



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 22 tháng 3 năm 2016

TÁI CƠ CẤU DANH MỤC

Ngày 22 tháng 3 năm 2016

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	572,27	80.3
Tăng/giảm	-3.55	-0.29
% tăng/giảm	-0.62%	-0.36%
Thanh khoản	163.80	60.88
Giá trị (tỷ đồng)	2,620.41	623,85
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(19,06)	14,96

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 21/3/2016

Name	Price	Chg.	Chg. %
Crude Oil	40.5	-0.64	-1.56%

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 2, 21/3/2016

VN-Index tăng 2,19 điểm (+0,38%) lên 579,26 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 165,82 triệu cổ phiếu tăng 23,52 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 131,92 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.667,47 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,56 điểm (+0,70%) lên 80,56 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 69,39 triệu cổ phiếu tăng 31,18 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 46,97 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 658,99 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 21/3/2016: N/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 21/3/2016

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: VCB, STB
- Bluechip khác: PPC
- Chứng khoán: BVS, VIX
- BDS, xây dựng: VIC, PDR
- Thủy sản: HVG, FMC
- Thép: n/a
- Săm lốp: n/a
- Dệt may: VGG
- Cổ phiếu đầu cơ: MCG
- Khác: NTP, VCS, DQC

Diễn biến giao dịch PVN10 – 17/3/2016

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	45.000	-1.200	670.640	30,558	126.070	72.900
PVS	16.700	-300	2.210.566	36,826	540.000	123.100
DPM	28.900	+0	365.190	10,572	86.700	182.150
PVD	26.100	-500	1.167.740	30,536	362.900	139.800
PVT	10.500	-300	943.630	9,993	75.700	90.000
PVX	2.900	+100	336.254	0,959	0	0
DCM	12.700	+0	47.530	0,605	8.900	0
PET	12.900	+0	280.950	3,628	10.000	0
PVC	14.800	-400	341.620	5,086	4.000	0
NT2	29.600	-200	1.216.940	36,008	708.520	327.820

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu tăng trở lại vào ngày giao dịch đầu tuần

Giá dầu tăng trở lại trong phiên giao dịch đầu tuần, phục hồi lại mức giảm trước đó. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Hai, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 4 trên sàn Nymex tăng 47 xu (tương ứng 1.2%) lên 39.91 USD/thùng sau khi giảm xuống mức thấp nhất trong phiên tại 38.61 USD/thùng và tăng lên mức cao nhất trong phiên tại 40.30 USD/thùng. Được biết, hợp đồng này hết hạn vào thời điểm khép phiên ngày thứ Hai, qua đó gia tăng sự biến động trên thị trường. Trong khi đó, hợp đồng dầu WTI giao tháng 5 vọt 38 xu (tương ứng 0.9%) lên 41.52 USD/thùng.

Ở những nơi khác, trên sàn giao dịch ICE tại London, Hợp đồng dầu Brent giao tháng 5 trên sàn London tăng 34 xu (tương ứng 0.8%) lên 41.54 USD/thùng.

Hôm thứ Sáu, dữ liệu từ Baker Hughes cho thấy số lượng giàn khoan dầu đang hoạt động tại Mỹ tăng 1 giàn lên 387 giàn, đánh dấu lần gia tăng đầu tiên trong năm 2016. Tuy nhiên, tổng số lượng giàn khoan dầu lại giảm 4 giàn xuống 476 giàn, kết thúc ba tháng giảm liên tiếp.

Theo Bộ trưởng dầu mỏ Qatar Mohammed Bin Saleh Al-Sada, sản xuất từ bên trong và bên ngoài OPEC sẽ nhóm họp tại Doha vào ngày 17 tháng 4 để thảo luận về kế hoạch đóng băng đầu ra. Sáng kiến này đã được hỗ trợ khoảng 20 nhà sản xuất của OPEC và phi OPEC, chiếm khoảng 73% sản lượng dầu toàn cầu, theo Bộ trưởng dầu mỏ của Venezuela.

Danh mục khuyến nghị trading 22/3/2016

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	572,27	136,86 triệu cổ phiếu	500 – 510	600-610		Cân đối cp/tiền: 70/30
HNX-Index	80,3	46,05 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 70/30

❖ Cổ phiếu nổi bật trong ngày 21/3/2016: GAS

Đồ thị kỹ thuật GSP:



Cập nhật vĩ mô.**❖ Nợ Chính phủ đã vượt giới hạn**

Thay mặt Thủ tướng, Phó Thủ tướng Chính phủ Nguyễn Xuân Phúc đã trình bày Báo cáo đánh giá bổ sung kết quả thực hiện nhiệm vụ phát triển kinh tế - xã hội năm 2015; kết quả thực hiện 5 năm 2011 - 2015 và kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội 5 năm 2016 - 2020. Báo cáo của Chính phủ cũng nhấn mạnh: Ba đột phá chiến lược được tập trung thực hiện và đạt kết quả tích cực. Cơ cấu lại nền kinh tế gắn với đổi mới mô hình tăng trưởng đạt được kết quả bước đầu. Tuy nhiên, báo cáo cũng chỉ rõ, cân đối ngân sách nhà nước còn khó khăn, còn thất thu ngân sách. Tổng thu ngân sách nhà nước chưa đáp ứng đủ nhu cầu chi thường xuyên và chi trả nợ; toàn bộ chi đầu tư phải dựa vào nguồn vay nợ của Chính phủ. Bội chi ngân sách còn cao, chưa đạt mục tiêu giảm xuống còn 4,5% GDP. Tỷ lệ nợ công/GDP vào cuối năm 2015 khoảng 62,2%, nợ Chính phủ/GDP là 50,3% (mục tiêu là 50%). Nợ nước ngoài của quốc gia/GDP 43,1%. "Nợ công tăng nhanh, áp lực trả nợ lớn; nợ Chính phủ đã vượt giới hạn quy định (50,3% GDP so với quy định là không quá 50%); sử dụng vốn vay ở một số dự án kém hiệu quả và còn thất thoát, lãng phí.

❖ Ngày 21/3: Khối ngoại mua ròng mạnh trên HOSE

Tính chung cho cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào hơn 11,35 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 331,6 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 10,5 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 34 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt 840.900 cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng đạt hơn 34 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại mua ròng nhẹ trở lại hơn 19 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng đạt 53.130 cổ phiếu. Phiên hôm nay, NT2 dẫn đầu về giá trị mua ròng của khối ngoại trên HOSE, đạt hơn 11,26 tỷ đồng. Bên cạnh đó, HPG cũng được mua ròng hơn 7 tỷ đồng. PVD và MBB đều được mua ròng hơn 5 tỷ đồng. Chiều ngược lại, sau khi dẫn đầu về giá trị mua ròng của khối ngoại trên HOSE ở phiên cuối tuần trước nhờ vào việc được quỹ ETF V.N.M thêm vào danh mục đầu tư, SBT đã bị khối ngoại bán ròng trở lại hơn 27,25 tỷ đồng. MSN tiếp tục bị bán ròng hơn 16 tỷ đồng. VIC và DXG bị bán ròng lần lượt 9,4 tỷ đồng và 4,5 tỷ đồng..

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng phiên thứ ba liên tiếp, với giá trị mua ròng đạt hơn 14,9 tỷ đồng (giảm 63,2% so với giá trị mua ròng của phiên trước), tương ứng khối lượng mua ròng đạt 787.770 cổ phiếu.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 21/3/2016

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	16,724.81	-211.57	-1.25%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3,018.80	+63.65	+2.15%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	20.684,15	+12.52	+0.06%
Châu Âu	FTSE 100	6,195.44	+5.80	+0.09%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3,405.07	+4.16	+0.12%
Châu Âu	CAC40	4,456.29	-6.22	-0.14%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.067,41	+7.64	+0.25%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17,602.30	+120.81	+0.69%
Mỹ	Nasdaq	4,795.65	+20.66	+0.43%
Mỹ	S&P 500	2.049,58	+8.99	+0.44%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn**

VN-Index: Chỉ số hình thành một thân nến bearish sau khi chỉ số kiểm nghiệm kháng cự mạnh 580 điểm tương ứng đường trung bình động dài hạn MA 200 ngày cho thấy tín hiệu đảo chiều ngắn hạn, MACD cũng đang cho tín hiệu cắt xuống đường Signal cùng với MACD histogram chuyển sang chu kỳ âm cho thấy quá trình điều chỉnh có thể tiếp tục kéo dài. Hiện tại hỗ trợ ngắn hạn gần nhất của chỉ số ở vùng 560-565 điểm tương ứng Fibonacci Retracement 50%

HNX-Index: Tương tự VN-Index, HNX-Index cũng đang gặp khó khăn khi kiểm nghiệm kháng cự mạnh 81 điểm tương ứng đường trung bình động dài hạn MA 200 ngày. DI+ và DI- đang thu hẹp lại cho thấy động lượng tăng đang suy yếu dần, HNX-Index có khả năng sẽ điều chỉnh về vùng hỗ trợ 78-79 điểm tương ứng đường trung bình động trung hạn MA 100 ngày

❖ **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 3, 22/3/2016: Tái cơ cấu danh mục**Nhận định chung**

VN-Index tiếp tục một lần nữa không chinh phục được ngưỡng kháng cự mạnh 580 điểm, diễn biến giao dịch trong phiên thiên về chiều hướng sụt giảm khi lực bán áp đảo trong suốt phiên giao dịch. Về mặt kỹ thuật, việc hình thành một thân nến giảm điểm khá dài báo hiệu khả năng điều chỉnh nhiều khả năng sẽ tiếp tục diễn ra và chỉ số sẽ kiểm nghiệm lại vùng hỗ trợ ngắn hạn tại 560-565 điểm. NĐT xem xét bán chốt lời một phần danh mục, xem xét tái cơ cấu lại danh mục cho phù hợp trong giai đoạn điều chỉnh

Dự báo phiên 22/3/2016: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 568-579 điểm và 79,3-81 điểm, thanh khoản đạt khoảng 140 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 50 triệu cổ phiếu (HNX-Index).

Chiến lược giao dịch:

- **Các dòng cổ phiếu thị trường quan tâm:** Dầu Khí
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Nắm giữ
- **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.