

Ngày 18 tháng 05 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Nguyễn Thái Dương

(84 4) 3934 3888

duongnt1@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	537.44	78.21
Tăng/giảm	- 6.25	- 1.34
% tăng/giảm	- 1.15%	- 1.69%
Thanh khoản	74.9 tr	37.9 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.072,69	419,54
NN mua/bán ròng	121	32

VN-Index



HNX-Index



Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 6, 15/5/2015

VNIndex kết phiên giảm 6,25 điểm (tương ứng giảm 1,15%) xuống mức 537,44 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) giảm 12% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 85,2 triệu cổ phiếu), KLGD đạt 74,9 triệu CP, GTGD đạt 1.072,69 tỷ đồng. Trên sàn HNX, có 37,9 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giá trị giao dịch đạt 419,54 tỷ đồng (Thanh khoản giảm 6% so với trung bình 10 phiên gần nhất – tương đương 40,5 triệu cp), kết phiên, HNX-index giảm 1,34 điểm xuống mức 78,21 điểm.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 15/5/2015

Bất động sản

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 15/5/2015

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: VCB
- Bluechip khác: n/a
- Chứng khoán: VND
- BĐS, xây dựng: CII, NBB, PDR, SJS
- Thủy sản: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: FIT, GTN
- Khác: LAS, PPC

Diễn biến giao dịch PVN10 - 15/5/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	61.000	1.000	399.800	24,591	3.750	74.040
PVS	24.200	-700	660.198	16,202	300	1.000
DPM	30.200	-300	432.070	13,122	62.190	298.620
PVD	50.500	-2.000	431.450	22,213	44.100	85.470
PVT	10.700	-300	914.310	9,932	10.700	97.700
PVX	3.800	-200	1.356.706	5,160	3.300	0
PGD	28.800	+200	107.120	3,074	3.600	0
PET*	16.200	-2.900	388.080	6,291	70.000	0
PVC	21.000	-600	605.300	12,848	5.100	0
PGS	19.300	-100	193.834	3,754	705	0

Cổ phiếu ngành dầu khí

❖ PET: 15.5.2015, ngày GDKHQ trả cổ tức 2014 (tỷ lệ 100:19)

❖ PVX lãi gần 6 tỷ trong quý 1/2015, Doanh thu của PVX tăng 86% so với cùng kỳ, đạt 2.568 tỷ đồng trong khi tỷ lệ giá vốn/doanh thu giảm nhẹ giúp lợi nhuận tăng tới 153% lên 114 tỷ đồng. Tại thời điểm cuối quý 1, nợ ngắn hạn của PVX là 10.600 tỷ đồng, xấp xỉ tài sản ngắn hạn tại cùng thời điểm. Vay dài hạn là 1.654 tỷ đồng trong đó công ty mẹ vay Oceanbank 955 tỷ.

Danh mục khuyến nghị 18/5/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	537,44	85,2 triệu cổ phiếu	540 - 542	565-570	Cân đối cp/tiền: 50/50	
HNX-Index	78,21	40,5 triệu cổ phiếu	78 – 78.5	83-83.5	Cân đối cp/tiền: 50/50	
GAS	61.000	347.629	60.000-61.000	67.500-68.500	Canh mua	
PVD	50.500	700.249	49.000-50.500	57.000-57.500	Mua	
PVS	24.200	1.411.207	23.500-24.200	26.000-27.000	Mua	
PXS	19.100	483.336	18.300-18.600	21.500-22.000	Canh mua	
PVC	21.000	655.318	20.300-20.700	23.000-24.000	Canh mua	
DCM	12.900	430.316	12.400-12.600	>13.500	Nắm giữ	
HHS	23.500	3.513.210	21.400-21.700	24.000-24.800	Canh bán	
CII	22.000	3.469.681	19.500-20.200	23.000-23.200	Nắm giữ	
BID	17.300	1.210.517	16.500-17.000	18.800-19.200	Canh mua	
CVT	23.100	145.900	22.000-22.500	25.000-25.400	Canh mua	

Cập nhật vĩ mô

- ❖ **Giá dầu Mỹ giảm do lo ngại nguồn cung tiếp tục tăng:** Giá dầu Mỹ phiên 15/5 giảm khi giới đầu tư tự hồi đà tăng hơn tháng qua có nền vững trong bối cảnh dư cung, nhưng giá dầu Brent lại hồi phục.

Chốt phiên 15/5, giá dầu WTI ngọt nhẹ giao tháng 6/2015 trên sàn Nymex New York giảm 19 cent, tương đương 0,3%, xuống 59,69 USD/thùng. Nhưng cả tuần giá vẫn tăng 0,5%.

Trong khi đó, giá dầu Brent, chuẩn toàn cầu, giao tháng 6/2015 trên sàn ICE Futures Europe London tăng 11 cent, tương đương 0,2%, lên 66,81 USD/thùng. Cả tuần giá tăng 1%.

- ❖ **Trung Quốc di chuyển giàn khoan Hải Dương 981 đến vị trí mới ở Biển Đông:**

Trang web của Cục Hải sự Trung Quốc (MSA) hôm qua ra thông báo cho biết, giàn khoan Hải Dương 981 sẽ tiến hành khai thác dầu khí tại khu vực mỏ Lăng Thủy 25-1-3 trong thời gian từ 17/5 đến 7/7.

Giàn khoan hoạt động xung quanh tọa độ 17°08'14.0N/110°00' 30" .7E, với bán kính tác nghiệp 2000 m. Vị trí này cách đông nam thành phố Tam Á, Hải Nam, 72 hải lý. Trong thời gian Hải Dương 981 tác nghiệp, tàu thuyền bị cấm qua lại khu vực này để giữ an toàn, thông báo cho biết.

- ❖ **Cập nhật giá dầu thế giới lúc 8.00 AM, 18/5/2015**

Name	Price	Chg.	Chg. %
Brent Oil	66.95	-0.02	-0.04%
Crude Oil	60.67	0.13	0.22%

- ❖ **Tuần 11-15/5: Khối ngoại có tuần bán ròng đầu tiên sau gần 2 tháng:**
 - Thống kê **trên sàn HOSE**, khối ngoại đã thực hiện 4 phiên bán ròng liên tiếp và duy nhất 1 phiên mua ròng vào đầu tuần (ngày 11/5). Tính chung, khối này mua vào 26,1 triệu đơn vị với tổng giá trị tương ứng 802,04 tỷ đồng, giảm 48,91% về lượng và 38,76% về giá trị so với tuần trước.

Ngược lại, khối này bán ra với khối lượng 33,91 triệu đơn vị, tổng giá trị tương ứng đạt 923,45 tỷ đồng, tăng gần 47% về lượng và 15,25% về giá trị so với tuần trước.

Tổng cộng, khối ngoại đã bán ròng 7,8 triệu đơn vị với tổng giá trị tương ứng 121,41 tỷ đồng; trong khi tuần trước mua ròng hơn 28 triệu đơn vị, trị giá 508,41 tỷ đồng.
 - Trong khi đó, **trên sàn HNX**, nhà đầu tư nước ngoài đã thực hiện 5 phiên mua ròng liên tiếp. Tính chung cả tuần, khối ngoại mua vào 3,14 triệu đơn vị với tổng giá trị tương ứng 60,95 tỷ đồng, giảm 58,45% về lượng và hơn 47% về giá trị so với tuần trước.

Ngược lại, khối này bán ra 1,54 triệu đơn vị với tổng giá trị tương ứng đạt 28,83 tỷ đồng, giảm 48,46% về lượng và 37,88% về giá trị so với tuần trước.

Như vậy, khối này đã mua ròng 1,6 triệu đơn vị với tổng giá trị tương ứng 32,12 tỷ triệu đồng, giảm 64,96% về lượng và 53,22% về giá trị so với tuần trước

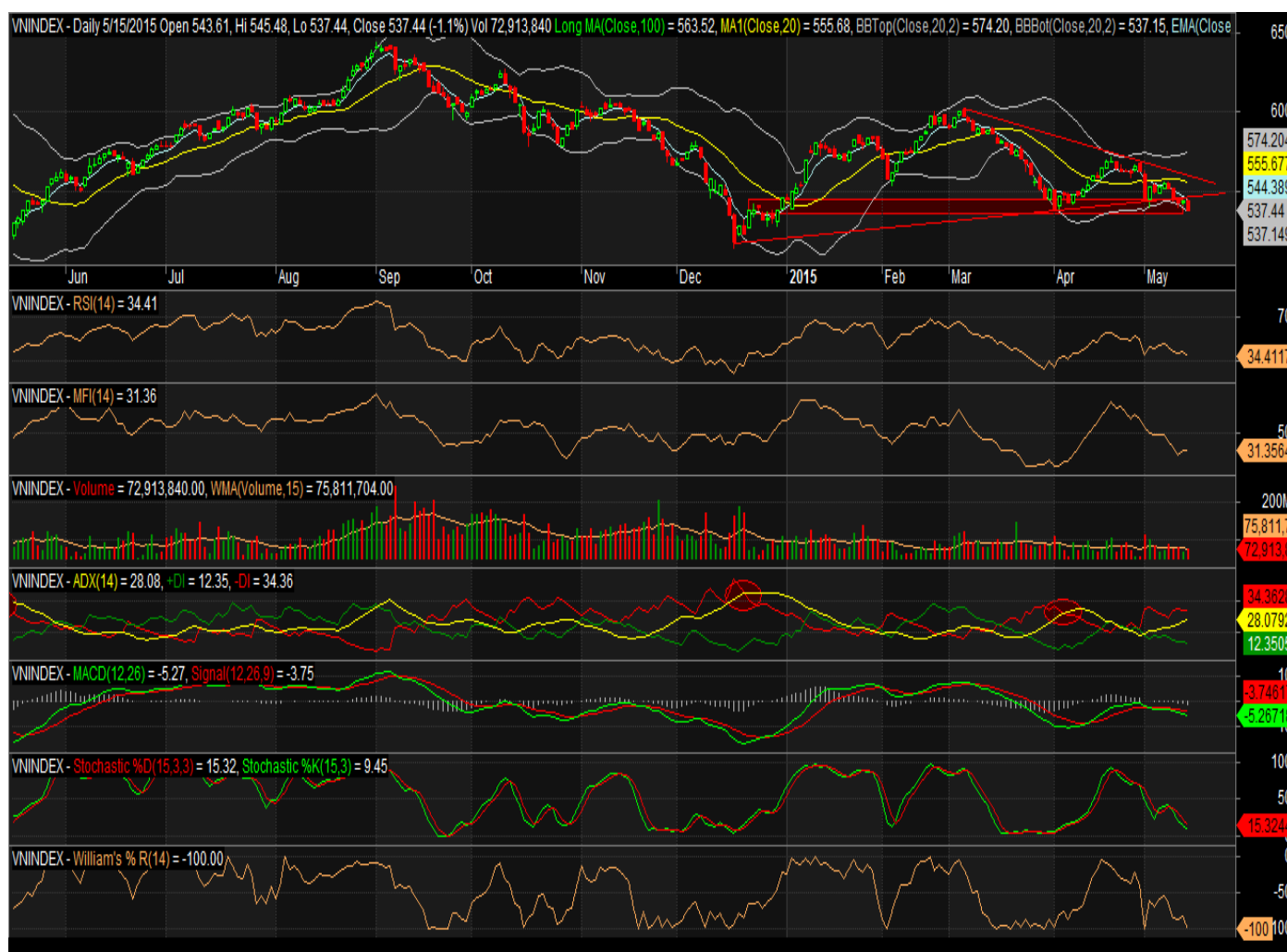
Phân tích kỹ thuật

- ❖ **Ngắn hạn:** VN-Index – Phá vỡ trendline hỗ trợ. Trong phiên giao dịch ngày 15/05/2015, VN-Index đã phá vỡ đường trendline hỗ trợ (vùng 540-545 điểm) với sự xuất hiện của cây nến đồ dài. Đường ADX đã vượt mốc 25 và +DI, -DI duy trì khoảng cách lớn chứng tỏ xu hướng giảm đang khá mạnh.

VN-Index nhiều khả năng sẽ test lại vùng đáy cũ tháng 12/2014 và tháng 05/2014 (tương ứng vùng 515-525 điểm)

- ❖ **Dài hạn:** VN-Index vẫn trong trend tăng trung và dài hạn. Nếu VN-Index phá vỡ vùng giá 515-520 điểm thì rủi ro sẽ tăng lên mức cao, khi đó trend trung-dài hạn sẽ bị ảnh hưởng, NGT cần đưa tài khoản về mức an toàn.

Hỗ trợ gần nhất: 515-525 điểm. Kháng cự gần nhất: 565-570 điểm



Dự báo phiên GD thứ 2, 18/5/2015**Nhận định chung:**

Áp lực tháo hàng diễn ra khá mạnh trong tuần qua với lực bán tập trung mạnh ở nhóm cổ phiếu dẫn dắt. Trong khi đó, giao dịch ở nhóm cổ phiếu nóng cũng chịu tác động đáng kể khi dòng tiền đầu cơ giảm nhiệt, giao dịch diễn ra khá ảm đạm, nhưng đã giảm ở nhóm cổ phiếu nóng có phần nhẹ hơn so với các cổ phiếu dẫn dắt.

Do dòng tiền chưa có cải thiện đáng kể nào kết hợp với việc khối ngoại quay lại bán ròng, PSI tiếp tục bảo lưu quan điểm thận trọng dành cho thị trường trong ngắn hạn.

Dự báo phiên 18/5/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ giảm nhẹ về vùng 530-535 và 77,5-78 điểm, thanh khoản tiếp tục ở mức thấp, đạt khoảng 75tr cổ phiếu.

Chiến lược giao dịch:

- **Dòng cổ phiếu ngân hàng:** Nắm giữ, không mua mới
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Giải ngân một phần nhỏ các cổ phiếu: PVS, PXS, PVC, PVD khi giảm mạnh trong phiên, không dùng margin
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Giải ngân một phần nhỏ vào các cổ phiếu cơ bản tốt, không dùng margin.
- **Danh mục trung, dài hạn:** Tiếp tục nắm giữ.

Hỗ trợ gần nhất của VN-Index và HNX-Index là vùng 515-525 và 77,5-78 điểm. Kháng cự tiếp theo của VN-Index là vùng 565-570 điểm, kháng cự gần nhất của HNX-Index là vùng 83-83.5 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.