



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Ngày 25 tháng 2 năm 2016

Chuyên viên phân tích:

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

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	568,04	78,89
Tăng/giảm	+6,76	+0,69
% tăng/giảm	+1,20%	+0,88%
Thanh khoản	160,23 tr	53,52 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.480,46	527,40
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	35,82	(11,11)

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 24/2/2016

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	31.09	-0.78	-2.45%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 25 tháng 2 năm 2016

DUY TRÌ XU THẾ

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 4, 24/2/2016

VN-Index tăng 6,76 điểm (+1,2 %) lên 568,04 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 160,23 triệu cổ phiếu tăng 44,97 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 112,15 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.480,46 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,69 điểm (+0,88%) lên 78,89 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 53,52 triệu cổ phiếu tăng 43,17 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 35,13 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 527,40 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 24/2/2016: Tài chính – Ngân hàng

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 24/2/2016

- Dầu khí: PGS
- Bank, tài chính: VCB, BID, CTG, ACB
- Bluechip khác: HCM, SSI
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: SCR
- Thủy sản: n/a
- Thép: n/a
- Săm lốp: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: SHI, SHN, HAR
- Khác: VCS

Diễn biến giao dịch PVN10 – 24/2/2016

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	42.800	-500	1.509.510	64,301	288.890	338.510
PVS	15.400	+100	2.606.686	39,530	498.000	796.000
DPM	28.900	+400	635.120	18,251	89.760	270.970
PVD	24.200	-500	2.431.920	58,967	21.000	290.470
PVT	10.100	+100	1.071.840	10,640	88.000	0
PVX	3.000	+0	1.266.765	3,685	0	0
DCM	12.600	-100	122.750	1,570	25.000	0
PET	13.100	-200	113.750	1,493	670	0
PVC	13.800	-100	410.909	5,576	0	0
NT2	26.400	-100	462.230	12,199	76.000	234.960

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu tăng nhẹ sau khi EIA công bố báo cáo hàng tuần

Giá Dầu thô kỳ hạn có một ngày biến động khá mạnh. Trên sàn giao dịch New York, dầu thô WTI giao tháng 4 dao động từ 30,57 USD và 32,34 USD một thùng trước khi đóng cửa tại 32,16 USD lên 0,29 hoặc 0,91% trong ngày. Với mức tăng vừa phải, dầu thô Mỹ kỳ hạn đóng cửa trên 32 USD một thùng lần đầu tiên trong ba tuần. dầu thô WTI đã tăng hơn 16% kể từ khi rơi xuống mức thấp 13 năm tại 26,05 USD vào ngày 11/2

Trên sàn giao dịch ICE, giá dầu thô Brent giao tháng 4 giao dịch giữa 32,38 USD và 34,50 USD một thùng, trước khi đóng cửa tại 34,42 USD, tăng 1,15 hoặc 3,46% trong phiên giao dịch này. Giá dầu Brent đã tăng trở lại khoảng 11% kể từ khi giảm xuống dưới 30 USD một thùng vào giữa tháng hai.

Sáng thứ Tư, Cục Quản lý Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) cho biết trong báo cáo Weekly của mình rằng dự trữ dầu thô thương mại trong tuần kết thúc vào ngày 19 tháng 2 tăng 3,5 triệu thùng so với tuần trước. Tại 507.600.000 thùng, Lượng dự trữ dầu thô đang ở mức cao lịch sử.

Tại Cushing Oil Hub ở Oklahoma, hàng tồn kho tăng 333.000 thùng lên tăng trên 65 triệu đồng, đạt một mức cao kỷ lục mới.

Trong khi đó, sản lượng dầu thô trong 48 tiểu bang, giảm mạnh 196.000 thùng mỗi ngày vào đánh năm tuần giảm liên tiếp. Nhìn chung, sản lượng của Hoa Kỳ giảm xuống 33.000 đến 9.102.000 thùng dầu mỗi ngày. Sản xuất của Hoa Kỳ tiếp tục vẫn còn thấp hơn nhiều so mức Tháng sáu của 9,5 triệu thùng dầu mỗi ngày khi nó đã tăng lên mức cao nhất trong ít nhất 40 năm.

Danh mục khuyến nghị trading 25/2/2016

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	568,04	112,15 triệu cổ phiếu	500 – 510	600-610		Cân đối cp/tiền: 70/30
HNX-Index	78,89	35,13 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 70/30

❖ 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 Tiền 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.

Ngày 24/12/2016: CTCP Kinh doanh khí hóa lỏng Miền Nam (PV Gas South – mã chứng khoán PGS) vừa công bố thông tin về giao dịch cổ phiếu CNG của CTCP CNG Việt Nam. Theo đó, PV Gas South đăng ký bán toàn bộ hơn 14,9 triệu cổ phiếu CNG thông qua hệ thống chuyển nhượng của Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam nhằm tái cấu trúc công ty. Giao dịch thực hiện từ 26/2 đến 25/3/2016.

Đồ thị kỹ thuật:



Xu hướng hiện tại: Tăng

Cập nhật vĩ mô.

❖ Tháng 2/2014: CPI cả nước tăng 0,55%

Theo báo cáo do Tổng cục Thống kê công bố ngày 24/2, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) trong tháng 2 tăng 0,55% so với tháng trước đó, thấp hơn so với mức tăng 0,69% của tháng 1. Trong 11 nhóm hàng cấu thành chỉ số CPI, nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống tăng mạnh nhất với mức 1,15%, trong đó mặt hàng lương thực tăng 0,68%, nhóm hàng thực phẩm 1,16%, nhóm hàng ăn uống ngoài gia đình tăng 1,6%. Các nhóm hàng khác tăng chưa đến 1%, đáng kể nhất là nhóm đồ uống và thuốc lá tăng 0,6%, nhóm văn hóa giải trí và du lịch tăng 0,61%. Tháng 2 ghi nhận giá tiêu dùng của 2 nhóm hàng giảm, trong đó nhóm nhà ở và vật liệu xây dựng giảm 0,64% và nhóm bưu chính viễn thông giảm nhẹ 0,02%. Theo Tổng cục Thống kê, CPI tháng này tăng 1,24% so với cuối năm 2013 và tăng 4,65% so với cùng kỳ năm trước. Trong tháng 2/2014, chỉ số giá vàng tăng 1,87% so với tháng 1, còn chỉ số giá USD giảm 0,03%.

❖ Ngày 24/2: Khối ngoại tiếp tục mua ròng trên HOSE, quay trở lại bán ròng trên HNX

Trên sàn HOSE, khối ngoại mua ròng phiên thứ tư liên tiếp. Tuy nhiên, giá trị mua ròng phiên ngày 24/2 khá thấp, chỉ đạt 35,82 tỷ đồng, giảm đáng kể so với phiên hôm qua (80,6 tỷ đồng). Khối lượng mua ròng đạt gần 7,57 triệu cổ phiếu. MBB phiên thứ tư liên tiếp đứng đầu danh sách mua ròng nhiều nhất của khối ngoại, nhưng khối lượng mua vào đã có xu hướng giảm dần. Ghi nhận trong phiên giao dịch ngày 24/2, gần 6,15 triệu cổ phiếu MBB đã được khớp lệnh, trong đó có tới 4,2 triệu cổ phiếu được khối ngoại mua lại từ nhà đầu tư nội, tương đương 68% khối lượng mua. Trong phiên này, khối ngoại bắt đầu mua mạnh hơn 1,38 triệu cổ phiếu KBC. HAG và HNG tiếp tục hút dòng tiền từ NĐTNN với khối lượng giao dịch lần lượt là 662.740 cổ phiếu và 382.800 cổ phiếu. Một số cổ phiếu thuộc VN 30 khác cũng được khối ngoại mua ròng khối lượng lớn như BVH, VSH, STB,.

Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng với khối lượng hơn 11,1 tỷ đồng. Đứng đầu trong danh sách giá trị bán ròng phiên này là PVS với 298 nghìn cổ phiếu. Trong khi đó, khối ngoại lại tích cực mua vào cổ phiếu tài chính - ngân hàng như ACB (mua ròng 106.400 cổ phiếu), BVS (mua ròng 115.000 cổ phiếu).

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 24/2/2016

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: Khối lượng đang duy trì ổn định và cao hơn mức trung bình cho thấy dòng tiền đang vận động ổn định, đường giá đã chính thức vượt khỏi vùng kháng cự mạnh 555-565 điểm, do đó trong ngắn hạn chỉ số sẽ tiếp tục tăng và hướng tới kháng cự cao hơn tại vùng 575-580 điểm

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 5, 25/2/2016: Duy Trì Xu Thế**Nhận định chung**

Dòng tiền đang hoạt động tích cực trên thị trường khi vẫn duy trì giá trị khớp lệnh khoảng 2.000 tỷ trên HOSE, đồng thời sự luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm cổ phiếu khá tích cực từ nhóm cổ phiếu dầu khí tới chứng khoán, ngân hàng để duy trì đà tăng của chỉ số. Về mặt kỹ thuật VN-Index cũng chính thức xác nhận vượt qua vùng kháng cự mạnh 555-565 điểm để hướng tới kháng cự tiếp theo tại vùng 580 điểm, do đó chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư duy trì tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục để tận dụng xu thế tăng giá hiện tại

Dự báo phiên 25/2/2016: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 560-575 điểm và 77.5-79.0 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:** Ngân Hàng, Dầu khí
- **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.