



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 10 tháng 3 năm 2016

Rung Lắc

Ngày 10 tháng 3 năm 2016

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	571,71	79,37
Tăng/giảm	-3.00	+0.25
% tăng/giảm	-0.52%	+0.32%
Thanh khoản	125.15 tr	48.90 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2,019.98	501.29
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(48,73)	(9,28)

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 9/3/2016

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	36.59	0.09	0.25%

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 4, 9/3/2016

VN-Index giảm 3,00 điểm (-0,52 %) còn 571,71 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 125,15 triệu cổ phiếu giảm 0,72 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 126,52 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.019,98 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,25 điểm (+0,32%) lên 79,37 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 48,90 triệu cổ phiếu tăng 22,35 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 38,82 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 501,29 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 9/3/2016: Bất động sản

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 9/3/2016

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: n/a
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: VIC, DXG, CEO
- Thủy sản: FMC
- Thép: n/a
- Săm lốp: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: DLG
- Khác: VSC

Diễn biến giao dịch PVN10 – 9/3/2016

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	47.400	-800	978.270	46.510	77.720	271.920
PVS	16.500	-300	2.087.228	34.481	350.000	950.100
DPM	29.100	+0	345.900	10.073	88.630	35.200
PVD	26.100	-300	1.888.380	49.316	417.000	546.270
PVT	10.200	-200	487.470	5.001	0	52.220
PVX	2.900	+0	180.515	520.729	0	0
DCM	12.800	+100	100.130	1,278	20.000	0
PET	12.800	-200	82.450	1,064	0	0
PVC	14.700	-300	450.613	6,598	0	30.000
NT2	28.000	-600	1.657.220	46,624	399.040	450.000

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Dầu tăng mạnh trở lại hơn 4%

Giá dầu thô kỳ hạn tăng trở lại 4%, xóa đi tất cả sự giảm giá của ngày hôm trước sau khi phát hành một báo cáo hàng tuần của Mỹ vào sáng thứ Tư theo giờ Mỹ

Trên sàn giao dịch New York, WTI dầu thô giao tháng 4 giao dịch trong một phạm vi rộng giữa 36,25 USD và 38,44 USD một thùng, trước khi đóng cửa tại 38,23 USD, tăng 1,69 hoặc 4,63% trong phiên giao dịch này. Tại mức cao nhất phiên, giá dầu thô kỳ hạn Mỹ đã đạt mức cao nhất kể từ đầu năm 2016. Sau khi giảm mạnh xuống mức thấp 13 năm tại 26,05 USD một thùng vào ngày 11 tháng 2, giá dầu WTI đã tăng mạnh hơn 32%

Trên sàn giao dịch ICE (ICE), giá dầu Brent giao tháng 4 dao động từ 39,41 USD và 41,16 USD một thùng, trước khi đóng cửa tại 41,01, tăng 1,36 hoặc 3,43% trong ngày. Kể từ khi rơi nhanh xuống dưới 30 USD một thùng vào giữa tháng hai, cũng đã tăng hơn 25%.

Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) cho biết trong báo cáo dầu khí hàng tuần của mình rằng dự trữ dầu thô thương mại đã tăng 3,9 triệu thùng trong tuần kết thúc vào ngày 4. Tại 521.900.000 thùng, các kho dự trữ dầu thô vẫn ở mức cao lịch sử. Tuy nhiên hàng tồn kho động cơ xăng giảm 4,5 triệu thùng phù hợp với mô hình theo mùa. cung cấp một dấu hiệu của sự suy giảm hơn nữa trong những tuần tới, khi nhà máy lọc dầu tiếp tục chuyển đổi dầu thô vào một loạt các sản phẩm để chuẩn bị cho mùa hè. Trong khi đó, lượng sản xuất dầu thô đánh dấu tăng lên 1.000 thùng mỗi ngày để 9.078.000 thùng dầu mỗi ngày, kết thúc sáu tuần giảm giá liên tiếp.

Các nhà đầu tư cũng đã phản ứng với một báo cáo từ Reuters rằng Ả-rập Xê-út đang tìm kiếm để bảo đảm các khoản vay giữa 6 tỷ USD và 8 tỷ USD trong một nỗ lực để ngăn chặn thâm hụt ngân sách đạt mức cao nhất là \$ 100 tỷ USD năm ngoái. Báo cáo đồn đoán rằng Ả-rập Xê-út có thể xem xét nhượng bộ hơn nữa với các nhà sản xuất của OPEC và phi OPEC trong một nỗ lực để thúc đẩy giá dầu vượt 50 USD một thùng.

Danh mục khuyến nghị trading 10/3/2016

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	574,71	129,66 triệu cổ phiếu	500 – 510	600-610		Cân đối cp/tiền: 70/30
HNX-Index	79,12	47,37 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 70/30

❖ **PGS**

Điểm nhấn cơ bản

PGS công bố nghị quyết hội đồng quản trị về việc thoái vốn khỏi công ty con là CNG. Hiện tại, PGS đang sở hữu 55.2% cổ phần của CNG tương ứng với 14.9 triệu cổ phiếu. Đối tác mua lại số cổ phần trên là tổng công ty khí Việt Nam (GAS)

CNG là một công ty vững mạnh có triển vọng kinh doanh tốt nhờ thế mạnh trong mảng phân phối khí CNG cho các hộ công nghiệp. Tổng kết cả năm 2015, lãi sau thuế của CNG đạt 118 tỷ đồng tăng gần 6 tỷ đồng (tương đương 40%) so với năm trước và vượt 7% kế hoạch cả năm. Trong thời gian qua mặc dù giá dầu thô có biến động giảm mạnh khiến giá khí bán ra của CNG suy giảm song nhờ cơ chế giá mua khí mới linh hoạt theo giá dầu FO nên biên lợi nhuận của CNG không bị ảnh hưởng.

Hiện tại, giá cổ phiếu CNG xung quanh vùng giá 31,500 VNĐ/cp. Nếu bán được CNG với mức giá bán như trên, ước tính PGS có thể thu về khoảng 470 tỷ VNĐ..

Chúng tôi kỳ vọng, mức giá bán CNG của PGS nhiều khả năng phải cao hơn mức giá đang niêm yết trên thị trường hiện nay do CNG có lợi thế cạnh tranh bền vững, tình hình tài chính lành mạnh và khả năng trả cổ tức tiền mặt cao (30%/năm).

Bắt đầu từ tháng 8 2015, CNG đã tiến hành cung cấp khí CNG cho một số khách hàng ở khu vực phía bắc từ mỏ Khí Hàm Rồng, huyện Tiên Hải tỉnh Thái Bình bao gồm Công ty TOTO, Công ty Natsteel Vina, Công ty POSCO và Công ty TNHH Kyoei Việt Nam. Dự kiến đến cuối năm 2015, CNG Vietnam- CN Miền Bắc sẽ cung cấp khoảng 8 triệu m3 khí CNG tới khách hàng Miền Bắc. CNG có khả năng cung cấp khoảng 30 -40 triệu m3 khí/năm cho các khách hàng miền Bắc trong các năm tới. Đó là điểm chúng tôi kỳ vọng vào triển vọng tăng trưởng của CNG và khả năng PGS bán được CNG với mức giá cao.

Đồ thị kỹ thuật:



Xu hướng hiện tại: Tăng

Cập nhật vĩ mô.**❖ Singapore dẫn đầu về vốn đầu tư nước ngoài tại Việt Nam**

Cục Đầu tư nước ngoài - Bộ Kế hoạch và Đầu tư cho biết: tính riêng 2 tháng đầu năm 2016, Singapore có 30 dự án cấp mới tại Việt Nam với tổng vốn đăng ký đạt khoảng 435 triệu USD. Như vậy, tổng vốn đăng ký cấp mới và tăng thêm của Singapore đạt gần 469 triệu USD, hiện tại đang dẫn đầu về vốn đầu tư nước ngoài tại Việt Nam 2 tháng đầu năm 2016. Tính lũy kế đến 20/2/2016, các nhà đầu tư Singapore có 1.569 dự án đầu tư vào Việt Nam còn hiệu lực, tổng vốn đầu tư đăng ký đạt hơn 36 tỷ USD và xếp thứ 3/112 quốc gia và vùng lãnh thổ có dự án đầu tư tại Việt Nam.

❖ Ngày 9/3: Khối ngoại mua ròng trên HOSE, bán ròng hơn 20 tỷ trên HNX

Tính chung cho cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại bán ròng đạt hơn 58 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng đạt 293.030 cổ phiếu. Trong đó, họ mua vào hơn 11,5 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 316,5 tỷ đồng và bán ra hơn 11,8 triệu cổ phiếu, trị giá trên 374,5 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng trở lại hơn 48,7 tỷ đồng, mặc dù vậy nếu xét về khối lượng thì họ vẫn mua ròng 149.270 cổ phiếu. Phiên hôm nay, MBB được khối ngoại đẩy mạnh mua ròng hơn 34,6 tỷ đồng bỏ xa mã đứng thứ hai mã REE, đạt 4,2 tỷ đồng. Tiếp sau đó, VCB cũng được mua ròng hơn 4 tỷ đồng. Chiều ngược lại, khối ngoại trên HOSE bán ròng mạnh nhất mã VIC, đạt hơn 20,88 tỷ đồng. BVH và HPG đều bị bán ròng hơn 13 tỷ đồng

Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng hơn 9,28 tỷ đồng (giảm mạnh 55,4% so với giá trị bán ròng của phiên trước), tương ứng khối lượng bán ròng đạt 442.300 cổ phiếu). Mã VND đã được khối ngoại mua ròng trở lại hơn 1,2 tỷ đồng. Bên cạnh đó, IVS cũng được mua ròng trên 1 tỷ đồng. Trong khi đó, khối ngoại trên HNX tiếp tục bán ròng mạnh nhất mã PVS, đạt hơn 9,87 tỷ đồng. Tiếp sau đó, CEO cũng bị bán ròng hơn 2,5 tỷ đồng

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 9/3/2016

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	16,642.20	-140.95	-0.84%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	2,862.56	-38.83	-1.34%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	19,996.26	-15.32	-0.08%
Châu Âu	FTSE 100	6,146.32	+20.88	+0.34%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3,369.93	+7.15	+0.21%
Châu Âu	CAC40	4,425.65	+21.63	+0.49%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.016,18	+14.17	+0.47%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17,000.36	+36.26	+0.21%
Mỹ	Nasdaq	4,674.38	+25.55	+0.55%
Mỹ	S&P 500	1.989.26	+10.00	+0.51%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn**

VN-Index: Việc hình thành thân nến Shooting Star tại kháng cự mạnh 580 điểm cùng với khối lượng tăng vọt báo hiệu khả năng điều chỉnh giảm điểm rất cao, ngắn hạn VN-Index nhiều khả năng sẽ điều chỉnh về vùng hỗ trợ 560 điểm tương đương đường trung bình động MA 20 ngày

HNX-Index: Lần đầu tiên trượt xuống đường trung bình động MA 5 ngày, xu thế tăng ngắn hạn có dấu hiệu chững lại, cùng với khối lượng tăng cao cho thấy áp lực bán tại vùng giá hiện tại tương đối mạnh. Chỉ số nhiều khả năng sẽ điều chỉnh và kiểm nghiệm lại hỗ trợ tại ngưỡng 77-78 điểm

❖ **Dài hạn:** VN-Index đang nằm trên hỗ trợ dài hạn tại 540 điểm, nhà đầu tư nắm giữ danh mục

VN-Index: Hỗ trợ mạnh: 500-510. Kháng cự mạnh: 600-610 điểm

HNX-Index: Hỗ trợ mạnh: 70-71 điểm. Kháng cự mạnh: 80-81 điểm



Dự báo phiên GD thứ 4, 10/3/2016: Rung Lắc**Nhận định chung**

Xu hướng điều chỉnh vẫn đang diễn ra và nhiều khả năng sẽ tiếp tục diễn ra trong một vài phiên tới khi lượng cổ phiếu trong các phiên giao dịch với thanh khoản lớn đang về đến tài khoản sẽ tiếp tục tạo sức ép lên thị trường. Nhìn chung diễn biến điều chỉnh trong phiên giao dịch ngày 9/3 vẫn khá ổn định khi có sự nâng đỡ luân phiên của các nhóm cổ phiếu và mức độ điều chỉnh giảm giá không quá sâu. Nhà đầu tư có thể cân nhắc giải ngân mới trở lại hoặc cơ cấu lại danh mục cho phù hợp trong những nhịp điều chỉnh chung của thị trường

Dự báo phiên 10/3/2016: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 570-580 điểm và 78-80 điểm, thanh khoản đạt khoảng 150 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 50 triệu cổ phiếu (HNX-Index).

Chiến lược giao dịch:

- **Các dòng cổ phiếu thị trường quan tâm:** Dầu Khí
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Nắm giữ
- **Danh mục trung, dài hạn:** Nắm giữ

Hỗ trợ mạnh của VN-Index và HNX-Index là vùng 500-510 và 70-71 điểm. Kháng cự mạnh của VN-Index là vùng 600-610 điểm, kháng cự mạnh của HNX-Index là vùng 80-81 điểm.

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 2015 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.