



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 9 tháng 3 năm 2016

ĐIỀU CHỈNH NHẸ

Ngày 9 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
	574,71	79.12
Tăng/giảm	-1.49	-0.61
% tăng/giảm	-0.26%	-0.77%
Thanh khoản	149.05 tr	54.26 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2,658.83	588.02
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	39,51	-20,80

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 8/3/2016

Name	Price	Chg.	Chg. %
Crude Oil	36.48	0.56	1.56%

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 3, 8/3/2016

VN-Index giảm 1,49 điểm (-0,26 %) còn 574,71 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 149,05 triệu cổ phiếu tăng 18,02 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 129,66 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.658,83 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,61 điểm (-0,77%) còn 79,12 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 54,26 triệu cổ phiếu tăng 13,82 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 47,37 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 588,02 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 8/3/2016: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 8/3/2016

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: n/a
- Chứng khoán: n/a
- BDS, xây dựng: VIC
- Thủy sản: FMC
- Thép: HPG, HSG, VIS, NKG
- Săm lốp: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: DHM, DLG
- Khác: CAV, CTD, VCS

Diễn biến giao dịch PVN10 – 8/3/2016

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	48.200	-1.200	1.734.680	85,829	256.650	241.620
PVS	16.800	+0	5.192.215	88,645	1.006.600	2.180.200
DPM	29.100	-300	520.880	15.242	85.100	134.980
PVD	26.400	-500	5.007.950	135.953	1.078.050	819.850
PVT	10.400	+0	1.405.690	14,796	4.900	56.410
PVX	2.900	+0	1.192.180	3,456	0	0
DCM	12.700	+0	40.460	0,517	7.500	0
PET	13.000	-200	180.120	2,362	0	3.570
PVC	15.000	+0	1.098.387	16,704	4.000	0
NT2	28.600	+0	584.700	16,762	250.900	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Dầu lao dốc gần 4%

Trên sàn giao dịch New York, giá dầu thô WTI giao tháng 4 đóng cửa tại 36,50 USD một thùng, giảm 3,7% trong phiên giao dịch ngày 8/3

Viện Dầu khí Mỹ cho biết dự trữ dầu thô Mỹ tăng 4 triệu thùng trong tuần trước, cao hơn mức tăng 3 triệu thùng dự kiến. Sản phẩm chưng cất giảm 128.000 thùng, trong khi dự trữ xăng tăng 2.142.000 thùng.

Trên sàn giao dịch ICE (ICE), giá dầu thô Brent giao tháng giao dịch trong một phạm vi rộng giữa \$ 39,61 và 41,48 \$ một thùng, trước khi đóng cửa tại 39.65 USD/thùng lùi 1.19 USD (tương ứng 2.9%)

Cũng trong ngày thứ ba, Cục Hải quan Trung Quốc cho biết nhập khẩu dầu thô tăng 19,1% hoặc 8 triệu thùng mỗi ngày trong tháng hai

Riêng, Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) đã hạ triển vọng tăng trưởng nhu cầu thế giới của mình bằng 90.000 thùng dầu mỗi ngày còn 1,15 triệu thùng mỗi ngày cho 2016 trong báo cáo hàng tháng. EIA cũng đã hạ mức dự báo cho năm 2017 khoảng 250.000 thùng dầu mỗi ngày còn 1,21 triệu thùng mỗi ngày.

Danh mục khuyến nghị trading 8/3/2016

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	574,71	129,66 triệu cổ phiếu	500 – 510	600-610		Cân đối cp/tiền: 70/30
HNX-Index	79,12	47,37 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:



Xu hướng hiện tại: Tăng

Cập nhật vĩ mô.**❖ GDP danh nghĩa thấp hơn dự kiến tỷ lệ nợ chính phủ trên GDP vượt mức cho phép**

Bộ Tài chính vừa công bố dư nợ Chính phủ ở mức 50,3% GDP so với con số ước tính trước đó là 48,9% GDP. Mức chênh lệch này đến từ việc tăng trưởng GDP danh nghĩa trong năm 2015 không đạt dự báo do lạm phát thấp hơn kỳ vọng (con số GDP danh nghĩa thực tế thấp hơn 7% so với dự báo). Do đó, con số điều chỉnh đã vượt mức trần 50% được phê duyệt bởi Quốc hội (Nghị quyết số 10/2011/QH13). Tương tự, số liệu GDP danh nghĩa thấp hơn dự báo khiến thâm hụt ngân sách năm 2015 đạt 6,1% GDP (so với con số được QH thông qua là 5%), dù giá trị tuyệt đối của khoản thâm hụt vẫn theo mức QH đã phê duyệt. Đáng chú ý, nợ công đã tăng đạt 62,2% GDP (so với ước tính 61,3% GDP) cũng vì lý do này nhưng vẫn thấp hơn ngưỡng cho phép 65% GDP. Do đó, khả năng là Chính phủ sẽ trình QH phê duyệt những số liệu điều chỉnh này trong cuộc họp Quốc hội sắp tới. Trong năm 2015, Quốc hội đã đồng ý điều chỉnh thâm hụt tài chính năm 2013 lên 6,6% GDP từ con số 4,8% GDP trước đó. Dù vậy, vấn đề cốt lõi vẫn là việc thắt chặt kỷ luật tài khóa nhằm đảm bảo ổn định tài chính, khi việc tín dụng tăng mạnh trong thời gian qua đã khiến Bộ Tài chính gặp khó khăn trong việc vay tiền từ thị trường trong nước, trong khi các khoản trả nợ cũng đang gia tăng gánh nặng lên ngân sách nhà nước.

❖ Ngày 8/3: Khối ngoại mua ròng trên HOSE, bán ròng hơn 20 tỷ trên HNX

Tính chung cho cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua ròng hơn 18,7 tỷ đồng, nhưng nếu xét về khối lượng thì họ vẫn bán ròng trở lại 212.130 cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại mua vào hơn 13,5 triệu cổ phiếu, trị giá trên 383,7 tỷ đồng và bán ra hơn 13,7 triệu cổ phiếu, trị giá trên 365 tỷ.

Trên sàn HOSE, khối ngoại mua ròng phiên thứ 6 liên tiếp, nhưng giá trị mua ròng ở phiên hôm nay tiếp tục giảm mạnh 56% so với phiên trước và đạt hơn 39,5 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng 708.390 cổ phiếu.

Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng trở lại gần 20,8 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng 920.520 cổ phiếu. Khối ngoại trên HNX chỉ mua ròng chủ yếu mã VGS, đạt hơn 1 tỷ đồng. Trong khi đó, họ bán ròng mạnh mã PVS, đạt hơn 19,8 tỷ đồng. VND cũng bị bán ròng gần 3,3 tỷ đồng. Hai mã NET và BSC đều bị bán ròng hơn 1 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 8/3/2016

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	16,783.15	-128.17	-0.76%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	2,901.39	+4.05	+0.14%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	20,011.58	-148.14	-0.73%
Châu Âu	FTSE 100	6,125.27	-57.13	-0.92%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3,365.07	-29.61	-0.87%
Châu Âu	CAC40	4,380.04	-62.25	-1.40%
Châu Âu	EURO STOXX 50	2.980,79	-40.30	-1.33%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17,073.95	+67.18	+0.40%
Mỹ	Nasdaq	4,708.25	-8.77	-0.19%
Mỹ	S&P 500	2.001.76	+1.77	+0.09%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn**

VN-Index: Việc hình thành thân nến Shooting Star tại kháng cự mạnh 580 điểm cùng với khối lượng tăng vọt báo hiệu khả năng điều chỉnh giảm điểm rất cao, ngắn hạn VN-Index nhiều khả năng sẽ điều chỉnh về vùng hỗ trợ 560 điểm tương đương đường trung bình động MA 20 ngày

HNX-Index: Lần đầu tiên trượt xuống đường trung bình động MA 5 ngày, xu thế tăng ngắn hạn có dấu hiệu chững lại, cùng với khối lượng tăng cao cho thấy áp lực bán tại vùng giá hiện tại tương đối mạnh. Chỉ số nhiều khả năng sẽ điều chỉnh và kiểm nghiệm lại hỗ trợ tại ngưỡng 77-78 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 3, 9/3/2016: Điều chỉnh Nhẹ**Nhận định chung**

Việc khối lượng giao dịch tăng vọt cùng với sự suy yếu của nhóm cổ phiếu dầu khí khi chỉ số tiếp cận ngưỡng kháng cự mạnh 580 điểm báo hiệu khả năng điều chỉnh nhiều khả năng sẽ xảy ra. Áp lực chốt lời nhiều khả năng vẫn sẽ tiếp tục trong một vài phiên tới, tuy nhiên đây là một nhịp điều chỉnh để thị trường tích lũy để duy trì xu hướng tăng trong trung hạn được bền vững trước khi vượt được các vùng kháng cự cao hơn. Do đó nhà đầu tư có thể chờ đợi thời điểm thích hợp trước khi giải ngân mới trở lại, đồng thời tận dụng nhịp điều chỉnh để cơ cấu lại danh mục, lựa chọn những cổ phiếu thu hút được dòng tiền trong giai đoạn hiện tại

Dự báo phiên 9/3/2016: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 570-580 điểm và 78-80 điểm, thanh khoản đạt khoảng 150 triệu cổ phiếu (VNindex) và 50 triệu cổ phiếu (HNX-Index).

Chiến lược giao dịch:

- **Các dòng cổ phiếu thị trường quan tâm:** Dầu Khí
- **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 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.