



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ  
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

## BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 11 tháng 08 năm 2015

Ngày 11 tháng 08 năm 2015

### Chuyên viên phân tích:

Nguyễn Thái Dương

(84 4) 3934 3888

duongnt1@psi.vn

### Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	614,53	84,41
Tăng/giảm	+ 10,77	+ 0,53
% tăng/giảm	+ 1,78%	+ 0,63%
Thanh khoản	90,7 tr	47,5 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.858,91	565,9
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	49	0,5

### VN-Index



### HNX-Index



### Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 2, 10/8/2015

VNIndex kết phiên tăng 10,77 điểm (tương ứng tăng 1,78%) lên mức 614,53 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) giảm 20% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 112,7 triệu cổ phiếu), KLGD đạt 90,7 triệu CP, GTGD đạt 1.858,91 tỷ đồng. Trên sàn HNX, có 47,5 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giá trị giao dịch đạt 565,9 tỷ đồng (Thanh khoản tăng 10% so với trung bình 10 phiên gần nhất – tương đương 43,1 triệu cp), kết phiên, HNX-index tăng 0,53 điểm lên mức 84,41 điểm

**Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 10/8/2015:** Chứng khoán, vn30, dệt may, ngân hàng

### Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 10/8/2015

- Dầu khí: DPM, PGD
- Bank, tài chính: VCB, ACB, BID
- Bluechip khác: FPT, HPG, BVH, VNM, GMD, REE
- Chứng khoán: HCM, SSI
- BĐS, xây dựng: VIC, NBB, CEO
- Thủy sản: HVG, IDI
- Thép: HPG, HSG
- Cao su: n/a
- Dệt may: TNG, TCM
- Cổ phiếu đầu cơ: GTN, QBS
- Khác: BIC, BMI, DCL, HHS, NCT, VSC

### Diễn biến giao dịch PVN10 - 10/8/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	57.500	-500	240.160	13,847	73.710	50.000
PVS	25.000	+0	520.175	13,008	115.500	5.900
DPM	32.000	+1.000	509.000	16,178	218.000	200
PVD	42.800	-100	621.470	26,569	181.230	99.630
PVT	12.700	+100	524.180	6,699	0	0
PVX	3.600	-100	1.419.251	5,116	4.300	0
PGD	37.000	+1.000	155.570	5,677	5.700	0
PET	17.200	+100	378.970	6,471	800	950
PVC	21.800	-100	708.350	15,390	0	240.200
PGS	21.300	+0	84.117	1,792	0	0

### Cổ phiếu ngành dầu khí:

#### Đạm Phú Mỹ lãi hợp nhất 768 tỷ đồng 6 tháng đầu năm

Tổng Công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí-CTCP (Đạm Phú Mỹ - DPM) vừa công bố kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm 2015 với con số vượt trội so với kết quả ước tính trước đó. Cụ thể, thay vì lãi trước thuế 810 tỷ đồng (thông tin từ Tập đoàn Dầu khí Việt Nam), Đạm Phú Mỹ lãi trước thuế 953 tỷ đồng 6 tháng đầu năm 2015, tăng 26,6% so với nửa đầu năm 2014. Cổ đông công ty mẹ Đạm Phú Mỹ lãi ròng 768 tỷ đồng, tăng 18,15% so với cùng kỳ. EPS 9 tháng của công ty đạt 1.831 đồng/cổ phiếu.

Lãi ròng 768 tỷ đồng, trên bảng cân đối kế toán của Đạm Phú Mỹ, LNST chưa phân phối 6 tháng đầu năm của công ty chỉ đạt 540 tỷ đồng.

Trong riêng quý 2, Đạm Phú Mỹ đạt 2.804 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng 13,2% so với cùng kỳ. Kết quả công ty lãi ròng 290 tỷ đồng trong quý 2, tăng 7,8% so với quý 2 năm ngoái. Giải trình biến động lợi nhuận quý 2, Đạm Phú Mỹ cho biết nguyên nhân do giá khí năm nay giảm so với cùng kỳ, dẫn đến giá thành sản phẩm Ure ĐPM giảm, giúp lợi nhuận tăng tương ứng.

**Danh mục khuyến nghị trading 11/8/2015**

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
<b>VN-Index</b>	614,53	112,7 triệu cổ phiếu	585 – 590	638-644	Cân đối cp/tiền: 30/70	
<b>HNX-Index</b>	84,41	43,1 triệu cổ phiếu	82 – 83	89-90	Cân đối cp/tiền: 30/70	
<b>SSI</b>	27.600	4.604.338	24.500-25.000	29.000-30.000	Nắm giữ	
<b>TCM</b>	38.900	1.163.453	34.000-34.500	40.000-41.000	Nắm giữ	
<b>PVS</b>	25.000	773.486	25.000-25.500	28.000-29.000	Trading	
<b>PXS</b>	20.900	367.151	20.000-20.500	24.000-25.000	Trading	
<b>PVC</b>	21.800	674.745	22.000-23.000	28.000-29.000	Trading	
<b>ACB</b>	21.200	403.535	20.000-20.500	23.500-24.500	Nắm giữ	
<b>DXG</b>	19.200	1.619.969	17.000-17.500	19.000-19.500	Nắm giữ	
<b>HCM</b>	39.000	830.653	34.500-35.000	39.000-40.000	Nắm giữ	
<b>BID</b>	23.900	2.011.431	22.500-23.000	27.500-28.500	Nắm giữ	
<b>HVG</b>	20.200	1.975.276	19.500-19.800	22.000-22.500	Nắm giữ	

**Cập nhật vĩ mô**

- ❖ **FTA Việt Nam-EU: Có thể mất đến hơn 1 năm để hoàn thành phê chuẩn:** Hiệp định thương mại tự do Việt Nam-EU (EVFTA) vừa kết thúc quá trình đàm phán, nhưng theo HSBC, quá trình phê chuẩn Hiệp định này đối với các nước EU có thể mất đến 1 năm hoặc nhiều hơn.

Theo HSBC, Hiệp định FTA Việt Nam-EU đã thông qua về mặt nguyên tắc trong thời gian hiện tại sẽ còn được bàn bạc cụ thể thêm nữa. Các đoàn đàm phán sẽ phải giải quyết một số vấn đề kỹ thuật còn lại và hoàn thiện các văn bản quy phạm pháp luật. Ủy ban Châu Âu dự kiến quá trình này sẽ hoàn tất vào cuối năm 2015. Một khi văn bản hoàn chỉnh được hoàn tất, các bên sau đó sẽ tiến hành phê chuẩn hiệp định và chỉ khi đó hiệp định này mới chính thức có hiệu lực và đi vào thực hiện. HSBC nhận định, trong trường hợp của EU, quá trình phê chuẩn có thể mất 1 năm hoặc nhiều hơn tùy thuộc vào tốc độ xem xét của cả Hội đồng Châu Âu và Nghị viện Châu Âu cũng như bản chất của tham vấn cần thiết với các nước thành viên EU.

- ❖ **Nhà đầu tư tổ chức nước ngoài vào Việt Nam tăng mạnh sau Nghị định 60:**

Quyết định nới room của Chính phủ vào cuối tháng 6/2015 có vẻ đang phát huy tác dụng khi thị trường chứng khoán Việt Nam đã chứng kiến số tài khoản mới của các nhà đầu tư nước ngoài tăng mạnh trong tháng 7, đặc biệt là các nhà đầu tư tổ chức.

Theo số liệu từ Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam (VSD), có 40 nhà đầu tư tổ chức nước ngoài đã mở tài khoản giao dịch chứng khoán mới tại Việt Nam trong tháng 7 – mức cao nhất kể từ đầu năm 2010. Con số này chiếm tới 29% tổng số mã giao dịch chứng khoán được cấp cho các nhà đầu tư tổ chức nước ngoài trong 7 tháng đầu năm. Số nhà đầu tư cá nhân vào Việt Nam cũng đạt mức cao. Trong tháng 7, VSD đã cấp mã số giao dịch cho 72 nhà đầu tư cá nhân nước ngoài, mức cao thứ hai kể từ tháng 5/2013, chỉ sau con số 81 mã ghi nhận trong tháng 5 vừa qua. Tính từ đầu năm đến hết tháng 7, thị trường chứng khoán Việt Nam đã đón nhận tổng cộng 140 nhà đầu tư tổ chức nước ngoài mới và 358 nhà đầu tư cá nhân nước ngoài.

- ❖ **Giá dầu lúc 8P.M ngày 10/8/2015**

Name	Price	Chg.	Chg. %
<u>Crude Oil</u>	44.47	0.6	1.37%

- ❖ **Ngày 10/8: Khối ngoại mua ròng phiên thứ 4 trên HOSE, đạt gần 49 tỷ đồng:**

Phiên giao dịch đầu tuần (10/8/2015), khối ngoại giao dịch vẫn chậm chạp như các phiên gần đây, họ thực hiện mua vào hơn 6,3 triệu cổ phiếu, trị giá trên 203,6 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 5 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 154 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt hơn 1,3 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng là hơn 49,4 tỷ đồng.

**Trên sàn HOSE**, khối ngoại đã có phiên mua ròng thứ 4 liên tiếp, đạt gần 49 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng là trên 1,5 triệu cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại mua vào hơn 5,8 triệu cổ phiếu và bán ra hơn 4,3 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 192,4 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là trên 143,5 tỷ đồng. Như vậy, sau 4 phiên liên tiếp, khối ngoại trên HOSE đã mua ròng tổng cộng hơn 292,6 tỷ đồng. **Trên sàn HNX**, khối ngoại trên HNX cũng có phiên mua ròng thứ 5 liên tiếp, tuy nhiên, giá trị mua ròng phiên hôm nay giảm mạnh 88% so với phiên trước và chỉ đạt hơn 527 triệu đồng, trong khi đó, nếu xét về khối lượng thì họ đã bán ròng trở lại 197.750 cổ phiếu. Phiên hôm nay, khối ngoại trên HNX vẫn giao dịch rất ảm đạm, họ chỉ mua vào vốn vụn 486.750 cổ phiếu, cũng như bán ra chỉ 684.500 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 11 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là trên 10,6 tỷ đồng.

## Phân tích kỹ thuật

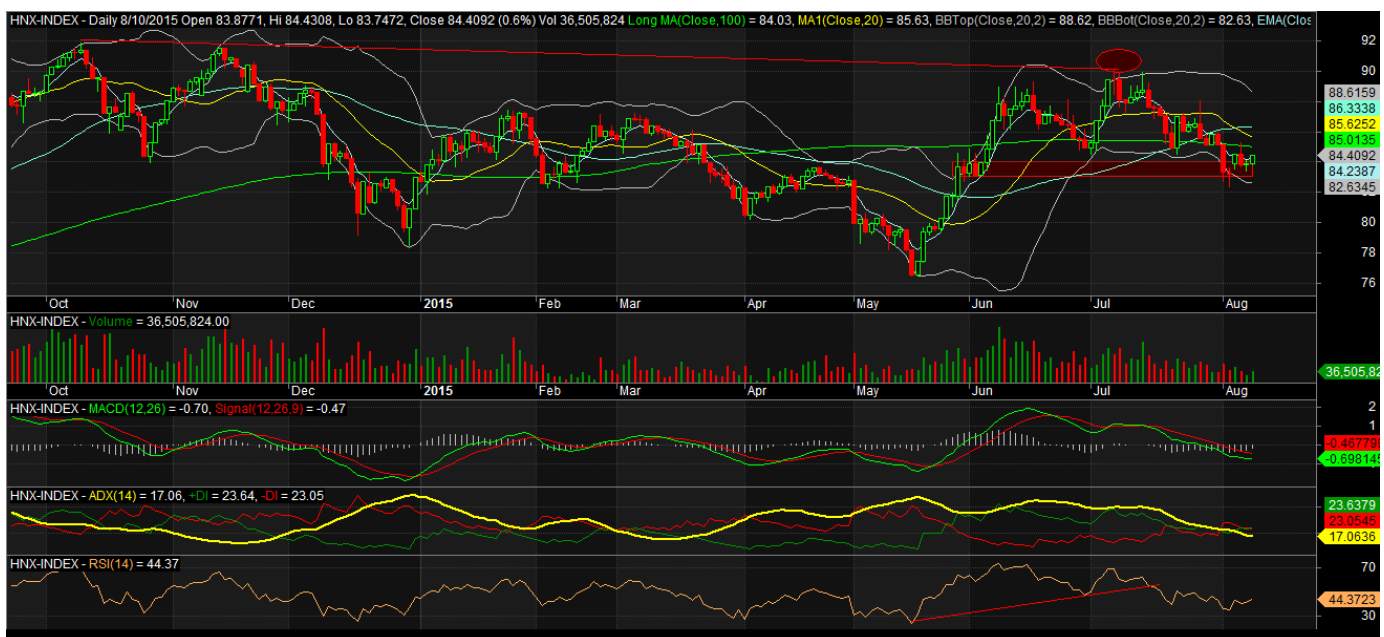
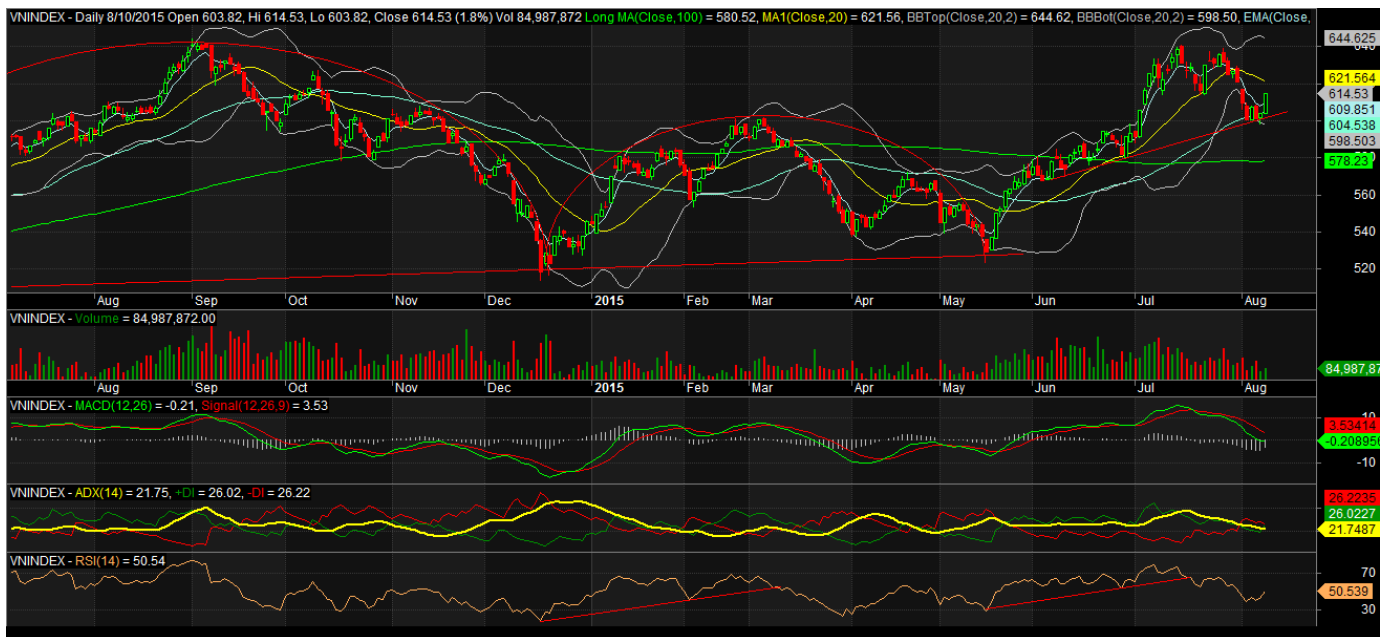
- ❖ **Ngắn hạn:** Trên đồ thị nến, VN-Index hình thành cây nến Belt-Hold Bullish cho thấy dấu hiệu về khả năng đảo chiều tăng điểm sau khi giao dịch khá cân bằng tại vùng giá 600 điểm sau các phiên điều chỉnh giảm mạnh. Chỉ số này sẽ kiểm nghiệm lại mốc 615-620 điểm trong các phiên tới tương ứng đường neckline của mô hình 2 đỉnh. Nếu bật tăng thành công khỏi mốc cản này, khả năng điều chỉnh trong ngắn hạn sẽ suy yếu mạnh. Tuy nhiên, khối lượng khớp lệnh vẫn chưa vượt trung bình 10 phiên (tương đương 112,7 triệu đơn vị) cho thấy lực cầu vẫn chưa đủ mạnh. PSI vẫn đánh giá đây là nhịp hồi kỹ thuật và rủi ro giảm điểm vẫn còn rất lớn cho nên các nhà đầu tư cần tiết chế sự hưng phấn trong các nhịp tăng mạnh.

PSI khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn cần hạn chế mua đuổi và chưa nên vội mở lại vị thế mua mới khi rủi ro giảm điểm vẫn còn rất lớn.

- ❖ **Dài hạn:** VN-Index vẫn trong trend tăng trung và dài hạn.

VN-Index: Hỗ trợ gần: 595-600 điểm. Hỗ trợ mạnh: 585-590 điểm. Kháng cự mạnh: 638-644 điểm

HNX-Index: Hỗ trợ gần nhất: 82-83 điểm. Kháng cự mạnh: 89-90 điểm



**Dự báo phiên GD thứ 3, 11/8/2015****Nhận định chung:**

Thị trường tăng điểm đồng loạt nhờ sự trở lại kịp thời của nhóm cổ phiếu Bảo hiểm sau thời gian chốt lời cùng nhóm cổ phiếu bluechip. Dòng tiền đang có xu hướng hướng về nhóm cổ phiếu sẽ được hưởng lợi từ việc nối room khối ngoại. Tuy nhiên cần chú ý tới thanh khoản giai đoạn hiện tại, nếu không có sự cải thiện tốt thì việc giải ngân mua mới là khá rủi ro.

PSI khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn cần hạn chế mua đuổi và chưa nên vội mở lại vị thế mua mới khi rủi ro giảm điểm vẫn còn rất lớn. Danh mục trung hạn vẫn có thể tiếp tục nắm giữ.

**Dự báo phiên 11/8/2015:** VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ tăng lên vùng 615-620 và 84,5-85 điểm, thanh khoản tiếp tục ở mức thấp, đạt khoảng 90tr cổ phiếu (Vnindex) và 40 tr cổ phiếu (HNX-Index)

**Chiến lược giao dịch:**

- **Dòng cổ phiếu ngân hàng:** Nắm giữ
- **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 82-83 điểm. Kháng cự mạnh của VN-Index là vùng 638-644 điểm, kháng cự mạnh của HNX-Index là vùng 89-90 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](http://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.