



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 18 tháng 06 năm 2015

Ngày 18 tháng 06 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Nguyễn Thái Dương

(84 4) 3934 3888

duongnt1@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	578,87	86,49
Tăng/giảm	- 1,48	- 0,91
% tăng/giảm	- 0,26%	- 1,04%
Thanh khoản	131,42 tr	64,44 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.998,80	798,68
NN mua/bán ròng	89	14,2

VN-Index



HNX-Index



Giao dịch NĐTNN

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
VIC	287,780	14,501,643	NT2	(345,810)	(8,303,269)
HHS	493,130	12,758,069	KSB	(82,620)	(2,931,986)
HQC	1,629,520	9,726,368	MSN	(33,540)	(2,617,990)
SSI	359,270	8,390,004	MSH	(151,600)	(2,066,864)
HBC	311,140	7,763,628	NBB	(69,900)	(1,764,620)
CTG	299,000	6,155,967	DRC	(33,100)	(1,654,783)
STB	267,990	4,932,812	CSM	(38,130)	(1,492,107)
VCB	104,360	4,646,449	VIP	(111,610)	(1,310,698)
BID	200,000	4,262,500	SBT	(100,000)	(1,251,057)
VHC	107,760	3,955,502	VNM	(8,400)	(882,000)

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
PVS	249,900	6,877,850	KLS	(406,000)	(3,897,600)
BCC	193,400	3,150,170	VND	(292,000)	(3,808,580)
LAS	83,200	2,329,210	SHS	(221,600)	(1,950,080)
PLC	68,400	2,223,990	VGP	(52,400)	(958,450)
TNG	85,000	2,083,000	CTS	(76,600)	(635,280)
SDS	126,300	2,058,480	CVT	(18,300)	(396,110)
HUT	158,700	2,037,360	ICG	(35,900)	(276,430)
VCG	120,900	1,686,510	VIG	(30,000)	(123,000)
SHB	170,100	1,394,820	BVS	(8,000)	(117,770)
PVB	22,100	961,350	VC2	(4,000)	(60,800)

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 4, 17/6/2015

VNIndex kết phiên giảm 1,48 điểm (tương ứng giảm 0,26%) xuống mức 578,87 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) giảm 7% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 141,7 triệu cổ phiếu), KLGD đạt 131,42 triệu CP, GTGD đạt 1.998,80 tỷ đồng. Trên sàn HNX, có 64,44 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giá trị giao dịch đạt 798,68 tỷ đồng (Thanh khoản giảm 4% so với trung bình 10 phiên gần nhất – tương đương 67 triệu cp), kết phiên, HNX-index giảm 0,91 điểm xuống mức 86,49 điểm.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 17/6/2015: Ngân hàng, bluechip.

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 17/6/2015

- Dầu khí: PGS
- Bank, tài chính: MBB
- Bluechip khác: HPG
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: PDR, HQC
- Thủy sản: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: OGC
- Khác: LAS, BCC

Diễn biến giao dịch PVN10 - 17/6/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	63.000	-500	144.770	9,195	20.500	0
PVS	27.400	-400	1.410.060	38,807	249.900	0
DPM	29.500	+0	931.360	26,430	91.040	4.990
PVD	52.500	-500	604.190	31,809	113.110	72.900
PVT	12.000	-200	1.173.720	14,231	84.480	4.380
PVX	4.100	+0	2.477.240	10,162	0	0
PGD	32.200	+200	52.010	1,664	0	30
PET	17.400	-200	891.300	15,639	3.100	0
PVC	26.600	-700	1.683.332	45,521	0	0
PGS	23.300	+300	874.216	20,246	2.000	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:

PVC: 6 tháng đầu năm ước lãi 150 tỷ đồng - hoàn thành 93% kế hoạch cả năm

Theo thông tin từ Tổng công ty Dung dịch khoan và hóa phẩm dầu khí – CTCP (mã: PVC), 6 tháng đầu năm 2015, doanh thu của công ty ước đạt 1.900 tỷ đồng - vượt 28,3 % kế hoạch 6 tháng đầu năm và hoàn thành 56 % kế hoạch năm

Lợi nhuận trước thuế ước đạt 180 tỷ đồng - vượt 117% kế hoạch 6 tháng đầu năm và hoàn thành 87% kế hoạch năm. Lợi nhuận sau thuế ước đạt 150 tỷ đồng - vượt 132% kế hoạch 6 tháng đầu năm, hoàn thành 93% kế hoạch năm

Đối với công ty mẹ PVC, doanh thu ước đạt 920 tỷ đồng – vượt 6% so với kế hoạch 6 tháng và bằng 53,5% kế hoạch năm nhưng lợi nhuận sau thuế đã vượt 1% so với kế hoạch, ước đạt 146 tỷ đồng.

PVE: 30/6 ĐKCC trả cổ tức năm 2014 bằng tiền, tỷ lệ 8%

Danh mục khuyến nghị trading 18/6/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	578,87	141,7 triệu cổ phiếu	570 - 575	595-600	Cân đối cp/tiền: 60/40	
HNX-Index	86,49	67 triệu cổ phiếu	84 – 84,5	90-91	Cân đối cp/tiền: 60/40	
GAS	63.000	355.095	60.000-61.000	67.000-69.000	Nắm giữ	
PVD	52.500	822.752	50.000-51.000	57.000-57.500	Nắm giữ	
PVS	27.400	2.562.727	25.000-25.500	28.000-29.000	Trading	
PXS	22.900	1.321.955	22.500-23.000	27.000-28.000	Trading	
PVC	26.600	2.467.041	24.500-25.500	33.000-34.000	Trading	
ACB	21.200	996.482	18.500-19.500	23.500-24.500	Nắm giữ	
HHS	26.300	3.249.088	20.500-22.500	28.500-29.500	Nắm giữ	
CII	22.600	12.486.393	20.500-21.500	25.000-26.500	Nắm giữ	
BID	21.500	2.507.850	18.500-19.500	22.500-23.500	Nắm giữ	
HVG	19.000	1.020.016	19.000-19.500	22.500-23.500	Canh mua nếu <19,5	

Cập nhật vĩ mô

- ❖ **Dầu WTI giảm do lượng lưu kho tăng và lo ngại bất ổn Hy Lạp:** Giá dầu Brent tăng trong khi giá dầu Mỹ giảm nhẹ sau khi tuyên bố của Fed cho thấy việc nâng lãi suất vẫn chưa hoàn toàn chắc chắn. Fed cho biết kinh tế Mỹ có thể đã đủ mạnh để nâng lãi suất vào cuối năm nay, mặc dù hạ dự đoán tốc độ tăng trưởng trong năm 2015 do tốc độ tăng trưởng âm trong quý I vừa qua

Bên cạnh đó, lo ngại về khủng hoảng nợ tại Hy Lạp cũng như tác động tiềm ẩn đến nhu cầu xăng của châu Âu cũng gây áp lực lên giá dầu. Chốt phiên 17/6, giá dầu WTI giao tháng 7/2015 trên sàn Nymex giảm 5 cent, tương đương 0,1%, xuống 59,92 USD/thùng. Giá dầu Brent giao tháng 8/2015 trên sàn ICE Futures Europe tăng 17 cent, tương ứng 0,3%, lên 63,87 USD/thùng. Theo Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA), nguồn cung xăng và dầu thô tại Cushing, Oklahoma trong tuần qua đều tăng, trong khi tốc độ lọc dầu của các lại giảm.

- ❖ **Fed: Kinh tế Mỹ đã đủ mạnh để tăng lãi suất:**

Các quan chức Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) hôm 18/6 cho biết kinh tế Mỹ đang tăng trưởng với tốc độ vừa phải sau giai đoạn hoạt động yếu kém do thời tiết mùa đông khắc nghiệt và có thể đã đủ mạnh để chống chọi với việc tăng lãi suất từ nay đến cuối năm nay.

Với việc nền kinh tế vẫn hướng tới mức tăng trưởng 2% trong năm nay, Fed cho biết sẽ thực hiện việc tăng lãi suất ít nhất một lần và có thể là hai lần kể từ nay đến cuối năm. Tuy nhiên, Chủ tịch Fed Janet Yellen nhấn mạnh rằng quyết định về lãi suất vẫn còn bỏ ngỏ và Fed đang chờ sự cải thiện hơn nữa của thị trường lao động, một động thái cho thấy bà quay lại tập trung vào mối quan ngại bấy lâu nay. Fed hạ dự báo tăng trưởng năm nay xuống ngưỡng 1,8-2% từ mức 2,3-2,7% đưa ra hồi tháng 3. Đây là lần thứ hai kể từ tháng 12/2014 Fed hạ dự báo tăng trưởng của nền kinh tế lớn nhất thế giới.

- ❖ **Cập nhật giá dầu thế giới lúc 8.00 AM, 18/6/2015**

Name	Price	Chg.	Chg. %
Brent Oil	63.67	-0.01	-0.01%
Crude Oil	60.02	-0.31	-0.51%

- ❖ **Ngày 17/6: Khối ngoại mua ròng hơn 103 tỷ đồng:**

Phiên giao dịch ngày 17/6, khối ngoại đã thực hiện mua vào hơn 10 triệu cổ phiếu, trị giá gần 273 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 5 triệu cổ phiếu, trị giá trên 169,7 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt hơn 5 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng là trên 103 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại tiếp tục mua ròng gần 89 tỷ đồng (gấp 2,3 lần giá trị mua ròng phiên trước), tương ứng khối lượng mua ròng là gần 4,8 triệu cổ phiếu. Trong đó, họ thực hiện mua vào hơn 8,6 triệu cổ phiếu, nhưng bán ra hơn 3,8 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 244,5 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 155,55 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, diễn biến của khối ngoại trên sàn này vẫn tương tự như các phiên trước, họ mua vào hơn 1,5 triệu cổ phiếu, trong khi bán ra gần 1,3 triệu cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt gần 28,4 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 14 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt 242.841 cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng là hơn 14,2 tỷ đồng, giảm 29% so với giá trị mua ròng phiên hôm qua. Đáng chú ý, đây cũng là phiên mua ròng thứ 17 liên tiếp của khối ngoại trên HNX, với tổng giá trị đạt hơn 285 tỷ đồng.

Phân tích kỹ thuật

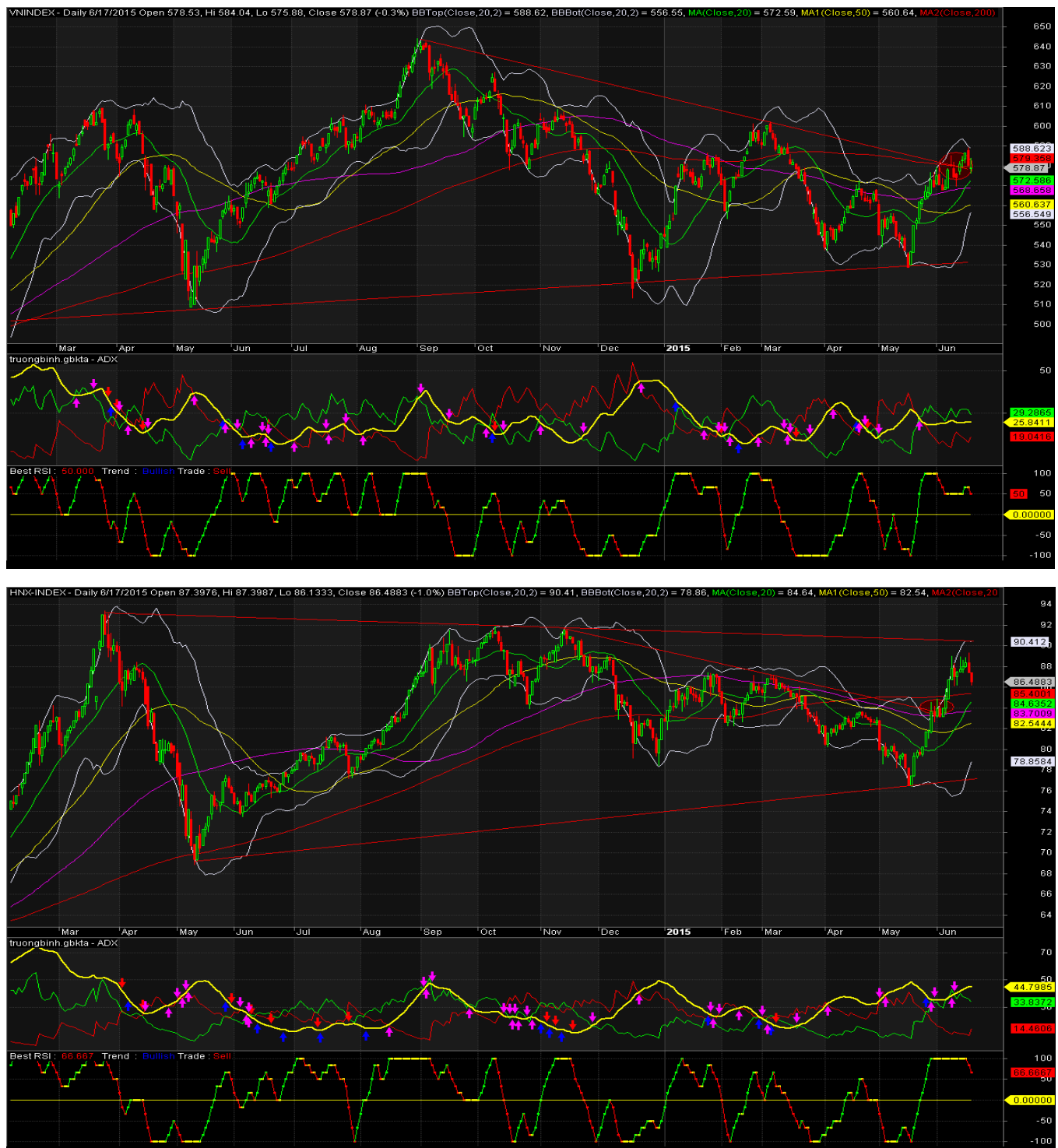
- ❖ **Ngắn hạn:** Trong phiên giao dịch ngày 17/06/2015, VN-Index giằng co mạnh và tiếp tục giảm theo tín hiệu từ mẫu hình Bearish Engulfing. Điều này cho thấy rủi ro đang tăng lên trong ngắn hạn. Thanh khoản sụt giảm xuống dưới mức trung bình, còn độ rộng thị trường vẫn đang bị bao phủ bởi sự lan tỏa của sắc đỏ, đường ADX cũng đã rơi xuống dưới ngưỡng 40. Những tín hiệu này có thể khiến chỉ số tiếp tục đối mặt nguy cơ tiếp tục giảm điểm để kiểm tra lại ngưỡng hỗ trợ mạnh 570-575 trong ngắn hạn.

Trong các phiên tới, PSI cho rằng chỉ số nhiều khả năng sẽ gặp phải áp lực điều chỉnh với diễn biến giằng co, rung lắc mạnh ở quanh vùng 570 – 575 điểm

- ❖ **Dài hạn:** VN-Index vẫn trong trend tăng trung và dài hạn.

VN-Index: Hỗ trợ mạnh: 570-575 điểm. Kháng cự gần: 586 điểm, Kháng cự xa hơn: 595-600 điểm

HNX-Index: Hỗ trợ gần nhất: 84-84,5 điểm. Kháng cự gần: 90-91 điểm



Dự báo phiên GD thứ 5, 18/6/2015**Nhận định chung ngày giao dịch trước:**

Hàng loạt các cổ phiếu trụ cột chịu áp lực bán mạnh khiến hai chỉ số chìm trong sắc đỏ. Mặc dù thị trường vẫn giao dịch khá sôi động nhưng thanh khoản đã giảm đi nhiều so với phiên giao dịch hôm trước. Tâm lý thị trường tỏ ra thận trọng hơn do hầu hết các nhóm cổ phiếu dẫn dắt đều chịu áp lực điều chỉnh chốt lời. Điều này khiến đà giảm xuất hiện trên diện rộng. Tuy nhiên, nhà đầu tư nước ngoài gia tăng mua ròng so với một vài phiên gần đây, đạt hơn 100 tỷ đồng trên cả 2 sàn trong phiên hôm nay. Đây được xem là tín hiệu khá tích cực và việc khối ngoại đã quay lại mua ròng được kỳ vọng sẽ giúp thị trường chống đỡ trước áp lực bán ra đang duy trì ở mức cao.

Đánh giá thị trường giai đoạn quý 2 – quý 3/2015: Triển vọng thị trường trong trung hạn vẫn được đánh giá ở mức tích cực dựa trên bối cảnh kinh tế vĩ mô, dòng tiền và hoạt động của các doanh nghiệp trên sàn. PSI đánh giá thị trường sẽ có nhiều động lực để tiến tới mốc 600 điểm và xa hơn. Bên cạnh việc tiếp tục nắm giữ danh mục trung hạn, nhà đầu tư được khuyến nghị trải lệnh mua lại từng phần các vị thế ngắn hạn tại các vùng giá thấp.

Ngành nghề cổ phiếu cần quan tâm giai đoạn này:

- **Ngân hàng:** VCB, BID, ACB, CTG
- **Dầu khí:** PVC, PVS, PXS, PVG
- **BDS:** DXG, HBC, CII, HLD
- **Thủy sản:** VHC, HVG
- **Dệt may:** TCM, TNG
- **Các cổ phiếu cơ bản khác:** FPT, VIC, HPG, HSG.

Dự báo phiên 18/6/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động quanh vùng 575-578 và 86,3-87 điểm, thanh khoản tiếp tục ở mức khá, đạt khoảng 130tr cổ phiếu (Vnindex) và 60 tr cổ phiếu (HNX-Index)

Chiến lược giao dịch:

- **Dòng cổ phiếu ngân hàng:** Canh bán nếu có bull
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ, tăng tỷ trọng nếu có điều chỉnh
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Ngừng mua, quan sát giao dịch.
- **Danh mục trung, dài hạn:** Tiếp tục nắm giữ.

Hỗ trợ gần nhất của VN-Index và HNX-Index là vùng 570-575 và 84-84,5 điểm. Kháng cự tiếp theo của VN-Index là vùng 595-600 điểm, kháng cự gần nhất của HNX-Index là vùng 90-91 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.