



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Ngày 17 tháng 2 năm 2016

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 17 tháng 2 năm 2016

ĐI NGANG

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	548,05	77,97
Tăng/giảm	+4,26	+1,23
% tăng/giảm	+0,78%	+1,60%
Thanh khoản	108,04 tr	36,59 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.564,45	348,17
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(83,28)	12,23

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 16/2/2016

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	31.02	1.57	5.32%

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 3, 16/2/2016

VN-Index tăng 4,26 điểm (+0,78 %) lên 548,05 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 108,04 triệu cổ phiếu tăng 21,35 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 84,97 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.564,45 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 1,23 điểm (+1,60%) lên 77,97 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 36,59 triệu cổ phiếu tăng 15,33 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 30,98 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 348,17 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 16/2/2016: Dầu khí, Đầu cơ

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 16/2/2016

- Dầu khí: GAS, PVS, PVD, PXS, PVC
- Bank, tài chính: ACB
- Bluechip khác: VNM, CSM, DRC
- Chứng khoán: n/a
- BDS, xây dựng: HBC
- Thủy sản: ASM
- Thép: n/a
- Cảng biển: PHP
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: DLG, FLC, OGC, QBS, JVC
- Khác: C32

Diễn biến giao dịch PVN10 – 16/2/2016

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	40.000	+1.800	1.364.980	53,559	411.930	84.500
PVS	15.000	+600	2.034.530	30,074	1.012.500	802.900
DPM	28.800	-200	201.420	5,833	49.310	142.880
PVD	22.800	+1.000	1.710.090	38,306	139.120	882.000
PVT	9.800	+200	633.400	6,187	100.000	0
PVX	2.800	+100	1.964.125	5,476	0	0
DCM	12.600	-100	24.110	0,304	0	0
PET	12.600	+0	24.110	0,304	0	0
PVC	13.600	+700	355.920	4,775	31.200	0
NT2	26.300	+300	469.210	12,331	199.080	262.380

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu giảm trở lại trước quyết định đóng băng sản lượng của OPEC

Dầu thô Mỹ giảm dần và xóa bỏ mức tăng mạnh vào hôm thứ Ba, sau khi các nhà đầu tư bày tỏ thất vọng về một thỏa thuận của Ả Rập Xê Út và Nga nhằm giữ sản xuất ở mức hiện tại mà chưa có sự hợp tác của Iran.

Trên sàn giao dịch New York, WTI dầu thô giao tháng 3 dao động từ 28,71 USD và 31,45 USD một thùng trước khi đóng cửa tại 29,04 USD, giảm 0,41 hoặc 1,38% trong ngày. Tại mức cao nhất trong ngày, dầu thô Mỹ kỳ hạn đã tăng gần 7% trong phiên giao dịch đêm trước một cuộc họp khẩn cấp với sự tham gia của hai nhà sản xuất lớn, cũng như Venezuela và Qatar.

Trên sàn giao dịch ICE, dầu thô Brent giao tháng 4 giao dịch trong một phạm vi rộng giữa 31,93 USD và 35,54 USD một thùng, trước khi đóng cửa tại 32,76 USD, giảm 1,25 hoặc 3,73% trong phiên giao dịch này.

Trong cuộc đàm phán tại Doha, bốn nhà sản xuất đã đồng ý về nguyên tắc về một hiệp ước để đóng băng đầu ra, đây là lần đầu tiên của OPEC và các nước phi OPEC đạt đến một thỏa thuận trong vòng 15 năm. Tháng trước, Ả-rập Xê-út, nước xuất khẩu hàng đầu thế giới bơm 10,2 triệu thùng dầu thô mỗi ngày, ngay dưới đỉnh tháng sáu của nó là 10,5 triệu thùng mỗi ngày.

Trong khi bốn nhà sản xuất đang lên kế hoạch để họp với Iran và Iraq vào hôm thứ Tư tại Tehran, các quan chức Iran được dự kiến sẽ không đóng băng sản xuất.

Tại Mỹ, dự trữ dầu thô tại Cushing Oil Hub ở Oklahoma, tăng 705.000 trong tuần kết thúc vào ngày 12, theo nhà cung cấp dữ liệu toàn cầu Genscape, Inc. kho dự trữ tại Cushing, đánh dấu gần 90% của dung lượng lưu trữ đã đầy.

Danh mục khuyến nghị trading 17/2/2016

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	548,05	84,97 triệu cổ phiếu	500 – 510	600-610		Cân đối cp/tiền: 50/50
HNX-Index	77,97	30,98 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 50/50

❖ **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.**❖ Ngân hàng sẽ hạn chế cho vay trung dài hạn**

Ngân hàng Nhà nước đang hoàn tất dự thảo sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư 36 về các giới hạn, tỷ lệ bảo đảm an toàn trong hoạt động của các tổ chức tín dụng. Dự thảo này đưa ra nhiều điểm sửa đổi, bổ sung liên quan đến việc sử dụng vốn của các tổ chức tín dụng, có ảnh hưởng trực tiếp tới nguồn vốn đầu tư vào trái phiếu Chính phủ, thị trường chứng khoán và thị trường bất động sản. Tăng kiểm soát rủi ro cho vay bất động sản là thông điệp được Ngân hàng Nhà nước phát đi, khi dự thảo đưa ra hướng điều chỉnh tăng mạnh hệ số rủi ro của “Các khoản phải đòi để kinh doanh bất động sản” từ 150% lên 250%. Ở một hướng điều chỉnh khác, nguồn vốn cho vay đầu tư vào thị trường bất động sản dự kiến cũng sẽ bị hạn chế thêm. Cụ thể, dự thảo thông tư trên đưa ra hướng điều chỉnh tỷ lệ tối đa nguồn vốn ngắn hạn được sử dụng để cho vay trung hạn, dài hạn của từng khối tổ chức tín dụng; giảm mạnh so với giới hạn đang áp dụng (theo Thông tư 36). Theo đó, dự kiến các ngân hàng thương mại chỉ được sử dụng tối đa 40% nguồn vốn ngắn hạn để cho vay trung hạn và dài hạn, thay vì được 60% trước đó.

❖ Ngày 16/2: Khối ngoại bán ròng trên cả hai sàn

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại bán ròng gần 70 tỷ đồng, tuy vậy nếu xét về khối lượng, khối ngoại đã mua ròng hơn 1,2 triệu cổ phiếu. Trong đó, họ mua vào hơn 13,5 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 234,6 tỷ đồng và bán ra hơn 12,36 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 304,38 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng hơn 89,7 tỷ đồng (tăng 7,8% so với phiên trước), tương ứng khối lượng bán ròng đạt trên 1,5 triệu cổ phiếu. Khối ngoại trên HOSE phiên hôm nay mua ròng mạnh nhất cổ phiếu GAS, đạt hơn 12,9 tỷ đồng. BHS cũng được mua ròng gần 7,3 tỷ đồng. Hai mã VSC, và HBC đều được mua ròng trên 4 tỷ đồng. Trong khi đó, DRC dẫn đầu danh sách cổ phiếu bị khối ngoại bán ròng mạnh nhất, đạt tới hơn 66,6 tỷ đồng. SSI và PVD đều bị bán ròng trên 16 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng gần 20 tỷ đồng (tăng mạnh 63,4% so với phiên trước), tương ứng khối lượng mua ròng đạt trên 2,7 triệu cổ phiếu. Phiên hôm nay, SHB dẫn đầu về giá trị mua ròng của khối ngoại trên HNX, đạt gần 4 tỷ đồng. KLF, NDN, HUT và PVS đều được mua ròng trên 3 tỷ đồng. Chiều ngược lại, khối ngoại trên HNX bán ròng tập trung hai mã LAS và VND, đạt lần lượt 2,6 tỷ đồng và 1 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 16/2/2016

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	16,054.43	+31.85	+0.20%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	2,836.57	+90.38	+3.29%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	19,122.08	+203.94	+1.08%
Châu Âu	FTSE 100	5,822.86	-1.42	-0.02%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3,191.43	-0.67	-0.02%
Châu Âu	CAC40	4,100.57	-14.68	-0.36%
Châu Âu	EURO STOXX 50	2,816,56	-17.31	-0.61%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	15,973.84	+313.66	+2.00%
Mỹ	Nasdaq	4337.51	+70.68	+1.66%
Mỹ	S&P 500	1,864.78	+35.70	+1.95%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Thanh khoản tăng trở lại cùng với biến động tăng về giá, VN-Index đã hình thành nên higher high trong phiên giao dịch hôm nay, các chỉ báo vẫn duy trì xu hướng tích cực và chỉ số nhiều khả năng sẽ kiểm nghiệm kháng cự tại vùng 555 điểm +/- tương ứng vùng hỗ trợ bị phá vỡ vào ngày 14/1/2016

HNX-Index: Vẫn vận động trong kênh giảm giá trung hạn, hiện tại chỉ số đang tiệm cận kháng cự tại 78 điểm tương ứng đường xu thế giảm giá trung hạn nên nhiều khả năng HNX-Index sẽ có điều chỉnh trở lại trong quá trình kiểm nghiệm kháng cự trên

❖ **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 4, 17/2/2016: Đi Ngang**Nhận định chung**

Dòng tiền có dấu hiệu cải thiện trong phiên giao dịch ngày 16/2, tuy nhiên mức độ tăng lên vẫn không quá mạnh và chỉ đạt xấp xỉ trung bình trong một tháng gần đây. Thị trường đang được hỗ trợ từ sự hồi phục của các thị trường chứng khoán thế giới và đặc biệt là giá dầu, tuy nhiên sau khi thông tin thỏa thuận về Ả rập Xê Út và Nga chỉ đồng ý đóng băng sản lượng có thể khiến đà tăng của nhóm cổ phiếu dầu khí chững lại, qua đó tác động đến thị trường chung, do đó nhiều khả năng thị trường sẽ vẫn duy trì xu thế linh xình đi ngang trong bối cảnh dòng tiền yếu khi không có thông tin hỗ trợ mới. Chúng tôi tiếp tục duy trì khuyến nghị các hoạt động mua mới hiện tại chỉ nên tập trung cho mục tiêu trung hạn khi xét về mức định giá, P/E của VN-Index vẫn đang ở mức khá thấp trong vòng 3 năm trở lại đây, các hoạt động đầu tư ngắn hạn chỉ nên trading mua thấp bán cao trên danh mục hiện có

Dự báo phiên 17/2/2016: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 538-555 điểm và 75,5-77,5 điểm, thanh khoản đạt khoảng 90 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 40 triệu cổ phiếu (HNX-Index).

Chiến lược giao dịch:

- **Các dòng cổ phiếu thị trường quan tâm:** Nắm giữ
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Trading trên danh mục hiện có
- **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.