



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Tuần 42(17/10/2016 - 21/10/2016)

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdtd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	687,00	85,45
Tăng/giảm	+3.05	+0.16
% tăng/giảm	+0.44%	+0,18%
Thanh khoản	606,01tr	193,99tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	374,26	17,43

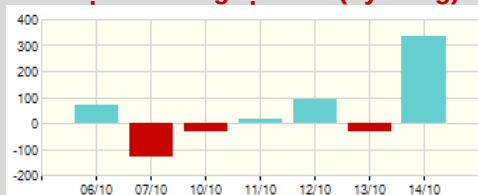
VN-Index



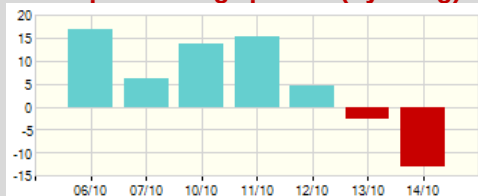
HNX-Index



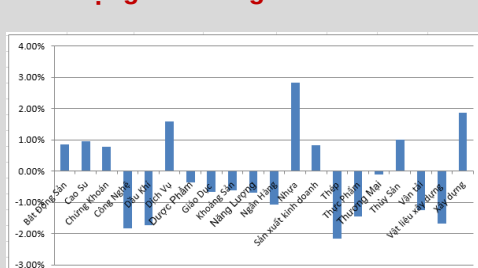
Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Biến Động Nhóm Ngành



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

VN-Index tăng 3,05 điểm (+0,44%) lên 687,00 điểm còn HNX-Index tăng 0.16 điểm (+0,18%) lên 85,29 điểm. Thanh khoản đạt 606,01 triệu cổ phiếu (+1,63%) được chuyển nhượng trên HOSE và 193,99 triệu cổ phiếu (-3,31%) được chuyển nhượng trên HNX

Sau khi áp sát mốc 690 điểm bất thành, thị trường đã có nhịp điều chỉnh khá mạnh. Tuy vậy, việc giảm sâu đã thu hút dòng tiền “bắt đáy” và thị trường dần tích cực trở lại về cuối tuần. Nhóm cổ phiếu Bluechip giao dịch chưa có sự đột phá khi hiện tượng phân hoá vẫn rõ nét mà chưa có sự đồng thuận tăng giá trên diện rộng. Điểm đáng chú ý nhất trong tuần qua là hiện tượng dòng tiền có sự dịch chuyển sang các nhóm cổ phiếu midcap và penny thị giá thấp, như FLC, HAR, FIT, TSC, VHG, HNG.... Hầu hết các cổ phiếu trên đang ở vùng giá thấp nhất trong lịch sử của các cổ phiếu này.

Dòng tiền từ khối ngoại đã quay trở lại khi họ mua ròng tới hơn 390 tỷ trên cả hai sàn. Cụ thể họ mua vào chủ yếu các bluechip bao gồm CII (351,29 tỷ), VNM với (298 tỷ), SKG (31,02 tỷ), SSI (14,37 tỷ), DPM (14,15 tỷ). Trong đó giao dịch mua ròng của CII chủ yếu được giao dịch qua phương thức thỏa thuận. Chiều ngược lại HPG bị khối ngoại bán ròng khá mạnh 120 tỷ đồng, tiếp theo là CTD (83,61 tỷ), HSG (30,28 tỷ), KBC (26,87 tỷ), VHC (22,92 tỷ)

Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Thế Giới

Thị trường chứng khoán Mỹ tiếp tục biến động giảm nhẹ. Dow Jones giảm 0,6%, S&P 500 giảm 1% và Nasdaq giảm 1,5 % trong 1 tuần qua khi đồng USD tăng giá khá mạnh 0,5% so với tuần trước. Diễn biến trên do phản ánh số liệu kinh tế tích cực của Mỹ làm tăng khả năng Fed sẽ nâng lãi suất trong thời gian tới

Giá vàng ghi nhận diễn biến hồi phục trở lại sau 3 tuần giảm giá trước đó khi kết tuần ở mức 1.255,5 USD/oz, tăng 0,3% so với tuần trước. Trong tuần trước, vàng ghi nhận tuần sụt giảm mạnh nhất trong hơn 3 năm với mức lao dốc 5%.

Nhận Định Tuần Tới

Các chỉ số đã hồi phục trở lại sau khi kiểm nghiệm vùng hỗ trợ ngắn hạn gần nhất 675-680 điểm tương ứng đường trung bình động SMA 20 ngày. Điểm tích cực là thanh khoản thị trường chung đã tăng khá trở lại trong bối cảnh áp lực cung chốt lời gia tăng, đồng thời dòng tiền vẫn có xu hướng đi tìm lợi nhuận tại những cổ phiếu nhất định đã giúp thị trường cân bằng trở lại. Thị trường hiện sau nhịp điều chỉnh vừa qua có khả năng tiếp tục vượt vùng đỉnh cũ và kiểm nghiệm các vùng kháng cự cao hơn

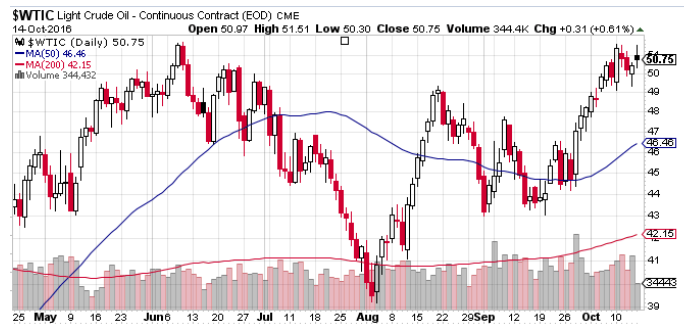
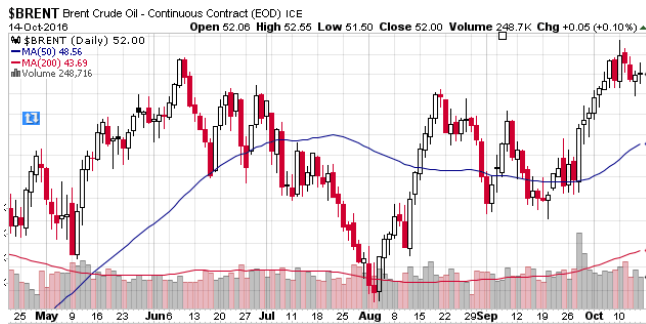
Khuyến Nghị Đầu Tư

Duy trì danh mục hiện tại với các cổ phiếu cơ bản tốt, có kết quả kinh doanh dự kiến tích cực, đang trong xu hướng thu hút được dòng tiền, có thông tin hỗ trợ, gia tăng một phần tỷ trọng nếu thị trường tiếp tục vượt được vùng đỉnh cũ 690 điểm

Các Cổ Phiếu Theo Dõi Trong Tuần

Cổ phiếu vật liệu xây dựng: CVT, VGC
Cổ phiếu vận tải: VNS
Cổ phiếu cảng biển: VSC, GMD
Cổ phiếu thủy điện: CHP, S4A, SBA
Cổ phiếu bảo hiểm: BVH, VNR, PGI, PVI
Cổ phiếu dầu khí: GAS, PVS
Cổ phiếu cơ bản khác: FPT
Cổ phiếu bất động sản: KBC
Cổ phiếu đầu cơ: FLC, FIT

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin về thị trường dầu thô

Dầu thô giảm trở lại trong ngày thứ Sáu, nhưng vẫn đánh dấu tuần thứ 4 tăng liên tiếp khi thị trường vẫn chờ đợi thông tin chi tiết về kế hoạch cắt giảm sản lượng của Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ OPEC

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô WTI giao tháng 11 giảm mạnh 9 cent, tương đương 0,18%, kết thúc tuần ở mức 50,35 USD một thùng. Trong tuần qua, giá dầu WTI giao tháng 11 đã tăng 54 cent, tương đương 1,07%, trong tuần, trước đó giá dầu đã chạm đỉnh 4 tháng tại 51,60 USD vào ngày 10 tháng 10

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 12 giảm 8 cent, tương đương 0,15%, đóng cửa tại 51,95 USD một thùng. Trong tuần qua, dầu Brent chỉ tăng thêm 2 cent, tương đương 0,04%. Giá dầu Brent đã tăng lên mức cao nhất tại 53,73 USD vào thứ Hai sau khi Nga cho biết họ đang chuẩn bị tham gia vào một thỏa thuận dầu các nhà sản xuất dầu mỏ lớn trên toàn cầu để hỗ trợ thị trường năng lượng

Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ đã đạt được một thỏa thuận để hạn chế sản xuất xuống còn 32,5 triệu - 33,0 triệu thùng mỗi ngày trong cuộc đàm phán được tổ chức bên lề một hội nghị năng lượng ở Algeria vào cuối tháng trước. 14 thành viên cho biết họ sẽ không hoàn tất các chi tiết cho đến khi cuộc họp chính thức tiếp theo của nhóm tại Viên vào ngày 30 tháng 11.

Báo cáo hàng tháng của OPEC công bố hôm thứ tư tiết lộ rằng sản lượng dầu trong tháng 9 của họ đã đạt đến mức cao nhất trong 8 năm qua lên 33.390.000 thùng mỗi ngày, tăng 220.000 thùng mỗi ngày so với tháng 8

Nhà cung cấp dịch dầu mỏ Baker Hughes cho biết cuối hôm thứ Sáu rằng số lượng giàn khoan dầu ở Mỹ tuần qua tăng 4 lên 432, đánh dấu 15 tuần gia tăng trong 16 tuần gần đây

Diễn biến giao dịch PVN10

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán	Đồ Thị
GAS	70.800	-200	76.660	5,461	6.000	2.500	
PVS	21.500	+0	1.318.775	28,432	236.900	5.000	
DPM	28.200	-200	205.510	5,817	70.410	35.350	
PVD	27.400	-100	1.585.390	43,655	23.000	383.390	
PVT	14.050	-100	551.800	7,735	340.240	27.280	
PVX	2.700	+100	3.508.734	9,344	0	0	
DCM	10.950	-50	14.260	0,156	0	0	
PGD	44.400	-700	11.050	0,487	0	8.940	
PVC	9.900	+100	104.647	1,039	0	96	
NT2	36.700	-300	361.770	13,305	45.000	22.340	

Phân tích kỹ thuật

❖ VN – Index

VN-Index: Chỉ số đang trong quá trình điều chỉnh nhẹ

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

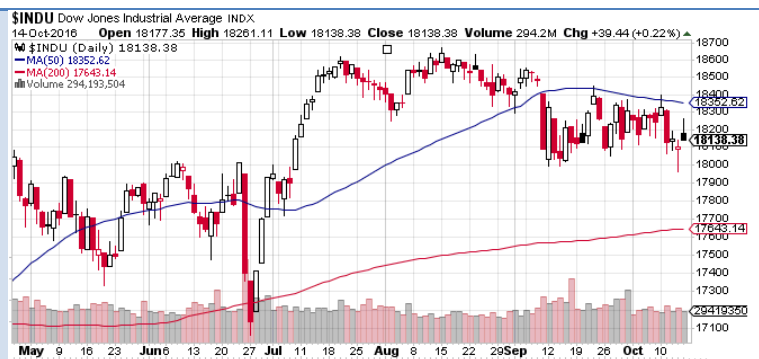
Dự báo : HNX-Index có thể dao động đi ngang tích lũy trong vùng 82 - 85 điểm



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



❖ Nhận định của Chủ tịch Fed khiến Phố Wall giảm điểm tuần qua

Chứng khoán Mỹ gần như đi ngang vào ngày thứ Sáu sau khi nhận định của Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Janet Yellen về nền kinh tế làm nhà đầu tư chùn bước Nhóm cổ phiếu tài chính tăng cao đồng thời tác động tích cực nhất đến S&P 500 sau khi các ngân hàng chủ chốt công bố báo cáo tài chính lạc quan hơn dự báo. Tuy nhiên, nhóm cổ phiếu y tế lại dẫn đầu đà sụt giảm trong ngày thứ Sáu. Trong một bài phát biểu tại một hội nghị của các nhà làm luật và các nhà học thuật, bà Yellen cho biết mối quan ngại sâu sắc của Fed là Mỹ đang dần mất đi những tiềm năng về mặt kinh tế. Điều này có thể cần một động thái mạnh mẽ để xây dựng lại nền kinh tế Mỹ.

❖ Vàng có tuần tăng giá đầu tiên trong 3 tuần

Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 12 hạ 2.10 USD (tương ứng 0.2%) xuống 1,255.50 USD/oz. Dù vậy, hợp đồng này vẫn tăng 0.3% trong tuần qua, dữ liệu của FactSet cho thấy. Theo CNBC, cũng trong ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao ngay lùi 0.3% xuống 1,253.90 USD/oz. Tuy nhiên, hợp đồng này gần như đi ngang trong tuần qua. Trong ngày thứ Sáu, chỉ số đồng USD (ICE U.S. Dollar Index) – thước đo diễn biến của đồng USD so với 6 đồng tiền chủ chốt khác – tiến 0.5%, qua đó gia tăng áp lực lên vàng, hàng hóa vốn neo giá theo đồng tiền này. Tính chung cả tuần qua, đồng USD đã tăng 1.4%. Đồng bạc xanh tăng cao khi dữ liệu kinh tế Mỹ cho thấy doanh số bán lẻ nhảy vọt trong tháng 9/2016. Tuy nhiên, tâm lý người tiêu dùng lại bị tác động nặng nề vào đầu tháng 10/2016 trước áp lực từ mối quan ngại về cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ, theo Đại học Michigan.

❖ Nhật hối thúc quốc hội chống thông qua TPP

Theo Wall Street Journal, ngay khi các nghị sĩ trong quốc hội bắt đầu phiên thảo luận ngày 14-10, Bộ trưởng Kinh tế và chính sách tài chính Nobuteru Ishihara, người được thủ tướng Abe giao phụ trách vấn đề TPP của Nhật Bản, nêu quan điểm: "Việc Nhật Bản thông qua hiệp định này sẽ tạo lực đẩy cho việc sớm thông qua TPP tại Mỹ". Một vài quốc gia khác trong số 12 nước cùng tham gia TPP, trong đó có Úc, cũng đã có những bước xúc tiến thúc đẩy thông qua hiệp định thương mại này, dù vậy cũng không nhanh chóng như Nhật Bản. Chính phủ của thủ tướng Shinzo Abe muốn phê chuẩn TPP trước khi Quốc hội Mỹ bắt đầu phiên họp ngày 14-11, tức là thời điểm nước Mỹ đã bầu xong tân tổng thống cho nhiệm kỳ mới. Động thái này cho thấy quyết tâm thúc đẩy sớm quá trình thông qua hiệp định TPP của Nhật Bản, bất chấp các tuyên bố dường như rất quả quyết của cả hai ứng cử viên tổng thống Mỹ.

❖ Giá cao su thế giới trên đà phục hồi

Các hợp đồng cao su tương lai hiện được giao dịch tại sàn giao dịch hàng hóa Tokyo (TOFCOM) và sàn giao dịch cao su Malaysia. Các nhà sản xuất lớn trên thế giới đối với loại hàng hóa này là Trung Quốc, Indonesia, Malaysia và Thái Lan, trong khi một số nhà sản xuất khác với thị phần thấp hơn như Việt Nam, Campuchia, Ấn Độ, Sri Lanka... Giá cao su thế giới đã giảm mạnh hơn 70% từ mức đỉnh hơn 500 JPY/kg trong 5 năm gần đây, tuy nhiên kể từ đầu năm 2016, loại hàng hóa này đã bắt đầu có dấu hiệu tăng trở lại trước nỗ lực cắt giảm xuất khẩu của những quốc gia chiếm tỷ trọng lớn trong thị phần cung cấp sản phẩm này. Cuối tháng 2/2016, ba quốc gia là Indonesia, Thái Lan và Malaysia, cung cấp 67% sản lượng cao su toàn thế giới đã thống nhất cắt giảm xuất khẩu 615,000 tấn trong 6 tháng từ tháng 2 - 8/2016. Nỗ lực này được nhiều chuyên gia đánh giá sẽ giúp cải thiện giá cao su và giảm bớt dư thừa trên toàn cầu, khi mà nền kinh tế của Trung Quốc - quốc gia đứng đầu về tiêu thụ cao su tiếp tục tăng trưởng chậm lại.

❖ Cục dự trữ liên bang Mỹ có thể tăng lãi suất trong tháng 11

Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) ngày 12/10 đã công bố nội dung biên bản cuộc họp thường kỳ tháng Chín của cục này, theo đó quyết định không tăng lãi suất cơ bản chỉ được các chuyên gia hoạch định chính sách đưa ra vào phút chót. Động thái này càng củng cố thêm quan điểm cho rằng Fed có thể sẽ nâng lãi suất trong tháng 11 tới. Thông cáo của Fed cho biết tại cuộc họp thường kỳ diễn ra từ ngày 20-21/9 vừa qua, nhiều thành viên Ủy ban Thị trường Mở Liên bang (FOMC), cơ quan hoạch định chính sách của Fed, tin rằng việc "sớm tăng" lãi suất là điều hợp lý. Kể từ sau khi tăng lãi suất lần đầu tiên trong vòng gần một thập kỷ vào ngày 16/12/2015, tới nay Fed vẫn giữ nguyên biên độ lãi suất ở mức khá thấp ở mức 0,25-0,5% nhằm tránh gây ảnh hưởng tới quá trình phục hồi kinh tế vốn đã mong manh.

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

❖ Bắt đầu dồn dập giảm lãi suất cho vay

Sau phiên họp Chính phủ thường kỳ tháng 9 vừa qua, cùng nghị quyết vừa ban hành, các ngân hàng thương mại bắt đầu lên kế hoạch giảm lãi suất cho vay, đặc biệt ở các ngân hàng lớn. Dự kiến, trong ngày hôm nay (14/10), Ngân hàng Ngoại thương Việt Nam (Vietcombank) sẽ công bố chính sách giảm lãi suất cho vay mở rộng cho các doanh nghiệp và cá nhân vay vốn. Vietcombank hiện là ngân hàng thương mại cổ phần có mặt bằng lãi suất đầu vào thấp nhất trên thị trường hiện nay. Lãi suất huy động tại ngân hàng này luôn áp thấp hơn hẳn tất cả các thành viên khác trên thị trường, kéo dài trong hơn một năm qua. Vietcombank cũng là thành viên có thị phần cho vay hiện chiếm hơn 9% toàn hệ thống. Theo đó, chính sách giảm lãi vay sẽ có sức lan tỏa đáng kể.

❖ Giá vàng linh xình quanh ngưỡng 35.6 triệu đồng/lượng

Nhìn lại tuần qua, kim loại quý trên thị trường quốc tế đã có sự bứt phá về giá nhưng chưa tạo được sức hút đối với nhà đầu tư trong nước. Tại DOJI, ngay từ phiên đầu tuần giá vàng tăng quanh ngưỡng 35.70 triệu đồng/lượng đã dẫn lấy lại niềm tin cho nhà đầu tư. Tuy nhiên, diễn biến tăng thoái lui dần và di chuyển vào những phiên tiếp theo trong tuần, giá vàng trong nước trở về mức thăng bằng khi giao dịch quanh ngưỡng 35.60 triệu đồng/lượng.

❖ Thu bảo hiểm toàn ngành gần 179 ngàn tỷ trong 9 tháng đầu năm

Vừa qua, BHXH Việt Nam đã tổ chức Hội nghị trực tuyến sơ kết công tác 9 tháng đầu năm, triển khai nhiệm vụ 3 tháng cuối năm 2016 với 64 điểm cầu trên cả nước. Cụ thể, đến hết tháng 9/2016, số người tham gia BHXH bắt buộc là 12.6 triệu người, tăng 6% so với cùng kỳ năm 2015; BH thất nghiệp là 10.6 triệu người, tăng 6.7% so với cùng kỳ năm 2015; BHXH tự nguyện là 194 ngàn người, giảm 8.7% so với cùng kỳ năm 2015 và BHYT là 73.7 triệu người đạt tỷ lệ bao phủ BHYT là 79.6% dân số và tăng 10.9% so với cùng kỳ năm 2015. Toàn ngành thu BHXH, BHYT, BH thất nghiệp đạt gần 179 ngàn tỷ đồng, đạt 76.1% so với kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao, tăng 25.7 ngàn tỷ đồng (16.8%) so với cùng kỳ năm 2015; ước giải quyết chế độ BHXH cho gần 6.2 triệu lượt người, tăng 660 ngàn lượt người (11.9%) so với cùng kỳ năm 2015; thanh toán chi phí khám bệnh, chữa bệnh BHYT cho 104.7 triệu lượt người, tăng 10.7 triệu lượt người (11.4%) so với cùng kỳ năm 2015.

❖ Tổng cục Dự trữ Nhà nước: 9 tháng giải ngân hơn 100 tỷ đồng

Tính đến hết 30/9/2016, Tổng cục Dự trữ Nhà nước đã thực hiện giải ngân được hơn 100 tỷ trên tổng nguồn vốn đầu tư xây dựng năm 2016 được giao hơn 181 tỷ đồng. Tương đương đạt 55.68% tiến độ thực hiện và toàn bộ các dự án đều giải ngân trên 30% số vốn được giao. Theo ông Bùi Tuấn Minh - Phó Tổng cục trưởng Tổng cục Dự trữ Nhà nước (DTNN), đối với các dự án chuẩn bị đầu tư, hiện có 3 dự án kho tàng và 1 dự án trụ sở làm việc gồm kho dự trữ Bắc Kạn, Hà Giang, Kon Tum 2 và trụ sở Cục DTNN khu vực Hà Nam Ninh với kế hoạch vốn là 1.5 tỷ đồng. Theo đó đến nay các chủ đầu tư đã triển khai lập dự án, đang lấy ý kiến thẩm định của các cơ quan chức năng, và đã giải ngân được 1.3 tỷ đồng đạt 86.7%, dự kiến sẽ hoàn thành 100% kế hoạch vốn (kể cả điều chỉnh) trong quý 4/2016.

❖ 9 tháng đầu năm Ngân sách thu 6,268 tỷ từ thoái vốn và huy động 4.9 tỷ USD vốn ngoại

Lũy kế 9 tháng năm 2016 tổng giá trị thực tế của 49 doanh nghiệp đã được phê duyệt phương án cổ phần hóa là 31,938 tỷ đồng, trong đó giá trị thực tế phần vốn nhà nước tại doanh nghiệp là 23,289 tỷ đồng. Thực tế, các Tập đoàn, Tổng công ty, đơn vị đã thoái vốn được 3,202 tỷ đồng, con số thu về đạt 6,268 tỷ đồng. Theo đó, để tiếp tục thực hiện Đề án tái cơ cấu trong các tháng cuối năm 2016 và giai đoạn tới (2016 - 2020), quá trình tái cơ cấu doanh nghiệp nhà nước (DNNN) cần thực hiện với mục tiêu đẩy nhanh tiến độ và nâng cao hiệu quả việc sắp xếp, tái cơ cấu bao gồm cả các công ty nông, lâm nghiệp và các đơn vị sự nghiệp công lập. Bên cạnh đó, thu gộp số lượng DNNN trong nền kinh tế, nâng cao vai trò của các DNNN quan trọng gắn với đảm bảo an ninh quốc phòng. Mặt khác, điểm qua về công tác huy động vốn nước ngoài, trong tháng 9 đã ký kết Hiệp định vay mới nước ngoài của Pháp với trị giá 58.4 triệu USD. Theo đó, lũy kế 9 tháng đầu năm đã ký kết là 31 Hiệp định vay với tổng trị giá quy đổi khoảng 4,880 triệu USD.

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.