



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Ngày 17 tháng 5 năm 2016

Chuyên viên phân tích:

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

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	615,78	81,75
Tăng/giảm	4.96	+0,48
% tăng/giảm	+0.81%	+0,59%
Thanh khoản	90,05	37,35
Giá trị (tỷ đồng)	1.960	527
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	35.8	14.1

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 16/5/2016

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	47.05	0.84	1.82%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 17 tháng 5 năm 2016

THIỆU VỮNG CHẮC

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 2, 16/5/2016

VN-Index tăng 4,96 điểm (+0,81%) lên 615,78 điểm. Khối lượng cổ phiếu khớp lệnh đạt 90,05 triệu cổ phiếu, giảm 15,88 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 107,60 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.960 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,48 điểm (+0,59%) lên 81,75 điểm. Khối lượng cổ phiếu khớp lệnh đạt 37,35 triệu giảm 2,61 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 38,27 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 527 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 16/5/2016: Dầu Khí

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 16/5/2016

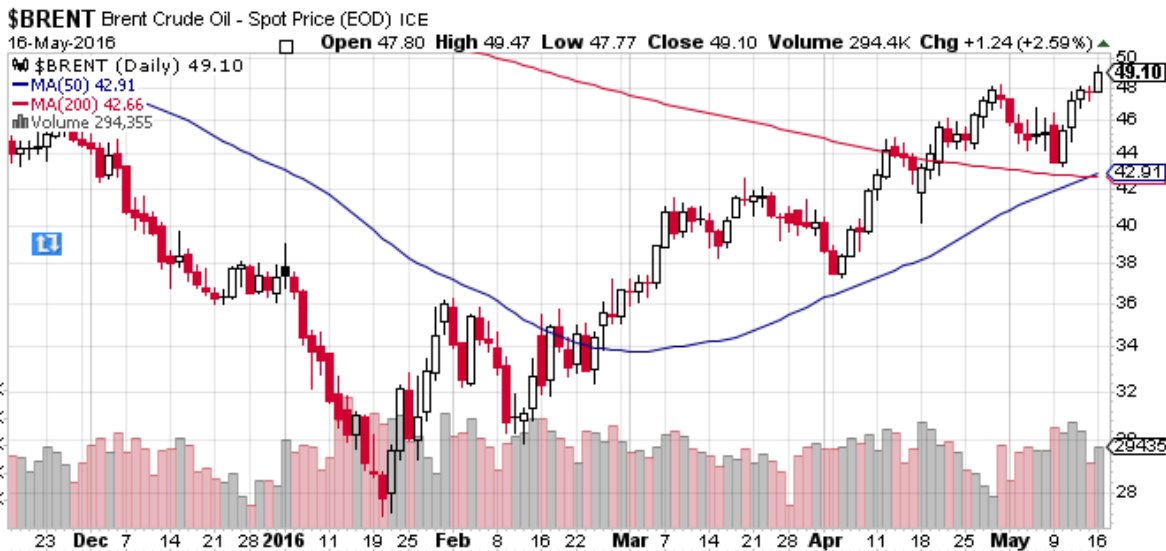
- Dầu khí: GAS, PVD, PVS, PXT
- Bank, tài chính: VCB
- Bluechip khác: VNM
- Chứng khoán: n/a
- BDS, xây dựng: VIC
- Thủy sản: n/a
- Thép: n/a
- Mía đường: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: DHM, SHA, SHI
- Khác: VCS, SKG

Diễn biến giao dịch PVN10 – 16/5/2016

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	52.500	+500	786.420	41,625	20.000	28.100
PVS	17.000	+100	1.137.619	19,327	630.000	22.000
DPM	30.200	+0	425.500	12,861	124.340	13.400
PVD	24.700	+800	1.644.060	40,345	341.810	11.740
PVT	11.600	-100	558.110	6,482	250.000	0
PVX	2.600	+100	749.916	1,896	0	0
DCM	12.600	+0	79.720	1,012	0	0
PGD	47.000	+100	543.460	25,490	0	0
PVC	12.900	+0	151.950	1,963	50	0
NT2	30.500	+400	723.210	21,934	354.880	189.000

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Dầu thô lại đạt mức cao mới trong sáu tháng qua

Dầu thô lại tăng lên mức cao nhất mới trong sáu tháng vào thứ hai khi các nhà đầu tư đã phản ứng hoạt động sản xuất tại Nigeria và Venezuela, cũng như một báo cáo từ Goldman Sachs Group Inc (NYSE: GS) nhận định thị trường đang rơi vào tình trạng thiếu cung.

Trên sàn giao dịch New York, WTI dầu thô giao tháng 6 giao dịch trong một phạm vi rộng giữa 46,15 USD và 47,85 USD một thùng trước khi đóng cửa tại 47,75 USD, tăng 1,54 hoặc 3,33% trong phiên giao dịch này. Tại mức cao nhất trong phiên, giá dầu thô kỳ hạn Mỹ đến gần 48 USD một thùng - mức cao nhất kể từ đầu tháng mười một. Trên sàn giao dịch ICE (ICE), giá dầu Brent giao tháng 7 dao động từ 47,77 USD và 49,47 USD, trước khi đóng cửa tại 48,95 USD, tăng 1,12 hoặc 2,34% trong ngày.

Nhà đầu tư tiếp tục phản ứng với những bất ổn tại Nigeria và Venezuela vào thứ hai. Reuters báo cáo rằng công ty dầu khí nhà nước Venezuela PDVSA thừa nhận sự cần thiết phải tái cơ cấu nợ mới trong những tháng tới. Venezuela, mà nguyên nhân chính xuất phát từ việc xuất khẩu từ dầu mỏ trong bối cảnh giá dầu rơi trong hai năm qua. Mỗi một giọt 1 USD cho mỗi thùng dầu, dẫn đến 685 triệu USD trong thu nhập dầu thô cho nhà nước, theo các nhà phân tích từ PDVSA. Dầu giảm đáng kể từ mức đỉnh 115 USD một thùng trong tháng Sáu, 2014. PDVSA, được cho là đang phải đối mặt với lên đến 5 tỷ USD thanh toán nợ trong năm tới. Tại Nigeria, trong khi đó, Exxon Mobil Corporation (NYSE: XOM) dừng xuất khẩu trước ảnh hưởng từ một làn sóng tấn công bởi một nhóm chiến binh nổi dậy trên đường ống dẫn dầu ở khu vực phía Nam của đất nước. Kết hợp với Royal Dutch Shell A (NYSE: RDSA) và Chevron Corporation (NYSE: CVX), sản xuất Nigeria đã giảm 1,65 triệu thùng mỗi ngày, mức thấp nhất trong hơn một thập kỷ.

Ở những nơi khác, Goldman Sachs cho biết đã thấy được một sự tái cân bằng tại thị trường năng. Các nhà phân tích của Goldman Sachs trích dẫn gia tăng nhu cầu ở Ấn Độ, Trung Quốc và Nga cho sự đảo chiều.

Danh mục khuyến nghị trading 17/5/2016

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	615,78	107,60 triệu cổ phiếu	530– 540	615-620		Cân đối cp/tiền: 50/50
HNX-Index	81,75	38,27 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 50/50

❖ Cổ phiếu dầu khí nổi bật trong ngày 16/5/2016: PVD
Đồ thị kỹ thuật PVD


Cập nhật vĩ mô.

❖ **Xuất siêu tháng thứ ba trong vòng 4 tháng**

Kim ngạch xuất khẩu và nhập khẩu của Việt Nam trong tháng 4 đều giảm nhẹ so với tháng 3. Số liệu thống kê từ Tổng cục Hải quan cho thấy giá trị xuất khẩu hàng hóa của Việt Nam trong tháng 4 đạt 14,35 tỷ USD, giảm 5,1% so với tháng trước; trong khi nhập khẩu đạt 14,07 tỷ USD, giảm 2,9%. Lũy kế 4 tháng đầu năm, kim ngạch xuất khẩu của Việt Nam đạt 53,1 tỷ USD, tăng 6,5% so với cùng kỳ năm trước; trong khi kim ngạch nhập khẩu đạt 51,34 tỷ USD, giảm nhẹ 1,3%. Như vậy, Việt Nam tiếp tục xuất siêu 277,3 triệu USD trong tháng 4 – ghi nhận tháng xuất siêu thứ ba trong vòng 4 tháng, đưa mức thặng dư thương mại hàng hóa từ đầu năm đến nay lên 1,76 tỷ USD.

❖ **Ngày 16/5: Mua ròng trên cả hai sàn**

Tính chung cho cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào hơn 12,37 triệu cổ phiếu, trị giá gần 272 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 7,2 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 222 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt hơn 5 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng đạt gần 50 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại mua ròng gần 35,8 tỷ đồng (tăng 20% so với phiên trước), tương ứng khối lượng mua ròng đạt hơn 4,5 triệu cổ phiếu. Phiên hôm nay, khối ngoại trên HOSE bán ròng mạnh hai cổ phiếu thép là HSG và HPG, đạt lần lượt 24 tỷ đồng và 12,77 tỷ đồng. Bên cạnh đó, VIC và BMP bị bán ròng lần lượt 6,6 tỷ đồng và 2,45 tỷ đồng. Chiều ngược lại, KSA được khối ngoại mua ròng mạnh nhất, đạt hơn 20,5 tỷ đồng. MSN và GAS được mua ròng lần lượt 10,2 tỷ đồng và 9,7 tỷ đồng. Đáng chú ý, sau một vài phiên bị bán ròng, SSI đã được khối ngoại trên HOSE mua ròng trở lại.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng hơn 14 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng đạt 601.220 cổ phiếu. DGL phiên hôm nay được khối ngoại trên HNX mua ròng mạnh nhất, đạt hơn 8 tỷ đồng. PVS và NET được mua ròng lần lượt 5,8 tỷ đồng và 1,1 tỷ đồng. Chiều ngược lại, khối ngoại trên HNX bán ròng chủ yếu mã PGS, đạt hơn 1 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 16/5/2016

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	16,466.40	+54.19	+0.33%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	2,850.36	+23.75	+0.84%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	19,883.95	+164.66	+0.84%
Châu Âu	FTSE 100	6,111.30	-27.20	-0.44%
Châu Âu	DAX Index	9,952.90	+90.78	+0.92%
Châu Âu	CAC40	4,278.70	-41.29	-0.96%
Châu Âu	EURO STOXX 50	2,934.85	-21.78	-0.74%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17,535.32	-185.18	-1.04%
Mỹ	Nasdaq	4,717.68	-19.66	-0.41%
Mỹ	S&P 500	2,046.61	-17.50	-0.85%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn**

VN-Index: RSI đang đi vào vùng quá bán và chỉ số tiệm cận vùng kháng cự tiếp theo tại 615-620 điểm với thanh khoản thấp cho thấy dòng tiền hiện tại đang suy yếu, thị trường có khả năng sẽ tạo đỉnh ngắn hạn tại vùng kháng cự trên

HNX-Index: Các chỉ báo đa phần đi ngang báo hiệu HNX-Index tiếp tục sideway tích lũy trong vùng 79-81 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: 530-540. Kháng cự mạnh: 615-620 điểm

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



Dự báo phiên GD thứ 2, 17/5/2016: Thiếu Vững Chắc**XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG: DÒNG TIỀN THU HẸP, CHỈ SỐ TĂNG NHỜ CÁC MÃ TRỤ**

Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn hôm nay điều chỉnh trở lại sau khi tăng mạnh hôm qua, đóng góp lớn nhất vào sự giảm điểm là hai mã cổ phiếu vốn hóa lớn VNM và VCB. Áp lực bán tăng cao khi VN-Index đi vào vùng kháng cự 615-620 điểm, trong khi dòng tiền tiếp tục suy yếu với khối lượng khớp lệnh giảm gần 30% so với trung bình 10 ngày gần nhất.

GIAO DỊCH NĐTNN: BÁN MẠNH CỔ PHIẾU THẾP

Khối ngoại vẫn tiếp tục mua ròng trên cả 2 sàn với giá trị gần 50 tỷ đồng. Lực mua dù không quá mạnh nhưng đang góp phần quan trọng giúp thị trường duy trì đà tăng trong giai đoạn thiếu vắng thông tin hỗ trợ. Đứng đầu danh sách mua ròng của khối ngoại trong phiên hôm nay là KSA với 20,5 tỷ đồng và giao dịch được thực hiện qua phương thức thỏa thuận. Các cổ phiếu khác trong top mua ròng của khối ngoại còn có MSN (10,23 tỷ đồng), GAS (9,69 tỷ đồng), STB (8,69 tỷ đồng), DPM (6,02 tỷ đồng). Phía bán ròng, HSG đứng đầu danh sách với 23,99 tỷ đồng. Xếp tiếp theo trong top bán ròng của khối ngoại lần lượt là HPG (12,77 tỷ đồng), VIC (6,61 tỷ đồng), BMP (2,45 tỷ đồng), BVH (1,55 tỷ đồng).

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT: THANH KHOẢN GIẢM TẠI VÙNG KHÁNG CỰ

VN-Index đang tiệm cận vùng kháng cự 615-620 điểm tương ứng vùng đỉnh cũ thiết lập vào đầu tháng 11 năm 2015. Các chỉ báo bắt đầu đi vào vùng Over Bought cùng với thanh khoản giảm mạnh báo hiệu dòng tiền đang liên tục suy yếu. Việc thiếu vắng dòng tiền có thể khiến VN-Index khó vượt qua được vùng kháng cự trên

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ: HẠ TỶ TRỌNG DẦN

Giá dầu hồi phục đã tác động tích cực lên nhóm cổ phiếu dầu khí. Ngoài ra, một số cổ phiếu Bluechips khác như VNM, VIC, VCB cũng tăng giá góp phần làm tăng chỉ số. Tuy nhiên đà tăng điểm vẫn khá hạn chế khi độ rộng thị trường không được cải thiện và thanh khoản tiếp tục theo chiều hướng suy giảm. Về mặt kỹ thuật VN-Index vẫn trong vùng kháng cự 615-620 điểm nên áp lực bán có thể tăng cao. Do đó nhà đầu tư nên hạ dần tỷ trọng cổ phiếu trong các nhịp tăng mạnh

DANH MỤC ĐẦU TƯ NGẮN HẠN

MÃ CK	TRẠNG THÁI	GIÁ MUA	GIÁ HIỆN TẠI	GIÁ MỤC TIÊU	STOP LOSS	% HIỆN TẠI	THỜI GIAN NẮM GIỮ	NGÀY MỞ	GHI CHÚ
SVC	Nắm giữ	34.9	36.2 (+1.4)	39	< 33	7.73	2 Tháng	27/04/2016	Cổ tức tiền mặt 14% tại ngày 12/5/2016
PXI	Nắm giữ	5.6	6.0	6.8	< 5.3	7.14	2 Tháng	05/05/2016	

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.