



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 40 (03/10/2016 - 07/10/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	685,73	85
Tăng/giảm	+11.64	+1.68
% tăng/giảm	+1.69%	+1.97%
Thanh khoản	530,48tr	178,54tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(50)	40

VN-Index



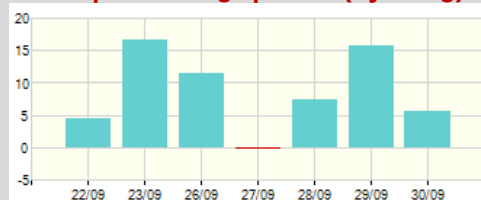
HNX-Index



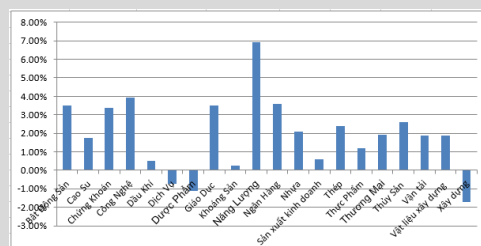
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index tăng 11,64 điểm (+1,69%) lên 685,73 điểm còn HNX-Index tăng 1.68 điểm (+1,97%) lên 85,00 điểm. Thanh khoản đạt 530,48 triệu cổ phiếu (-3,74%) được chuyển nhượng trên HOSE và 178,54 triệu cổ phiếu (+1,70%) được chuyển nhượng trên HNX

Trước ảnh hưởng từ các thông tin tích cực từ việc lãi suất ngân hàng giảm và thông tin OPEC cắt giảm sản lượng đã giúp thị trường chứng khoán tiếp tục tăng cao và VN-Index đã đạt mức cao nhất trong 8 năm qua

Khối ngoại giao dịch khá trầm lắng khi bán ròng nhẹ gần 10 tỷ đồng trên cả hai sàn. Cụ thể khối ngoại mua vào BVH với 63,54 tỷ, VCB (54,13 tỷ), SSI (43,73 tỷ), NT2 (24,82 tỷ), DRC (19,96 tỷ), PVS (20,59 tỷ). Phía bán ròng, HPG đứng đầu top bán ròng với 79,67 tỷ, tiếp theo lần lượt là HSG (50,05 tỷ), KBC (34,47 tỷ), CTD (24,35 tỷ), VNM (23,39 tỷ)..

Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Thế Giới

TTCK Mỹ hồi phục trở lại trong phiên giao dịch ngày thứ Sáu nhờ sự phục hồi của nhóm ngành tài chính sau khi mối lo lắng về tình trạng của ngân hàng Deutsche Bank bắt đầu phai nhạt. Trước đó hôm thứ Năm chứng khoán Mỹ bị bán tháo nặng nề sau khi Bloomberg cho biết một vài quỹ đầu cơ đã rút hết lượng tiền mặt dư thừa và kết thúc vị thế cho vay đối với ngân hàng Deutsche Bank. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, chỉ số Dow Jones tăng 164.7 điểm (tương ứng 0.91%) lên 18,308.15 điểm, chỉ số S&P 500 tăng 17.14 điểm (tương ứng 0.8%) lên 2,168.27 điểm và chỉ số Nasdaq Composite tăng 42.85 điểm (tương ứng 0.81%) lên 5,312.00 điểm. Trong tháng 9/2016, Dow Jones giảm 0.8%, S&P 500 giảm 0.1% trong khi Nasdaq Composite lại tăng 1.7% Trong quý 3/2016, Dow Jones tăng 2.1%, S&P 500 tăng 3.3% và Nasdaq Composite tăng 9.7%..

Nhận Định Tuần Tới

VN-INDEX chính thức vượt khỏi vùng kháng cự và cũng là vùng đỉnh gần nhất 675- 680 , như vậy về mặt kỹ thuật VN-Index sau khi kiểm nghiệm hỗ trợ 655-660 điểm thành công đã xác nhận tiếp tục tạo higher low và higher high, VN-Index vẫn trong quá trình tiếp tục tiến đến kháng cự quan trọng tiếp theo tại 700-710 điểm. Ngắn hạn VN-Index hình thành 2 nền đỡ trở lại trong phiên giao dịch cuối tuần cho thấy áp lực chốt lời đang tăng cao, chỉ số có thể điều chỉnh đầu tuần trước khi tiếp tục quá trình tăng điểm

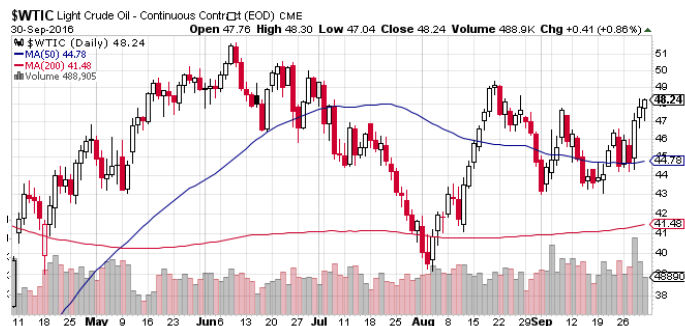
Khuyến Nghị Đầu Tư

VN-Index có thể xuất hiện nhịp điều chỉnh ngắn hạn, nhà đầu tư có thể xem xét giải ngân vào các cổ phiếu cơ bản tốt và có KQKD Q3 dự kiến tích cực, có thông tin hỗ trợ mạnh khi thị trường điều chỉnh về hỗ trợ gần nhất tại 675-680 điểm

Các Cổ Phiếu Theo Dõi Trong Tuần

Cổ phiếu vật liệu xây dựng: CVT, VIT
Cổ phiếu khoáng sản: C32, NNC
Cổ phiếu thép: HPG, HSG, NKG
Cổ phiếu vận tải: VNS
Cổ phiếu cảng biển: VSC, GMD
Cổ phiếu thủy điện: CHP, S4A, SBA
Cổ phiếu xi măng: BCC
Cổ phiếu bảo hiểm: BVH, VNR, PGI, PVI

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Dầu thô tiếp tục tăng lên mức cao mới vào ngày thứ Sáu, đánh dấu 3 phiên tăng liên tiếp sau khi các thành viên OPEC nhất trí cắt giảm sản lượng lần đầu tiên trong 8 năm qua

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô giao tháng 11 tăng 41 cent, tương ứng 0,86% lên mức 48,24 USD một thùng, trước đó giá dầu đã chạm mức đỉnh 5 tuần tại 48,32 USD vào hôm thứ 5

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 12 tăng trên 38 cent, tương ứng 0,76% lên mức 50,19 USD một thùng. Trước đó giá dầu Brent đã tăng lên 50,39 USD vào thứ năm, mức cao nhất đạt được kể từ ngày 26 tháng 8.

Tính chung trong tuần qua, giá dầu Brent giao dịch tại London tăng 4,30 USD, tương ứng 8,56%, sau khi Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ khiến thị trường ngạc nhiên bằng cách đồng ý cắt giảm sản lượng trong cuộc đàm phán được tổ chức bên lề một hội nghị năng lượng tại Algeria. Theo đó một thỏa thuận sẽ làm hạn chế sản xuất xuống còn 32,5 – 33 triệu thùng mỗi ngày, giảm từ 0,7% - 2,2% từ sản lượng hiện tại là 33,2 triệu thùng

14 thành viên cho biết sẽ hoàn tất kế hoạch tại cuộc họp chính thức của OPEC vào ngày 30 tháng 11, khi một lời mời tham gia cắt giảm cũng có thể được mở rộng đến các nước không thuộc OPEC như Nga.

Trong tuần qua, theo Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ, dự trữ dầu thô giảm 1,9 triệu thùng trong tuần trước so với kỳ vọng tăng 3,0 triệu thùng theo khảo sát của các nhà phân tích

Vào thứ Sáu, nhà cung cấp dịch vụ dầu mỏ Baker Hughes cho biết số lượng giàn khoan tăng 7 lên 425, đánh dấu 13 tuần tăng trong 14 tuần gần đây

Diễn biến giao dịch PVN10

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán	Đồ Thị
GAS	70.500	-2.200	343.120	24,717	54.610	91.090	
PVS	21.200	-600	2.120.414	45,796	424.000	403.800	
DPM	28.500	+150	690.050	19,628	350.000	231.840	
PVD	26.600	-550	3.442.970	92,745	360.080	29.640	
PVT	14.450	-200	1.381.350	20,014	25.650	77.000	
PVX	2.500	+200	2.562.181	6,177	0	0	
DCM	11.150	-50	292.670	3,545	0	500	
PGD	42.900	+0	16.980	0,729	500	0	
PVC	10.200	-100	217.090	2,236	0	40.000	
NT2	37.900	-600	571.830	21,878	213.600	207.220	

Phân tích kỹ thuật

❖ **VN – Index**

VN-Index: Chỉ số hồi phục trở lại từ vùng 655-660 điểm

Ngắn hạn: Đồ thị tuần hình thành thân nến xanh cho thấy lực cầu cải thiện, đồng thời các chỉ báo kỹ thuật vẫn đang tích cực

Dự báo: VN-Index điều chỉnh nhẹ kiểm nghiệm lại hỗ trợ 680-685 điểm



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi Ngang	Tăng	Giảm	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
690	710	670	640

❖ **HNX – Index**

HNX-Index vượt khỏi vùng 83 – 84 điểm

Ngắn hạn: MACD có tín hiệu tích cực trở lại

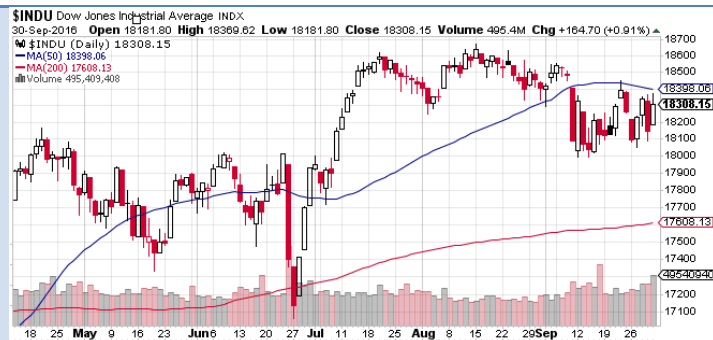
Dự báo : HNX-Index có thể dao động đi ngang tích lũy trong vùng 82 - 85 điểm



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi ngang	Giảm	Đi ngang	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
85	88	83	81

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

Down Jones



S&P 500

❖ **Phổ Wall chứng kiến quý bút phá mạnh nhất kể từ cuối năm 2015**

Phổ Wall leo dốc trong ngày thứ Sáu nhờ đà nhảy vọt của cổ phiếu Deutsche Bank và nhóm cổ phiếu tài chính sau khi mối lo lắng về tình trạng của ngân hàng Deutsche Bank bắt đầu phai nhạt. Lĩnh vực tài chính thuộc S&P 500 tăng 1.4%, mức leo dốc mạnh nhất trong 2 tháng. Cổ phiếu Deutsche Bank nhảy vọt 14% sau khi trượt xuống mức thấp kỷ lục. Hôm thứ Năm, chứng khoán Mỹ bị bán tháo nặng nề sau khi Bloomberg cho biết một vài quỹ đầu cơ đã rút hết lượng tiền mặt dư thừa và kết thúc vị thế cho vay đối với ngân hàng Deutsche Bank. Trong ngày thứ Sáu, nhóm cổ phiếu ngân hàng đã nhắc bóng S&P 500. Cụ thể, cổ phiếu Bank of America cùng với Citigroup đồng loạt leo dốc hơn 3% và cổ phiếu JPMorgan tiến 1.4%. Bên cạnh đó, cổ phiếu Goldman Sachs tăng 1.5% và tác động tích cực nhất đến Dow Jones. Trong quý 3/2016, Dow Jones cộng 2.1%, S&P 500 tăng 3.3% và Nasdaq Composite nhảy vọt 9.7%. Đáng chú ý, đây là quý leo dốc mạnh nhất kể từ tháng 12/2015. Hiện S&P 500 đã tăng 6% trong năm 2016.

❖ **Đà suy yếu trong một phiên kéo vàng giảm giá cả quý**

Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 12 hạ 8.90 USD (tương ứng 0.7%) xuống 1,317.10 USD/oz, qua đó thu hẹp tổng mức tăng trong tháng xuống 0.4%. Tuy nhiên, tính chung cả quý 3/2016, hợp đồng này đã mất 0.3%, dữ liệu của FactSet cho thấy. Theo CNBC, cũng trong ngày thứ Tư, hợp đồng vàng giao ngay tiến 0.2% lên 1,316.15 USD/oz. Sau cuộc họp chính sách của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) trong tháng 9/2016, các nhà đầu tư đã chuyển sự chú ý từ chênh lệch lãi suất sang kết quả hoạt động của thị trường tài chính. Thị trường chứng khoán châu Âu giảm sút sau khi nhận được thông tin mới nhất từ lĩnh vực tài chính, trong khi thị trường chứng khoán Mỹ lại leo dốc. Dù vậy, thị trường vẫn chờ đợi nhận định từ các quan chức Fed để lấy thông tin về lộ trình nâng lãi suất trong tương lai.

❖ **Tăng trưởng kinh tế Mỹ quý 2/2016 cao hơn so với dự kiến**

Báo cáo cập nhật của Bộ Thương mại Mỹ công bố ngày 29/9 cho biết trong quý 2 vừa qua, tốc độ tăng trưởng Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) của nước này đạt 1.4%, cao hơn so với mức ước tính ban đầu 1.1% và mức yêu cầu điều chỉnh tăng 1.3% của giới chuyên gia. Một trong những nguyên nhân đẩy nhanh tốc độ tăng trưởng của nền kinh tế Mỹ trong quý 2 là do chi tiêu tiêu dùng - yếu tố đóng góp tới hơn 70% vào "guồng máy" hoạt động của nền kinh tế, tăng khá mạnh, tới 4.3%. Trong khi đó, hoạt động xuất khẩu vượt trội hơn so với nhập khẩu cũng góp phần khiến GDP quý vừa qua tăng ở mức nhanh nhất kể từ quý 3/2014.

❖ **Hậu Brexit: Anh cam kết sẽ mở cửa với người lao động EU**

Hậu Brexit: Anh cam kết sẽ mở cửa với người lao động EU. Bộ trưởng Hammond khẳng định phía Anh sẽ cố gắng đạt được một giải pháp mà có thể thỏa mãn những yêu cầu then chốt của Brexit, ví dụ như khôi phục chủ quyền, kiểm soát biên giới, duy trì tốc độ tăng trưởng cho nền kinh tế... Tuy nhiên, theo ông, Brexit không đồng nghĩa với việc nước Anh hoàn toàn đóng cửa với người lao động có tay nghề cao đến từ các thành viên EU. Trước đó, Bộ trưởng Hammond cũng đã tỏ ý phản đối khả năng "Brexit cứng," ám chỉ việc nước Anh "đoạn tình" hoàn toàn với EU mà không đạt được bất cứ thỏa thuận nào.

❖ **WTO hạ mạnh dự báo tăng trưởng thương mại toàn cầu 2016**

Tổ chức Thương mại Thế giới (WTO) vừa hạ dự báo tăng trưởng thương mại toàn cầu 2016 bớt hơn 30% vào ngày thứ Ba, phản ánh đà giảm tốc tăng trưởng tại Trung Quốc và sự sụt giảm của hoạt động nhập khẩu vào Mỹ. Cụ thể, WTO đã hạ dự báo tăng trưởng thương mại toàn cầu năm nay từ mức ước tính 2.8% trong tháng 4 xuống 1.7%, đánh dấu lần đầu tiên trong 15 năm hoạt động giao thương quốc tế tăng chậm hơn đà tăng trưởng của nền kinh tế thế giới. Các số liệu này chính là "hồi chuông cảnh tỉnh" đối với Chính phủ các nước, Tổng giám đốc WTO, Roberto Azevedo, cho biết trong báo cáo triển vọng thương mại công bố định kỳ 6 tháng một lần. Số liệu trên cũng nêu bật mối lo ngại rằng, sau giai đoạn dài tăng trưởng dựa vào quá trình toàn cầu hóa và hoạt động giao thương toàn cầu, các Chính phủ đang cố gắng tìm cách bảo vệ các ngành công nghiệp của mình trong giai đoạn kinh tế khó khăn và các nền kinh tế cũng ngày càng phụ thuộc vào hoạt động tiêu thụ nội địa.

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

❖ GDP 9 tháng đầu năm tăng 5.93% so với cùng kỳ

Tổng cục Thống kê cho biết Tổng sản phẩm trong nước (GDP) 9 tháng đầu năm 2016 ước tính tăng 5.93% so với cùng kỳ năm trước, tiếp tục xu hướng tăng trưởng GDP quý sau cao hơn quý trước (quý 1 tăng 5.48%, quý 2 tăng 5.78% và ước tính quý 3 tăng 6.40%) nhưng vẫn thấp hơn mức tăng 6.53% của cùng kỳ năm 2015. Nguyên nhân chủ yếu do ngành công nghiệp khai khoáng tiếp tục giảm sút và nông nghiệp tăng trưởng thấp hơn mức tăng cùng kỳ năm trước. Trong mức tăng 5.93% của toàn nền kinh tế 9 tháng năm nay, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 0.65%, là mức tăng thấp nhất so với cùng kỳ 6 năm gần đây, đóng góp 0.11 điểm phần trăm vào mức tăng chung; khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 7.50%, đóng góp 2.52 điểm phần trăm; khu vực dịch vụ tăng 6.66%, đóng góp 2.55 điểm phần trăm.

❖ Vốn đăng ký FDI 9 tháng đầu năm đạt hơn 11 tỷ USD

Theo thông tin từ Tổng cục Thống kê, đầu tư trực tiếp của nước ngoài từ đầu năm đến thời điểm 20/9/2016 thu hút 1,820 dự án cấp phép mới với số vốn đăng ký đạt 11,164.6 triệu USD, tăng 27.1% về số dự án và tăng 1.1% về vốn đăng ký so với cùng kỳ năm 2015. Bên cạnh đó, có 851 lượt dự án đã cấp phép từ các năm trước đăng ký điều chỉnh vốn đầu tư với số vốn tăng thêm đạt 5265.5 triệu USD. Trong 9 tháng năm nay, ngành công nghiệp chế biến, chế tạo thu hút đầu tư trực tiếp nước ngoài lớn nhất với số vốn đăng ký của các dự án được cấp phép mới đạt 7911 triệu USD, chiếm 70.8% tổng vốn đăng ký cấp mới; hoạt động kinh doanh bất động sản đạt 979.4 triệu USD, chiếm 8.8%; các ngành còn lại đạt 2274.2 triệu USD, chiếm 20.4%. Nếu tính cả vốn đăng ký bổ sung của các dự án đã cấp phép từ các năm trước, tổng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài vào ngành công nghiệp chế biến, chế tạo 9 tháng năm nay đạt 12,154.4 triệu USD, chiếm 74% tổng vốn đăng ký; hoạt động kinh doanh bất động sản đạt 1003.2 triệu USD, chiếm 6.1%; các ngành còn lại đạt 3,272.5 triệu USD, chiếm 19.9%.

❖ ADB: GDP của Việt Nam chỉ đạt 6% trong năm nay

Ngân hàng Phát triển châu Á (ADB) trong báo cáo định kỳ mới nhất của mình về kinh tế khu vực châu Á đã dự báo rằng tăng trưởng kinh tế của Việt Nam năm nay chỉ còn 6% thay vì cao hơn như ADB và các tổ chức kinh tế khác từng đưa ra từ đầu năm. Tổ chức này cũng dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam ước đạt 6,3% vào năm 2017.

❖ CPI tháng 9/2016 của TP.HCM tăng 0.43% so với tháng trước

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 9/2016 của TP.HCM tăng 0.43% so với tháng trước. So với cùng kỳ và so tháng 12 năm trước, CPI tháng 9/2016 đều lần lượt tăng ở mức: 2.71% và 2.66%. Trong đó có đến 7/11 nhóm hàng tăng so tháng trước: nhóm giáo dục (tăng 4.06%); nhóm giao thông (tăng 0.61%); nhóm nhà ở điện nước và nhóm thiết bị đồ dùng gia đình có cùng mức tăng (tăng 0,18%); Thứ tư là nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống (tăng 0.14%); Còn lại nhóm đồ uống thuốc lá và nhóm may mặc mũ nón giày dép tăng nhẹ không đáng kể với mức tăng lần lượt (tăng 0.06% và tăng 0.02%).

❖ GRDP TP.HCM 9 tháng đầu năm đạt 732 ngàn tỷ đồng

Tổng sản phẩm trên địa bàn GRDP 9 tháng đầu năm ước đạt 732,437 tỷ đồng (theo giá thực tế). Tính theo giá so sánh 2010 đạt 575,552 tỷ đồng, tăng 7.76% so với cùng kỳ (cùng kỳ năm trước có mức tăng 7.44%) . Trong mức tăng trưởng chung 7.76% của kinh tế Thành phố: khu vực nông lâm thủy sản tăng 5.65%, đóng góp 0.04 điểm phần trăm; khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 7.77%, đóng góp 2.28% điểm phần trăm; khu vực thương mại dịch vụ tăng 7.78%, đóng góp 4.20 điểm phần trăm. Về cơ cấu kinh tế 9 tháng đầu năm nay, xét theo giá thực tế, khu vực nông lâm thủy sản chiếm tỷ trọng 0.76%; khu vực công nghiệp và xây dựng chiếm tỷ trọng 29.86%; khu vực thương mại dịch vụ chiếm 52.72% (thuế sản phẩm trừ trợ cấp sản phẩm chiếm 16.67%).

❖ Doanh số giao dịch liên ngân hàng tăng, lãi suất tiếp tục giảm

Theo thông tin hoạt động ngân hàng tuần 19-23/09/2016 do Ngân hàng Nhà nước công bố, tổng doanh số giao dịch trên thị trường liên ngân hàng trong kỳ bằng VNĐ đạt xấp xỉ 128,710 tỷ đồng, tăng 18,154 tỷ đồng so với tuần trước đó; bằng USD đạt 77,677 tỷ đồng, giảm 14,856 tỷ đồng.

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.