



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Ngày 24 tháng 2 năm 2016

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 24 tháng 2 năm 2016

ĐIỀU CHỈNH NHẸ

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	561,28	78,2
Tăng/giảm	+0,57	-0,06
% tăng/giảm	+0,10%	-0,08%
Thanh khoản	159,71 tr	48,87 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.427,94	519,32
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	80,64	7,59

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 23/2/2016

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	32.66	-0.73	-2.19%

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 3, 23/2/2016

VN-Index tăng 0,57 điểm (+0,10 %) lên 561,28 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 159,71 triệu cổ phiếu tăng 44,97 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 97,44 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.427,94 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,06 điểm (-0,08%) còn 78,2 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 48,87 triệu cổ phiếu tăng 43,17 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 31,45 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 660,77 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 23/2/2016: N/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 23/2/2016

- Dầu khí: GAS
- Bank, tài chính: VCB
- Bluechip khác: KDC
- Chứng khoán: n/a
- BDS, xây dựng: CTD
- Thủy sản: HVG, VHC
- Thép: HSG
- Săm lốp: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: DHM, TSC, HAR
- Khác: C32

Diễn biến giao dịch PVN10 – 23/2/2016

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	42.900	+400	691.380	29,65	213.790	15.050
PVS	15.200	+200	1.625.521	24,710	377.600	178.800
DPM	28.500	+100	1.013.880	28,736	64.000	799.680
PVD	25.400	+600	1.658.850	42,060	428.910	246.720
PVT	10.300	+500	2.773.370	28,284	49.000	151.140
PVX	3.000	+0	1.141.891	3,418	0	0
DCM	12.600	+0	94.690	1,202	18.000	0
PET	12.900	+200	261.250	3,344	0	60.000
PVC	13.800	+200	451.050	6,214	0	0
NT2	26.600	-100	375.110	10,048	72.000	180.570

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu trượt dốc trở lại trong ngày thứ Ba

Giá Dầu thô kỳ hạn giảm mạnh hôm thứ Ba, xoá hầu hết đợt tăng của phiên trước đó. Trên sàn giao dịch New York, WTI dầu thô giao tháng 4 dao động từ 31,66 USD và 33,52 USD một thùng trước khi đóng cửa tại 31,81 USD, giảm 1,58 hoặc 4,73% trong ngày. Giá dầu thô lùi ngày thứ ba, một ngày sau khi tăng hơn 1,40 USD một thùng để đạt được mức cao nhất trong gần ba tuần.

Trên sàn giao dịch ICE, giá dầu thô Brent giao tháng 4 giao dịch giữa 33,10 USD và 35,09 USD một thùng, trước khi đóng cửa tại 33,24 USD, giảm 1,43 hoặc 4,18% trong phiên giao dịch này

Phát biểu trước khán giả tại hội nghị năng lượng CERAWEEK 2016 ở Houston, Bộ trưởng dầu mỏ Ả-rập Xê-út Ali al-Naimi nhắc lại vào sáng thứ Ba rằng vương quốc sẽ sản xuất không thấp hơn so với mức hiện tại của mình, chống lại các cuộc kêu gọi cắt giảm sản lượng trong một nỗ lực để ổn định giá dầu. Trong thực tế, al-Naimi đã không đi chệch khỏi sự thay đổi chính sách của Ả-rập Xê-út thông qua vào tháng Mười Một, năm 2014 nhằm bảo vệ lợi ích cho việc thúc đẩy thị phần. Giá dầu thô đã giảm hơn 60% kể từ cuộc họp, đẩy một số công ty năng lượng hàng đầu đến gần phá sản và tạo ra thâm hụt ngân sách khổng lồ trong một loạt các quốc gia xuất khẩu dầu mỏ.

Tuần trước, Ả-rập Xê-út đã đồng ý về nguyên tắc với Nga và hai thành viên OPEC khác để đóng băng sản xuất ở mức tháng một. Ả-rập Xê-út, nước xuất khẩu hàng đầu thế giới, được bơm khoảng 10,2 triệu thùng mỗi ngày trong tháng, giảm nhẹ so với mức cao kỷ lục 10,5 triệu thùng dầu mỗi ngày của tháng sáu.

Danh mục khuyến nghị trading 24/2/2016

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	561,28	104,35 triệu cổ phiếu	500 – 510	600-610		Cân đối cp/tiền: 50/50
HNX-Index	78,2	32,90 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.**❖ Tỷ lệ tăng trưởng giá nhà dự kiến sẽ đạt đỉnh điểm vào năm 2016**

Nghiên cứu của CBRE cho biết ở phân khúc nhà ở, người tiêu dùng đã có niềm tin vào thị trường được đẩy mạnh thông qua số dự án chào bán mới cũng như lượng giao dịch tăng vọt, giá bán cải thiện trong năm 2015. Xuyên suốt các phân khúc, 41.787 căn được ước lượng chào bán tại TP. HCM và 28.283 căn tại Hà Nội. Phần lớn của những con số này tập trung vào phân khúc “hạng sang,” với chất lượng biến đổi tùy thuộc vào định nghĩa các chủ đầu tư. Tỷ lệ tăng trưởng giá dự kiến sẽ đạt đỉnh điểm vào năm 2016. Với người mua ngày càng kén chọn hơn trong khi nguồn cung thì lại dồi dào hơn, chủ đầu tư sẽ phải cẩn trọng trong việc tăng giá để đảm bảo mục tiêu doanh số như kế hoạch đề ra. Giá chỉ tăng chủ yếu nhờ những dự án mới ở vị trí vàng và khu vực trung tâm mở rộng chào ở mức 2.500- 10.000 USD/m² cho TP. HCM, và khoảng từ 1.600 – 3.500 USD/m² cho Hà Nội. Xét về nguồn cầu, tỷ lệ tiêu thụ năm 2016 dự kiến sẽ chậm hơn so với năm 2015, và giảm trong năm 2017 và 2018 cho cả hai thị trường.

❖ Ngày 23/2: Khối ngoại tiếp tục mua ròng trên cả hai sàn

Trên sàn HOSE, khối ngoại mua ròng nhưng với giá trị mua ròng tăng mạnh, hơn 80,6 tỷ đồng. Khối lượng mua ròng đạt gần 7,57 triệu cổ phiếu. Các cổ phiếu được khối ngoại mua lượng lớn trong phiên này chủ yếu là các doanh nghiệp nhóm VN 30. Hai cổ phiếu đầu khí là GAS và PVD tiếp tục được khối ngoại mua ròng khối lượng lớn. Cập đôi HAG - HAG cũng hút vốn ngoại trở lại với khối lượng giao dịch của NĐTNN lần lượt là 647.250 cổ phiếu và 173.190 cổ phiếu.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng với khối lượng không đáng kể, gần 7,6 tỷ đồng. Cổ phiếu CHP của CTCP Thủy điện miền Trung được mua ròng 352.100 cổ phiếu. Nhiều cổ phiếu đầu khí trên HNX cũng thu hút dòng tiền từ khối ngoại như PVS, PVC,...

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 23/2/2016

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	16,111.05	+143.88	+0.90%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	2,927.18	+67.15	+2.35%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	19,464.09	+178.59	+0.93%
Châu Âu	FTSE 100	6,018.19	+67.96	+1.14%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3,299.91	+36.00	+1.10%
Châu Âu	CAC40	4,286.58	+63.54	+1.50%
Châu Âu	EURO STOXX 50	2.866,76	+45.50	+1.61%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	16,391.99	-21.44	-0.13%
Mỹ	Nasdaq	4,504.43	+16.89	+0.38%
Mỹ	S&P 500	1,917.78	-0.05	-0%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Xu hướng tăng vẫn đang diễn ra, tuy nhiên đang xuất hiện rung lắc trong quá trình chỉ số kiểm nghiệm kháng cự tại vùng 555 điểm +/- tương ứng vùng hỗ trợ bị phá vỡ vào ngày 14/1/2016, trong trường hợp điều chỉnh xảy ra, vùng hỗ trợ tại 545 điểm sẽ nâng đỡ thị trường

HNX-Index: Tiếp tục duy trì xu thế tăng ngắn hạn, tuy nhiên HNX-Index đang tiệm cận khu vực kháng cự mạnh được hình thành bởi trendline giảm giá trung hạn và đường trung bình động dài hạn MA 100 ngày, do đó sẽ xuất hiện nhiều đợt rung lắc và điều chỉnh tại vùng 78-79 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: 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 4, 24/2/2016: Điều chỉnh Nhẹ**Nhận định chung**

Áp lực chốt lời ngắn hạn đã bắt đầu xuất hiện khi chỉ số đi vào vùng kháng cự mạnh 555-565 điểm. Thanh khoản tiếp tục được duy trì ở mức cao cho thấy dòng tiền vẫn đang gia nhập thị trường khá tốt cùng với đà bán ròng của khối ngoại đang giảm dần là những tín hiệu tích cực cho thấy khả năng giảm sâu của thị trường khó xảy ra. Xu thế tăng trung hạn vẫn được bảo lưu, còn trong ngắn hạn diễn biến rung lắc và điều chỉnh nhẹ vẫn sẽ tiếp tục diễn ra do đó nhà đầu tư nên hạn chế mua đuổi, có thể thực hiện canh mua gia tăng tỷ trọng cổ phiếu khi thị trường xuất hiện nhịp điều chỉnh

Dự báo phiên 24/2/2016: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 555-572 điểm và 77.5-79.0 điểm, thanh khoản đạt khoảng 140 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 150 triệu cổ phiếu (HNX-Index).

Chiến lược giao dịch:

- **Các dòng cổ phiếu thị trường quan tâm:** Cao su, Dầu khí, Dệt may, Các cổ phiếu hưởng lợi từ nới room
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Gia tăng một phần tỷ trọng để tận dụng xu hướng tăng giá
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Gia tăng một phần tỷ trọng để tận dụng xu hướng tăng giá
- **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.