



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 29 tháng 07 năm 2015

Ngày 29 tháng 07 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Nguyễn Thái Dương

(84 4) 3934 3888

duongnt1@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	631,47	85,58
Tăng/giảm	- 3,99	- 0,92
% tăng/giảm	- 0,63%	- 1,06%
Thanh khoản	155,01 tr	50,9 tr
Giá trị (tỷ đồng)	3.213,21	647,94
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(86,3)	(2,3)

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
NT2	1,235,700	29,716,312	KDC	(2,075,760)	(104,705,680)
SSI	840,580	23,474,554	VIC	(845,350)	(37,550,346)
CTG	686,090	15,857,718	LSS	(1,641,700)	(16,581,170)
DXG	614,160	11,696,108	LUC	(953,830)	(10,490,755)
FMC	227,300	5,696,107	HAG	(559,670)	(10,068,970)
EIB	387,520	5,414,780	TTF	(463,290)	(6,722,960)
QBS	420,000	4,791,993	BVH	(116,710)	(6,233,190)
VHC	113,170	4,784,563	HSG	(105,320)	(4,875,558)
KBC	286,990	4,693,445	PVD	(91,490)	(4,061,328)
HVG	180,380	4,077,110	CSM	(100,210)	(3,479,222)

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
BCC	258,100	3,978,500	PVC	(200,000)	(4,668,140)
VND	208,700	3,315,220	SDT	(303,400)	(4,217,980)
NDN	134,700	1,935,770	PVI	(100,700)	(2,120,770)
TNG	24,500	741,100	DBC	(40,200)	(998,480)
BVS	34,680	541,664	VE9	(50,000)	(840,000)
ACB	20,000	456,490	PVS	(14,500)	(392,280)
PTI	9,800	221,900	HUT	(34,600)	(282,880)
NET	7,200	205,200	VC1	(21,000)	(272,200)
PGS	6,700	145,390	PLC	(6,000)	(186,600)
PCE	6,200	102,300	VNC	(5,000)	(122,490)

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 3, 28/7/2015

VNIndex kết phiên giảm 3,99 điểm (tương ứng giảm 0,63%) xuống mức 631,47 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) tăng 24% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 124,8 triệu cổ phiếu), KLGD đạt 155,01 triệu CP, GTGD đạt 3.213,21 tỷ đồng. Trên sàn HNX, có 50,9 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giá trị giao dịch đạt 647,94 tỷ đồng (Thanh khoản giảm 5% so với trung bình 10 phiên gần nhất – tương đương 53,7 triệu cp), kết phiên, HNX-index giảm 0,92 điểm xuống mức 85,58 điểm.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 28/7/2015: Thủy sản, ngân hàng

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 28/7/2015

- Dầu khí: DPM
- Bank, tài chính: VCB
- Bluechip khác: n/a
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: ASM, CII, DIG, KBc
- Thủy sản: HVG, FMC, IDI
- Thép: n/a
- Cao su: n/a
- Dệt may: KMR
- Cổ phiếu đầu cơ: QBS
- Khác: NT2, KDC, FCN, BCC

Diễn biến giao dịch PVN10 - 28/7/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	60.000	-500	371.430	22,170	145.000	135.700
PVS	26.000	-700	1.633.535	42,926	226.200	240.700
DPM	32.600	+200	2.430.290	80,237	1.900	36.860
PVD	44.300	-1.200	730.070	32,459	155.700	247.190
PVT	13.100	-200	1.395.010	18,361	385.000	100.000
PVX	3.800	+0	2.041.243	7,924	0	5.005
PGD	37.900	+400	88.830	3,311	0	0
PET	18.400	-200	619.580	11,419	175.000	0
PVC	23.000	-800	941.550	21,923	0	200.000
PGS	21.600	-200	255.738	5,549	20.000	13.300

Cổ phiếu ngành dầu khí:

PGS lãi ròng hơn 65 tỷ đồng 6 tháng, giảm gần 5% so với cùng kỳ

Cụ thể, doanh thu thuần hợp nhất trong quý 2 năm 2015 của doanh nghiệp đạt 1.567 tỷ đồng, giảm hơn 19% so với cùng kỳ năm ngoái. Trong đó chủ yếu là doanh thu khí hóa lỏng (đạt 977 tỷ, chiếm 62%) và doanh thu CNG (đạt 520 tỷ, chiếm 33%).

Lũy kế 6 tháng đầu năm 2015, tổng doanh thu của PV Gas South hợp nhất đạt 2.998 tỷ, giảm 18% so với con số lũy kế nửa đầu năm 2014.

Sau khi trừ tất cả chi phí phát sinh trong kỳ, LNST hợp nhất trong quý 2/2015 của PV Gas South đạt gần 48 tỷ đồng, giảm 9% so với cùng kỳ. LNST lũy kế hợp nhất đạt hơn 91 tỷ đồng, giảm nhẹ 1% so với lũy kế 6 tháng đầu năm 2014; trong đó, LNST của cổ đông Công ty Mẹ đạt hơn 65 tỷ, giảm 5% so với cùng kỳ.

Trong 6 tháng đầu năm 2015, kế hoạch doanh thu và lợi nhuận sau thuế hợp nhất của PGS lần lượt là 3.539 tỷ và 79,4 tỷ đồng. Như vậy, với kết quả này, doanh nghiệp chỉ đạt được khoảng 85% kế hoạch doanh thu nhưng đã vượt 15% kế hoạch LNST hợp nhất trong 6 tháng đầu năm 2015.

Danh mục khuyến nghị trading 29/7/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	631,47	124,8 triệu cổ phiếu	608 - 615	638-644	Cân đối cp/tiền: 70/30	
HNX-Index	85,58	53,7 triệu cổ phiếu	85 – 85,5	90-91	Cân đối cp/tiền: 70/30	
SSI	28.000	5.474.781	25.500-26.500	29.000-30.000	Nắm giữ	
TCM	40.400	826.440	37.000-38.000	44.000-45.000	Nắm giữ	
PVS	26.000	1.201.683	25.000-25.500	28.000-29.000	Trading	
PXS	20.500	544.856	20.000-21.000	24.000-25.000	Trading	
PVC	23.000	1.233.920	22.000-23.000	28.000-29.000	Trading	
ACB	21.900	951.970	20.500-21.500	23.500-24.500	Nắm giữ	
DXG	18.800	1.886.613	17.000-17.500	19.000-19.500	Nắm giữ	
HCM	38.200	1.027.343	35.500-36.500	39.000-40.000	Nắm giữ	
BID	26.000	2.546.295	23.500-24.500	27.500-28.500	Nắm giữ	
HVG	21.600	787.230	19.000-19.500	22.000-22.500	Nắm giữ	

Cập nhật ví mô

- ❖ **Gần 9 tỷ USD vốn ngoại tiếp tục đổ vào Việt Nam:** Tính chung trong 7 tháng đầu năm 2015, tổng vốn FDI đăng ký cấp mới và tăng thêm vào Việt Nam đạt 8,8 tỷ USD, bằng 92,4% so với cùng kỳ năm 2014

Trong đó, đã có 7,4 tỷ USD vốn FDI được giải ngân; tăng 9% so với cùng kỳ năm 2014. Tính riêng trong tháng 7, đã có hơn 1,1 tỷ USD vốn FDI được giải ngân. Theo đánh giá của Cục Đầu tư nước ngoài, trong những tháng đầu năm 2015, cả nước không có các dự án quy mô lớn như cùng kỳ năm 2014. Do vậy, số vốn đăng ký cấp mới và tăng thêm giảm so với cùng kỳ. Trong 7 tháng đầu năm 2015, các nhà đầu tư nước ngoài đã rót vốn vào 16 ngành lĩnh vực, trong đó lĩnh vực công nghiệp chế biến, chế tạo tiếp tục là lĩnh vực thu hút được nhiều sự quan tâm của nhà đầu tư nước ngoài nhất với 1,95 tỷ USD. Thứ 2 là lĩnh vực kinh doanh bất động sản với 1,23 tỷ USD. Lĩnh vực bán buôn bán lẻ sửa chữa đứng thứ 3 với 18 triệu USD

- ❖ **Vốn vào VNM ETF đã vượt 90 triệu USD trong năm 2015:**

Market Vectors Vietnam ETF, quỹ ETF đang đầu tư vào 20 cổ phiếu Việt Nam, đã hút thêm gần 6 triệu USD trong tuần qua, đánh dấu tuần hút vốn thứ 6 liên tiếp. Chi tiết về sự dịch chuyển của dòng vốn trong 5 phiên vừa qua, sau phiên "im lìm" đầu tuần, nhà đầu tư đã rót lần lượt 2.79 triệu USD và 2.82 triệu USD vào Market Vectors Vietnam ETF trong 2 ngày thứ Ba và ngày thứ Tư. Trong ngày thứ Năm và thứ Sáu, dòng vốn lại đứng im. Tính chung trong tuần từ ngày 20-24/07, quỹ ETF do Van Eck Global quản lý huy động được 5.61 triệu USD, nối tiếp mức hút ròng 7.66 triệu USD trong tuần liền trước. Với xu hướng hút ròng trong tuần qua, số lượng chứng chỉ quỹ đang lưu hành tăng lên 29.55 triệu ccq, và tổng lượng vốn huy động được từ đầu năm đến nay cũng tăng lên 93.10 triệu USD, ngày càng rút ngắn khoảng cách so với con số rút ròng tới 148.12 triệu USD trong cùng kỳ năm ngoái (từ ngày 01/01-24/07/2014). Đây là một sự đảo chiều ngoạn mục khi có thời điểm vào đầu năm nay, dòng vốn tại quỹ ETF này chuyển sang trạng thái rút ròng.

- ❖ **Giá dầu tại 8 P.M ngày 28/7/2015**

Name	Price	Chg.	Chg. %
Brent Oil	52.78	-0.69	-1.29%
Crude Oil	47.09	-0.3	-0.64%

- ❖ **Ngày 28/7: Khối ngoại bán ròng hơn 88,6 tỷ đồng:**

Phiên ngày 28/7, diễn biến giao dịch của khối ngoại đã đi theo chiều hướng tiêu cực, họ thực hiện mua vào hơn 12,7 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 342,8 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 13,9 triệu cổ phiếu, trị giá trên 431,4 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt hơn 1,2 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng là hơn 88,6 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại đẩy mạnh bán ròng hơn 86,3 tỷ đồng (gấp 2,8 lần giá trị bán ròng của phiên giao dịch trước), tương ứng khối lượng bán ròng là hơn 1,18 triệu cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại thực hiện mua vào gần 11,6 triệu cổ phiếu và bán ra hơn 12,7 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 322 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là trên 408,3 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, sau phiên mua ròng hôm qua, khối ngoại đã quay trở lại bán ròng hơn 2,3 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng là 26.585 cổ phiếu. Phiên hôm nay, khối ngoại trên HNX giao dịch vẫn khá ảm đạm, họ đã mua vào hơn 1,15 triệu cổ phiếu, nhưng bán ra hơn 1,18 triệu cổ phiếu, với giá trị mua vào là 20,78 tỷ đồng, còn giá trị bán ra đạt hơn 23 tỷ đồng.

Phân tích kỹ thuật

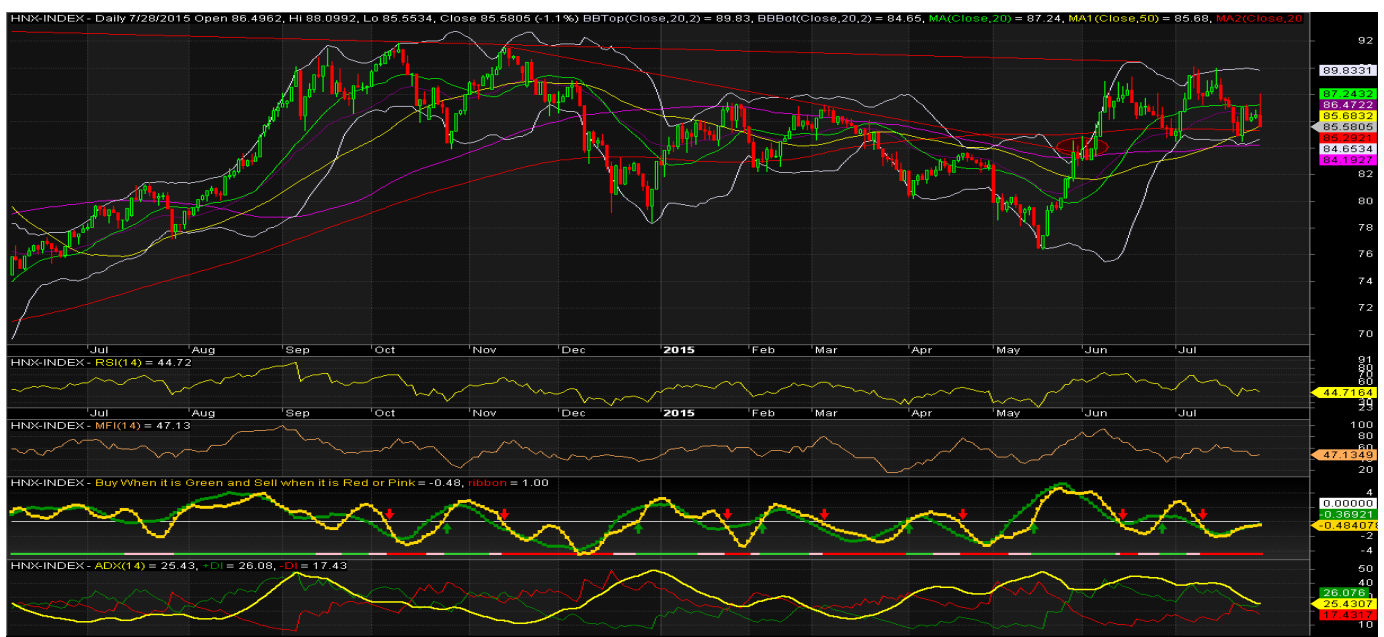
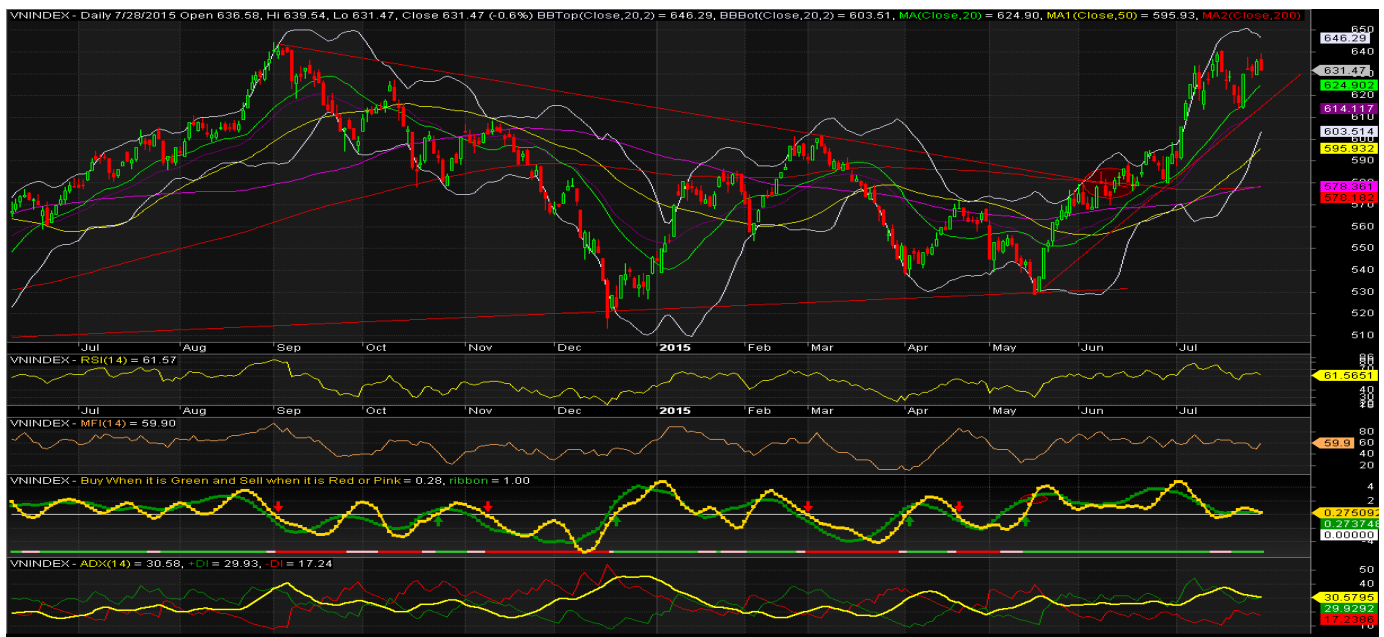
- ❖ **Ngắn hạn:** VN-Index kết thúc phiên 28/7 giảm 3,99 điểm cùng thanh khoản tăng mạnh. Các chỉ báo kỹ thuật (RSI, ADX) kết phiên tiếp tục cho tín hiệu tích lũy, giảm nhẹ. Vnindex đang hướng về kháng cự mạnh 638-644, do đó áp lực chốt lời sẽ gia tăng, đặc biệt là ở các cổ phiếu đã tăng nóng. Các phiên tới, VN-Index có thể sẽ giằng co quanh mốc 630-635 điểm. Nếu lực mua đủ mạnh, VN-Index sẽ có cơ hội thử thách lại mốc 640 điểm.

PSI khuyến nghị các nhà đầu tư có thể chốt lời đối với các cổ phiếu đã tăng mạnh, hạn chế mua đuổi giá trong các phiên tới. Cần đối tỷ trọng tiền/cổ phiếu trong danh mục.

- ❖ **Dài hạn:** VN-Index vẫn trong trend tăng trung và dài hạn.

VN-Index: Hỗ trợ mạnh: 608-615 điểm. Kháng cự mạnh: 638-644 điểm

HNX-Index: Hỗ trợ gần nhất: 85-85,5 điểm. Kháng cự gần: 90-91 điểm



Dự báo phiên GD thứ 4, 29/7/2015**Nhận định chung:**

Áp lực điều chỉnh trên diện rộng đã xuất hiện trở lại sau phiên tăng điểm ấn tượng đầu tuần. Độ rộng thị trường tiêu cực với số mã giảm gấp đôi mã tăng. Các cổ phiếu bluechip đã tăng mạnh trong vài phiên trước (HPG, REE, BVH, FPT...) đều chịu áp lực chốt lời mạnh kéo VN-Index suy giảm trở lại về sát mốc 630 điểm.

Khối ngoại tiếp tục đẩy mạnh hoạt động bán trên HOSE. Hoạt động cơ cấu lại danh mục là chủ yếu khi khối này tiếp tục bán ra các mã đã được mua mạnh vào trong giai đoạn trước đó, đặc biệt tại nhóm các cổ phiếu bluechip. Điều này tác động khá tiêu cực lên diễn biến thị trường chung. 640 điểm là mốc kháng cự mạnh với VN-Index, đặc biệt khi lực mua của khối ngoại yếu dần ở thời điểm hiện tại. Các chỉ số sẽ tiếp tục tích lũy tại vùng hiện tại.

Đánh giá thị trường giai đoạn quý 2 – quý 3/2015: Triển vọng thị trường trong trung hạn vẫn được đánh giá ở mức tích cực dựa trên bối cảnh kinh tế vĩ mô, dòng tiền và hoạt động của các doanh nghiệp trên sàn. PSI đánh giá thị trường sẽ có nhiều động lực để tiến tới mốc 640 điểm và xa hơn. Bên cạnh việc tiếp tục nắm giữ danh mục trung hạn, nhà đầu tư được khuyến nghị trải lệnh mua lại từng phần các vị thế ngắn hạn tại các vùng giá thấp.

Ngành nghề cổ phiếu cần quan tâm giai đoạn này:

- **Ngân hàng:** VCB, BID, ACB, CTG
- **Dầu khí:** PVC, PVS, PXS, PVG
- **BDS:** DXG, HBC, CII, HLD
- **Thủy sản:** VHC, HVG
- **Dệt may:** TCM, TNG
- **Các cổ phiếu cơ bản khác:** FPT, VIC, HPG, HSG.

Dự báo phiên 29/7/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động quanh vùng 628-634 và 85,2-85,8 điểm, thanh khoản tiếp tục ở mức khá, đạt khoảng 130tr cổ phiếu (Vnindex) và 55 tr cổ phiếu (HNX-Index)

Chiến lược giao dịch:

- **Dòng cổ phiếu ngân hàng:** Nắm giữ
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ, có thể giải ngân mua mới tại vùng giá thấp
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Quan sát.
- **Danh mục trung, dài hạn:** Tiếp tục nắm giữ.

Hỗ trợ gần nhất của VN-Index và HNX-Index là vùng 608-615 và 85-85,5 điểm. Kháng cự tiếp theo của VN-Index là vùng 638-644 điểm, kháng cự gần nhất của HNX-Index là vùng 90-91 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.