



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 20 tháng 05 năm 2015

Ngày 20 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
	536,82	77,44
Tăng/giảm	+ 7,87	+ 0,93
% tăng/giảm	+ 1,49%	+ 1,22%
Thanh khoản	93,7 tr	39,3 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.339,88	434,64
NN mua/bán ròng	75,4	55,6

VN-Index



HNX-Index



Giao dịch NĐTNN

10 cổ phiếu có giá trị mua ròng lớn nhất sàn HOSE			10 cổ phiếu có giá trị bán ròng lớn nhất sàn HOSE		
Mã	KL mua ròng	GT mua ròng	Mã	KL bán ròng	GT bán ròng
HHS	1,300,090	30,726,671	VCB	(288,450)	(11,742,211)
DXG	944,000	13,140,394	HPG	(358,420)	(8,958,644)
GAS	201,400	12,037,030	HAG	(351,940)	(6,043,267)
HBC	567,350	11,809,065	PVD	(115,010)	(5,670,157)
KDC	171,880	6,450,888	MSN	(48,390)	(3,757,375)
HT1	302,370	6,230,398	HTI	(126,090)	(1,925,863)
PET	285,000	4,559,941	VIC	(21,380)	(997,086)
BID	258,900	4,455,918	NBB	(37,570)	(923,871)
DQC	65,480	3,879,285	BIC	(52,000)	(800,000)
KBC	223,480	3,356,909	SJD	(24,500)	(688,090)

10 cổ phiếu có giá trị mua ròng lớn nhất sàn HNX			10 cổ phiếu có giá trị bán ròng lớn nhất sàn HNX		
Mã	KL mua ròng	GT mua ròng	Mã	KL bán ròng	GT bán ròng
PVS	492,100	11,797,780	DBC	(40,000)	(968,330)
HUT	765,000	10,093,900	IVS	(35,500)	(493,450)
BCC	410,000	7,005,010	DNC	(4,000)	(70,400)
SHB	765,600	5,802,030	NDF	(11,300)	(60,390)
PVB	114,700	4,172,860	VC1	(1,400)	(18,200)
NDN	308,100	3,680,280	WCS	(100)	(13,000)
PLC	82,900	2,667,010	CT6	(1,000)	(8,800)
PVC	120,000	2,466,200	VNC	(400)	(7,800)
LAS	60,000	1,955,900	KSQ	(300)	(1,230)
CVT	80,000	1,840,570	TXM	(100)	(890)

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 3, 19/5/2015

VNIndex kết phiên tăng 7,87 điểm (tương ứng tăng 1,49%) lên mức 536,82 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) tăng 10% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 85,2 triệu cổ phiếu), KLGD đạt 93,7 triệu CP, GTGD đạt 1.339,88 tỷ đồng. Trên sàn HNX, có 39,3 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giá trị giao dịch đạt 434,64 tỷ đồng (Thanh khoản giảm nhẹ so với trung bình 10 phiên gần nhất – tương đương 40,5 triệu cp), kết phiên, HNX-index tăng 0,93 điểm lên mức 77,44 điểm.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 19/5/2015: Dầu khí, BĐS, ô tô

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 19/5/2015

- Dầu khí: GAS, PVS
- Bank, tài chính: VCB, CTG
- Bluechip khác: BVH, FPT, GMD
- Chứng khoán: IVS, WSS
- BĐS, xây dựng: DXG, HBC, HUT, PDR
- Thủy sản: HVG, FMC
- Dệt may: TNG
- Cổ phiếu đầu cơ: VHG, FIT, FLC
- Khác: HHS, TMT, SVC, MWG, HT1, FCN, CVT

Diễn biến giao dịch PVN10 - 19/5/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	61.000	+3.000	452,250	27,050	206,400	5,000
PVS	24.300	+600	1,080,851	25,890	492,100	0
DPM	30.100	+600	275,450	7,974	106,960	0
PVD	49.300	+300	487,730	23,997	13,760	128,770
PVT	10.500	+200	691,320	7,182	29,440	53,070
PVX	3.600	+100	2,317,335	8,094	0	0
PGD	28.400	-100	5,120	0,145	3,630	0
PET	16.100	+300	419,660	6,705	290,000	5,000
PVC	20.900	+600	413,218	8,505	120,000	0
PGS	19.000	+200	78,360	1,490	0	0

Cổ phiếu ngành dầu khí

- ❖ DCM: Quý 1/2015 Đạm Cà Mau báo lãi 197 tỷ đồng. Trong 3 tháng đầu năm, doanh thu thuần và lợi nhuận sau thuế của DCM lần lượt đạt 1.090 tỷ đồng và 197 tỷ đồng. Trong khi doanh thu hoạt động tài chính đạt 36,4 tỷ đồng thì chi phí tài chính chiếm 126 tỷ đồng. Chi phí bán hàng và chi phí quản lý doanh nghiệp lần lượt chiếm 48,6 tỷ đồng và 31,2 tỷ đồng. Tổng nguồn vốn tính đến 31/3/2015 ở mức 14.880 tỷ đồng, giảm 10% so với đầu kỳ, chủ yếu do nợ phải trả đã giảm từ 11.033 tỷ đồng xuống 9.089 tỷ đồng.

Danh mục khuyến nghị 20/5/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	536,82	85,2 triệu cổ phiếu	515 - 525	550-555	Cần đổi cp/tiền: 40/60	
HNX-Index	77,44	40,5 triệu cổ phiếu	73,5 – 74.5	80-80.5	Cần đổi cp/tiền: 40/60	
GAS	61.000	347.629	57.000-58.500	63.500-64.500	Nắm giữ	
PVD	49.300	700.249	46.000-47.500	57.000-57.500	Trading giảm giá vốn	
PVS	24.300	1.411.207	23.000-23.200	26.000-27.000	Trading giảm giá vốn	
PXS	18.800	483.336	18.300-18.600	21.500-22.000	Canh mua	
PVC	20.900	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	24.300	3.513.210	21.400-21.700	24.500-25.500	Canh bán	
CII	21.200	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	Nắm giữ	
CVT	23.300	145.900	22.000-22.500	25.000-25.400	Nắm giữ	

Cập nhật vĩ mô

- ❖ **Giá dầu xuống thấp nhất 1 tháng:** USD mạnh lên đang là yếu tố chính tác động đến thị trường dầu. Giá dầu giảm trong phiên 19/5 đánh tín hiệu đà tăng gần đây có thể đã đạt đỉnh.

Chốt phiên 19/5, giá dầu WTI ngọt nhẹ giao tháng 6/2015 trên sàn Nymex New York giảm 2,17 USD, tương đương 3,7%, xuống 57,26 USD/thùng, thấp nhất kể từ 28/4. Hợp đồng giao tháng 6 đáo hạn vào thứ Ba 19/5. Giá dầu giao tháng 7/2015 giảm 2,25 USD, hoặc 3,7%, xuống 57,99 USD/thùng.

Trong khi đó, giá dầu Brent, chuẩn toàn cầu, giao tháng 6/2015 trên sàn ICE Futures Europe London giảm 2,25 USD, tương đương 3,8%, xuống 64,02 USD/thùng.

Theo giới phân tích, USD mạnh lên đang là yếu tố chính tác động đến thị trường dầu trong những ngày gần đây. Chỉ số Đôla Wall Street Journal đã tăng 0,9%.

- ❖ **Sản xuất công nghiệp có dấu hiệu khởi sắc:**

Số đơn đặt hàng tăng lên là dấu hiệu đầu tiên được ghi nhận trong báo cáo Chỉ số nhà quản trị mua hàng ngành sản xuất tháng 4 do ngân hàng HSBC mới đưa ra gần đây. Ngành sản xuất của Việt Nam tiếp tục đạt mức tăng trưởng ấn tượng với chỉ số tháng 4 đạt 53,5 điểm. Đây là mức tăng trưởng cao nhất trong 4 năm qua.

Các chỉ số tăng lên phản ánh sự tăng trưởng sản xuất tại Việt Nam dựa trên nhu cầu nội địa tăng và cầu trên thị trường thế giới đã tăng lên. Cầu tăng lên sẽ dẫn đến sản lượng tăng và đơn đặt hàng tăng.

- ❖ **Cập nhật giá dầu thế giới lúc 8.00 AM, 20/5/2015**

Name	Price	Chg.	Chg. %
Brent Oil	64.5	0.16	0.24%
Crude Oil	58.48	0.48	0.84%

- ❖ **Ngày 19/5: Khối ngoại tiếp tục mua ròng trên 131 tỷ đồng:**

Phiên ngày 19/5, khối ngoại giao dịch khá sôi động, họ mua vào hơn 13 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 333,5 tỷ đồng, trong khi bán ra chỉ hơn 5,7 triệu cổ phiếu, trị giá trên 202,5 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt hơn 7,3 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng là hơn 131 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 75,4 tỷ đồng (gấp 2 lần giá trị mua ròng phiên hôm qua), tương ứng khối lượng mua ròng đạt gần 3,9 triệu cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại mua vào 9,5 triệu cổ phiếu và bán ra hơn 5,6 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào hơn 274,5 tỷ đồng và giá trị bán ra là hơn 199 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại tiếp tục có phiên mua ròng thứ 9 liên tiếp, với giá trị mua ròng gấp 3,6 lần phiên hôm qua và đạt hơn 55,6 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng là hơn 3,4 triệu cổ phiếu. Phiên hôm nay, khối ngoại trên HNX giao dịch khá sôi động ở chiều mua, đạt hơn 3,6 triệu cổ phiếu, trị giá gần 59 tỷ đồng, trong khi đó, họ chỉ bán ra vốn vẹn 170.000 cổ phiếu, trị giá hơn 55,6 tỷ đồng.

Phân tích kỹ thuật

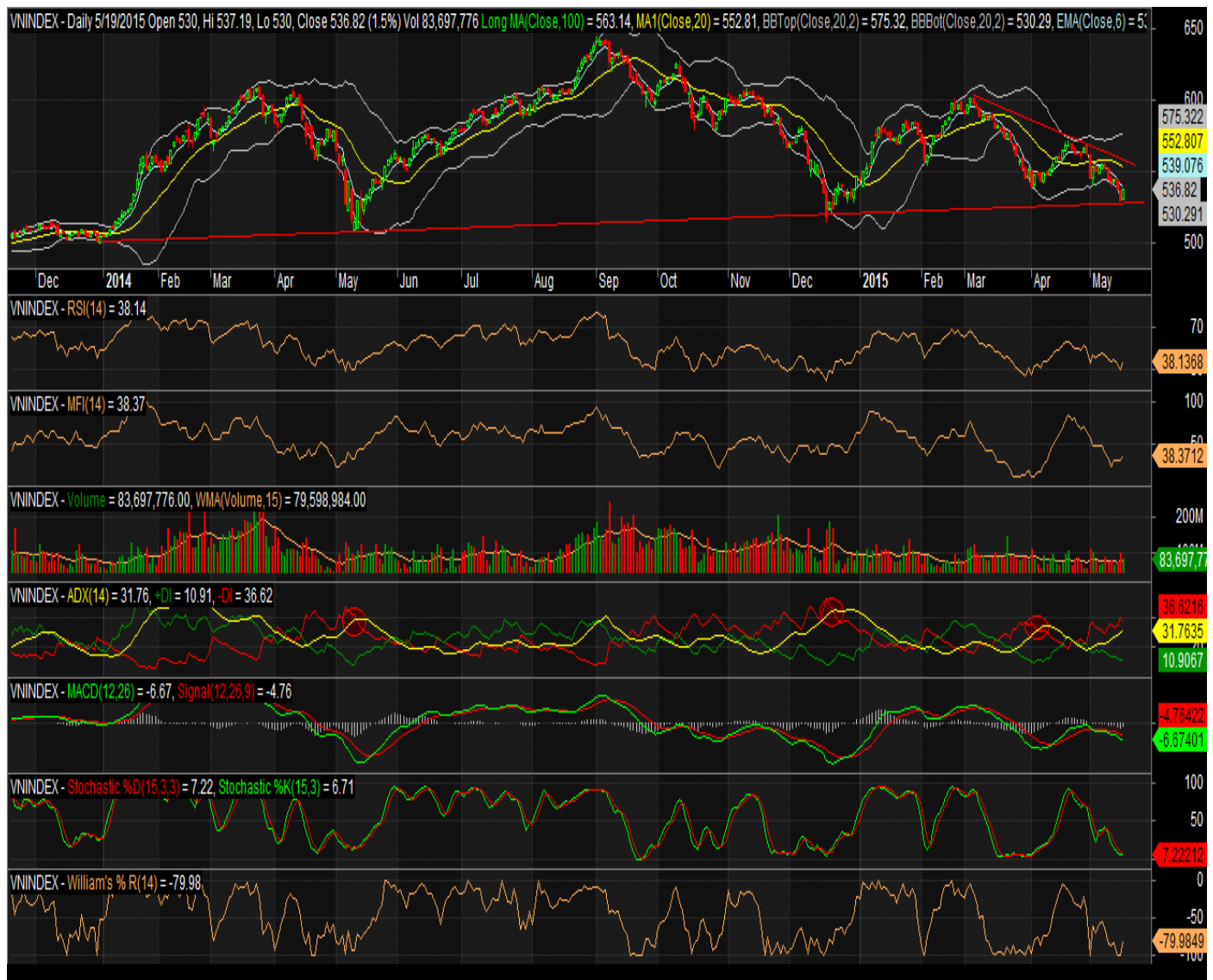
- ❖ **Ngắn hạn:** VN-Index hồi phục mạnh trở lại với đà tăng được duy trì trong suốt phiên giao dịch. Thanh khoản thị trường tuy có giảm nhẹ so với phiên trước đó nhưng vẫn giữ ở mức cao trên trung bình, số mã tăng trở lại chiếm lĩnh thị trường. Diễn biến này đã phần nào giải tỏa được tâm lý bi quan và có phần hoảng loạn của nhà đầu tư, đồng thời giúp các nhà đầu tư bình tâm trở lại trước những biến động khá tiêu cực của thị trường trong những phiên vừa qua. Thị trường có cơ hội tiếp tục hồi phục trong một vài phiên kế tiếp.

Các chỉ báo kỹ thuật như STO, RSI và MFI tăng trở lại, tuy nhiên đường ADX đã vượt mốc 25 và +DI, -DI duy trì khoảng cách khá lớn cho thấy rủi ro ngắn hạn vẫn hiện hữu.

Vùng hỗ trợ của 2 chỉ số nằm tại 520-525 điểm đối với VN-Index và 75,5-76 điểm đối với HNX-Index. Vùng kháng cự gần của 2 chỉ số nằm tại 540-545 điểm đối với VN-Index và 78,5-79 điểm đối với HNX-Index.

- ❖ **Dài hạn:** VN-Index vẫn trong trend tăng trung và dài hạn. Nếu VN-Index phá vỡ vùng giá 515-525 điểm, cùng volume lớn thì rủi ro sẽ tăng lên mức cao, khi đó trend trung-dài hạn sẽ bị ảnh hưởng, NĐT cần đưa tài khoản về mức an toàn.

Hỗ trợ gần nhất: 515-525 điểm. Kháng cự gần nhất: 540-545 điểm, kháng cự mạnh: 555-565 điểm



Dự báo phiên GD thứ 4, 20/5/2015**Nhận định chung:**

Thị trường hồi phục ngay sau đợt mở cửa và duy trì sắc xanh trong cả phiên hôm nay. VN-Index đóng cửa tăng khá mạnh 1.49% lên 536.82 điểm; trong khi HNX-Index cũng tăng mạnh 1.22% lên mức 77.44 điểm. Sắc xanh lan tỏa toàn thị trường khiến cho đa số các ngành đều tăng điểm đáng kể. Dòng tiền đầu cơ cũng quay trở lại chảy mạnh vào nhóm các cổ phiếu nóng như FLC, FIT, KLF, VHG, SHN... giúp cho các mã này đều có mức tăng khá ấn tượng. Sau khi bị bán mạnh vào phiên hôm qua thì hôm nay GAS đã trở lại và làm trụ đỡ chính kéo thị trường lên với mức tăng đến 5.17%.

Ngoài ra, khối ngoại là nhân tố hỗ trợ đáng kể khi mua ròng mạnh trên cả hai sàn. Điều này mang lại nhiều kỳ vọng cho nhà đầu tư trong giai đoạn sắp tới sau chuỗi ngày giằng co khá tiêu cực của thị trường.

Dự báo phiên 20/5/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ tăng lên vùng 540-542 và 77,7-78 điểm, thanh khoản tiếp tục ở mức trung bình, đạt khoảng 80tr cổ phiếu.

Chiến lược giao dịch:

- **Dòng cổ phiếu ngân hàng:** Nắm giữ, không mua mới
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Trading giảm giá vốn
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Giải ngân một phần tài khoản vào các cổ phiếu cơ bản tốt.
- **Danh mục trung, dài hạn:** Tiếp tục nắm giữ.

Hỗ trợ gần nhất của VN-Index và HNX-Index là vùng 515-525 và 75,5-76 điểm. Kháng cự tiếp theo của VN-Index là vùng 540-545 điểm, kháng cự gần nhất của HNX-Index là vùng 78,5-79 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.