



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Ngày 3 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
	570,18	79,3
Tăng/giảm	+8,62	+0,34
% tăng/giảm	+1,54%	+0,43%
Thanh khoản	144,88 tr	59,06 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.384,08	583,17
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	137,32	12,30

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 2/3/2016

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	33.73	-0.67	-1.95%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 3 tháng 3 năm 2016

DUY TRÌ

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 4, 2/3/2016

VN-Index tăng 8,62 điểm (+1,54 %) lên 570,18 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 144,88 triệu cổ phiếu tăng 9,23 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 129,57 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.384,08 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,34 điểm (+0,43%) lên 79,3 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 59,06 triệu cổ phiếu tăng 23,66 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 42,94 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 583,17 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 2/3/2016: Bluechip

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 2/3/2016

- Dầu khí: GAS
- Bank, tài chính: VCB, BID
- Bluechip khác: BVH, DPM, MSN, VNM
- Chứng khoán: SSI
- BĐS, xây dựng: CTD, VIC
- Thủy sản: ASM
- Thép: n/a
- Săm lốp: SRC
- Dệt may: EVE
- Cổ phiếu đầu cơ: DHM, DAG, DRH, TIG
- Khác: MWG, VCS, NT2

Diễn biến giao dịch PVN10 – 2/3/2016

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	44.100	+500	779.100	34,377	282.000	105.710
PVS	15.300	+100	1.538.937	23,581	40.000	226.100
DPM	28.500	+0	313.070	8,948	141.430	0
PVD	25.600	+600	2.711.390	69,043	325.740	1.172.010
PVT	10.200	+100	998.870	10,147	0	0
PVX	2.900	+0	1.799.055	5,215	33.000	0
DCM	12.700	+0	84.910	1,069	16.560	0
PET	12.900	-100	112.100	1,459	2.000	0
PVC	13.800	+300	425.615	5,823	43.200	0
NT2	26.600	+100	423.780	11,234	142.500	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu nhích lên mức cao nhất trong một tháng qua trước dữ liệu hàng tuần của Mỹ

Giá dầu thô Mỹ kỳ hạn nhích lên vào thứ tư và đạt mức cao nhất trong một tháng bất chấp dữ liệu hàng tồn kho trong nước cuối tuần trước tiếp tục tăng làm trầm trọng thêm mối quan ngại rằng các cơ sở lưu trữ trên toàn quốc có thể đầy dung lượng lưu trữ trong tương lai gần.

Trên sàn giao dịch New York, WTI dầu thô giao tháng 4 dao động từ 34,47 USD và 35,14 USD một thùng trước khi đóng cửa tại 34,59, tăng 0,19 hoặc 0,55% trong ngày.. Kể từ khi rơi xuống mức thấp nhất trong 13 năm tại mức giá 26 USD/thùng vào giữa tháng hai, giá dầu thô WTI đã tăng khoảng 20% trong ba tuần qua.

Trên sàn giao dịch ICE, giá dầu thô Brent giao tháng 4 giao dịch giữa 36,11 USD và 37,34 USD một thùng, trước khi đóng cửa tại 36,90 USD, tăng 0,09 hoặc 0,24% trong phiên giao dịch này. Giá dầu Brent cũng đã tăng khoảng 15% kể từ khi rơi xuống dưới 30 USD một thùng vào ngày 11.

Sáng thứ Tư, Cục Quản lý Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) cho biết trong báo cáo hàng tuần của mình rằng dự trữ dầu thô thương mại trong tuần kết thúc vào ngày 26 tháng 2 tăng 10,4 triệu thùng so với tuần trước. Tại mức 518,0 triệu thùng, lượng dự trữ dầu thô đang ở mức cao lịch sử. Tổng số hàng tồn kho xăng giảm 1,5 triệu thùng trong tuần trước, trong khi hàng tồn kho nhiên liệu chưng cất tăng 2,9 triệu thùng, đạt trên mức trung bình trong thời gian này trong năm. Tại Cushing Oil Hub, hàng tồn kho tăng 1,2 triệu thùng lên mức kỷ lục mới là 66.200.000, đẩy lên lo ngại cơ sở lưu trữ lớn nhất của quốc gia tiếp tục tiếp cận giới hạn hoạt động của nó.

Sản xuất, trong khi đó, giảm 25.000 mỗi ngày, giảm xuống dưới 9,1 triệu thùng dầu mỗi ngày lần đầu tiên vào năm 2016.. Tuần trước, số dàn khoan dầu của Mỹ giảm trong tuần thứ 10 liên tiếp, giảm xuống mức thấp nhất kể từ năm 2009. Trong năm 2015, các nhà sản xuất Hoa Kỳ bơm trung bình 9.430.000 thùng, mức cao nhất trong hơn 40 năm.

Danh mục khuyến nghị trading 3/3/2016

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	570,18	132,76 triệu cổ phiếu	500 – 510	600-610		Cân đối cp/tiền: 70/30
HNX-Index	79,3	44,74 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 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.**❖ Chỉ số PMI tháng 2 của Việt Nam giảm xuống 50,3 điểm, thấp nhất trong 3 tháng**

Hãng Nikkei ngày 1/3 đã công bố khảo sát Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) của Việt Nam trong tháng 2/2016, cho thấy chỉ số này giảm xuống mức 50,3 điểm từ mức 51,5 điểm của tháng 2/2016. Đây là mức thấp nhất trong vòng 3 tháng qua của PMI – một chỉ số tổng hợp kết quả hoạt động của ngành chế biến chế tạo. Điều này cho thấy sức hồi phục của lĩnh vực sản xuất của Việt Nam đang yếu đi sau 3 tháng cải thiện liên tiếp. Khảo sát cho thấy tăng trưởng sản lượng, số lượng đơn đặt hàng mới và việc làm vẫn được duy trì, dù mức tăng trưởng tương ứng ở từng tham số yếu hơn so với tháng 1. Trong khi đó, giá dầu giảm góp phần giảm mạnh hơn chi phí đầu vào, trong khi giá cả đầu ra lại giảm. Số lượng đơn đặt hàng mới trong tháng 2 cũng tăng chậm lại. Ở những nơi số lượng đơn đặt hàng tăng, các thành viên nhóm khảo sát cho biết nhu cầu của khách hàng đã được cải thiện. Trong khi đó, số lượng đơn đặt hàng xuất khẩu mới cũng tăng, và với tốc độ nhanh hơn tháng trước. Đơn đặt hàng mới tăng đã góp phần làm tăng lượng công việc tồn đọng trong tháng thứ hai liên tiếp, dù chỉ tăng nhẹ.

❖ Ngày 2/3: Khối ngoại mua ròng trên cả hai sàn, mua ròng mạnh trên HOSE

Tính chung cho cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại đã mua vào hơn 17,9 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 401,9 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 8,9 triệu cổ phiếu, trị giá trên 252,3 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt hơn 8,9 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng đạt hơn 149,6 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 137,3 tỷ đồng (gấp 16 lần so với giá trị mua ròng của phiên trước), tương ứng giá trị mua ròng đạt trên 7,49 triệu cổ phiếu. Khối ngoại trên HOSE mua ròng mạnh mã SSI, đạt hơn 44 tỷ đồng. Bên cạnh đó, MBB cũng được mua ròng trên 38,6 tỷ đồng. Hai mã DPM và REE được mua ròng lần lượt 18 tỷ đồng và 15,6 tỷ đồng. Chiều ngược lại, HHS bị bán ròng mạnh nhất, đạt hơn 23,4 tỷ đồng. HPG cũng bị bán ròng hơn 8,5 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng phiên thứ 3 liên tiếp, với giá trị mua ròng tăng 44% so với phiên trước và đạt gần 12,3 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng đạt trên 1,47 triệu cổ phiếu. Khối ngoại trên HNX phiên hôm nay mua ròng mạnh mã SCR, đạt hơn 10,48 tỷ đồng. Hai mã NDN và CEO đều được mua ròng hơn 2,5 tỷ đồng và 2,3 tỷ đồng. Trong khi đó, họ bán ròng tập trung các mã VND, VCS, PLC và PVS. Mã VND bị bán ròng mạnh nhất, đạt gần 3,7 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 2/3/2016

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	16,085.51	+58.75	+0.37%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	2,733.17	+45.19	+1.68%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	19,407.46	+295.53	+1.55%
Châu Âu	FTSE 100	6,174.21	+21,33	+0,35%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3,387.67	+10.49	+0.31%
Châu Âu	CAC40	4,431.94	+25.10	+0.57%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.017,60	+21.21	+0.71%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	16,865.08	+348.58	+2.11%
Mỹ	Nasdaq	4,689.59	+131.64	+2.89%
Mỹ	S&P 500	1,978.35	+46.12	+2.39%

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 vẫn nằm trên các đường trung bình động ngắn hạn MA 10 ngày và MA 20 ngày cho thấy xu hướng tăng giá ngắn hạn vẫn đang được duy trì và chỉ số sẽ tiếp tục hướng tới kháng cự 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, 3/3/2016: Duy trì**Nhận định chung**

Dòng tiền vẫn đang hoạt động khá tích, đồng thời có sự luân chuyển giữa các nhóm cổ phiếu, khi phiên giao dịch ngày 2/3 có sự bùng nổ từ nhóm các cổ phiếu bluechip đã dẫn dắt thị trường bứt phá khỏi xu hướng điều chỉnh tích lũy trong các phiên gần đây, thanh khoản tăng mạnh lên trên mức 2.200 tỷ khớp lệnh trên HOSE. Thêm vào đó động thái mua ròng của khối ngoại gần đây nếu tiếp tục có thể tiếp tục hỗ trợ và kích thích dòng tiền gia nhập thêm thị trường do đó nhịp tăng này vẫn sẽ tiếp tục được duy trì. Nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ cổ phiếu để tối ưu hóa lợi nhuận, có thể xem xét chốt lời một phần khi chỉ số tiếp cận ngưỡng kháng cự tiếp theo tại 580 điểm

Dự báo phiên 3/3/2016: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 564-576 điểm và 78.5-80 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:** Bảo hiểm, Chứng khoán
- **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 HỢI 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.