



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Ngày 19 tháng 2 năm 2016

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành
(84 4) 3934 3888
thanhdt@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	552,49	78,0
Tăng/giảm	+5,44	+0,53
% tăng/giảm	+0,99%	+0,68%
Thanh khoản	126,03 tr	41,4 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.094,21	405,61
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	21,55	0,35

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 18/2/2016

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	31.26	0.58	1.91%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 19 tháng 2 năm 2016

XUẤT HIỆN RUNG LẮC

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 5, 18/2/2016

VN-Index tăng 5,44 điểm (+0,99 %) lên 552,49 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 126,03 triệu cổ phiếu tăng 33,22 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 84,42 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.094,21 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,53 điểm (+0,68%) lên 78,00 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 41,24 triệu cổ phiếu tăng 25,07 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 30,96 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 405,61 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 18/2/2016: Dầu Khí

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 18/2/2016

- Dầu khí: GAS, PVD, PVC, PXS, PVX
- Bank, tài chính: VCB, STB
- Bluechip khác: FPT
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: LDG
- Thủy sản: n/a
- Thép: n/a
- Cảng biển: HAH, MHC
- Dệt may: STK
- Cổ phiếu đầu cơ: DHM, DRH, SHI
- Khác: MWG, SKG, C32, GEX, VEF

Diễn biến giao dịch PVN10 – 18/2/2016

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	41.700	+2.300	1.427.340	58,79	302.700	31.160
PVS	15.100	+500	3.333.578	50,366	588.700	465.000
DPM	28.700	+0	384.400	11,052	20.000	204.020
PVD	23.500	+1.200	3.498.170	81,356	582.740	1.332.930
PVT	9.900	+300	1.277.270	12,572	10.730	4.000
PVX	3.000	+200	7.315.463	21,567	0	0
DCM	12.600	-100	108.580	1,369	88.740	0
PET	12.600	+0	357.870	4,511	0	0
PVC	13.600	+600	652.080	8,902	0	0
NT2	26.900	+100	496.130	13,333	115.850	70.000

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu rung lắc sau khi công bố dữ liệu dự trữ của Mỹ và phát ngôn của bộ trưởng Ả Rập Xê Út

Trên sàn giao dịch New York, giá dầu thô WTI giao tháng 3 dao động từ 30,55 USD và 31,95 USD một thùng trước khi đóng cửa tại 30,67 USD, tăng 0,01 hoặc 0,03% trong ngày, đánh dấu lần đầu tiên trong gần hai tuần mà dầu thô Mỹ kỳ hạn duy trì trên 30 USD một thùng cho toàn bộ phiên.

Trên sàn giao dịch ICE, giá dầu thô Brent giao tháng 4 giao dịch giữa 34,09 USD và 35,73 USD một thùng, trước khi đóng cửa tại 34,20 USD, giảm 0,31 hoặc 0,90% trong phiên giao dịch này.

Vào sáng thứ Năm, Cơ quan Thông tin Năng Lượng Mỹ (EIA) cho biết trong báo cáo Tình trạng dự trữ dầu thô thương mại trong tuần kết thúc vào ngày 12 Tháng 2 tăng 2,1 triệu thùng so với tuần trước, giữ ở mức 504.100.000 thùng. Tổng số hàng tồn kho xăng tăng 3,0 triệu thùng trong tuần trước, trong khi hàng tồn kho nhiên liệu chưng cất tăng 1,4 triệu thùng.

Sản xuất của Hoa Kỳ, trong khi đó lại giảm mạnh 51.000 thùng mỗi ngày xuống còn 9.135.000 thùng dầu mỗi ngày trong tuần, đánh dấu tuần thứ tư liên tiếp sụt giảm hàng tuần và tuần thứ hai liên tiếp sản lượng giảm xuống dưới ngưỡng 9,2 triệu thùng dầu mỗi ngày.

Tại Trung Đông, Bộ trưởng dầu mỏ Ả Rập Saudi Suhail bin Mohammed al-Mazrouei chỉ trích Iran cho ý định của họ để tiếp tục bơm dầu, trong khi đối tác của họ trong khu vực đang ủng hộ việc đóng băng sản xuất. Nó đưa ra một ngày sau khi Zanganeh cho biết ông ủng hộ một kế hoạch của Ả Rập Saudi, Nga, Venezuela và Qatar để hạn sản xuất của mình ở các cấp đạt vào tháng trước. Tuy nhiên, Zanganeh chưa phê duyệt bất kỳ thỏa thuận đòi hỏi Iran để hạn chế sản xuất của họ trước khi nó có thể trở lại mức trước khi xử phạt từ năm 2007.

Danh mục khuyến nghị trading 19/2/2016

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	552,49	84,16 triệu cổ phiếu	500 – 510	600-610		Cân đối cp/tiền: 50/50
HNX-Index	78	30,90 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.**❖ Xăng giảm giá gần 1.000 đồng mỗi lít**

Liên bộ Công Thương - Tài chính đã có công văn hỏa tốc gửi các doanh nghiệp, yêu cầu điều chỉnh giá. Theo đó từ 15h, giá bán lẻ xăng RON 92 không được cao hơn giá cơ sở (13.752 đồng một lít, thấp hơn 961 đồng so với trước), xăng E5 không vượt quá 13.321 đồng. Các mặt hàng dầu được yêu cầu giữ giá và sử dụng quỹ bình ổn 35-589 đồng một lít, kg, do diễn biến của giá cơ sở tăng trong 2 tuần qua. Theo tính toán của nhà điều hành, trong chu kỳ 15 ngày gần nhất, giá xăng thế giới có xu hướng giảm. Cụ thể, giá xăng thành phẩm RON 92 trung bình 15 ngày qua tại Singapore còn 40,5 USD một thùng ; thấp hơn mức 45,25 USD của bình quân chu kỳ trước. Như vậy giá bán lẻ mặt hàng xăng đã giảm lần thứ 4 liên tiếp từ đầu năm 2016. Còn nếu tính nửa cuối năm 2015 đến nay, giá xăng liên tục đi xuống, giảm 16 lần, tổng cộng gần 7.000 đồng một lít.

❖ Ngày 18/2: Khối ngoại mua ròng trở lại 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 18/2/2016

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	15,836.36	-218.07	-1.36%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	2,867.34	+30.77	+1.08%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	18,924.57	-197.51	-1.03%
Châu Âu	FTSE 100	5,937.00	+74.83	+1.28%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3,249.68	+41.40	+1.29%
Châu Âu	CAC40	4,178.39	+67.73	+1.65%
Châu Âu	EURO STOXX 50	2.866,76	+45.50	+1.61%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	16,196.41	+222.57	+1.39%
Mỹ	Nasdaq	4,435.96	+98.45	+2.77%
Mỹ	S&P 500	1,895.58	+30.80	+1.65%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Xu hướng tăng vẫn đang diễn ra, tuy nhiên đang xuất hiện rung lắc trong quá trình chỉ số kiểm nghiệm kháng cự tại vùng 555 điểm +/- tương ứng vùng hỗ trợ bị phá vỡ vào ngày 14/1/2016, trong trường hợp điều chỉnh xảy ra, vùng hỗ trợ tại 545 điểm sẽ nâng đỡ thị trường

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 6, 19/2/2016: Xuất hiện rung lắc**Nhận định chung**

Đà tăng của thị trường đang có sự đồng thuận lớn từ các nhóm cổ phiếu, với sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu dầu khí trước những biến động tích cực của giá dầu thế giới gần đây. Dòng tiền còn làn tỏa sang khá đồng đều sang các nhóm cổ phiếu khác và đánh dấu phiên thứ 3 liên tiếp duy trì giao dịch khớp lệnh xấp xỉ 1.500 tỷ trên HOSE. Đà tăng của thị trường đang khá ổn định, tuy nhiên về mặt kỹ thuật VN-Index đang tiệm cận khu vực 555 -560 điểm, đây là vùng kháng cự khá mạnh hình thành bởi Trendline xu hướng giảm ngắn hạn hình thành từ tháng 11/2015 và vùng hỗ trợ bị phá vỡ vào ngày 8/1/2016 do đó nhiều khả năng sẽ xuất hiện các nhịp rung lắc tại vùng kháng cự trên. Nhà đầu tư có thể canh mua khi thị trường điều chỉnh kỹ thuật và bán ra một phần khi VN-Index tiệm cận gần ngưỡng kháng cự 560 điểm”.

Dự báo phiên 19/2/2016: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 547-560 điểm và 77.4-79 điểm, thanh khoản đạt khoảng 100 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.