



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Ngày 16 tháng 2 năm 2016

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành
(84 4) 3934 3888
thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	543,79	76,74
Tăng/giảm	-0,96	-0,16
% tăng/giảm	-0,18%	-0,21%
Thanh khoản	68,69 tr	29,04 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.190,75	251,97
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(83,28)	12,23

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 15/2/2016

Name	Price	Chg.	Chg. %
Crude Oil	29.77	0.33	1.14%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 16 tháng 2 năm 2016

Tích Lũy

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 2, 15/2/2016

VN-Index giảm 0,96 điểm (-0,18 %) còn 543,79 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 68,69 triệu cổ phiếu giảm 37,73 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 87,76 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.190,75 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,16 điểm (-0,21%) còn 76,14 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 29,04 triệu cổ phiếu giảm 23,19 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 31,34 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 251,97 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 15/2/2016: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 15/2/2016

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: MBB
- Bluechip khác: VNM, CSM
- Chứng khoán: n/a
- BDS, xây dựng: n/a
- Thủy sản: n/a
- Thép: n/a
- Cảng biển: na
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: HAR, JVC
- Khác: n/a

Diễn biến giao dịch PVN10 – 15/2/2016

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	38.200	+200	799.110	30,275	430.590	105.080
PVS	14.400	-100	1.456.730	20,774	1.004.000	398.100
DPM	29.000	-300	208.960	6,038	101.970	86.780
PVD	21.800	+500	795.260	17,529	30.500	372.550
PVT	9.600	-200	463.330	4,427	2.300	126.070
PVX	2.700	-100	1.735.310	4,685	0	0
DCM	12.700	+0	129.960	1,622	0	0
PET	12.600	+0	70.340	0,921	300	0
PVC	12.900	-200	290.420	3,700	35.010	0
NT2	26.000	-300	288.450	7,512	25.010	233.110

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu tiếp tục tăng nhẹ

Giá dầu tiếp tục tăng mạnh so với phiên trước vào thứ hai trong bối cảnh một khả năng mới về cắt giảm sản xuất sẽ diễn ra. Giá dầu thế giới tăng hơn 12% vào thứ Sáu sau khi một lần nữa xuất hiện thông tin đề nghị OPEC có thể đồng ý cắt giảm sản lượng để giảm dư thừa trên thế giới.

Bộ trưởng dầu mỏ của Nigeria, Emmanuel Ibe Kachikwu, cho biết hôm chủ nhật nội bộ OPEC đang có sự gia tăng đồng thuận để quyết định phải đạt được làm thế nào để chấm dứt đà giảm giá dầu toàn cầu

Giá dầu thô giao tháng ba trên sàn giao dịch New York tăng trên 36 cent, tương đương 1,22% giao dịch ở mức 29,80 USD một thùng vào 14:40 GMT, hoặc 9:40 ET.

Ở những nơi khác, trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 4 tăng lên 40 cent, tương đương 1.2%, giao dịch ở mức 33,76 USD một thùng. Trước đó giá dầu Brent tại London giao dịch tăng 3,30 USD, hay 10,98% vào thứ Sáu.

Danh mục khuyến nghị trading 16/2/2016

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	543,79	87,76 triệu cổ phiếu	500 – 510	600-610		Cân đối cp/tiền: 50/50
HNX-Index	76,74	31,34 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 50/50

❖ 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.**❖ Nới hạn trái phiếu VAMC, cấm ngân hàng chia cổ tức**

Theo kế hoạch, Ngân hàng Nhà nước đang chuẩn bị ban hành thông tư mới sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư số 19/2013/TT-NHNN quy định về việc mua, bán và xử lý nợ xấu của Công ty Quản lý tài sản của các tổ chức tín dụng Việt Nam (VAMC). Điểm chính của thông tư mới là tạo điều kiện gián tiếp hỗ trợ xử lý các vấn đề tài chính của các tổ chức tín dụng cần, sau khi đã bán nợ xấu và nhận về trái phiếu đặc biệt của VAMC. Đó là hướng dẫn cụ thể về việc gia hạn thời hạn trái phiếu đặc biệt VAMC. Thời hạn trước đây quy định là 5 năm, tới đây một số trường hợp có thể được giãn ra thành 10 năm. Áp lực trích lập dự phòng cho trái phiếu này theo đó cũng được rải ra theo quãng thời gian dài hơn, thay vì dồn lại mà có thể gây thêm khó khăn đối với tổ chức tín dụng.

❖ Ngày 15/2: Khối ngoại bán ròng trên cả hai sàn

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại bán ròng hơn 71 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng đạt hơn 4 triệu cổ phiếu. Trong đó, họ mua vào tổng cộng hơn 10,12 triệu cổ phiếu và bán ra trên 14 triệu cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 349,4 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 420,5 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng gần 82,3 tỷ đồng (gấp 2,7 lần so với giá trị bán ròng của phiên cuối năm Ất Mùi), tương ứng khối lượng bán ròng đạt trên 5 triệu cổ phiếu. Khối ngoại trên HOSE mua ròng mạnh nhất mã GAS, đạt hơn 12,3 tỷ đồng. EVE và VSC được mua ròng lần lượt 5,6 tỷ đồng và 4,68 tỷ đồng. Chiều ngược lại, chứng chỉ quỹ ETF (E1VFN30) bị khối ngoại bán ròng mạnh nhất, đạt hơn 17,8 tỷ đồng. SSI và HPG bị bán ròng lần lượt 14,7 tỷ đồng và 11,9 tỷ đồng. Đáng chú ý, VIC tiếp tục bị khối ngoại bán ròng hơn 10,9 tỷ đồng, đây cũng là phiên thứ 28 liên tiếp VIC bị khối ngoại bán ròng.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng hơn 12,2 tỷ đồng (tăng 6,7% so với giá trị mua ròng phiên trước), tương ứng khối lượng mua ròng đạt trên 1,1 triệu cổ phiếu. Phiên hôm nay, PVS tiếp tục được khối ngoại trên HNX mua ròng mạnh nhất, đạt hơn 8,6 tỷ đồng. API và HUT được mua ròng lần lượt 5 tỷ đồng và 1,12 tỷ đồng. Chiều ngược lại, TIG dẫn đầu về giá trị bán ròng của khối ngoại trên HNX, đạt hơn 4,2 tỷ đồng. VND và LAS đều bị bán ròng trên 1 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 15/2/2016

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	16,022.58	+1,069.97	+7.16%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	2,746.20	-17.30	-0.63%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	18,918.14	+598.56	+3.27%
Châu Âu	FTSE 100	5,818.19	+110.59	+1.94%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3,190.55	+60.92	+1.95%
Châu Âu	CAC40	4,120.34	+125.28	+3.14%
Châu Âu	EURO STOXX 50	2.838,23	+82.07	+2.98%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	15,973.84	+313.66	+2.00%
Mỹ	Nasdaq	4337.51	+70.68	+1.66%
Mỹ	S&P 500	1,864.78	+35.70	+1.95%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Hồi phục trở lại sau khi chạm hỗ trợ 530 điểm, tuy nhiên với thanh khoản thấp nên nhiều khả năng chỉ số sẽ dao động side way trong vùng 530-550 điểm

HNX-Index: Vẫn vận động trong kênh giảm giá trung hạn, với việc chạm lên cản trên của đường xu hướng giảm giá tại 77 điểm và điều chỉnh giảm điểm, HNX-Index có khả năng hồi phục kỹ thuật trở lại tại vùng hỗ trợ Fibonacci Retracement 23,6% tại ngưỡng 75 điểm.

❖ **Dài hạn:** VN-Index đang rung lắc quanh hỗ trợ dài hạn tại 540 điểm, nhà đầu tư duy trì tỷ trọng danh mục cân bằng

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 3, 16/2/2016: Tích Lũy**Nhận định chung**

Không có quá nhiều biến động mạnh trong phiên giao dịch đầu năm, điểm tích cực duy nhất của thị trường là thị trường không giảm mạnh trước những biến động bên ngoài trong tuần nghỉ lễ vừa qua. Thanh khoản kém do ảnh hưởng của kỳ nghỉ lễ dài ngày và hiệu ứng trên nhiều khả năng sẽ tiếp tục kéo dài khiến cho dòng tiền hoạt động trên thị trường chỉ ở mức thấp, do đó về xu hướng trong ngắn hạn, diễn biến đi ngang với thanh khoản thấp nhiều khả năng vẫn sẽ chiếm ưu thế. Chúng tôi tiếp tục duy trì khuyến nghị các hoạt động mua mới hiện tại chỉ nên tập trung cho mục tiêu trung hạn khi xét về mức định giá, P/E của VN-Index vẫn đang ở mức khá thấp trong vòng 3 năm trở lại đây, các hoạt động đầu tư ngắn hạn chỉ nên trading mua thấp bán cao trên danh mục hiện có

Dự báo phiên 16/2/2016: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 538-555 điểm và 75,5-77,5 điểm, thanh khoản đạt khoảng 90 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 40 triệu cổ phiếu (HNX-Index).

Chiến lược giao dịch:

- **Các dòng cổ phiếu thị trường quan tâm:** Nắm giữ
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Trading trên danh mục hiện có
- **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.