



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 8 tháng 07 năm 2015

Ngày 8 tháng 07 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Nguyễn Thái Dương

(84 4) 3934 3888

duongnt1@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	630,27	89,44
Tăng/giảm	+ 5,05	- 0,02
% tăng/giảm	+ 0,81%	- 0,03%
Thanh khoản	175,3 tr	58,2 tr
Giá trị (tỷ đồng)	3.106,95	767,22
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	57,2	17,8

VN-Index



HNX-Index



Giao dịch NĐTNN

10 cổ phiếu có giá trị mua ròng lớn nhất sàn HOSE			10 cổ phiếu có giá trị bán ròng lớn nhất sàn HOSE		
PS	Kl mua ròng	GT mua ròng	PS	Kl bán ròng	GT bán ròng
SSI	1.118,120	29.514,966	VIC	(1.682,390)	(74.913,167)
MSN	140,080	12.287,870	HPG	(537,390)	(16.172,946)
BVH	226,760	11.794,291	VCB	(287,900)	(15.799,245)
PVD	189,350	10.989,815	NT2	(290,820)	(6.416,960)
HQC	1.749,990	10.872,933	LIX	(143,550)	(5.466,055)
KDC	226,580	9.890,789	HCM	(133,360)	(5.217,608)
BID	383,510	9.785,790	CSM	(100,030)	(4.113,324)
HAG	502,720	9.473,970	HT1	(165,260)	(3.517,006)
KBC	509,200	8.465,364	SBT	(167,270)	(2.456,581)
HHS	356,580	8.377,863	HBC	(92,410)	(2.265,543)

10 cổ phiếu có giá trị mua ròng lớn nhất sàn HNX			10 cổ phiếu có giá trị bán ròng lớn nhất sàn HNX		
PS	Kl mua ròng	GT mua ròng	PS	Kl bán ròng	GT bán ròng
VND	295,600	4.282,750	PVS	(129,700)	(2.169,990)
PVS	112,800	3.302,200	BCC	(57,300)	(839,710)
KLS	300,000	2.880,000	LAS	(30,000)	(829,990)
PLC	65,600	1.896,210	TNG	(20,000)	(533,400)
VCG	131,400	1.891,390	NTP	(8,900)	(400,500)
SHB	187,900	1.628,170	VC2	(12,900)	(185,350)
HLĐ	69,400	1.403,690	HHG	(9,700)	(119,310)
SDS	64,300	1.034,230	VCC	(5,000)	(75,760)
VE9	61,000	1.006,500	VNR	(2,900)	(68,170)
CHP	30,600	559,710	TIG	(5,000)	(51,500)

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 3, 7/7/2015

VNIndex kết phiên tăng 5,05 điểm (tương ứng tăng 0,81%) lên mức 630,27 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) tăng 26% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 139,1 triệu cổ phiếu), KLGD đạt 175,3 triệu CP, GTGD đạt 3.106,95 tỷ đồng. Trên sàn HNX, có 58,2 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giá trị giao dịch đạt 767,22 tỷ đồng (Thanh khoản tăng 12% so với trung bình 10 phiên gần nhất – tương đương 51,8 triệu cp), kết phiên, HNX-index giảm 0,02 điểm xuống mức 89,44 điểm.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 7/7/2015: Ngân hàng, bluechip, dầu khí

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 7/7/2015

- Dầu khí: PVT, DPM, PVE, PGD
- Bank, tài chính: BID, ACB, CTG
- Bluechip khác: BVH, HPG, MSN, REE
- Chứng khoán: BSI
- ĐS, xây dựng: DXG, HBC, PDR
- Thủy sản: VHC, HVG, FMC
- Thép: HPG, HSG, NKG
- Cao su: CSM
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: HAI, FIT
- Khác: BIC, APC, FCN, HHG, KDC

Diễn biến giao dịch PVN10 - 7/7/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	65.000	+0	599.420	38,903	352.270	274.300
PVS	29.300	-700	2.248.686	66,545	187.700	74.900
DPM	30.700	+500	1.847.470	56,715	272.170	333.540
PVD	57.000	-1.000	1.168.920	67,662	291.030	101.680
PVT	13.700	+200	2.202.820	30,195	259.780	10.000
PVX	4.200	-100	1.965.636	8,282	0	0
PGD	36.100	+1.400	127.710	4,542	29.620	400
PET	18.500	+200	1.642.110	30,661	0	10.000
PVC	28.200	-800	2.022.068	57,643	28.100	13.200
PGS	22.500	-500	486.962	11,037	25.000	3.000

Cổ phiếu ngành dầu khí:

PVX: 6 tháng ước lãi 26,5 tỷ đồng, vốn góp của PVN sẽ giảm xuống 36%

Báo cáo tại Hội nghị, lãnh đạo công ty cho biết trong nửa đầu năm 2015, giá trị sản xuất kinh doanh của PVX đạt hơn 6.888 tỉ đồng, đạt 68% kế hoạch cả năm. Doanh thu toàn tổ hợp hơn 5.268 tỉ đồng đạt 56% kế hoạch đem về lợi nhuận (trước thuế) khoảng 26,5 tỉ đồng nâng thu nhập bình quân của cán bộ công nhân viên lên mức 7,2 triệu đồng/tháng. So với kế hoạch lợi nhuận trước thuế toàn Tập đoàn 71 tỷ đồng mà ĐHCĐ thường niên giao phó, PVX đã hoàn thành 37,32% kế hoạch đề ra.

PET: Lãi ròng 6 tháng 117 tỷ, sẽ bán dự án Cape Pearl Thanh Đa.

Theo đó, doanh thu của PET 6 tháng qua ở mức 5,100 tỷ đồng, giảm 11% so cùng kỳ và bằng 54% kế hoạch. Nhưng lợi nhuận trước thuế của Công ty đạt 158 tỷ đồng, tăng nhẹ 2% so cùng kỳ và đạt 63% kế hoạch. Lợi nhuận sau thuế 117 tỷ đồng, bằng với cùng kỳ và đạt 62% kế hoạch.

Danh mục khuyến nghị trading 8/7/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	630,27	139,1 triệu cổ phiếu	595 - 600	638-644	Cần đổi cp/tiền: 70/30	
HNX-Index	89,44	51,8 triệu cổ phiếu	85,5 – 86,5	90-91	Cần đổi cp/tiền: 70/30	
SSI	26.400	5.131.549	23.000-23.500	27.000-28.000	Nắm giữ	
TCM	36.500	811.269	32.000-32.500	36.000-37.000	Canh bán	
PVS	29.300	1.199.125	25.000-25.500	31.500-32.500	Trading	
PXS	23.700	735.498	22.500-23.000	27.000-28.000	Trading	
PVC	27.000	1.369.749	24.500-25.500	33.000-34.000	Trading	
ACB	23.600	920.265	18.500-19.500	23.500-24.500	Nắm giữ	
DXG	17.800	1.300.533	15.000-15.500	18.000-18.500	Nắm giữ	
HCM	38.800	1.077.643	33.500-34.500	39.500-40.500	Nắm giữ	
BID	26.700	2.388.528	20.500-21.000	24.500-25.500	Canh bán	
HVG	20.200	665.603	19.000-19.500	22.500-23.500	Nắm giữ	

Cập nhật vĩ mô

- ❖ **FTA VN-Liên minh KT Á Âu: Cắt, giảm 9.927 dòng thuế, cơ hội lớn cho DN Việt:** Ông Bùi Hồng Minh, Cục Xuất nhập khẩu, Bộ Công Thương cho biết, theo Hiệp định, hai bên cam kết mở cửa thị trường với 9.927 dòng thuế (87,4-95,7%). Nhóm không cam kết mở cửa thị trường là 1.433 dòng thuế (12,6-4,3%).

Hàng loạt mặt hàng xuất khẩu thế mạnh của Việt Nam được cắt, giảm thuế. Dệt may: Kim ngạch xuất khẩu dệt may của Việt Nam sang EAEU là 179 triệu USD. Theo đó, ngay sau khi Hiệp định có hiệu lực, 82% tổng số dòng thuế cam kết cắt, giảm. Trong đó 42% số dòng thuế được xóa bỏ hoàn toàn, có lộ trình, tối đa trong 10 năm. Giày dép, túi xách: 77% dòng thuế cắt giảm ngay. Trong đó 73% xóa bỏ hoàn toàn và lộ trình tối đa 5 năm. 100% dòng thuế của các mặt hàng túi xách sẽ về 0%. Thủy sản: 95% mở cửa hoàn toàn, lộ trình tối đa trong 10 năm. Đồ gỗ: 76% số mặt hàng được cắt giảm thuế. Nhựa: 100% cắt, giảm thuế

- ❖ **Giá dầu Mỹ tiếp tục giảm do lo ngại dư cung:**

Chốt phiên, giá dầu WTI ngọt nhẹ giao tháng 8/2015 trên sàn Nymex New York giảm 20 cent, tương đương 0,4%, xuống 52,33 USD/thùng, thấp nhất kể từ 13/4. Trong khi đó, giá dầu Brent, chuẩn toàn cầu, giao tháng 8/2015 trên sàn ICE Futures Europe London lại tăng 31 cent, tương đương 0,5%, lên 56,85 USD/thùng, sau khi giảm xuống 55,10 USD/thùng trong phiên trước. Hôm thứ Hai 6/7, giá dầu ghi nhận mức giảm lớn nhất kể từ tháng 2 do lo ngại về tình trạng cung vượt cầu. Sản lượng dầu của Mỹ và OPEC liên tục tăng trong những tháng gần đây, gây ngạc nhiên cho những nhà đầu tư dự đoán sản lượng sẽ giảm khi giá thấp khiến các nhà sản xuất cắt giảm chi phí đầu tư. Tuy nhu cầu tăng, song một số nhà quan sát thị trường cho rằng mức tiêu thụ không đủ để kéo giảm dư cung toàn cầu cho đến tận năm 2016.

- ❖ **Cập nhật giá dầu thế giới lúc 8.00 AM, 8/7/2015**

Name	Price	Chg.	Chg. %
Brent Oil	56.74	-0.71	-1.24%
Crude Oil	52.19	-0.14	-0.27%

- ❖ **Khối ngoại trên HOSE mua ròng phiên thứ 8 liên tiếp, đạt hơn 57 tỷ đồng:**

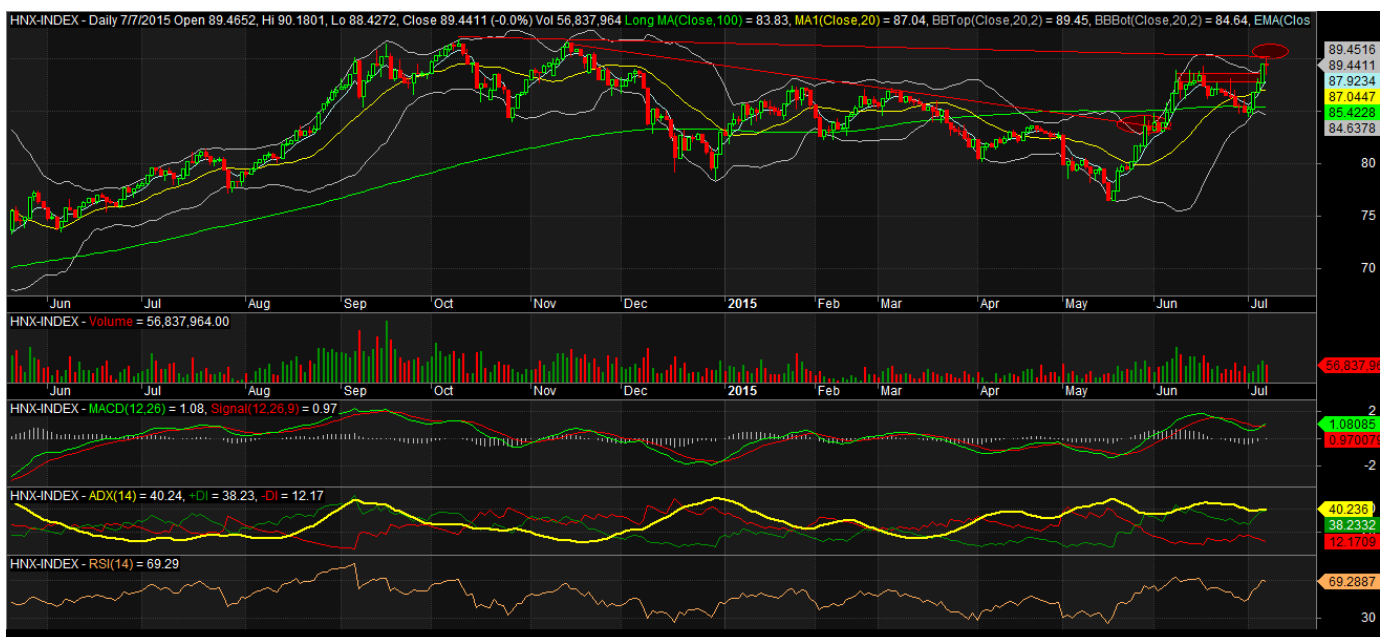
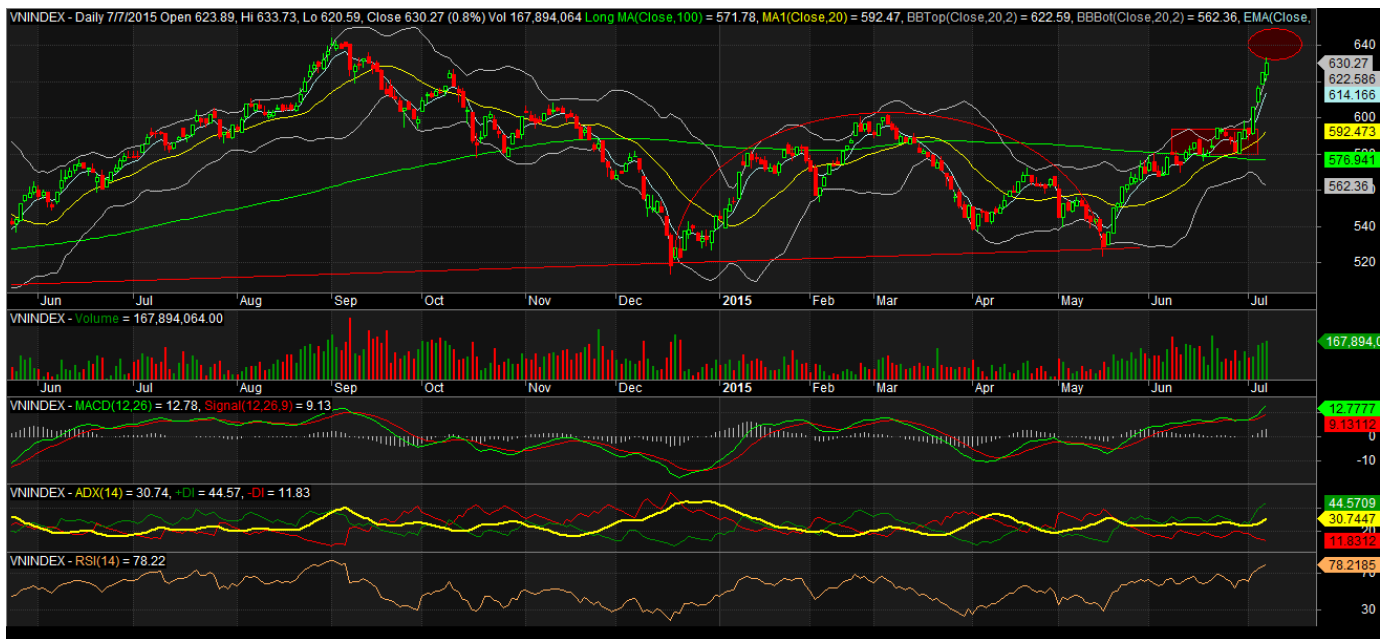
Phiên ngày 7/7, khối ngoại tiếp tục giao dịch theo chiều hướng tích cực. Cụ thể, họ thực hiện mua vào hơn 16,4 triệu cổ phiếu, trị giá trên 435,5 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 9,1 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 360,5 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt hơn 7,2 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng là trên 75 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại tiếp tục nâng chuỗi mua ròng lên thành 8 phiên liên tiếp, đạt tổng cộng hơn 1.562,6 tỷ đồng. Trong đó, phiên hôm nay, họ mua ròng khoảng hơn 57,2 tỷ đồng (tăng 48% so với giá trị mua ròng phiên hôm qua), tương ứng khối lượng mua ròng là hơn 6 triệu cổ phiếu. Phiên hôm nay, khối ngoại trên HOSE thực hiện mua vào hơn 14,6 triệu cổ phiếu, trong khi bán ra 8,6 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 404,8 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 347,5 tỷ đồng

Trên sàn HNX, khối ngoại giao dịch có phần ảm đạm hơn các phiên trước, tuy nhiên, họ vẫn mua ròng hơn 17,8 tỷ đồng (giảm 50% so với giá trị mua ròng phiên trước), tương ứng khối lượng mua ròng là trên 1,2 triệu cổ phiếu. Trong đó, họ mua vào hơn 1,8 triệu cổ phiếu, nhưng bán ra chỉ 568.250 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 30,7 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 12,9 tỷ đồng.

Phân tích kỹ thuật

- ❖ **Ngắn hạn:** Trong phiên giao dịch ngày 07/07/2015, VN-Index tiếp tục tăng mạnh. Mục tiêu ngắn hạn của VN-Index là vùng 640-650 điểm, trùng với mức 261.8% của Fibonacci Projection. Chỉ báo RSI tiếp tục tăng mạnh cho thấy khả năng tăng trưởng vẫn còn. Khối lượng khớp lệnh tiếp tục duy trì trên mức trung bình 10 phiên (tương đương 139,1 triệu đơn vị) cho thấy lực cầu vẫn đang khá mạnh. Tuy nhiên, việc đường giá đang nằm ngoài dải BB tại thời điểm các chỉ báo dao động (RSI và William%R) đã ở vào trạng thái khá sâu trong vùng quá mua, là những dấu hiệu cảnh báo cho khả năng chỉ số có thể quay đầu điều chỉnh khi tiếp cận các vùng đỉnh cũ.
- ❖ **Dài hạn:** VN-Index vẫn trong trend tăng trung và dài hạn.
VN-Index: Hỗ trợ mạnh: 595-600 điểm. Kháng cự mạnh: 638-644 điểm
HNX-Index: Hỗ trợ gần nhất: 85,5-86,5 điểm. Kháng cự gần: 90-91 điểm



Dự báo phiên GD thứ 4, 8/7/2015**Nhận định chung:**

Triển vọng thị trường tiếp tục được đánh giá ở mức tích cực trong trung, dài hạn. Tuy nhiên, rủi ro xuất hiện các phiên điều chỉnh ngắn hạn đang ngày càng hiện hữu sau các phiên tăng nóng liên tiếp, kèm với đó là dấu hiệu mua ròng chậm lại của khối ngoại trong vài phiên gần đây là các yếu tố nhà đầu tư cần xem xét trước khi quyết định mua đuổi các mã đã tăng mạnh.

Đánh giá thị trường giai đoạn quý 2 – quý 3/2015: Triển vọng thị trường trong trung hạn vẫn được đánh giá ở mức tích cực dựa trên bối cảnh kinh tế vĩ mô, dòng tiền và hoạt động của các doanh nghiệp trên sàn. PSI đánh giá thị trường sẽ có nhiều động lực để tiến tới mốc 600 điểm và xa hơn. Bên cạnh việc tiếp tục nắm giữ danh mục trung hạn, nhà đầu tư được khuyến nghị trái lệnh mua lại từng phần các vị thế ngắn hạn tại các vùng giá thấp.

Ngành nghề cổ phiếu cần quan tâm giai đoạn này:

- **Ngân hàng:** VCB, BID, ACB, CTG
- **Dầu khí:** PVC, PVS, PXS, PVG
- **BDS:** DXG, HBC, CII, HLD
- **Thủy sản:** VHC, HVG
- **Dệt may:** TCM, TNG
- **Các cổ phiếu cơ bản khác:** FPT, VIC, HPG, HSG.

Dự báo phiên 8/7/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động quanh vùng 630-635 và 89,5-90,5 điểm, thanh khoản tiếp tục ở mức khá, đạt khoảng 150tr cổ phiếu (Vnindex) và 55 tr cổ phiếu (HNX-Index)

Chiến lược giao dịch:

- **Dòng cổ phiếu ngân hàng:** Canh bán
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Quan sát
- **Danh mục trung, dài hạn:** Tiếp tục nắm giữ.

Hỗ trợ gần nhất của VN-Index và HNX-Index là vùng 595-600 và 85,5-86,5 điểm. Kháng cự tiếp theo của VN-Index là vùng 638-644 điểm, kháng cự gần nhất của HNX-Index là vùng 90-91 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.