



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 1 tháng 3 năm 2016

CHỌN LỌC TÌM KIẾM LỢI NHUẬN

Ngày 1 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
	559,37	78,73
Tăng/giảm	-6,74	-0,33
% tăng/giảm	-1,19%	-0,42%
Thanh khoản	129,70 tr	46,20 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.074,22	485,95
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(21,78)	(4,05)

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 29/2/2016

Name	Price	Chg.	Chg. %
Crude Oil	32.81	0.03	0.09%

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 2, 29/2/2016

VN-Index giảm 6,74 điểm (-1,19 %) còn 559,37 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 129,70 triệu cổ phiếu tăng 1,16 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 128,19 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.074,22 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,33 điểm (-0,42%) còn 78,73 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 46,20 triệu cổ phiếu tăng 8,76 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 42,15 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 485,95 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 29/2/2016: Khoáng sản, Dược phẩm

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 29/2/2016

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: CII
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: FCN
- Thủy sản: n/a
- Thép: HSP
- Săm lốp: DRC, CSM
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: SHN, DRH
- Khác: DHG, DCL, DMC, KSH, KSA, BGM, FCM, BMC

Diễn biến giao dịch PVN10 – 29/2/2016

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	42.700	+200	612.850	26,306	43.040	32.130
PVS	15.100	+0	790.800	12,013	19.700	3.000
DPM	28.500	+100	162.340	4,630	4.000	17.840
PVD	25.000	+400	1.862.240	46,594	769.250	250.050
PVT	10.100	+0	562.020	5,674	0	0
PVX	2.900	+0	431.400	1,245	0	0
DCM	12.700	+0	251.780	3,247	50.800	4.280
PET	13.000	+100	111.910	1,442	0	0
PVC	13.500	-100	194.410	2,643	10	0
NT2	26.500	-100	286.960	7,444	98.260	49.490

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu tiếp tục tăng trong phiên giao dịch cuối tháng

Giá dầu thô kỳ hạn tăng đáng kể vào thứ hai, đóng cửa một tháng đầy biến động trong tháng hai, sau khi Ả-rập Xê-út hứa sẽ hợp tác với các nhà sản xuất lớn khác để hạn chế biến động trên thị trường dầu mỏ toàn cầu.

Trên sàn giao dịch New York, WTI dầu thô giao tháng 4 dao động từ 32,34 USD và 33,92 USD một thùng trước khi đóng cửa tại 33,80 USD, tăng 1,02 hoặc 3,11% trong ngày. Kể từ khi rơi xuống mức thấp 13 năm tại 26,05 USD vào ngày 11/2, dầu thô Mỹ tăng hơn 21%, kết thúc tháng ở mức đóng cửa cao nhất trong hơn bốn tuần.

Trên sàn giao dịch ICE, giá dầu thô Brent giao tháng 4 giao dịch giữa 34,84 USD và 36,74 USD một thùng, trước khi đóng cửa tại 36,64 USD, tăng 1,20 hoặc 3,39% trong phiên giao dịch này. Giá dầu Brent đã tăng khoảng 18% kể từ khi một thời gian ngắn dưới 30 USD một thùng vào giữa tháng hai.

Hôm thứ Hai, giá dầu thô tiếp tục tăng so với tuần trước khi nhà đầu tư đã phản ứng với dữ liệu nguồn cung và chỉ dẫn thêm rằng Saudi Arabia sẽ làm việc cộng tác với các nhà sản xuất dầu lớn khác để giúp mang lại sự ổn định cho thị trường dầu đang gặp khó khăn. Một cuộc khảo sát của Reuters cho thấy lượng cung của OPEC giảm nhẹ trong tháng này, cung cấp một tia hy vọng rằng giá dầu đã được ngăn chặn sau một cuộc suy thoái trong 20 tháng mà giá đã giảm hơn 70% từ tháng Sáu năm 2014 với mức cao nhất là 115 USD một thùng.

Vào tháng Hai, lượng cung của OPEC giảm từ 32.650.000 thùng mỗi ngày xuống còn 32.370.000 thùng dầu mỗi ngày, do một sự cố đường ống mà làm gián đoạn dòng chảy của dầu từ một khu vực người Kurd gần biên giới Thổ Nhĩ Kỳ đến cảng Ceyhan ở Biển Địa Trung Hải. Sự suy giảm đã được bù đắp bằng sự gia tăng sản xuất ở Iran, xuất khẩu tăng cao 1,75 triệu thùng dầu mỗi ngày. Ả-rập Xê Út vẫn duy trì sản lượng tương đối ổn định gần 10,2 triệu thùng dầu mỗi ngày.

Danh mục khuyến nghị trading 1/3/2016

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	559,37	128,19 triệu cổ phiếu	500 – 510	600-610		Cân đối cp/tiền: 70/30
HNX-Index	78,73	42,15 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.

❖ NHNN ban hành Chỉ thị số 01 về chính sách tiền tệ năm 2016

Thống đốc Ngân hàng Nhà nước Việt Nam vừa ban hành Chỉ thị số 01/CT-NHNN về tổ chức thực hiện chính sách tiền tệ và bảo đảm hoạt động ngân hàng an toàn, hiệu quả năm 2016. Theo đó, Thống đốc Ngân hàng Nhà nước yêu cầu các đơn vị trực thuộc Ngân hàng Nhà nước và các tổ chức tín dụng, chi nhánh ngân hàng nước ngoài thực hiện tốt các giải pháp điều hành chính sách tiền tệ và hoạt động ngân hàng năm 2016 nhằm mục tiêu kiểm soát lạm phát, ổn định kinh tế vĩ mô, hỗ trợ tăng trưởng kinh tế ở mức hợp lý. Cụ thể, hệ thống ngân hàng thực hiện điều hành chính sách tiền tệ chủ động, linh hoạt, phối hợp chặt chẽ với chính sách tài khóa và các chính sách kinh tế vĩ mô khác nhằm kiểm soát lạm phát theo mục tiêu đề ra (dưới 5%), ổn định kinh tế vĩ mô, góp phần hỗ trợ tăng trưởng kinh tế ở mức hợp lý (khoảng 6,7%), bảo đảm thanh khoản của các tổ chức tín dụng và nền kinh tế, duy trì ổn định thị trường tiền tệ. Chỉ thị nêu rõ, năm 2016, định hướng tổng phương tiện thanh toán tăng khoảng 16-18%, dư nợ tín dụng tăng khoảng 18-20%, có điều chỉnh phù hợp với diễn biến tình hình thực tế. Tổ chức thực hiện các giải pháp về tiền tệ, hoạt động ngân hàng để tiếp tục tạo điều kiện thuận lợi cho doanh nghiệp, hợp tác xã và hộ gia đình tiếp cận nguồn vốn tín dụng thúc đẩy sản xuất - kinh doanh có hiệu quả, tạo điều kiện cho các tổ chức tín dụng mở rộng tín dụng đi đôi với an toàn, chất lượng tín dụng, đảm bảo cung ứng vốn cho nền kinh tế.

❖ Ngày 29/2: Khối ngoại tiếp tục mua ròng trên HOSE, quay trở lại bán ròng trên HNX

Trên sàn HOSE, khối ngoại mua ròng phiên thứ tư liên tiếp. Dù vậy, giá trị mua ròng phiên ngày 25/2 tiếp tục giảm, chỉ đạt 14,87 tỷ đồng. Khối lượng mua ròng đạt gần 2,95 triệu cổ phiếu. Đứng đầu giá trị giao dịch vẫn là cổ phiếu MBB. MBB đã duy trì năm phiên liên tục mua ròng với khối lượng lớn nhất, tuy nhiên khối lượng mua vào ngày càng giảm dần. Bên cạnh các cổ phiếu lớn, phiên này, khối ngoại tỏ ra ưa thích nhóm cổ phiếu đầu cơ. OGC và JVC được khối ngoại mua vào với khối lượng lớn, lần lượt là 1,86 triệu cổ phiếu và hơn 823 nghìn cổ phiếu. Trong khi đó, khối ngoại bán mạnh 1,99 triệu cổ phiếu HHS. Trong tuần tới đây, FTSE ETF sẽ công bố danh mục cổ phiếu mới trong kỳ review. Một số công ty chứng khoán dự đoán HHS sẽ được quỹ ETF này mua thêm vào rổ cổ phiếu.

Trên sàn HNX, khối ngoại tiếp tục bán ròng nhưng với khối lượng và giá trị không đáng kể. PVS vẫn duy trì vị trí đứng đầu danh sách bán ròng với gần 324 nghìn cổ phiếu. Một số cổ phiếu khác cũng bị bán mạnh như VND, SCR,.... Trong khi đó, khối ngoại lại tích cực mua vào cổ phiếu DBC với hơn 304.100 cổ phiếu được mua vào.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 29/2/2016

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	16,026.76	-161.65	-1.00%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	2,687.98	-79.23	-2.86%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	19,111.93	-252.22	-1.30%
Châu Âu	FTSE 100	6,038.59	-57.42	-0.94%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3,314.84	-29.15	-0.87%
Châu Âu	CAC40	4,258.13	-56.44	-1.31%
Châu Âu	EURO STOXX 50	2.856,66	+36.42	+1.29%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	16,639.97	-57.32	-0.34%
Mỹ	Nasdaq	4,590.47	+8.27	+0.18%
Mỹ	S&P 500	1,948.05	-3.65	-0.19%

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 3, 1/3/2016: Chọn Lọc Tìm Kiếm Lợi Nhuận**Nhận định chung**

Quá trình điều chỉnh nhìn chung vẫn đang khá tích cực khi có sự luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm cổ phiếu, nếu như nhóm cổ phiếu dầu khí là tác nhân đầu tiên gây ảnh hưởng đến thị trường đang tích lũy trở lại thì nhóm cổ phiếu ngân hàng đã có phiên điều chỉnh thứ hai liên tiếp, dòng tiền vẫn đang chọn lọc và tìm kiếm lợi nhuận ở những nhóm cổ phiếu nhất định trong quá trình điều chỉnh thiết lập mặt bằng giá mới. Nhà đầu tư nên xem xét tái cơ cấu lại danh mục, chọn lựa và ưu tiên các cổ phiếu cơ bản, đầu ngành, kết quả kinh doanh dự kiến tích cực để phù hợp với chu kỳ tăng trưởng mới

Dự báo phiên 1/3/2016: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 550-570 điểm và 78-79.5 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:** Ngân Hàng, Dầu khí
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Gia tăng một phần tỷ trọng để tận dụng xu hướng tăng giá
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Gia tăng một phần tỷ trọng để tận dụng xu hướng tăng giá
- **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.