



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 5 tháng 4 năm 2016

VĂN SUY YẾU

Ngày 5 tháng 4 năm 2016

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	555,82	78,49
Tăng/giảm	-2,61	+0,02
% tăng/giảm	-0,47%	+0,03%
Thanh khoản	118,84	48,93
Giá trị (tỷ đồng)	1.643,94	511,66
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	38,51	19,86

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 4/4/2016

Name	Price	Chg.	Chg. %
Crude Oil	36.33	-0.46	-1.22%

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

VN-Index giảm 2,61 điểm (-0,47%) còn 555,82 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 118,84 triệu cổ phiếu giảm 6,23 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 126,25 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.643,94 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,02 điểm (+0,03%) lên 78,49 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 48,93 triệu cổ phiếu tăng 7,43 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 45,29 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 511,66 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 4/4/2016: N/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 4/4/2016

- Dầu khí: PVB, PVE
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: n/a
- Chứng khoán: KLS
- BĐS, xây dựng: n/a
- Thủy sản: VHC
- Thép: n/a
- Săm lốp: n/a
- Dệt may: VGG, KMR
- Cổ phiếu đầu cơ: HAI
- Khác: n/a

Diễn biến giao dịch PVN10 – 4/4/2016

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	40.400	-1.100	697.070	28,358	247.730	145.680
PVS	15.400	+0	1.053.845	15,959	728.100	170.000
DPM	28.800	+0	573,320	16,584	166.770	371.280
PVD	22.400	-1.200	845.570	19,129	57.030	2.500
PVT	10.100	-100	1.144.770	11,246	20.000	156.400
PVX	2.500	-100	611.179	1,576	0	0
DCM	12.700	+100	470.410	5,969	88.900	150.110
PET	12.300	+0	214.420	2,646	10.000	0
PVC	12.900	-400	276.200	3,603	34.000	0
NT2	31.800	-100	779.150	24,920	226.760	322.000

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu lao dốc khi triển vọng đóng băng sản lượng tiếp tục mờ nhạt

Giá dầu thô tiếp tục lao dốc khi triển vọng về việc đóng băng sản lượng tiếp tục mờ nhạt. Trên sàn giao dịch New York, WTI dầu thô giao tháng 5 giảm 1.09 USD (tương ứng 3%) xuống 35.70 USD/thùng, mức thấp nhất kể từ ngày 03/03/2016. Được biết, hôm thứ Sáu, hợp đồng này đã mất 4%.

Trên sàn giao dịch ICE (ICE), Brent thô giao tháng 5 giảm 98 xu (tương ứng 2.5%) xuống 37.69 USD/thùng.

Các nhà phân tích tại BNP Paribas cho rằng việc giá dầu lao dốc "sẽ không phải là không hợp lý," và có thể sẽ lại xuống mức thấp 13 năm vào đầu năm nay khi thô WTI giảm xuống 26,05 USD một thùng vào ngày 11 do việc tăng liên tục hàng tồn kho toàn cầu

Trong ngày thứ Sáu, Ả-rập Xê-út cho biết quốc gia này chỉ "đóng băng" sản lượng nếu Iran, cũng là thành viên của OPEC, cũng hành động tương tự. Trong ngày Chủ Nhật, Bộ trưởng Dầu mỏ Iran cho hay kim ngạch xuất khẩu dầu của quốc gia này lại nhảy vọt trong tháng 3/2016, qua đó đập tan hy vọng "đóng băng" sản lượng cũng như gia tăng giá dầu.

Bên cạnh đó, sản lượng dầu từ Nga cũng chạm mức cao kỷ lục trong tháng 3/2016, làm lu mờ kỳ vọng tình trạng dư cung toàn cầu sẽ sụt giảm. Cụ thể, sản lượng dầu của Nga đạt mức 10.912 triệu thùng/ngày, tăng hơn 2.1% so với tháng 3/2015.

Danh mục khuyến nghị trading 5/4/2016

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	555,82	126,25 triệu cổ phiếu	500 – 510	600-610		Cân đối cp/tiền: 30/70
HNX-Index	78,49	45,29 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 30/70

❖ Cổ phiếu nổi bật trong ngày 4/4/2016: PVB

Đồ thị kỹ thuật PVB



Trong năm 2015, PVB thu về 967 tỷ đồng doanh thu, giảm 4% so với cùng kỳ và mới chỉ gần hoàn thành kế hoạch đề ra. Tuy nhiên, nhờ đặt kế hoạch lợi nhuận thận trọng nên lợi nhuận sau thuế dù giảm 36% so với năm 2014, đạt 126,25 tỷ đồng nhưng vẫn vượt 20% kế hoạch

Theo kế hoạch kinh doanh đã được công ty mẹ Tổng công ty Khí Việt Nam (mã GAS-HOSE) chấp thuận, PVB đặt mục tiêu kinh doanh rất "khiêm tốn". Doanh thu hoạt động kinh doanh dự kiến sẽ giảm 75% xuống còn 246 tỷ đồng. Lợi nhuận sau thuế kế hoạch năm 2016 dự kiến chỉ tương đương với 3,72% năm 2015.

Cập nhật vĩ mô.**❖ Lãi suất có dấu hiệu tăng trở lại**

Theo đó, Ngân hàng Ngoại thương Việt Nam Vietcombank lãi suất huy động các kỳ hạn tăng trung bình 0.3-0.5%/năm. Ngân hàng Đầu tư và phát triển BIDV tăng 0.4% từ 6.8 lên 7.2%/năm. Thậm chí, có những ngân hàng thương mại có lãi suất còn lên mức gần 8.4%/năm. Có thể nói, sau một thời gian im ắng, nhiều ngân hàng lớn đã gia nhập làn sóng tăng lãi suất huy động. Hiện mặt bằng lãi suất huy động của khối ngân hàng thương mại cổ phần và ngân hàng thương mại Nhà nước đã kéo sát gần nhau.

❖ Ngày 4/4: Khối ngoại mua ròng trên HOSE

Tính chung cho cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào tổng cộng hơn 14,48 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 256 tỷ đồng, trong khi bán ra gần 9,7 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 197,8 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt hơn 4,8 triệu cổ phiếu, tương ứng hơn 58,3 tỷ đồng..

Trên sàn HOSE, khối ngoại mua ròng hơn 38,5 tỷ đồng (tăng 16,4% so với giá trị mua ròng phiên cuối tuần trước), tương ứng khối lượng mua ròng hơn 2,9 triệu cổ phiếu. SSI phiên hôm nay dẫn đầu về giá trị mua ròng của khối ngoại trên HOSE, đạt hơn 13 tỷ đồng. Tiếp sau đó, hai mã HPG và DXG được mua ròng lần lượt 9,3 tỷ đồng và 5,2 tỷ đồng. Chiều ngược lại, HSG bị khối ngoại bán ròng mạnh nhất, đạt hơn 13,59 tỷ đồng. HVG cũng bị bán ròng hơn 8 tỷ đồng. Hai mã DPM và MSN đều bị bán ròng hơn 5 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng phiên thứ 4 liên tiếp, với giá trị mua ròng đạt hơn 19,8 tỷ đồng (tăng 34,3% so với giá trị mua ròng của phiên cuối tuần trước), tương ứng khối lượng mua ròng đạt hơn 1,89 triệu cổ phiếu. Khối ngoại trên HNX phiên hôm nay mua ròng mạnh nhất mã PVS, đạt hơn 8,4 tỷ đồng. Kế tiếp, hai mã SCR và SHN được mua ròng lần lượt là 7 tỷ đồng và 2,8 tỷ đồng. Trong khi đó, HNX chỉ bán ròng chủ yếu mã PLC, đạt hơn 1,77 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 4/4/2016

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	16,123.27	-40.89	-0.25%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3,009.53	+5.62	+0.19%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	20.498,92	-277.78	-1.34%
Châu Âu	FTSE 100	6,181.36	+35.31	+0.57%
Châu Âu	DAX Index	9,979.69	+85.05	+0.87%
Châu Âu	CAC40	4,366.70	+44.46	+1.03%
Châu Âu	EURO STOXX 50	2,986.68	+33.40	+1.13%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17,792.75	+107.66	+0.61%
Mỹ	Nasdaq	4.914,54	+44.69	+0.92%
Mỹ	S&P 500	2.072,78	+13.04	+0.63%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn**

VN-Index: Chỉ số có một đợt test lại hỗ trợ vừa đánh mất tại 560 điểm, tuy nhiên đóng cửa tiếp tục suy yếu và giảm điểm trở lại. Hiện tại VN-Index vẫn đang nằm dưới các đường trung bình động MA 5 ngày, MA 20 ngày nên xu thế điều chỉnh vẫn diễn ra với ngưỡng hỗ trợ tiếp theo tại 540 điểm tương ứng Fibonacci Retracement 23,6%

HNX-Index: Tương tự VN-Index, HNX –Index cũng đang đóng cửa dưới các đường trung bình động ngắn hạn MA 5 ngày, MA 20 ngày nên xu thế ngắn hạn vẫn là điều chỉnh giảm điểm, hiện HNX-Index đang tiệm cận hỗ trợ tại 78 điểm tương ứng đường trung bình động trung hạn MA 50 ngày nên có thể sẽ xuất hiện nhịp hồi phục kỹ thuật

❖ **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, 5/4/2016: Vẫn Suy Yếu**Nhận định chung**

Thị trường chung tiếp tục suy yếu với việc dòng tiền gia nhập thị trường ngày càng hạn chế, thanh khoản sụt giảm với việc lực bán giá thấp tăng cao cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang dần trở nên mất kiên nhẫn trong bối cảnh thiếu thông tin hỗ trợ. Về mặt kỹ thuật VN-Index có một đợt kiểm nghiệm lại vùng hỗ trợ đã mất tại 560 điểm trong phiên, tuy nhiên chỉ số đã không thể giữ được cho tới cuối phiên cho thấy vùng hỗ trợ ngắn hạn đã bị phá vỡ và nhiều khả năng VN-Index sẽ tiếp tục lùi về các mức hỗ trợ thấp hơn. Do đó, nhà đầu tư tiếp tục duy trì tỷ trọng ở mức trung bình thấp, tránh bắt đáy quá sớm

Dự báo phiên 5/4/2016: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 550-560 điểm và 77-78.9 điểm, thanh khoản đạt khoảng 130 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 50 triệu cổ phiếu (HNX-Index).

Chiến lược giao dịch:

- **Các dòng cổ phiếu thị trường quan tâm:** Giữ tỷ trọng trung bình thấp
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Giữ tỷ trọng trung bình thấp
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Giữ tỷ trọng trung bình thấp
- **Danh mục trung, dài hạn:** Giảm tỷ trọng

Hỗ trợ mạnh của VN-Index và HNX-Index là vùng 530-540 và 73-74 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.