



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 3 tháng 2 năm 2016

Giữ danh mục cân bằng

Ngày 3 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
	536,45	75,86
Tăng/giảm	-4,11	-0,38
% tăng/giảm	-0,76%	-0,5%
Thanh khoản	93,18 tr	35,04 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.397,41	330,52
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(156,82)	11,34

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 2/2/2016

Name	Price	Chg.	Chg. %
Crude Oil	30.98	-0.68	-2.10%

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

VN-Index giảm 4,11 điểm (-0,76 %) còn 536,45 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 93,18 triệu cổ phiếu giảm 9,42 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 117,40 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.397,41 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,38 điểm (-0,5%) còn 75,86 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 35,04 triệu cổ phiếu giảm 10,32 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 38,65 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 330,52 tỷ đồng.

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

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 2/2/2016

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: n/a
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: n/a
- Thủy sản: n/a, n/a
- Thép: n/a
- Cảng biển: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: TIG
- Khác: n/a

Diễn biến giao dịch PVN10 – 2/2/2016

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	36.000	-1.500	766.710	27,762	10.080	12.130
PVS	14.200	-500	970.710	13,792	7.600	93.600
DPM	28.700	-100	295.170	8.465	89.050	0
PVD	22.100	-1.000	1.409.330	30,967	34.870	65.600
PVT	9.700	-300	784.560	7,668	2.500	0
PVX	2.700	-100	910.035	2,460	0	0
DCM	12.700	+0	234.260	2,994	163.760	0
PET	12.600	-100	80.060	0,999	0	49.580
PVC	13.000	-800	357.130	4,647	0	0
NT2	26.100	-100	422.570	11,056	297.030	28.840

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu lao dốc 5% trước thông tin Iran sẽ cung cấp dầu trên thị trường thế giới

Giá dầu giảm mạnh phiên thứ hai liên tiếp vào hôm thứ Ba, sau khi Iran cho biết họ có kế hoạch tăng xuất khẩu dầu thô đạt 2,3 triệu thùng mỗi ngày trong năm tài chính tiếp theo của nó, bắt đầu từ 21 tháng 3. Điều này đã khiến nhà đầu tư lo ngại rằng nguồn cung cấp của Iran sẽ làm trầm trọng thêm sự dư thừa dầu mỏ toàn cầu.

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 4 giảm xuống mức thấp nhất trong ngày đạt 32.50 USD một thùng, mức thấp nhất kể từ tháng 27, trước khi đóng cửa ở mức 32.72 USD một thùng vào 13:50 GMT, hoặc 8:50 ET, giảm 1,52 USD, hay 4,4%.

Ở những nơi khác, hợp đồng dầu WTI giao tháng 3 trên sàn Nymex rớt 1.74 USD (tương ứng 5.5%) xuống 29.88 USD/thùng, mức thấp nhất kể từ ngày 21/01/2016,

Theo định kỳ, Viện Xăng dầu Mỹ (API) và Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) sẽ lần lượt công bố số liệu nguồn cung dầu thô hàng tuần vào chiều ngày thứ Ba và sáng ngày thứ Tư theo giờ địa phương.

Danh mục khuyến nghị trading 2/2/2016

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	536,45	117,40 triệu cổ phiếu	500 – 510	600-610		Cân đối cp/tiền: 50/50
HNX-Index	75,86	38,65 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:



Cập nhật vĩ mô.

❖ Ngân hàng Nhà nước chặn đà rơi tỷ giá

Hôm nay (2/2), một tháng sau khi áp cơ chế tỷ giá trung tâm, Sở Giao dịch Ngân hàng Nhà nước mới trở lại yết giá mua vào - bán ra USD. Cụ thể, mức giá mà đầu mối này niêm yết ngày 2/2 là 22.300 VND mua vào, giá bán ra ở mức trần 22.511 VND. Theo đó, Sở Giao dịch Ngân hàng Nhà nước đã đưa ra một “chốt chặn” cụ thể và rõ ràng sau diễn biến giảm rất nhanh và mạnh của tỷ giá USD/VND những ngày gần đây. Mức giá mua vào 22.300 VND của Sở đồng nghĩa với xu hướng của tỷ giá tại thời điểm hiện nay trên thị trường chính thức sẽ xoay quanh mốc này, khó có thể giảm sâu được nữa. Điều này cũng gợi mở một hướng mới: Ngân hàng Nhà nước đang bắt đầu mua vào ngoại tệ để bù đắp dự trữ ngoại hối sau khi phải bán ra can thiệp đáng kể trong nửa cuối năm 2015. Trong tuần cuối tháng 1 vừa qua, nhà điều hành cũng đã thực hiện mua ròng ngoại tệ từ khối đầu tư nước ngoài. Trước khi Sở Giao dịch Ngân hàng Nhà nước đưa ra thông điệp trên, tỷ giá trên cả thị trường chính thức và tự do đều có đà rơi rất mạnh. Mức giảm trên biểu niêm yết của các ngân hàng thương mại ghi nhận tới trên 300 VND so với cao điểm cuối 2015. Hôm qua (1/2), Ngân hàng Nhà nước cũng đã có động thái tăng khá mạnh tỷ giá trung tâm. Ngay trong ngày hôm qua, giá USD giao dịch trên thị trường liên ngân hàng cũng đã tăng mạnh, thêm khoảng 100 VND. Với giá trị tín hiệu và là một “chốt chặn” như trên, trong sáng nay (2/2), giá USD của các ngân hàng thương mại đang ở gần mức đặt mua vào của Sở Giao dịch Ngân hàng Nhà nước, mua vào - bán ra ở khoảng 22.260 - 22.330 VND.

❖ Ngày 2/2: Khối ngoại bán ròng bán ròng trên cả hai sàn

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại bán ròng hơn 145,4 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng 1,7 triệu cổ phiếu. Trong đó, họ mua vào hơn 6,7 triệu cổ phiếu trị giá hơn 183,9 tỷ đồng và bán ra hơn 8,4 triệu cổ phiếu trị giá trên 329,4 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng gần 157 tỷ đồng, gấp 4,3 lần so với giá trị bán ròng của phiên trước, tương ứng khối lượng bán ròng trên 2,75 triệu cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại trên HOSE bán ròng tới gần 146 tỷ đồng cổ phiếu VIC. Đáng chú ý, phần lớn lượng bán ra cổ phiếu VIC của khối ngoại được thực hiện thông qua phương thức thỏa thuận (2,5 triệu cổ phiếu, trị giá 118,75 tỷ đồng).

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng hơn 11,3 tỷ đồng, tăng vọt so với mức hơn 424 triệu đồng của phiên trước, tương ứng khối lượng mua ròng hơn 1 triệu cổ phiếu.

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

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	17,750.68	-114.55	-0.64%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	2,749.57	+60.72	+2.26%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	19,446.84	-148.66	-0.76%
Châu Âu	FTSE 100	5,953.31	-106.59	-1.76%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3,373.85	-51.69	-1.55%
Châu Âu	CAC40	4,308.21	-84.12	-1.92%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3,017.52	-27.57	-0.91%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	16,449.18	-17.12	-0.10%
Mỹ	Nasdaq	4,620.37	+6.41	+0.14%
Mỹ	S&P 500	1,939.38	-0.86	-0.04%

❖ Ngắn hạn:

HNX-Index: Vẫn vận động trong kênh giảm giá trung hạn, với việc chạm lên cản trên của đường xu hướng giảm giá tại 77 điểm và điều chỉnh giảm điểm, HNX-Index có khả năng hồi phục kỹ thuật trở lại tại vùng hỗ trợ Fibonacci Retracement 23,6% tại ngưỡng 75 điểm.

❖ **Dài hạn**: VN-Index rời khỏi hỗ trợ dài hạn tại 540 điểm, nhà đầu tư duy trì tỷ trọng danh mục cân bằng

HNX-Index: Hỗ trợ mạnh: 70-71 điểm. Kháng cự mạnh: 80-81 điểm



Dự báo phiên GD thứ 4, 3/2/2016: Giữ danh mục cân bằng**Nhận định chung**

Giá dầu giảm 6% đã tác động không nhỏ đến cổ phiếu dầu khí nói chung và thị trường nói riêng, trong khi bối cảnh dòng tiền tiếp tục thu hẹp mạnh trong phiên hôm nay với lượng giao dịch khớp lệnh trên HOSE chỉ đạt vốn vện hơn 1.000 tỷ. Với lực cầu quá kém như vậy đã khiến đa số cổ phiếu tiếp tục giảm sang phiên thứ hai liên tiếp, diễn biến trên của dòng tiền nhiều khả năng sẽ vẫn tiếp diễn cho đến hết tuần do đó trong ngắn hạn thị trường vẫn sẽ dao động tích lũy trong biên độ hẹp. Do đó các hoạt động mua mới hiện tại chỉ nên tập trung cho mục tiêu trung hạn khi xét về mức định giá, P/E của VN-Index vẫn đang ở mức khá thấp trong vòng 3 năm trở lại đây, các hoạt động đầu tư ngắn hạn chỉ nên trading trên danh mục hiện có,

Dự báo phiên 3/2/2016: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 538-555 điểm và 75,5-77,5 điểm, thanh khoản đạt khoảng 100 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 40 triệu cổ phiếu (HNX-Index).

Chiến lược giao dịch:

- **Các dòng cổ phiếu thị trường quan tâm:** Nắm giữ
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Trading trên danh mục hiện có
- **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.