



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 3 tháng 08 năm 2015

Ngày 3 tháng 08 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Nguyễn Thái Dương

(84 4) 3934 3888

duongnt1@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	621,06	85,13
Tăng/giảm	- 5,51	- 0,67
% tăng/giảm	- 0,88%	- 0,78%
Thanh khoản	112,6 tr	35,5 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.092,6	449,58
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	56	6,8

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	1.491.320	37.485.838	VIC	(227.560)	(9.751.767)
SHI	2.801.454	35.578.466	LSS	(774.140)	(7.939.124)
SSI	252.560	6.956.209	TTF	(540.000)	(7.830.000)
E1VFVN3C	604.660	6.126.714	HNG	(232.290)	(7.307.321)
VHC	82.330	3.373.422	HAG	(302.830)	(5.237.767)
HVG	129.430	2.860.153	STB	(226.280)	(4.214.009)
VSH	193.430	2.759.583	PVD	(84.510)	(3.712.979)
MSN	27.080	2.466.510	SBT	(209.000)	(3.215.000)
BMP	24.300	2.308.500	PVT	(185.050)	(2.394.334)
KBC	142.500	2.285.298	BVH	(45.080)	(2.388.305)

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
FIT	792.100	9.727.250	PVI	(150.000)	(3.039.290)
PVS	49.800	1.291.000	BVS	(46.900)	(699.770)
DXP	4.500	204.750	VND	(19.000)	(294.400)
SDS	7.100	111.260	TNG	(10.000)	(288.840)
DGC	3.700	103.230	VCL	(18.000)	(237.000)
CMS	10.000	102.410	SDT	(14.600)	(202.940)
VCC	5.000	77.500	VTW	(10.000)	(177.000)
TC6	6.200	73.730	DBC	(4.500)	(112.500)
MCC	5.000	72.130	EFI	(12.000)	(104.400)
PHH	11.500	69.840	IVS	(5.500)	(92.790)

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 6, 31/7/2015

VNIndex kết phiên giảm 5,51 điểm (tương ứng giảm 0,88%) xuống mức 621,06 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) giảm 5% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 118,07 triệu cổ phiếu), KLGD đạt 112,6 triệu CP, GTGD đạt 2.092,6 tỷ đồng. Trên sàn HNX, có 35,5 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giá trị giao dịch đạt 449,58 tỷ đồng (Thanh khoản giảm 23% so với trung bình 10 phiên gần nhất – tương đương 45,9 triệu cp), kết phiên, HNX-index giảm 0,67 điểm xuống mức 85,13 điểm

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 31/7/2015: Thủy sản

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 31/7/2015

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: STB
- Bluechip khác: n/a
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: NBB
- Thủy sản: HVG, IDI
- Thép: HSG
- Cao su: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: ITQ, KMR
- Khác: SBT

Diễn biến giao dịch PVN10 - 31/7/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	59.000	-500	267.330	15,876	153.490	174.710
PVS	25.800	+0	890.217	23,059	50.800	1.000
DPM	31.500	-200	648.390	20,536	186.820	132.660
PVD	43.900	-400	398.830	17,589	162.680	247.190
PVT	12.900	+0	797.410	10,333	50.000	235.050
PVX	3.800	-100	1.038.390	3,979	1.400	0
PGD	37.100	-600	145.340	5,428	0	0
PET	18.200	+0	931.010	16,949	114.200	0
PVC	23.000	-400	354.238	8,216	0	0
PGS	21.900	-200	111.932	2,450	0	0

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 3/8/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	621,06	118,07 triệu cổ phiếu	613 – 617	638-644	Cân đối cp/tiền: 60/40	
HNX-Index	85,13	45,9 triệu cổ phiếu	84,5 – 85	90-91	Cân đối cp/tiền: 60/40	
SSI	27.200	5.474.781	25.500-26.500	29.000-30.000	Nắm giữ	
TCM	40.200	826.440	37.000-38.000	41.000-42.000	Nắm giữ	
PVS	25.800	1.201.683	25.000-25.500	28.000-29.000	Trading	
PXS	20.800	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	21.600	951.970	20.500-21.500	23.500-24.500	Canh mua	
DXG	18.600	1.886.613	17.000-17.500	19.000-19.500	Nắm giữ	
HCM	37.000	1.027.343	35.500-36.500	39.000-40.000	Nắm giữ	
BID	25.500	2.546.295	23.500-24.500	27.500-28.500	Nắm giữ	
HVG	21.900	787.230	19.000-19.500	22.000-22.500	Nắm giữ	

Cập nhật ví mô

- ❖ **Thỏa thuận TPP dừng bước vào phút chót:** Các nước đàm phán Hiệp định Đối tác Xuyên Thái Bình Dương (TPP) đã không đạt được thỏa thuận vào ngày thứ Sáu (31/7) do vẫn còn bất đồng về việc bảo vệ các công ty dược phẩm và việc tiếp cận với thị trường nông nghiệp ở cả 2 bờ Thái Bình Dương.

“Chúng ta sẽ chưa có TPP trong cuộc họp lần này,” một qua chức cho biết. Các nhà đàm phán sẽ về nước để tìm kiếm sự phê chuẩn từ cấp cao hơn đối với một số lượng nhỏ các vấn đề còn tồn tại trong thỏa thuận TPP này, và dự kiến các cuộc đàm phán song phương sẽ sớm được khởi động trở lại.

- ❖ **Tháng 7: Khối ngoại mua ròng đạt hơn 37,7 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng là gần 768,9 tỷ đồng:**

Tính từ đầu năm tới giờ, khối ngoại trên HOSE đã mua ròng 6 tháng và chỉ bán ròng duy nhất vào tháng 3. Tổng giá trị mua ròng trong 7 tháng đầu năm là trên 4.636 tỷ đồng. Cụ thể, tính chung cho cả hai sàn HOSE và HNX, khối ngoại trong tháng 7 đã thực hiện mua vào hơn 283 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 7.777 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 245,4 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 7.008 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt hơn 37,7 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng là gần 768,9 tỷ đồng

Trên sàn HOSE, khối ngoại có tháng mua ròng thứ 4 liên tiếp, tuy nhiên, giá trị mua ròng trong tháng 7 lại giảm đáng kể so với các tháng trước đó và chỉ bằng 48% giá trị mua ròng của tháng 6, đạt hơn 513,4 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng là hơn 22,4 triệu cổ phiếu. Như vậy, tính từ đầu năm tới giờ, khối ngoại trên HOSE đã mua ròng 6 tháng và chỉ bán ròng duy nhất vào tháng 3. Tổng giá trị mua ròng trong 7 tháng đầu năm là trên 4.636 tỷ đồng. Trong tháng 7, khối ngoại trên HOSE mua vào hơn 250,3 triệu cổ phiếu và bán ra gần 228 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 7.217 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 6.704 tỷ đồng

Trên sàn HNX, khối ngoại cũng tiếp tục có tháng mua ròng thứ 4 liên tiếp, đạt hơn 255,4 tỷ đồng (giảm 43% so với giá trị mua ròng của tháng 6), tương ứng khối lượng mua ròng là trên 15,3 triệu cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại mua vào hơn 32,6 triệu cổ phiếu và bán ra hơn 17,5 triệu cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 559,8 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 304,3 tỷ đồng. Tính chung cho cả 7 tháng đầu năm 2015, khối ngoại trên HNX đã có 5 tháng mua ròng và 2 tháng bán ròng (1 và 3), với tổng giá trị mua ròng đạt hơn 946 tỷ đồng.

- ❖ **Ngày 31/7: Khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 63 tỷ đồng:**

Phiên cuối cùng của tháng 7, khối ngoại giao dịch có phần sôi động hơn, họ thực hiện mua vào đạt hơn 12,8 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 300,6 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 9 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 237,5 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt hơn 3,8 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng là hơn 63 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, tiếp tục mua ròng hơn 56 tỷ đồng (tăng mạnh 98% so với giá trị mua ròng của phiên trước), tương ứng khối lượng mua ròng là hơn 3,2 triệu cổ phiếu. Trong đó, họ thực hiện mua vào hơn 11,8 triệu cổ phiếu và bán ra hơn 8,6 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 287,8 tỷ đồng, trong khi giá trị bán ra là hơn 231,5 tỷ đồng..

Trên sàn HNX, khối ngoại cũng tiếp tục mua ròng hơn 6,8 tỷ đồng (tăng 30% so với phiên hôm qua), tương ứng khối lượng mua ròng là 627.880 cổ phiếu. Phiên hôm nay, khối ngoại trên HNX giao dịch vẫn ảm đạm, họ chỉ mua vào 964.905 cổ phiếu, trong khi bán ra cũng chỉ 337.025 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt 12,79 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 5,9 tỷ đồng.

Phân tích kỹ thuật

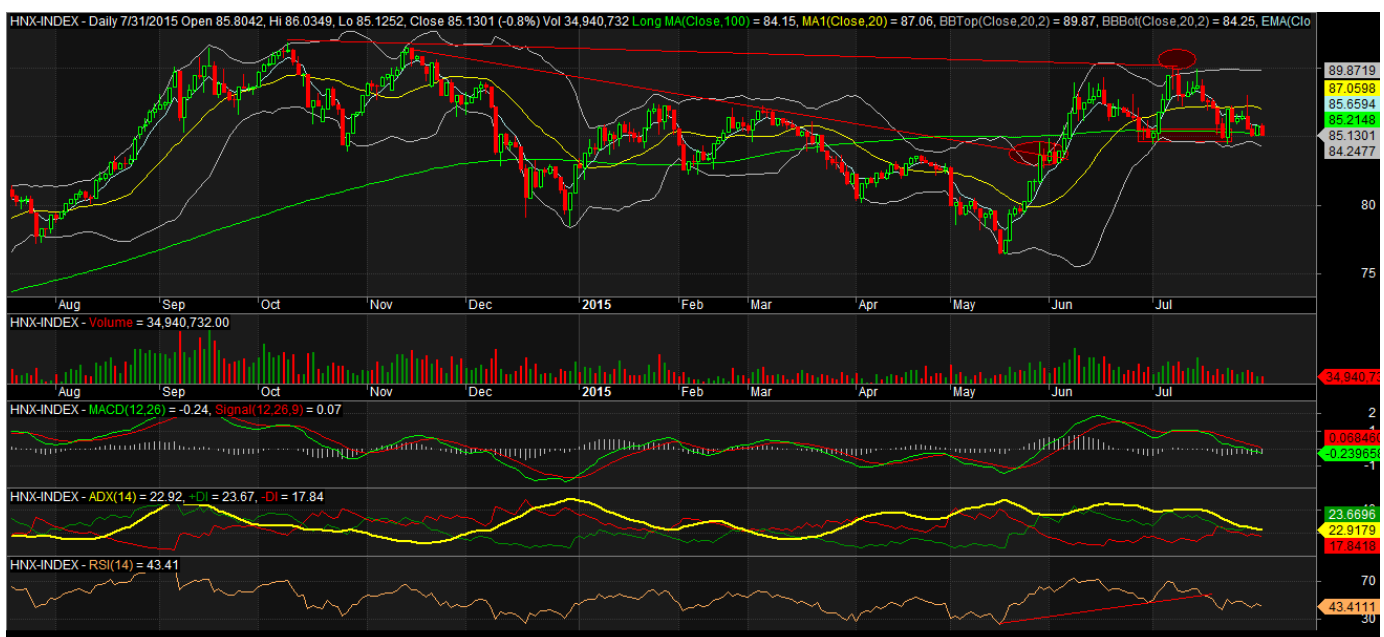
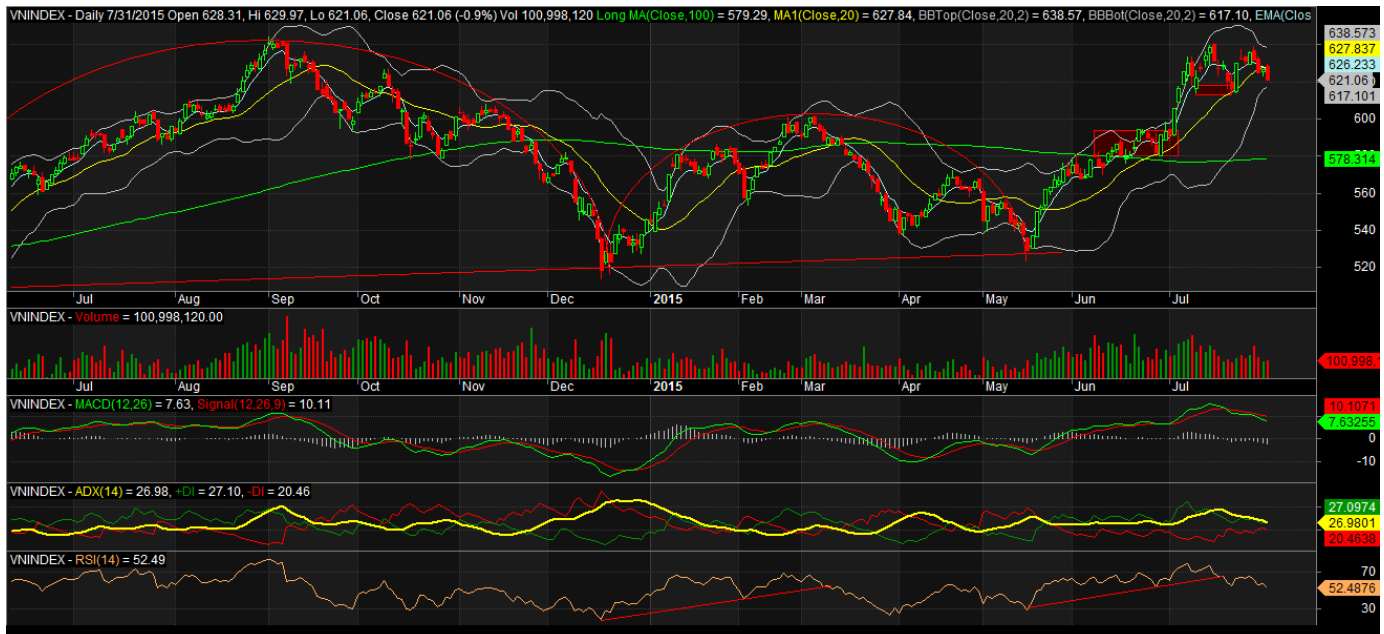
- ❖ **Ngắn hạn:** VN-Index tiếp tục điều chỉnh trong phiên giao dịch ngày 31/07/2015. Chỉ số này đang test lại đường trendline hỗ trợ ngắn hạn. Trong trường hợp, VN-Index phá vỡ hoàn toàn vùng 615-625 điểm thì sẽ hình thành nên mẫu hình Head & Shoulders và có thể giảm xuống vùng 595-600 điểm. Dải BB tiếp tục thắt hẹp theo hướng thoải dần trong khi chỉ báo ADX đã lao xuống dưới ngưỡng 25 cho thấy một xu hướng đi ngang tích lũy của chỉ số trong biên độ 615-640.

PSI khuyến nghị các nhà đầu tư không nên mua đuổi vào thời điểm ở vùng giá hiện tại và chỉ ưu tiên nắm giữ các cổ phiếu có xu hướng tăng bền vững, ưu tiên hạ tỷ trọng các cổ phiếu đã tăng khá trong các nhịp hồi phục.

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

VN-Index: Hỗ trợ: 613-617 điểm. Hỗ trợ mạnh: 595-600 điểm. Kháng cự mạnh: 638-644 điểm

HNX-Index: Hỗ trợ gần nhất: 84,5-85 điểm. Kháng cự gần: 90-91 điểm



Dự báo phiên GD thứ 2, 3/8/2015**Nhận định chung:**

Thị trường đang chịu nhiều sức ép điều chỉnh trong ngắn hạn khi mà các nhóm ngành dẫn dắt đều đang cho tín hiệu chững lại. Thông tin không tích cực liên quan đến TPP cùng áp lực chốt lời tăng mạnh có thể khiến giao dịch bị quan hơn trong tuần tới.

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 3/8/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động quanh vùng 617-623 và 84,7-85,5 điểm, thanh khoản tiếp tục ở mức khá, đạt khoảng 120tr cổ phiếu (Vnindex) và 40 tr cổ phiếu (HNX-Index)

Chiến lược giao dịch:

- **Dòng cổ phiếu ngân hàng:** Nắm giữ
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ
- **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 613-617 và 84,5-85 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.