



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Ngày 11 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
	575,91	79.89
Tăng/giảm	+4.20	+0.52
% tăng/giảm	+0.73%	+0.66%
Thanh khoản	146.19 tr	45.27 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2,392.18	510.75
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	6,5	15,62

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 10/3/2016

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	38.05	-0.24	-0.63%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 11 tháng 3 năm 2016

DÒNG TIỀN TÍCH CỰC

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 5, 10/3/2016

VN-Index tăng 4,20 điểm (+0,73%) lên 575,91 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 146,19 triệu cổ phiếu tăng 14,19 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 125,44 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.392,18 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,25 điểm (+0,32%) lên 79,37 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 45,27 triệu cổ phiếu giảm 0,92 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 45,62 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 501,75 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 10/3/2016: Chứng khoán, Cao su

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 10/3/2016

- Dầu khí: GAS, PVC, PVD
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: HAG
- Chứng khoán: HCM, SSI,VND
- BĐS, xây dựng: n/a
- Thủy sản: n/a
- Thép: n/a
- Săm lốp: CSM, DRC
- Dệt may: EVE
- Cổ phiếu đầu cơ: VHG
- Khác: KSB, CAV

Diễn biến giao dịch PVN10 – 10/3/2016

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	48.300	+900	896.680	43,263	34.300	296.000
PVS	16.600	+100	2.681.049	44,916	13.000	1.045.700
DPM	29.000	-100	355.280	10,326	115.500	171.750
PVD	26.900	+800	2.123.080	57,207	577.000	439.810
PVT	10.300	+100	1.596.780	16.594	3.900	158.170
PVX	2.900	+0	1.593.926	4,601	0	0
DCM	12.700	-100	1.018.570	13,131	105.100	33.210
PET	12.900	+100	107.220	1,376	0	0
PVC	15.200	+500	1.251.700	19,024	421.000	0
NT2	28.200	+200	1.075.450	30,134	330.920	228.000

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Dầu giảm trở lại trong ngày thứ Năm

Giá dầu giảm mạnh vào ngày thứ Năm, chạm mức thấp nhất trong phiên giao dịch giữa các báo cáo rằng một cuộc họp giữa OPEC và các nhà sản xuất dầu mỏ OPEC về việc thiết lập vào cuối tháng này để thảo luận về một đồng băng sản lượng dầu ra là không thể xảy ra khi Iran vẫn chưa cam kết đề nghị.

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 4 giảm 1,08 USD, hay 2,56%, giao dịch ở mức 40,01 USD một thùng vào 14:45 GMT, hoặc 9:45 ET. Giá dầu Brent tăng lên mức đỉnh ba tháng tại 41,47 USD vào đầu tuần này trong bối cảnh tiếp tục hy vọng các nhà sản xuất dầu lớn sẽ đáp ứng để thảo luận về việc ngưng sản lượng tiềm năng vào cuối tháng này

Brent đã tăng lên gần 30%, sau một thời gian ngắn dưới 30 USD một thùng vào ngày 11. Từ sau khi vào giữa tháng Hai sau khi các thành viên Saudi Arabia và đồng OPEC Qatar và Venezuela đã đồng ý với phi OPEC viên Nga đồng băng đầu ra ở tháng một cấp,

Ở những nơi khác, dầu thô giao tháng Tư trên sàn giao dịch New York giảm 77 cent, tương đương 2,01% giao dịch ở mức 37,52 USD một thùng. Một ngày trước đó, giá dầu New York giao dịch tăng tới 38,51 USD, cao nhất kể từ 09 tháng 12, trước khi đóng cửa tại 38,29 USD, tăng 1,79 USD, hay 4,9%.

Danh mục khuyến nghị trading 10/3/2016

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	575,91	125,44 triệu cổ phiếu	500 – 510	600-610		Cân đối cp/tiền: 70/30
HNX-Index	79,89	45,62 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.**❖ Singapore dẫn đầu về vốn đầu tư nước ngoài tại Việt Nam**

Cục Đầu tư nước ngoài - Bộ Kế hoạch và Đầu tư cho biết: tính riêng 2 tháng đầu năm 2016, Singapore có 30 dự án cấp mới tại Việt Nam với tổng vốn đăng ký đạt khoảng 435 triệu USD. Như vậy, tổng vốn đăng ký cấp mới và tăng thêm của Singapore đạt gần 469 triệu USD, hiện tại đang dẫn đầu về vốn đầu tư nước ngoài tại Việt Nam 2 tháng đầu năm 2016. Tính lũy kế đến 20/2/2016, các nhà đầu tư Singapore có 1.569 dự án đầu tư vào Việt Nam còn hiệu lực, tổng vốn đầu tư đăng ký đạt hơn 36 tỷ USD và xếp thứ 3/112 quốc gia và vùng lãnh thổ có dự án đầu tư tại Việt Nam.

❖ Ngày 10/3: 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 trở lại trên cả hai sàn HOSE và HNX, với tổng giá trị mua ròng đạt hơn 22 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng đạt trên 3,1 triệu cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại mua vào hơn 20 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 418,4 tỷ đồng và bán ra gần 17 triệu cổ phiếu, trị giá trên 396,3 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại mua ròng trở lại gần 6,5 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng đạt hơn 3 triệu cổ phiếu. Giao dịch của khối ngoại trên HOSE phiên hôm nay có sự đột biến ở hai mã cổ phiếu là DXG và KDH. Cụ thể, khối ngoại trên HOSE đã bán ròng gần 8,3 triệu cổ phiếu DXG, tương ứng hơn 141 tỷ đồng, trong đó, lượng bán ra thông qua phương thức thỏa thuận là 8,2 triệu cổ phiếu (139,4 tỷ đồng).

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng trở lại hơn 15,6 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng đạt 94.417 cổ phiếu. Đáng chú ý, việc khối ngoại trên HNX phiên hôm nay mua ròng trở lại có công rất lớn đến từ giao dịch thỏa thuận của VHL. Cụ thể, VHL phiên hôm nay được khối ngoại mua thỏa thuận 850.000 cổ phiếu, tương ứng giá trị đạt hơn 34,6 tỷ đồng. Như vậy, nếu trừ đi giao dịch đột biến này của VHL thì khối ngoại trên HNX vẫn bán ròng gần 18 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 10/3/2016

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	16,852.35	+210.35	+1.26%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	2,804.73	-57.83	-2.02%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	19,984.42	-11.84	-0.06%
Châu Âu	FTSE 100	6,126.40	-19.92	-0.32%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3,360.27	-9.66	-0.29%
Châu Âu	CAC40	4,415.18	-10.47	-0.24%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.016,18	+14.17	+0.47%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17,000.36	+36.26	+0.21%
Mỹ	Nasdaq	4,674.38	+25.55	+0.55%
Mỹ	S&P 500	1.989.26	+10.00	+0.51%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn**

VN-Index: Chỉ số có một nhịp điều chỉnh và chạm về Trendline ngắn hạn được hình thành trong hai tháng qua. Với việc hình thành một thân nến bullish trên đường trung bình động dài hạn MA 100 ngày cho thấy quá trình điều chỉnh có dấu hiệu kết thúc tại vùng hỗ trợ 575 điểm, chỉ số có khả năng sẽ kiểm nghiệm lại một lần nữa kháng cự tại 580 điểm trong ngắn hạn.

HNX-Index: Chỉ số vượt được trở lại đường trung bình động ngắn hạn MA 5 ngày cho thể xu thế tăng ngắn hạn đã được thiết lập lại, chỉ số sẽ quay lại để kiểm nghiệm vùng kháng cự 80-81 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 6, 11/3/2016: Dòng Tiền Tích Cực**Nhận định chung**

Nhờ sự hồi phục tích cực của giá dầu thế giới mà thị trường chung đã có sự hồi phục đáng kể, dòng tiền còn hoạt động khá tích cực khi lan tỏa sang các nhóm cổ phiếu khác như chứng khoán, sản xuất sắt thép,.... Với dòng tiền tích cực như hiện nay xu thế điều chỉnh trong ngắn hạn sẽ sớm chấm dứt để tiếp tục duy trì xu thế tăng trung hạn. Nhà đầu tư nên tiếp tục duy trì tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục hiện có để tận dụng xu thế tăng giá hiện tại

Dự báo phiên 11/3/2016: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 573-583 điểm và 78.5-80 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 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.