



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 21 tháng 08 năm 2015

Ngày 21 tháng 08 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Nguyễn Thái Dương

(84 4) 3934 3888

duongnt1@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	566,69	78,55
Tăng/giảm	- 11,13	- 1,12
% tăng/giảm	- 1,93%	- 1,41%
Thanh khoản	113,1 tr	41,9 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.037,1	433,6
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(129,3)	(28,7)

VN-Index



HNX-Index



Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 5, 20/8/2015

VNIndex kết phiên giảm 11,13 điểm (tương ứng giảm 1,93%) xuống mức 566,69 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) tăng 7% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 105,8 triệu cổ phiếu), KLGD đạt 113,1 triệu CP, GTGD đạt 2.037,1 tỷ đồng. Trên sàn HNX, có 41,9 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giá trị giao dịch đạt 433,6 tỷ đồng (Thanh khoản giảm 6% so với trung bình 10 phiên gần nhất – tương đương 44,4 triệu cp), kết phiên, HNX-index giảm 1,12 điểm xuống mức 78,55 điểm

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 20/8/2015: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 20/8/2015

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: GMD
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: CII
- Thủy sản: n/a
- Thép: n/a
- Cao su: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: SHN
- Khác: BIC, BMI, DQC

Diễn biến giao dịch PVN10 - 20/8/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	45.500	-3.400	1.150.130	53,101	137.500	471.040
PVS	20.100	-1.500	1.877.270	38,550	80.000	876.900
DPM	32.600	+100	1.397.160	45,831	93.000	165.030
PVD	34.300	-2.500	2.058.590	71,723	197.320	1.434.130
PVT	11.300	-400	606.910	6,932	0	120.220
PVX	3.500	-100	4.265.107	14,723	0	5.600
PGD	36.100	-900	61.480	2,222	5.700	0
PET	16.200	-100	343.440	5,587	600	300
PVC	18.900	-1.000	974.795	18,831	193.000	100.000
PGS	19.900	+0	221.472	4,380	0	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:

GAS: Cập nhật một số thông tin chung

Hoạt động SXKD của Công ty vẫn diễn ra bình thường, ổn định, trong đó tính đến thời điểm hiện tại, sản lượng tăng trưởng tốt. Doanh thu đạt trên dưới 90% kế hoạch năm 2015 (dựa trên kịch bản giá dầu 100 USD). Việc truy thu tiền cho NT2 theo cơ chế bán điện tính đến thời điểm chốt giá mới có thể khẳng định được là hồi tố hay truy thu thêm. Thêm vào đó, khoản hồi tố này có giá trị không lớn đối với GAS.

Về mặt cơ bản, theo đánh giá, giá GAS đang ở mức rất rẻ, P/E của GAS đang khá gần mức thấp trong lịch sử (khoảng 6 lần)

Danh mục khuyến nghị trading 21/8/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	566,69	105,8 triệu cổ phiếu	550 – 560	595-600	Cân đối cp/tiền: 10/90	
HNX-Index	78,55	44,4 triệu cổ phiếu	76 – 77	84-85	Cân đối cp/tiền: 10/90	
SSI	24.900	4.604.338	23.00-23.500	27.000-28.000	Nắm giữ	
TCM	37.400	1.163.453	34.000-34.500	40.000-41.000	Nắm giữ	
PVS	20.100	773.486	20.000-20.500	28.000-29.000	Trading	
PXS	15.200	367.151	12.500-13.500	18.000-19.000	Trading	
PVC	18.900	674.745	18.000-18.500	24.000-25.000	Trading	
ACB	18.900	403.535	16.000-17.000	21.500-22.500	Nắm giữ	
DXG	16.700	1.619.969	16.700-17.300	19.000-19.500	Canh mua	
HCM	39.000	830.653	35.500-36.000	41.000-42.000	Nắm giữ	
BID	21.400	2.011.431	20.000-20.500	26.500-27.500	Nắm giữ	
HVG	17.100	1.975.276	16.000-17.000	21.000-22.000	Nắm giữ	

Cập nhật vĩ mô

- ❖ **Đã ban hành thông tư 123 về nói room, hiệu lực từ đầu tháng 10:** Ngày 19/8/2015, Bộ Tài chính ban hành Thông tư số 123/2015/TT-BTC hướng dẫn hoạt động đầu tư nước ngoài trên thị trường chứng khoán Việt Nam, thay thế Thông tư số 213/2012/TT-BTC ngày 06/12/2012 của Bộ Tài chính hướng dẫn hoạt động của nhà đầu tư nước ngoài trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Thông tư có hiệu lực thi hành kể từ ngày 01/10/2015. Thông tư quy định chi tiết trình tự thủ tục, hồ sơ hướng dẫn để các Công ty đại chúng nâng tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài theo quy định tại Nghị định số 60/2015/NĐ-CP ngày 26/6/2015 về việc sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20/7/2012 của Chính phủ quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Chứng khoán và Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán.

- ❖ **Không điều chỉnh tỷ giá thêm đến đầu năm 2016:**

Dù không chính thức nói ra, nhưng NHNN dường như ngầm tuyên bố như vậy trong thông cáo phát đi hôm nay. Một cán bộ cao cấp của NHNN cũng xác nhận như vậy. Sáng nay 19/8, NHNN bất ngờ quyết định nâng tỷ giá bình quân liên ngân hàng thêm 1%, từ 21.167 đồng lên 21.890 đồng/USD. Đồng thời biên độ tỷ giá được nới lên +/-3% thay vì mức +/-2%. Quyết định này đưa ra đúng 1 tuần sau khi NHNN nới biên độ tỷ giá từ +/-1% lên +/-2%. Như vậy, từ đầu năm tới nay, tỷ giá đã được điều chỉnh 3 lần, tổng cộng 3% và biên độ tỷ giá cũng được nới lên 2 lần, từ 1% lên 3%. So với đầu năm, tỷ giá trần áp dụng cho các ngân hàng thương mại như vậy đã tăng xấp xỉ 5%, từ 21.458 đồng lên 22.547 đồng. Cùng với việc điều chỉnh tỷ giá, NHNN cũng phát đi thông điệp rằng động thái này sẽ giúp tỷ giá VNĐ có dư địa đủ lớn để linh hoạt trước các diễn biến bất lợi trên thị trường quốc tế và trong nước không chỉ từ nay đến cuối năm mà cả những tháng đầu năm 2016. Bên cạnh đó, NHNN sẽ thực hiện đồng bộ các biện pháp và công cụ chính sách tiền tệ, sẵn sàng bán ngoại tệ khi cần thiết để ổn định thị trường ngoại tệ và tỷ giá trong biên độ cho phép. Như vậy có thể thấy, dù không chính thức như các lần cam kết trước đây, nhưng NHNN đã ngầm tuyên bố tỷ giá sẽ không điều chỉnh nữa từ nay đến các tháng đầu năm 2016.

- ❖ **Giá dầu lúc 10P.M ngày 20/8/2015**

Name	Price	Chg.	Chg. %
Crude Oil	41.58	0.31	0.75%

- ❖ **Ngày 20/8: Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 158 tỷ đồng:**

Phiên ngày 20/8, với những lo ngại về tình hình tỷ giá, giao dịch của khối ngoại tiếp tục đi theo chiều hướng tiêu cực. Họ thực hiện mua vào gần 6,3 triệu cổ phiếu, trị giá gần 177,3 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 13,2 triệu cổ phiếu, trị giá trên 335,29 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt hơn 6,9 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng là trên 158 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại giao dịch vẫn khá giống phiên hôm qua, với khối lượng bán ròng đạt hơn 5,4 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng là trên 129,3 tỷ đồng (tăng nhẹ 3% so với phiên trước). Trong đó, khối ngoại trên sàn này mua vào gần 5,8 triệu cổ phiếu và bán ra hơn 11,2 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 168,8 tỷ đồng, trong khi bán ra là hơn 298 tỷ đồng. Như vậy, khối ngoại trên HOSE đã bán ròng 6 phiên liên tiếp, đạt tổng cộng hơn 356,8 tỷ đồng. **Trên sàn HNX**, khối ngoại cũng đã có phiên bán ròng thứ 6 liên tiếp, với giá trị bán ròng tăng 48,6% so với phiên trước và đạt hơn 28,7 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng là trên 1,48 triệu cổ phiếu. Phiên giao dịch hôm nay, khối ngoại trên HNX giao dịch vẫn khá chậm, họ chỉ mua vào 487.800 cổ phiếu, trong khi bán ra là hơn 1,97 triệu cổ phiếu, với giá trị mua vào là hơn 8,4 tỷ đồng, còn giá trị bán ra đạt hơn 37 tỷ đồng.

Phân tích kỹ thuật

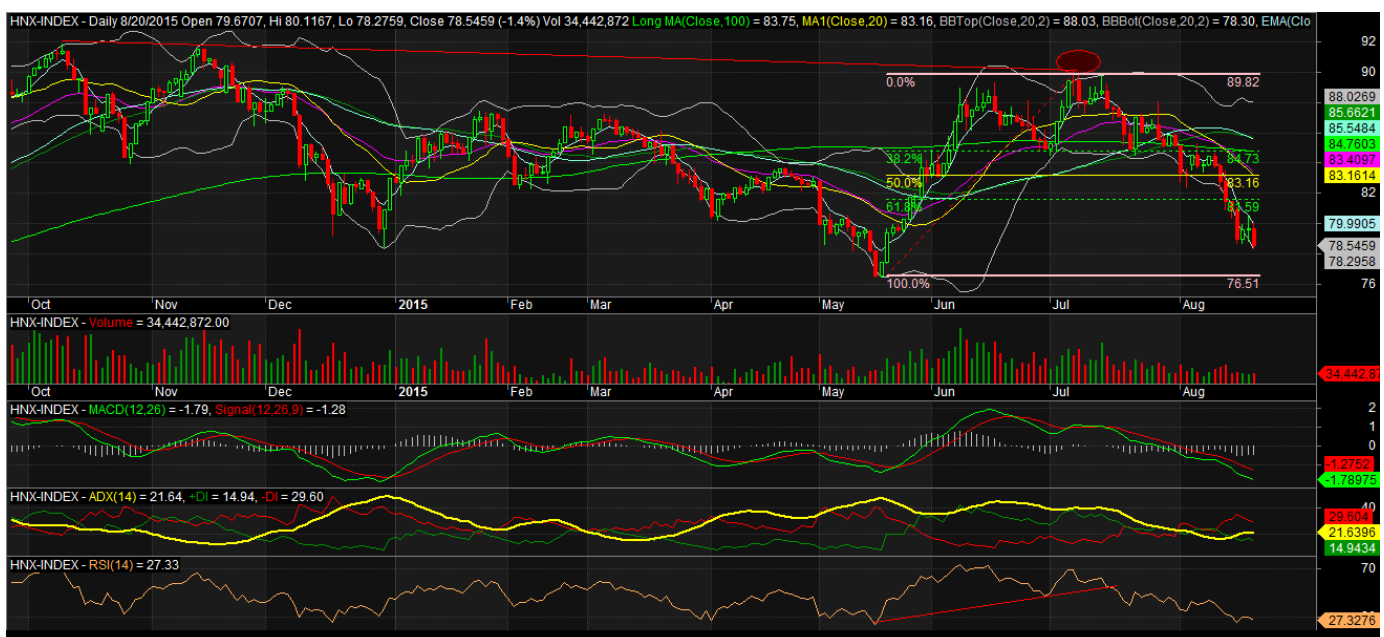
- ❖ **Ngắn hạn:** Nhóm MA dài hạn (SMA100, SMA200) đang là kháng cự mạnh cho VN-Index khi chỉ số tiếp tục rơi mạnh sau hai phiên tích lũy tại vùng 570-580 điểm. Điều này cho thấy xu hướng giảm trung và dài hạn đang quay trở lại. Mặt khác, chỉ báo ADX đã tăng liên tục và đạt mức 25. Điều này cho thấy đà giảm đang ngày càng mạnh hơn sau khi hai đường +DI, -DI của Directional Movement System cho tín hiệu bán.

Nhà đầu tư cần ưu tiên hạn chế rủi ro cho danh mục, nên đứng ngoài quan sát và chờ cơ hội giải ngân nếu xuất hiện tín hiệu chắc chắn hơn cho xu hướng tiếp theo.

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

VN-Index: Hỗ trợ: 550-560 điểm. Kháng cự mạnh: 595-600 điểm

HNX-Index: Hỗ trợ gần nhất: 76-77 điểm. Kháng cự mạnh: 84-85 điểm



Dự báo phiên GD thứ 6, 21/8/2015**Nhận định chung:**

Xu hướng giảm điểm mạnh mẽ của thị trường đã tiếp tục có dấu hiệu quay trở lại sau giai đoạn tích lũy ngắn ngủi do những tác động tiêu cực từ các thông tin kinh tế vĩ mô.

Nhà đầu tư cần ưu tiên hạn chế rủi ro cho danh mục, nên đứng ngoài quan sát và chờ cơ hội giải ngân nếu xuất hiện tín hiệu chắc chắn hơn cho xu hướng tiếp theo. Danh mục trung hạn vẫn có thể tiếp tục nắm giữ.

Dự báo phiên 21/8/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động quanh vùng 560-564 và 77,5-78,2 điểm, thanh khoản tiếp tục ở mức thấp, đạt khoảng 90tr cổ phiếu (Vnindex) và 40 tr cổ phiếu (HNX-Index)

Chiến lược giao dịch:

- **Dòng cổ phiếu ngân hàng:** Canh hồi bán
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Canh hồi bán
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Quan sát
- **Danh mục trung, dài hạn:** Tiếp tục nắm giữ.

Hỗ trợ gần nhất của VN-Index và HNX-Index là vùng 550-560 và 76-77 điểm. Kháng cự mạnh của VN-Index là vùng 595-600 điểm, kháng cự mạnh của HNX-Index là vùng 84-85 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.