



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Ngày 18 tháng 2 năm 2016

Chuyên viên phân tích:

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

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	547,05	77,47
Tăng/giảm	-1,00	-0,50
% tăng/giảm	-0,18%	-0,64%
Thanh khoản	131,15 tr	41,21 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.445,87	402,16
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(160,24)	(19,91)

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 16/2/2016

Name	Price	Chg.	Chg. %
Crude Oil	31.02	1.57	5.32%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 18 tháng 2 năm 2016

CƠ CẤU LẠI DANH MỤC

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 4, 17/2/2016

VN-Index giảm 1,00 điểm (-0,18 %) còn 547,05 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 131,15 triệu cổ phiếu tăng 35,63 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 84,42 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.445,87 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,50 điểm (-0,64%) còn 77,47 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 41,21 triệu cổ phiếu tăng 24,87 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 30,96 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 402,16 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 172/2016: N/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 17/2/2016

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: n/a
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: n/a
- Thủy sản: VHC
- Thép: HSG
- Cảng biển: HAH, MHC
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: DRH, JVC
- Khác: CAV, NTP, DQC

Diễn biến giao dịch PVN10 – 16/2/2016

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	40.000	+1.800	1.364.980	53,559	411.930	84.500
PVS	15.000	+600	2.034.530	30,074	1.012.500	802.900
DPM	28.800	-200	201.420	5,833	49.310	142.880
PVD	22.800	+1.000	1.710.090	38,306	139.120	882.000
PVT	9.800	+200	633.400	6,187	100.000	0
PVX	2.800	+100	1.964.125	5,476	0	0
DCM	12.600	-100	24.110	0,304	0	0
PET	12.600	+0	24.110	0,304	0	0
PVC	13.600	+700	355.920	4,775	31.200	0
NT2	26.300	+300	469.210	12,331	199.080	262.380

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu tăng vọt hơn 7% trước bình luận của Iran

Giá dầu tăng mạnh trong phiên giao dịch tại thị trường Bắc Mỹ vào ngày thứ tư, mở rộng mức tăng mạnh sau khi Bộ trưởng Dầu mỏ Iran cho biết ông ủng hộ hành động nhằm ổn định thị trường và giá cả.

Bộ trưởng Dầu mỏ Iran Bijan Zanganeh đã gặp các đối tác của mình từ Venezuela, Iraq và Qatar ở Tehran trong gần ba tiếng đồng hồ trong một nỗ lực để đạt được một thỏa thuận để hạn chế đầu ra và hỗ trợ giá dầu. Phát biểu sau khi kết thúc cuộc họp, Zanganeh nói rằng ông sẽ "hỗ trợ những nỗ lực của các thành viên OPEC để giữ giá ổn định."

Hợp đồng dầu Brent giao tháng 4 trên sàn London nhảy vọt 2.32 USD (tương ứng 7.2%) lên 34.50 USD/thùng, mức cao nhất trong 2 tuần. Hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 3 trên sàn Nymex cũng tiến 1.62 USD (tương ứng 5.6%) lên 30.66 USD/thùng, mức cao nhất kể từ ngày 05/02/2016.

Viện Dầu khí Mỹ sẽ công bố báo cáo hàng tồn kho của mình sau đó trong ngày, trong khi báo cáo của chính phủ hôm thứ Năm có thể cho thấy các kho dự trữ dầu thô tăng 3,9 triệu thùng trong tuần kết thúc ngày 12. Các báo cáo được đưa ra một ngày muộn hơn thường lệ do ngày nghỉ lễ hôm thứ hai của Mỹ.

Danh mục khuyến nghị trading 18/2/2016

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	547,05	84,42 triệu cổ phiếu	500 – 510	600-610		Cân đối cp/tiền: 50/50
HNX-Index	77,47	30,96 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.**❖ Ngày 18/2 giá xăng có thể giảm mạnh**

Theo chu kỳ, chiều ngày 18/2 sẽ là thời điểm giá xăng dầu sẽ được công bố điều chỉnh. Bảng giá thành phẩm tại thị trường Singapore được Bộ Công Thương cập nhật tới ngày 15/2 cho thấy bình quân giá xăng RON 92 của chu kỳ này khoảng 40,2 USD mỗi thùng, thấp hơn 5 USD so với chu kỳ liền trước. Lãnh đạo một doanh nghiệp kinh doanh xăng dầu đầu mỗi phía Nam cho biết, những ngày qua, giá dầu trên thế giới có phiên lên, xuống nhưng giảm vẫn chiếm ưu thế. Vì vậy, giá bán lẻ xăng dầu trong nước tiếp tục có cơ hội điều chỉnh giảm trong chu kỳ lần này với mức điều chỉnh có thể tương đương, thậm chí mạnh hơn lần trước. “Theo tính toán, nếu giữ nguyên mức trích Quỹ bình ổn giá xăng dầu như hiện nay, giá xăng có thể giảm khoảng 800 đồng mỗi lít”, vị này nhận định. Nếu đúng như dự báo, đây sẽ là lần giảm thứ 4 liên tiếp của giá xăng từ đầu năm 2016 và đưa mức bán lẻ RON 92 xuống dưới 14.000 đồng một lít lần đầu kể từ 1/7/2009. Còn nếu tính nửa cuối năm 2015 đến nay, giá xăng liên tục đi xuống, giảm 15 lần, tổng cộng gần 7.000 đồng một lít. Tuy nhiên, mặt hàng dầu hỏa và dầu diesel, xu hướng giá trong những ngày vừa qua lại theo hướng đi lên. Với dầu hỏa, giá mỗi thùng đã vượt mức 40 USD trong khi diesel cũng khoảng 39 USD. Tính bình quân, hai mặt hàng này hiện có giá cao hơn giai đoạn trước đó khoảng 4 USD mỗi thùng. Do đó, giá bán lẻ trong nước đứng trước áp lực phải tăng giá khoảng 500–600 đồng một lít.

❖ Ngày 17/2: Khối ngoại bán ròng trên cả hai sàn

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại bán ròng gần 70 tỷ đồng, tuy vậy nếu xét về khối lượng, khối ngoại đã mua ròng hơn 1,2 triệu cổ phiếu. Trong đó, họ mua vào hơn 13,5 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 234,6 tỷ đồng và bán ra hơn 12,36 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 304,38 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng hơn 89,7 tỷ đồng (tăng 7,8% so với phiên trước), tương ứng khối lượng bán ròng đạt trên 1,5 triệu cổ phiếu. Khối ngoại trên HOSE phiên hôm nay mua ròng mạnh nhất cổ phiếu GAS, đạt hơn 12,9 tỷ đồng. BHS cũng được mua ròng gần 7,3 tỷ đồng. Hai mã VSC, và HBC đều được mua ròng trên 4 tỷ đồng. Trong khi đó, DRC dẫn đầu danh sách cổ phiếu bị khối ngoại bán ròng mạnh nhất, đạt tới hơn 66,6 tỷ đồng. SSI và PVD đều bị bán ròng trên 16 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng gần 20 tỷ đồng (tăng mạnh 63,4% so với phiên trước), tương ứng khối lượng mua ròng đạt trên 2,7 triệu cổ phiếu. Phiên hôm nay, SHB dẫn đầu về giá trị mua ròng của khối ngoại trên HNX, đạt gần 4 tỷ đồng. KLF, NDN, HUT và PVS đều được mua ròng trên 3 tỷ đồng. Chiều ngược lại, khối ngoại trên HNX bán ròng tập trung hai mã LAS và VND, đạt lần lượt 2,6 tỷ đồng và 1 tỷ đồng.

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

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	15,836.36	-218.07	-1.36%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	2,867.34	+30.77	+1.08%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	18,924.57	-197.51	-1.03%
Châu Âu	FTSE 100	5,937.00	+74.83	+1.28%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3,249.68	+41.40	+1.29%
Châu Âu	CAC40	4,178.39	+67.73	+1.65%
Châu Âu	EURO STOXX 50	2.866,76	+45.50	+1.61%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	16,196.41	+222.57	+1.39%
Mỹ	Nasdaq	4,435.96	+98.45	+2.77%
Mỹ	S&P 500	1,895.58	+30.80	+1.65%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Thanh khoản tăng trở lại cùng với biến động tăng về giá, VN-Index đã hình thành nên higher high trong phiên giao dịch hôm nay, các chỉ báo vẫn duy trì xu hướng tích cực và chỉ số nhiều khả năng sẽ kiểm nghiệm kháng cự tại vùng 555 điểm +/- tương ứng vùng hỗ trợ bị phá vỡ vào ngày 14/1/2016

HNX-Index: Vẫn vận động trong kênh giảm giá trung hạn, hiện tại chỉ số đang tiệm cận kháng cự tại 78 điểm tương ứng đường xu thế giảm giá trung hạn nên nhiều khả năng HNX-Index sẽ có điều chỉnh trở lại trong quá trình kiểm nghiệm kháng cự trên

❖ **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 5, 18/2/2016: Cơ Cấu Lại Danh Mục**Nhận định chung**

Về dòng tiền, vốn vào tiếp tục gia tăng và đạt con số gần 2.000, tương đối cao so với trung bình giao dịch hàng ngày trong thời gian gần đây, tuy nhiên thực tế có sự gia tăng trên là do sự giao dịch cục bộ ở một vài cổ phiếu trọng điểm thay vì trên toàn thị trường. Các biến động tăng, giảm giá trên đa phần các cổ phiếu vẫn là dao động trong biên độ hẹp khiến cho thị trường hiện tại vẫn chưa rõ xu hướng. Xu hướng này nhìn chung sẽ tiếp diễn với thị trường đi ngang và diễn ra sự phân hóa của các nhóm cổ phiếu, trong bối cảnh đó các cơ hội giao dịch tạo lợi nhuận đột biến khó có khả năng xảy ra do đó nhà đầu tư có thể cơ cấu lại danh mục hoặc trading trên danh mục hiện tại, mua khi thị trường điều chỉnh và bán ra khi thị trường tăng mạnh trở lại

Dự báo phiên 18/2/2016: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 545-555 điểm và 77-78 điểm, thanh khoản đạt khoảng 100 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.