷ đồng), MSN (105,19 tỷ đồng), PVD (68,7 tỷ đồng). Phía mua ròng, khối ngoại giao dịch hạn chế, chỉ có một vài mã được mua ròng nhiều như KBC (21,16 tỷ đồng), PVT (20,25 tỷ đồng), EVE (18,88 tỷ đồng), CTD (13,99 tỷ đồng), VNS (12,55 tỷ đồng).

Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Thế Giới

Biên bản họp tháng 7/2016 của Fed được công bố, trong đó ít nhất 2 quan chức bày tỏ sự lạc quan về nền kinh tế và lo ngại chờ đợi quá lâu cho đợt nâng lãi suất tiếp theo. Hôm thứ Năm 18/8, Chủ tịch Fed San Francisco John Williams cho rằng Ngân hàng trung ương Mỹ nên sớm nâng lãi suất, có thể vào tháng 9 tới, và nhận định nếu Fed chờ đợi quá lâu, nền kinh tế sẽ gánh chịu hậu quả. Trước đó, Chủ tịch Fed New York William Dudley cũng có bình luận chủ chiến về việc nâng lãi suất.

Kết thúc tuần qua, chỉ số Dow Jones giảm 0,1% dừng ở mức 18.552,57 điểm, chỉ số S&P 500 giảm 0,01% xuống 2.183,87 điểm, trong khi chỉ số Nasdaq tăng 0,09% tương ứng mức 5.238,38 điểm.

Nhận Định Tuần Tới

Hiện VN-Index hiện đang dao động tích lũy trong vùng 653 – 668 điểm sau một tuần tăng giá mạnh trước đó. Nhìn chung các tín hiệu kỹ thuật vẫn đang ủng hộ khả năng tăng giá và VN-Index có thể tiếp tục tăng lên vùng kháng cự cao hơn tại 670 = 675 điểm, tuy nhiên trong trường hợp thanh khoản vẫn suy yếu như trong phiên giao dịch cuối tuần và VN-Index đánh mất vùng dao động tích lũy trên, chỉ số có thể điều chỉnh về hỗ trợ tại vùng 645 – 647 điểm tương ứng đường trung bình động MA 100 ngày.

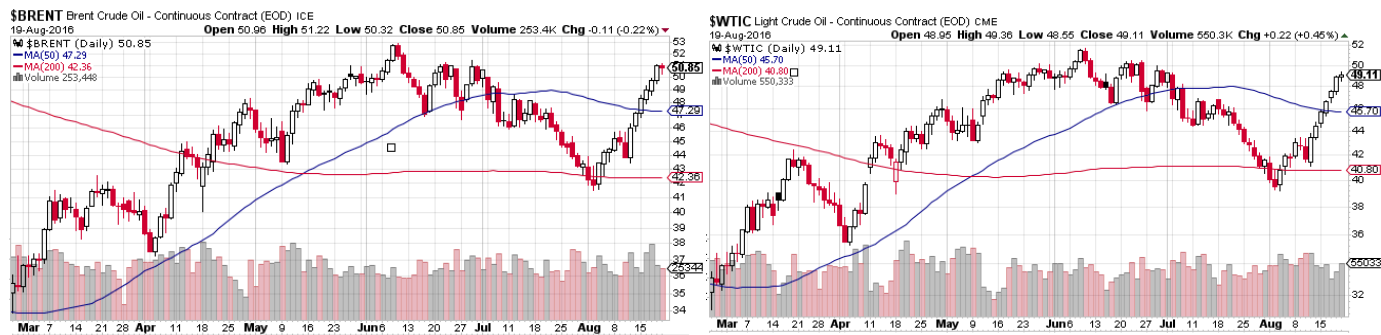
Khuyến Nghị Đầu Tư

Nhà đầu tư nên duy trì danh mục hiện tại nhằm tận dụng đà tăng hiện tại, xem xét trading gia tăng một phần tỷ trọng khi thị trường điều chỉnh về vùng hỗ trợ 645-647 điểm

Các Cổ Phiếu Theo Dõi Trong Tuần

Cổ phiếu vật liệu xây dựng: CVT, VIT
Cổ phiếu khoáng sản: C32
Cổ phiếu thép: HPG, HSG
Cổ phiếu dầu khí: GAS, PVS, PVD, PVT, PXS
Cổ phiếu nhiệt điện: NT2
Cổ phiếu vận tải: VNS
Cổ phiếu xây dựng: HBC
Cổ phiếu sản xuất thực phẩm: VNM, KDC
Cổ phiếu bảo hiểm: VNR

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Dầu thô tiếp tục có phiên tăng giá thứ 7 liên tiếp trong thứ Sáu và vẫn đang duy trì xu hướng tăng giá khi nhà đầu tư tiếp tục theo dõi các động thái từ các nhà sản xuất lớn nhất thế giới Ả rập Saudi và Nga trong việc đồng băng sản xuất nhằm ổn định giá dầu. Đà tăng giá suy yếu một chút trước khi đóng cửa khi báo cáo cho biết số lượng giàn khoan dầu của Mỹ tăng tuần thứ 8 liên tiếp

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô WTI giao tháng 9 đóng cửa tại 48,52 USD/thùng, tăng 30 cent tương ứng 0,62% trong phiên giao dịch. Trong tuần qua dầu thô WTI đã tăng 4,03 USD tương ứng 9,06 %, mức tăng tốt nhất kể từ 5/7

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu thô Brent giao tháng 10 chạm mức đỉnh trong ngày tại 51,22 USD/thùng, mức cao nhất kể từ 22 tháng 6, trước khi giảm nhẹ trở lại và đóng cửa tại 50,88 USD. Trong tuần, giá dầu Brent tăng 3,91 USD tương ứng 8,32%, đánh dấu tuần tăng điểm tốt nhất kể từ đầu tháng Tư.

Giá dầu thô hiện nay đã tăng gần 10 USD một thùng, tương đương gần 25% từ mức đáy tháng 8 và chuyển sang xu hướng tăng giá trước triển vọng đồng băng dầu thô. Thị trường dầu thô bắt đầu hồi phục trở lại trong hai tuần trước, khi bộ trưởng năng lượng của Ả rập Saudi cho biết nước này sẽ làm việc với các nhà sản xuất dầu khác nhằm bình ổn giá dầu tại cuộc họp của OPEC diễn ra tại Algeria vào tháng tới. Ngoài ra Nga cũng bày tỏ sẵn sàng tham gia vào cuộc đàm phán.

Mặc dù giá dầu đã tăng gần đây, tuy nhiên dấu hiệu cho thấy sự phục hồi trong hoạt động khoan dầu của Mỹ kết hợp với dự trữ dầu thô và sản phẩm khác vẫn ở mức cao dự kiến sẽ khiến giá dầu chịu áp lực trong ngắn hạn

Theo nhà cung cấp dịch vụ dầu mỏ Baker Hughes, số lượng giàn khoan dầu ở Mỹ tuần trước tăng 10 lên 406, đánh dấu tuần thứ 8 tăng liên tiếp và tuần tăng thứ 11 trong 12 tuần gần đây

❖ 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	64.500	+2.500	666.770	42,744	150.300	58.550	
PVS	21.200	-900	2.490.108	54,418	83.000	748.900	
DPM	28.600	-300	355.560	10,239	222.750	167.970	
PVD	27.900	+700	1.779.990	50,127	18.310	765.700	
PVT	16.500	+100	758.370	12,399	190.370	0	
PVX	2.000	+100	110.345	0,216	0	0	
DCM	11.300	-300	175.370	2,004	0	0	
PGD	46.600	-200	142.420	6,637	0	3.700	
PVC	12.600	+0	584.090	7,506	0	35.000	
NT2	35.200	-200	430.410	15,192	84.260	0	

Phân tích kỹ thuật

❖ VN – Index

VN-Index: Chỉ số dao động tích lũy trong vùng 653 – 658 điểm

Ngắn hạn: Các chỉ báo vẫn đang ủng hộ xu hướng ngắn hạn

Dự báo: VN-Index có thể tiếp tục tăng lên vùng 670 – 675 điểm



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi Ngang	Tăng	Giảm	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
670	700	645	610

❖ HNX – Index

HNX-Index tích lũy trong vùng 83 – 84 điểm

Ngắn hạn: Phiên giao dịch cuối tuần đồ thị kỹ thuật hình thành cây nến đồ dài

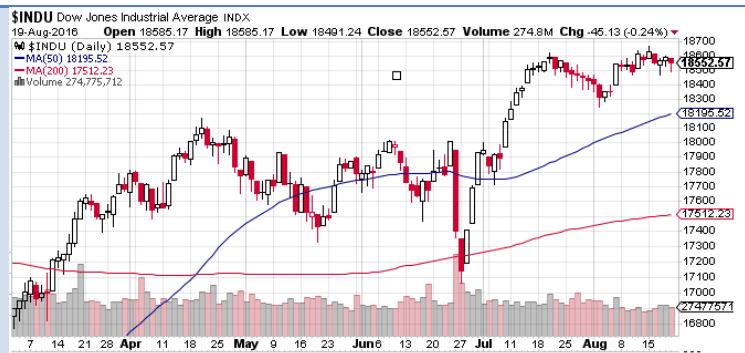
Dự báo : HNX-Index sẽ có nhịp điều chỉnh tại vùng kháng cự 83 – 84 điểm



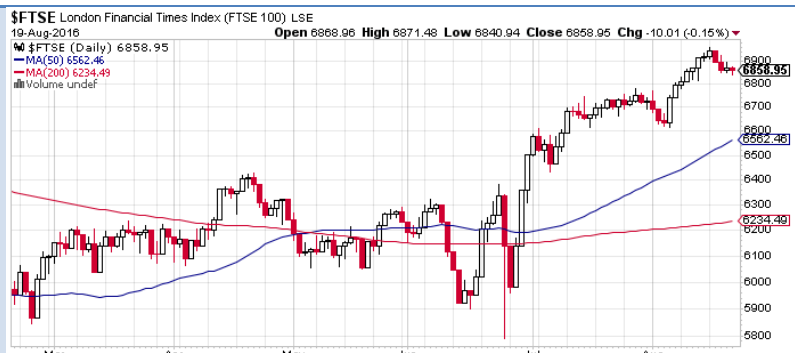
Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Giảm	Sideway	Giảm	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
84	88	81	76

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

Down Jones



FTSE 100



❖ Nasdaq chứng kiến chuỗi tuần tăng điểm dài nhất trong 6 năm

Chứng khoán Mỹ giảm điểm vào ngày thứ Sáu, trong đó lĩnh vực tiện ích giảm hơn 1% khi nhà đầu tư nhận được nhận định từ các quan chức Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) và dành sự chú ý cho giá dầu, CNBC đưa tin. Dow Jones tích tắc rút hơn 100 điểm trong phiên giao dịch buổi sáng, trước khi khép phiên với mức giảm 45 điểm. Trong đó, cổ phiếu McDonald và Wal-Mart tác động tiêu cực nhất đến chỉ số này. S&P 500 lùi 0.15% do chịu áp lực từ nhóm cổ phiếu tiện ích và viễn thông. Trong ngày thứ Sáu, năng lượng trở thành lĩnh vực có thành quả tốt nhất trong năm. Trong khi đó, Nasdaq Composite giảm nhẹ nhưng vẫn tăng 0.1% trong tuần, qua đó ghi nhận chuỗi tăng giá 8 tuần liên tiếp lần đầu tiên kể từ năm 2010. Chỉ số công nghệ cũng nhảy vọt 4% trong tháng qua.

❖ Vàng sục mạnh nhất 2 tuần nhưng vẫn tăng giá tuần qua

Sau khi biên bản họp tháng 7/2016 của Fed được công bố, đã có ít nhất 2 quan chức Fed bày tỏ sự lạc quan về nền kinh tế nói chung và lo ngại về việc chờ đợi quá lâu cho đợt nâng lãi suất tiếp theo. Ngoài ra, một thành viên khác của Fed đã làm xác suất nâng lãi suất vào tháng 9/2016 tăng cao ngay cả khi một vài chuyên viên giao dịch cho rằng không có khả năng xảy ra đợt nâng lãi suất vào tháng tới. Đồng USD quay đầu tăng cao vào ngày thứ Sáu sau khi chạm đáy 7 tuần trong tuần này, qua đó làm giảm tính hấp dẫn của kim loại quý, tài sản vốn được neo giá theo đồng tiền này. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 12 hạ 11 USD (tương ứng 0.8%) xuống 1,346.20 USD/oz, mức sụt giảm mạnh nhất về phương diện phần trăm và đồng USD kể từ ngày 05/08/2016, dữ liệu của FactSet cho thấy. Dù vậy, vàng vẫn tăng 0.2% trong tuần qua. Vàng sụt giảm tuần thứ 4 trong 5 tuần vừa qua.

❖ NHTW Anh có thể tiếp tục hạ lãi suất và tăng mua trái phiếu

Theo CNBC, trong tuần trước, BOE đã hạ lãi suất cơ bản xuống mức thấp kỷ lục 0.25% đồng thời tuyên bố gia tăng lượng trái phiếu Chính phủ mua vào và hạ thấp dự báo về đà tăng trưởng của nền kinh tế do bất ổn gia tăng sau cuộc trưng cầu dân ý về việc rời khỏi Liên minh châu Âu (EU). “Nếu nền kinh tế suy yếu đúng như kết quả sơ bộ của cuộc khảo sát, tôi cho rằng nhiều khả năng cần phải nới lỏng chính sách hơn nữa, và điều đó có thể dễ dàng được công bố trong các tháng tới”, nhận định của Ian McCafferty, một thành viên độc lập của Ủy ban Chính sách Tiền tệ (MPC) thuộc BOE nhận định trên tờ Thời báo London (The Times).

❖ Hãng Fitch hạ xếp hạng tín nhiệm của Thổ Nhĩ Kỳ sau vụ đảo chính

Hãng xếp hạng tín nhiệm Fitch ngày 19/8 đã hạ triển vọng tín nhiệm nợ của Thổ Nhĩ Kỳ xuống mức BBB-, chỉ ngay trên mức không thể cứu vãn, với lý do vụ đảo chính bất thành hồi tháng trước cho thấy tiềm ẩn những nguy cơ bất ổn chính trị tại nước này. Trong thông báo, Fitch cho biết bất ổn chính trị sau vụ đảo chính sẽ ảnh hưởng đến các hoạt động kinh tế và gây thiệt hại cho chính sách kinh tế Thổ Nhĩ Kỳ. Cơ quan này nhấn mạnh trong các chiến dịch truy quét các phần tử chống đối, chính quyền Ankara đã sa thải khoảng 70.000 người làm việc trong lĩnh vực công. Chính trị bất ổn cũng ảnh hưởng không nhỏ tới ngành du lịch của Thổ Nhĩ Kỳ. Trong nửa đầu năm nay, doanh thu từ ngành này đã giảm 41% so với cùng kỳ năm ngoái. Vì vậy, Fitch dự báo tăng trưởng kinh tế của nước này chỉ đạt 3,4% trong năm nay.

❖ Kinh tế Anh không bị tác động nhiều sau quyết định rời khỏi EU

Các số chỉ số thống kê chính thức Anh vừa công bố, bao gồm các chỉ số lạm phát, thất nghiệp, tiêu dùng, cho thấy Brexit không tác động làm suy thoái kinh tế Anh như lo ngại ban đầu, trái lại các chỉ số cho thấy kinh tế Anh vẫn có những chuyển biến tích cực bất chấp đồng bảng mất giá, thị trường nhà đất sụt giảm tạm thời. Tỷ lệ người có việc làm trong quý 2 tăng cao hơn so với quý 1, đạt mức 74,5%. Trong khi đó, sức mua của người tiêu dùng không hề giảm sút, doanh số bán lẻ tăng 1,4% trong tháng 7 sau khi giảm 0,9% trong tháng 6. Đồng bảng mất giá đã giúp doanh thu của Anh từ lĩnh vực du lịch tăng mạnh. Lạm phát tăng mức cao nhất trong 20 tháng qua ở mức 0,6%. Tỷ lệ này vẫn rất thấp so với mức dự đoán của Ngân hàng Trung ương Anh là 2%.

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

❖ Việt Nam đứng đầu danh sách quốc gia thu hút vốn FDI

Số vốn đầu tư nước ngoài vào châu Á tập trung chủ yếu vào ba thị trường tiềm năng Việt Nam, Myanmar và Ấn Độ. Theo Văn phòng thống kê FDI Intelligence, thuộc tờ báo tài chính hàng đầu thế giới - Financial Times (Mỹ), lần thứ hai liên tiếp, Việt Nam đứng đầu danh sách 14 quốc gia thu hút đầu tư trực tiếp nước ngoài, tiếp theo là Hungary và Romania. Các đối thủ của Việt Nam tại Đông Nam Á cũng nằm trong danh sách này là Malaysia và Thái Lan với vị trí thấp hơn. Cụ thể, FDI Intelligence chấm Việt Nam đạt 6,45 điểm, vị trí tiếp theo là Hungary với 4,32 điểm và Romania với 3,48 điểm. Các đối thủ của Việt Nam tại Đông Nam Á là Malaysia đạt 2,86 điểm và Thái Lan 2,43 điểm. Y tế là một lĩnh vực cho thấy sức hút của Việt Nam, kể từ khi chính phủ nới lỏng quy định về đầu tư nước ngoài. Theo các tổ chức thẩm định quốc tế, ngành công nghiệp dược phẩm Việt Nam sẽ còn tăng 75% trong thời gian từ nay đến năm 2020. Ngoài ra, thị trường lao động Việt Nam cũng tạo nhiều thuận lợi về sức cạnh tranh, với rất nhiều người có bằng cấp được đào tạo phù hợp với các công ty đang hoạt động trong nhiều lĩnh vực khác nhau.

❖ Tháng 7, xe hơi nhập khẩu tăng mạnh

Theo số liệu thống kê mới nhất vừa được Tổng cục Hải quan công bố, trong 7 tháng qua, cả nước chỉ 1,42 tỉ USD để nhập 60.600 ô tô nguyên chiếc. Trong đó, đứng đầu lượng xe nhập về là dòng xe tải với 26.200 chiếc. Tiếp đến là loại xe 9 chỗ trở xuống với 25.500 chiếc. Xe trên 9 chỗ 650 chiếc. Thái Lan vẫn là thị trường dẫn đầu trong các nước cung cấp chính ô tô, đặc biệt là xe tải cho VN. Tiếp sau Thái Lan là Hàn Quốc, Ấn Độ, Trung Quốc và Nhật Bản. Khác với những tháng trước, riêng trong tháng 7, lượng xe nhập về tăng mạnh, đạt 10.800 chiếc. Rõ nét nhất là so với tháng 6, lượng xe nhập tăng hơn 25% nhưng trị giá chỉ đạt 208 triệu USD, giảm gần 32,9%.

❖ Lý giải "vênh" 5 tỷ USD xuất khẩu với Trung Quốc

Mới đây, Tổng cục thống kê đã có lý giải về chênh lệch số liệu xuất khẩu của Việt Nam năm 2014 thấp hơn 5 tỷ USD so với số liệu nhập khẩu của Trung Quốc. Cụ thể, so sánh số liệu 2 nước theo danh mục hồ sơ cho thấy, chênh lệch thể hiện chủ yếu ở nhóm hàng hóa thuộc chương 85 "Máy móc, thiết bị điện và các bộ phận của chúng" với 5.5 tỷ USD trong đó tập trung lớn nhất vào nhóm hàng điện tử, điện thoại là nhóm hàng Việt Nam gia công, lắp ráp là chủ yếu. Nguyên nhân là do hàng Việt Nam sau khi sản xuất được chuyển đến một nước thứ 3 và Trung Quốc nhập khẩu các hàng hóa này từ nước thứ ba với xuất xứ Việt Nam. Với nhóm hàng khoáng sản (chương 25, 26 và 27), chênh lệch tổng số không nhiều nhưng riêng chương 26 (Quặng, xỉ và tro) chênh lệch khoảng gần 400 triệu USD. heo tổng cục thống kê, nguyên nhân dẫn đến chênh lệch số liệu nhập khẩu của Việt Nam và xuất khẩu của Trung Quốc là do sự khác biệt phương pháp thống kê nước đối tác.

❖ Đặt mục tiêu 30% dân số tham gia mua sắm trực tuyến đến năm 2020

Thủ tướng Chính phủ vừa phê duyệt Kế hoạch tổng thể phát triển thương mại điện tử giai đoạn 2016 - 2020. Trong đó, có đặt mục tiêu 30% dân số tham gia mua sắm trực tuyến, với giá trị mua hàng trực tuyến đạt trung bình 350 USD/người/năm. Cụ thể, về hạ tầng thương mại điện tử, cần hoàn thiện hạ tầng pháp lý cho thương mại điện tử với hệ thống văn bản quy phạm pháp luật điều chỉnh một cách toàn diện, theo kịp thực tiễn phát triển của các mô hình và hoạt động thương mại điện tử khác nhau trong xã hội.

❖ Lạm phát sẽ đánh bật mục tiêu của Chính phủ

Báo cáo định kỳ từ bộ phận nghiên cứu của ngân hàng HSBC đưa ra quan ngại về triển vọng lạm phát của Việt Nam từ nay đến cuối năm, với kết luận: kết quả cuối cùng có thể đánh bật dự báo/mục tiêu kiểm soát 5% của Chính phủ. Dự báo trên khó với loạt phân tích, cảnh báo từ nhiều chuyên gia, tổ chức nghiên cứu đưa ra thời gian gần đây, đặc biệt là từ khi chính sách tiền tệ có dấu hiệu nới lỏng. Điểm chung, lạm phát cao đang là cảnh báo nóng. Cụ thể hơn với góc nhìn của HSBC, trong báo cáo trên, mặc dù lạm phát toàn phần đã ổn định trong tháng 7 vừa qua ở mức 2,4% so với cùng kỳ (mức lạm phát từ đầu năm đến nay ở mức 1,8%), nhưng giá cả thực phẩm và dịch vụ chăm sóc sức khỏe đã tăng dần đều trong suốt sáu tháng.

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.