



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 2 tháng 2 năm 2016

Dòng Tiền Nghỉ Lễ

Ngày 2 tháng 2 năm 2016

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	540,56	76,24
Tăng/giảm	-4,69	-0,63
% tăng/giảm	-0,86%	-0,82%
Thanh khoản	107,29 tr	35,86 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.776,70	336,22
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(120,59)	0,42

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 1/2/2016

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	32.87	-0.75	-2.28%

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 2, 1/2/2016

VN-Index giảm 4,69 điểm (-0,86 %) còn 540,56 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 107,29 triệu cổ phiếu giảm 13,22 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 120,51 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.776,70 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,63 điểm (-0,82%) còn 76,24 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 35,86 triệu cổ phiếu giảm 8,42 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 38,88 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 336,22 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 1/2/2016: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 1/2/2016

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: n/a
- Chứng khoán: n/a
- BDS, xây dựng: n/a
- Thủy sản: HVG, VHC
- Thép: n/a
- Cảng biển: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: TSC
- Khác: n/a

Diễn biến giao dịch PVN10 – 1/2/2016

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	37.500	-1.700	1.125.880	43,742	191.690	52.520
PVS	14.700	-700	1.045.318	15,624	1.000	227.900
DPM	28.800	+100	304.520	8,875	8.200	0
PVD	23.100	+100	1.922.980	45,405	194.940	314.400
PVT	10.000	-200	926.790	9,305	0	0
PVX	2.800	+100	868.235	2,430	0	0
DCM	12.700	+0	45.820	0,584	0	0
PET	12.700	+100	290.140	3,696	69.820	0
PVC	13.800	-300	420.500	5,902	0	0
NT2	26.200	-200	106.860	2,804	27.500	50.000

Cổ phiếu ngành dầu khí:

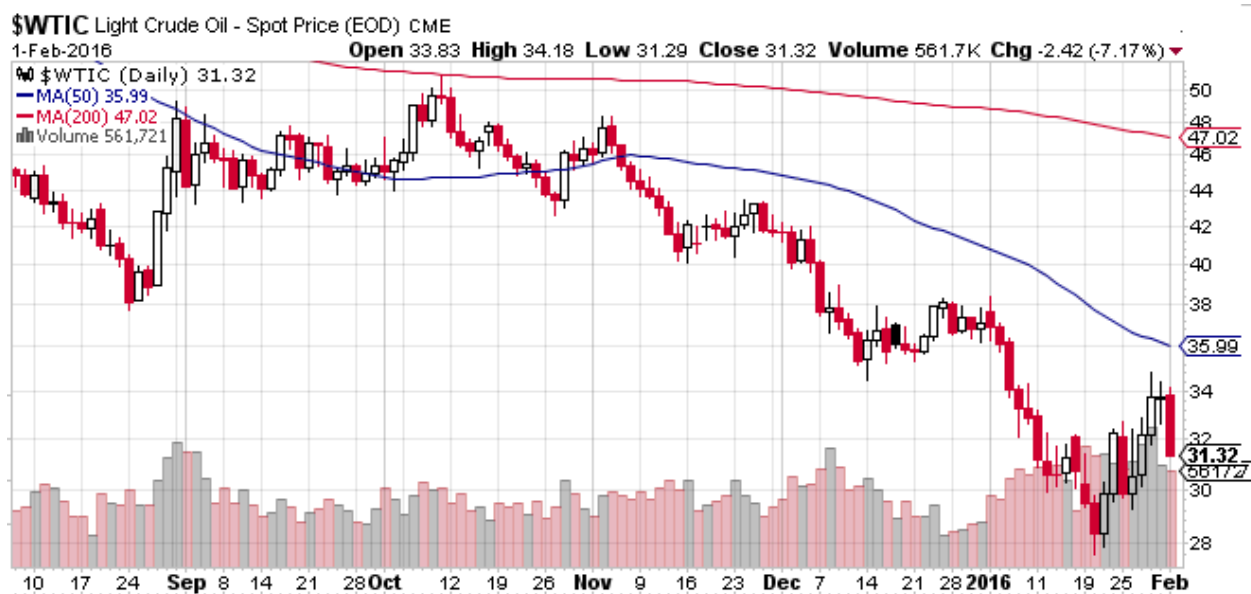
n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu giảm trở lại trước dữ liệu kinh tế yếu kém của Trung Quốc

Giá dầu chìm nghiêm vào hôm thứ Hai, trước những hoài nghi về việc cắt giảm sản lượng dầu thô từ nhà sản xuất dầu lớn cùng với dữ liệu kinh tế yếu kém của Trung Quốc làm gia tăng thêm áp lực về lo ngại sức khỏe của nền kinh tế lớn thứ hai thế giới

Chỉ số nhà quản trị mua hàng PMI Trung Quốc chính thức rớt xuống mức thấp nhất trong ba năm 49,4 trong tháng 1 từ mức 49,7 trong tháng trước, giảm hơn cả so với cuộc khảo sát là 49,6.

Trên sàn giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 4 giảm 99 cent, tương đương 2,75%, giao dịch ở mức 35,00 USD một thùng vào 13:50 GMT, hoặc 8:50 ET.

Ở những nơi khác, dầu thô giao tháng ba trên sàn giao dịch New York giảm 1.25 USD, hay 3,73%, lên 32,37 USD một thùng trong giờ sáng tại New York.

Danh mục khuyến nghị trading 2/2/2016

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	540,56	120,51 triệu cổ phiếu	500 – 510	600-610		Cân đối cp/tiền: 50/50
HNX-Index	76,24	38,88 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.

Điểm nhấn kỹ thuật:



Xu hướng hiện tại: Tăng

Cập nhật vĩ mô.**❖ Ngân sách chi 6.000 tỷ đồng chi để trả nợ trong 15 ngày đầu năm Năm 2015, tín dụng tăng trưởng 17,29%**

Báo cáo của Vụ Tín dụng các ngành kinh tế (NHNN) cho biết, đến 31/12/2015, dư nợ tín dụng nền kinh tế tăng 17,29% so với cuối năm 2014. Như vậy, kết quả này thấp hơn đôi chút so với mức ước tính tăng 18% của cơ quan quản lý và các chuyên gia đưa ra hồi cuối tháng 12. Trong đó, dư nợ cho vay phục vụ phát triển nông nghiệp nông thôn – 1 trong 5 lĩnh vực ưu tiên- của các tổ chức tín dụng (không bao gồm dư nợ cho vay của Ngân hàng chính sách xã hội và Ngân hàng Phát triển Việt Nam) đến cuối tháng 12/2015 tăng 13,32% so với 31/12/2014. Dư nợ cho vay đối với 4 lĩnh vực ưu tiên còn lại mới cập nhật số liệu đến cuối tháng 11/2015, với Cho vay lĩnh vực doanh nghiệp ứng dụng công nghệ cao tăng 43,07%; cho vay lĩnh vực công nghiệp ưu tiên phát triển tăng 9,89% và doanh nghiệp nhỏ và vừa tăng 7,56%; cho vay lĩnh vực xuất khẩu giảm 3,43% so với cuối năm 2014. Cơ quan quản lý đồng thời cập nhật số liệu tình hình năm 2016. Theo đó, đến 20/01/2016 tín dụng nền kinh tế giảm 0,21% so với cuối năm 2015. Tín dụng giảm là do yếu tố mùa vụ thường thấy, tuy nhiên so với cùng kỳ năm trước là mức âm 0,5% thì tín dụng đầu năm nay vẫn có tín hiệu lạc quan hơn. Năm 2016, ngành ngân hàng đặt chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng 18 - 20%.

❖ Ngày 1/2: Khối ngoại bán ròng bán ròng trên cả hai sàn

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào hơn 6,4 triệu cổ phiếu trị giá hơn 237 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 7,3 triệu cổ phiếu trị giá gần 273 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt 840.000 cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng hơn 35,89 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng phiên thứ 8 liên tiếp, tuy nhiên giá trị bán ròng ở phiên này giảm mạnh 65,6% xuống còn 36 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng hơn 1,48 triệu cổ phiếu.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng nhẹ trở lại, đạt 424 triệu đồng, tương ứng khối lượng mua ròng đạt 646.453 cổ phiếu. Khối ngoại trên HNX bán ròng chủ yếu hai mã DBC và PVS, với hơn 3 tỷ đồng mỗi mã. Trong khi đó, khối ngoại trên sàn này mua ròng tập trung ba mã KLF, PGS và KLS, với giá trị mua ròng đều hơn 1 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 1/2/2016

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	17.865,23	+346,93	+1,98%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	2.688,85	-48,75	-1,78%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	19.595,50	-87,61	-0,45%
Châu Âu	FTSE 100	6.045,60	-38,19	-0,63%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.317,93	-17,97	-0,54%
Châu Âu	CAC40	4.381,68	-35,34	-0,80%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.017,52	-27,57	-0,91%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	16.466,30	+396,66	+2,47%
Mỹ	Nasdaq	4.613,95	+107,28	+2,38%
Mỹ	S&P 500	1.940,24	+46,88	+2,48%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: chỉ số đã vượt ra khỏi đường xu hướng giảm giá, tuy nhiên với khối lượng giao dịch thấp, chỉ số sẽ tiếp tục retest trở lại hỗ trợ 540 +/-

HNX-Index: Vẫn vận động trong kênh giảm giá trung hạn, tuy nhiên giá đóng cửa của chỉ số đã vượt lên trên đường trung bình động MA 5 ngày và MA 20 ngày nên xu hướng ngắn hạn kiểm nghiệm lên kháng cự cao hơn tại 75,5 điểm vẫn được bảo toàn.

❖ **Dài hạn:** VN-Index đang kiểm nghiệm hỗ trợ dài hạn 540 điểm thành công tương đương kênh tăng giá dài hạn. Nhà đầu tư duy trì tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục dài hạn

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 3, 2/2/2016: Dòng Tiền Nghỉ Lễ**Nhận định chung**

Giá trị khớp lệnh trong phiên đầu tuần đạt hơn 1.300 tỷ/phiên, thấp hơn khoảng 10% so với trung bình tuần trước và lực cầu hầu như đều chọn giá thấp để mua. Điều này cho thấy dòng tiền đang có dấu hiệu thu hẹp và giao dịch chậm lại trước kỳ nghỉ lễ dài ngày. Mặc dù hiện tại không có quá nhiều thông tin tiêu cực, nhưng với dòng tiền yếu như trên nhiều khả năng chỉ số sẽ tiếp tục dao động đi ngang xung quanh ngưỡng hiện tại và diễn ra sự phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu. Do đó các nhà đầu tư ngắn hạn vẫn có thể trading trên danh mục hiện có, tận dụng các nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng các cổ phiếu cơ bản tốt và bán ra khi thị trường tăng điểm trở lại.

Dự báo phiên 2/2/2016: 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 120 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:** Nắm giữ, gia tăng một phần tỷ trọng nhằm tận dụng đà hồi phục của thị trường
- **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.