

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch ngày thứ 4, 13/5/2015

VNIndex kết phiên giảm 1,59 điểm (tương ứng giảm 0,29%) xuống mức 542,82 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) giảm nhẹ so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 83,5 triệu cổ phiếu), KLGD đạt 79,4 triệu CP, GTGD đạt 1.160,53 tỷ đồng. Trên sàn HNX, có 31,9 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giá trị giao dịch đạt 356,77 tỷ đồng (Thanh khoản giảm 25% so với trung bình 10 phiên gần nhất – tương đương 44 triệu cp), kết phiên, HNX-index tăng 0,22 điểm lên mức 79,37 điểm.

❖ **Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 13/5/2015:** Dầu khí, ô tô, xi măng

❖ **Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 13/5/2015**

- Dầu khí: PVS, PVC
- Bank, tài chính: Không có
- Bluechip khác: GMD
- Chứng khoán: VND
- BĐS, xây dựng: CII, NBB
- Thủy sản: Không có
- Dệt may: Không có
- Cổ phiếu đầu cơ: OGC, ITQ, HAI
- Khác: BCC, AAA, HHS, HLD, MHC, TMT

Diễn biến giao dịch PVN10 - 13/5/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán	Tin tức liên quan
GAS	62.000	+0	487,320	30,212	8,130	48,400	
PVS	24.700	+700	1,834,819	44,762	75,000	125,000	
DPM	30.400	+200	214,500	6,491	50,000	65,650	
PVD	52.500	-1.000	615,070	32,750	4,750	294,700	
PVT	11.000	-200	784,800	8,709	0	212,580	
PVX	4.000	+100	1,858,140	7,444	3,000	94,000	
PGD	28.800	+300	17,390	0,501	4,000	0	
PET	19.400	+100	262,000	5,077	5,450	0	
PVC	21.400	+200	458,368	9,851	0	28,300	
PGS	19.300	-100	172,842	3,357	0	0	

Cổ phiếu khuyến nghị:

PVG: Chúng tôi đánh giá đây là một cơ hội đầu tư rất tốt cho triển vọng ngắn hạn, trung hạn, và dài hạn. Một cơ hội hội tụ được các yếu tố:

- Doanh nghiệp có core business và giá trị bền vững.
- Cổ phiếu bị thị trường định giá rẻ vì một số nguyên nhân khách quan.
- Doanh nghiệp đứng trước triển vọng có những biến đổi lớn tích cực.
- Ngắn hạn có khá nhiều chuyển biến tốt

Doanh nghiệp có core business và có giá trị bền vững: Hiện tại giá trị sổ sách của PVG đang ở mức gần 14.000 đồng/cp, trong khi thị giá ở vùng quanh 9.000 đồng/cp.

PVG hiện là đơn vị chiếm thị phần lớn nhất ở ngoài Bắc, năng lực kho chứa trên dưới 6.000 tấn, đầu vào đầu ra ổn định và lịch sử hoạt động khá lâu dài cùng bộ máy có năng lực quản trị và dự báo thị trường tốt

Cổ phiếu bị thị trường định giá rẻ vì một số nguyên nhân khách quan:

Năm 2014, giá CP của LPG thế giới được tính làm căn cứ giảm từ 1,200 USD xuống 480 USD/tấn và có ảnh hưởng tới hoạt động của PVG. KQKD hợp nhất PVG lỗ gần 3,5 tỷ có tác động tới tâm lý NĐT.

TTCK sụt giảm và sự sụt giảm của nhóm cổ phiếu dầu khí có tác động tâm lý chung

Doanh nghiệp đứng trước triển vọng của những biến đổi lớn và tích cực: Triển vọng từ mảng LPG: các tổ chức thương mại lớn trên thế giới có dự báo khá tương đồng về giá LPG, khi cho rằng vùng hiện tại là vùng đáy của LPG và sẽ tăng dần từ giữa năm 2015. Bình quân năm 2015 giá LPG được dự báo tăng khoảng 17% so với cuối 2014. Với năm lực sức chưa lớn và khả năng linh hoạt dự báo thị trường, nguồn đầu vào ổn định, triển vọng biên lợi nhuận từ mảng LPG có thể tăng trưởng rất mạnh trở lại từ nửa cuối 2015.

Triển vọng từ mảng CNG: PVG sẽ là đơn vị chiếm thị phần gần như toàn bộ thị trường CNG ngoài Bắc với thị trường quanh bán kính 150Km từ mỏ khí Tiền Hải – Thái Bình. Dòng khí có khả năng bắt đầu nhận từ tháng 7/2015 và triển vọng sản lượng khí năm 2016 là rất lớn (không kém PGS và CNG). Bên cạnh đó, PVG đang đứng trước 1 cơ hội gần như là độc quyền (duy nhất) hoặc là đơn vị hàng đầu trong phân phối CNG ở thị trường ngoài Bắc

Cập nhật KQKD hợp nhất quý 1/2015: Doanh thu bán hàng: 770 tỷ đồng, LNST: 3,8 tỷ đồng (tăng mạnh so với cùng kỳ - quý 1/2014: -21,4 tỷ đồng)

Cập nhật KQKD tháng 4/2015: LNST ước đạt 1,4 tỷ đồng

PTKT cổ phiếu PVG: PVG đang dao động tích lũy tích cực quanh vùng giá 8,5-9, thanh khoản khớp lệnh trung bình 10 phiên khoảng 215 nghìn cổ phiếu, NĐT có thể mua mạnh tại vùng giá này với mục tiêu lợi nhuận từ 15-20% trong 3-6 tháng tới.



Cập nhật thị trường LPG thế giới và Việt nam tháng 4/2015:**LPG:**

- Giá CP tháng 4/2015 đảo chiều giảm giá 15 usd/tấn so với CP tháng 3/2015 và ấn định ở mức 465 usd/tấn trong bối cảnh dầu thô giảm trở lại và giữ ở mức trung bình 56.9 usd/bbl.
- Giá CP tháng 5 tăng 5 usd/tấn so với tháng 4 khi giá dầu tăng mạnh vào cuối tháng giao động trong khoảng 63-65 usd/bbl bất chấp thị trường LPG đang bước vào giai đoạn thấp điểm về nhu cầu.
- Giá bán lẻ tháng 4/2015 giảm khoảng 3 - 5 ngàn đồng/bình so với tháng 03/2015.
- Giá bán lẻ tháng 5/2015 gần như không đổi so với giá tháng 4/2015

Thị trường LPG Quốc tế:

Trong thời điểm tháng 4, thị trường hướng nhìn về thị trường giá LPG tháng 5 với xu hướng chuẩn bị chuyển sang giai đoạn thấp điểm của mùa hè khi nhu cầu LPG cho sưởi ấm sụt dự kiến giảm mạnh. Trong giai đoạn nửa đầu tháng 4, giá LPG mặc dù biến động tăng giảm liên tục song xu thế chính vẫn là xu thế giảm giá. Có thời điểm giá CP tháng 5 giảm hơn 40 usd/tấn. Tuy vậy, giai đoạn nửa cuối tháng lại chứng kiến sự đảo chiều mạnh mẽ với động lực từ thị trường dầu thô. Với những nhận định về tăng trưởng nguồn cung dầu từ Mỹ bắt đầu chững, giá dầu bắt đầu tăng mạnh và đạt ngưỡng 65 usd/bbl. Chính điều này đã tác động không nhỏ tới việc đảo chiều hiện tại của giá CP tháng 5. Một nguyên nhân khác được cho tác động tới thị trường là thông tin nguồn cung LPG của Saudi Arabia gián đoạn. Tuy nhiên mức độ ảnh hưởng của thông tin này không đáng kể khi tỷ trọng nguồn cung LPG thực tế của nước này không lớn.

Những thay đổi trên thị trường LPG hiện tại được dẫn dắt bởi những điều chỉnh liên tục của giá dầu thô. Với kỳ vọng giá dầu thô sẽ củng cố được ngưỡng trên 60 usd/bbl và tăng trưởng trong tương lai gần, giá LPG trong những tháng tiếp theo sẽ tiếp tục tăng (biên độ tăng có thể không lớn) bất chấp nhu cầu tiêu thụ thấp điểm. Dự kiến, giá CP tháng 6 giữ ở mức xấp xỉ bằng và có thể tăng nhẹ khoảng 5-10 usd/tấn so với CP tháng 5 trong bối cảnh giá dầu thô giữ ở mức 63 – 65 usd/bbl.

Thị trường LPG Việt Nam

Theo ước tính, tổng nhu cầu tiêu thụ LPG thị trường nội địa trong 4 tháng đầu năm 2015 đạt khoảng 485 ngàn tấn, tăng khoảng 20% so với cùng kỳ năm ngoái trong đó ghi nhận việc tăng trưởng mạnh đặc biệt tại thị trường miền Bắc với mức tăng xấp xỉ 28% và miền Nam tăng trưởng khoảng 17% so với cùng kỳ năm ngoái. Trong khi đó, miền Trung lại chỉ đạt mức tăng trưởng khoảng 3% so với 4 tháng đầu năm 2014

Theo đánh giá, nhu cầu tiêu thụ LPG trong giai đoạn 4 tháng đầu năm 2015 tăng khá mạnh so với cùng thời điểm năm 2014 là do mặt bằng giá LPG thời điểm này đang rất thấp đã kích thích tiêu thụ ở các lĩnh vực như dân dụng và thương mại. Ngoài ra, giá LPG quý 1/2015 thấp hơn khoảng 5-10% (thông thường cao hơn khoảng 15-20%) so với giá dầu FO nên nhu cầu LPG cho công nghiệp cũng có sự tăng trưởng.

Về thị trường giá LPG nhập khẩu, mặc dù giá CP tháng 5/2015 có xu hướng tăng trong những phiên giao dịch cuối tháng, song các nhà nhập khẩu nhận định xu thế tăng có thể không ổn định và sẽ giảm giá trong các tháng tới nên mức Premium spot chào hàng về Việt Nam cũng biến động theo chiều hướng giảm và giữ ở mức khoảng 100 – 110 usd/tấn. Mức Premium này giảm khoảng 20 usd/tấn so với tháng trước. Dự kiến mức Premium nhập khẩu về Việt Nam trong tháng tới tiếp tục giữ ở mức 100 – 110 usd/tấn.

Danh mục khuyến nghị 14/5/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	542,82	83,5 triệu cổ phiếu	540 - 542	565-570	Cân đối cp/tiền: 50/50	
HNX-Index	79,37	44 triệu cổ phiếu	78 – 78.5	83-83.5	Cân đối cp/tiền: 50/50	
GAS	62.000	655.649	60.000-61.000	67.500-68.500	Canh mua	
PVD	52.500	1.564.424	51.500-52.500	57.000-58.500	Mua	
PVS	24.700	2.188.835	23.500-24.200	26.000-27.000	Mua	
PXS	20.400	863.878	20.000-20.500	22.500-23.000	Canh mua	
PVC	21.400	1.091.333	21.000-21.500	24.000-24.500	Canh mua	
DCM	13.000	570.099	12.400-12.600	>13.500	Nắm giữ	
HHS	23.500	3.793.919	21.000-21.500	23.000-24.000	Nắm giữ	
CII	21.700	4.338.463	19.500-20.200	23.000-23.200	Nắm giữ	
BID	17.300	2.373.254	16.500-17.000	18.800-19.200	Canh mua	
CVT	24.200	140.188	23.000-23.400	25.000-25.400	Nắm giữ	

Ảnh hưởng của thông tin đến phiên giao dịch thứ 5, ngày 14/5/2015

- ❖ **Giá dầu quay đầu giảm do lo ngại dư cung toàn cầu:** Chốt phiên 13/4, giá dầu WTI ngọt nhẹ giao tháng 6/2015 trên sàn Nymex tại New York giảm 25 cent, tương đương 0,4%, xuống 60,50 USD/thùng. Giá dầu Brent giao tháng 6/2015 trên sàn ICE Futures Europe tại Luân Đôn giảm 5 cent, tương đương 0,1%, xuống 66,81 USD/thùng. Hợp đồng giao tháng 6 sẽ đáo hạn vào thứ Năm.



❖ Cập nhật giá dầu thế giới lúc 8.00 AM, 14/5/2015

Name	Price	Chg.	Chg. %
Brent Oil	67.05	0.15	0.23%
Crude Oil	60.18	-0.32	-0.53%

❖ Ngày 13/5: Khối ngoại trên HOSE đẩy mạnh bán ròng hơn 94 tỷ đồng:

Phiên ngày 13/5, khối ngoại giao dịch khá tiêu cực, họ mua vào hơn 5,56 triệu cổ phiếu, trị giá trên 162 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 10,2 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 252,7 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt hơn 4,67 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng là hơn 90,4 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại đẩy mạnh bán ròng hơn 94,6 tỷ đồng (gấp 3,36 lần so với giá trị bán ròng của phiên hôm qua), tương ứng khối lượng bán ròng là gần 5 triệu cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại trên HOSE mua vào hơn 4,8 triệu cổ phiếu, nhưng bán ra tới hơn 9,8 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 151,4 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 246 tỷ đồng.

10 cổ phiếu có giá trị mua ròng lớn nhất sàn HOSE			10 cổ phiếu có giá trị bán ròng lớn nhất sàn HOSE		
Mã	KL mua ròng	GT mua ròng	Mã	KL bán ròng	GT bán ròng
CTG	392,800	6,882,682	DXG	(1,718,910)	(23,695,680)
BID	322,260	5,617,382	HPG	(771,260)	(20,274,427)
DQC	56,280	3,336,470	HAG	(1,005,060)	(17,610,756)
VIC	49,360	2,321,572	CII	(783,130)	(16,890,359)
PPC	83,910	1,781,703	PVD	(289,950)	(15,432,465)
HDG	58,300	1,624,540	ITA	(577,730)	(3,587,227)
HHS	52,010	1,219,719	FLC	(317,290)	(3,110,961)
VHC	30,000	1,071,492	KDC	(74,880)	(3,042,079)
SVC	45,040	855,442	KBC	(187,970)	(2,852,644)
HBC	40,000	835,366	GAS	(40,270)	(2,500,010)

Trên sàn HNX, khối ngoại tiếp tục có phiên mua ròng thứ 5 liên tiếp, đạt hơn 4 tỷ đồng (giảm 37% so với phiên hôm qua), tương ứng khối lượng mua ròng là 313.110 cổ phiếu. Tương tự như các phiên trước, giao dịch của khối ngoại trên HNX giao dịch vẫn rất ảm đạm, họ chỉ mua vào 691.610 cổ phiếu, trong khi cũng chỉ bán ra 378.500 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 10,8 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 6,6 tỷ đồng.

10 cổ phiếu có giá trị mua ròng lớn nhất sàn HNX			10 cổ phiếu có giá trị bán ròng lớn nhất sàn HNX		
Mã	KL mua ròng	GT mua ròng	Mã	KL bán ròng	GT bán ròng
BCC	200,000	3,478,700	PVS	(50,000)	(1,236,550)
TIG	156,000	1,404,000	LAS	(32,200)	(1,054,080)
VE9	45,600	752,400	PVC	(28,300)	(608,450)
SMT	17,810	488,070	PVX	(91,000)	(364,000)
PVB	10,000	373,000	DXP	(6,900)	(324,990)
VCG	15,300	184,100	HEV	(15,000)	(169,500)
HUT	9,500	133,650	HLD	(1,500)	(29,950)
NAG	20,900	131,670	VLA	(2,500)	(25,300)
CEO	9,900	116,820	SJ1	(200)	(3,520)
NET	3,900	105,370	TV4	(200)	(2,440)

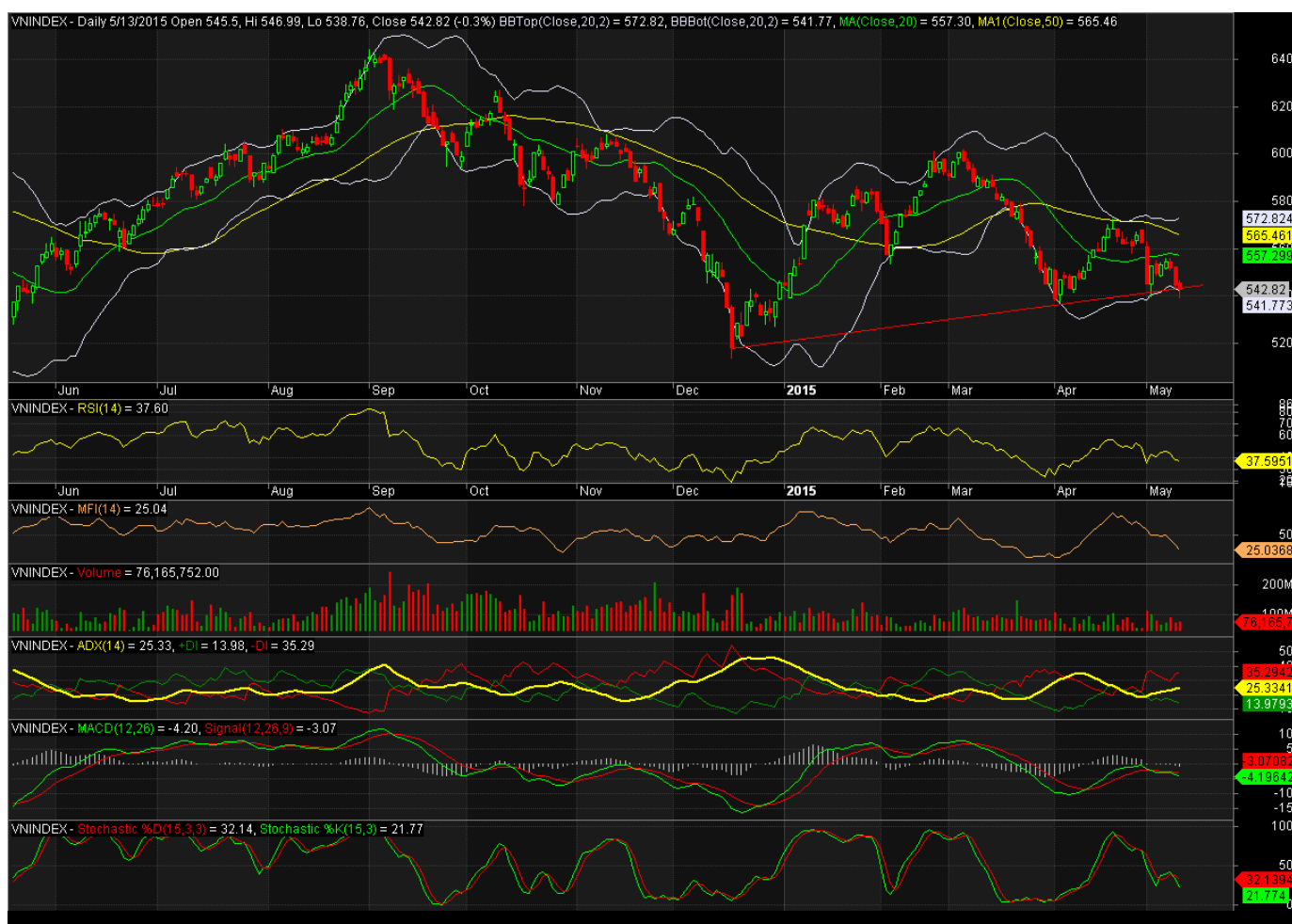
❖ Phân tích kỹ thuật

Ngắn hạn: VN-Index giảm nhẹ trong phiên ngày 13/05/2015. Đường trendline hỗ trợ ngắn hạn (tương ứng vùng 540-545 điểm) vẫn đang trụ vững trong những đợt điều chỉnh gần đây. Vì vậy, nếu ngưỡng này bị phá vỡ thì rủi ro ngắn hạn sẽ tăng cao. Đường MACD tiếp tục giảm mạnh từ ngưỡng 0 và gia tăng thêm khoảng cách với đường tín hiệu, còn đường ADX đạt mức 25, đang hướng lên với sự phân kỳ của 2 đường DI- và DI+. Khối lượng khớp lệnh tăng nhẹ nhưng vẫn ở dưới mức trung bình 20 phiên.

Ngưỡng hỗ trợ tiếp theo của VN-Index sẽ là vùng đáy cũ tháng 12/2014 (tương ứng vùng 515-525 điểm)

Dài hạn: VN-Index vẫn trong trend tăng trung và dài hạn. Nếu VN-Index phá vỡ vùng giá 515-520 điểm thì rủi ro sẽ tăng lên mức cao, khi đó trend trung-dài hạn sẽ bị ảnh hưởng, NĐT cần đưa tài khoản về mức an toàn.

Hỗ trợ gần nhất: 540-545 điểm. Kháng cự gần nhất: 565-570 điểm.



❖ Dự báo phiên GD thứ 5, 14/5/2015

Nhận định chung:

Thị trường mất điểm chủ yếu đến từ đà giảm của nhóm cổ phiếu Ngân hàng khi VCB, BID, CTG, STB... đồng loạt giảm điểm. Việc NHNN chi nhánh TPHCM công bố tỷ lệ nợ xấu tính đến cuối tháng 03/2015 đứng ở mức cao 5.53% đã tác động tiêu cực lên giao dịch của nhóm cổ phiếu này. Sự thiếu vắng các thông tin kinh tế vĩ mô mang tính hỗ trợ cũng là nguyên nhân khiến thị trường khó thu hút thêm dòng tiền mới.

Điểm tích cực được ghi nhận trong phiên giao dịch hôm nay khi hai chỉ số được thu hẹp đà giảm trong phiên tuy nhiên sự giằng co của chỉ số cho thấy xu hướng chưa rõ ràng. Về cuối phiên, dòng tiền đã tham gia mạnh hơn vào nhóm các cổ phiếu đầu cơ như FLC, HAI, DLG, VHG, KLF, SHB... giúp cho một số mã này lấy lại đà tăng hay thu hẹp khoảng cách giảm điểm.

Dự báo phiên 14/5/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ giảm nhẹ và dao động quanh vùng 540-545 và 79-79,5 điểm, thanh khoản tiếp tục ở mức thấp, đạt khoảng 75tr cổ phiếu.

Chiến lược giao dịch cho ngày mai:

- **Dòng cổ phiếu ngân hàng:** Nắm giữ, không mua mới
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Tiếp tục giải ngân một phần các cổ phiếu: PVS, PXS, PVC, PVD khi giảm mạnh trong phiên
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Tiếp tục giải ngân vào các cổ phiếu cơ bản tốt khi thị trường giảm mạnh, không dùng margin
- **Danh mục trung, dài hạn:** tiếp tục nắm giữ.

Hỗ trợ gần nhất của VN-Index và HNX-Index là vùng **540-545** và **78-78.5** điểm. Kháng cự tiếp theo của VN-Index là vùng **565-570** điểm, kháng cự gần nhất của HNX-Index là vùng **83-83.5** điểm.

KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG

Báo cáo này được thực hiện bởi Bộ phận Tư Vấn Đầu Tư - Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí. Những thông tin trong báo cáo này được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy và đánh giá một cách thận trọng. Tuy nhiên, Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí không chịu bất kỳ trách nhiệm nào đối với tính chính xác, trung thực, đầy đủ của các thông tin được cung cấp cũng như những tổn thất có thể xảy ra khi sử dụng báo cáo này. Mọi thông tin, quan điểm trong báo cáo này có thể được thay đổi mà không cần báo trước. Báo cáo này được xuất bản với mục đích cung cấp thông tin và hoàn toàn không hàm ý khuyến cáo người đọc mua, bán hay nắm giữ chứng khoán.

Người đọc cần lưu ý: Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí có thể có những hoạt động hợp tác với các đối tượng được nêu trong báo cáo và có thể có xung đột lợi ích với các nhà đầu tư.

Báo cáo này thuộc bản quyền của Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí. Mọi hành vi in ấn, sao chép, sửa đổi nội dung mà không được sự cho phép của Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí đều được coi là sự vi phạm pháp luật.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Bộ phận Tư vấn Đầu Tư

Chuyên viên: Nguyễn Thái Dương

Email: duongnt1@psi.vn

Mobile phone: 0904.193.904



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ

Trụ sở chính:

18 Lý Thường Kiệt, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội - ĐT: (84-4) 39343888; Fax: (84-4) 39343999

Chi nhánh TP.HCM:

Số 24 – 26 Hồ Tùng Mậu, Quận I, TP.Hồ Chí Minh - ĐT (84-8) 3914 6789; Fax(84-8) 3914 6969

Chi nhánh Vũng Tàu:

Tầng 5, tòa nhà Silver Sea, số 47 Ba Cu, phường 1, TP.Vũng Tàu – ĐT: (84-64) 62545 20 - 22 - 23 -24 - 26; Fax: (84-64) 6254521

Chi nhánh Đà Nẵng:

Tầng 3, tòa nhà số 53 Lê Hồng Phong, Quận Hải Châu, Tp. Đà Nẵng – ĐT: (84-0511)3899338; Fax: (84-0511) 3899339