



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 31 tháng 07 năm 2015

Ngày 31 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
	626,57	85,8
Tăng/giảm	+ 1,87	+ 0,69
% tăng/giảm	+ 0,3%	+ 0,82%
Thanh khoản	102,5 tr	35,5 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.859,2	414,25
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	28,4	5,2

VN-Index



HNX-Index



Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 5, 30/7/2015

VNIndex kết phiên tăng 1,87 điểm (tương ứng tăng 0,3%) lên mức 626,57 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) giảm 18% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 124,8 triệu cổ phiếu), KLGD đạt 102,5 triệu CP, GTGD đạt 1.859,2 tỷ đồng. Trên sàn HNX, có 35,5 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giá trị giao dịch đạt 414,25 tỷ đồng (Thanh khoản giảm 34% so với trung bình 10 phiên gần nhất – tương đương 53,7 triệu cp), kết phiên, HNX-index tăng 0,69 điểm lên mức 85,8 điểm.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 30/7/2015: Ngân hàng, đầu cơ, dầu khí

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 30/7/2015

- Dầu khí: PVS, PVC, GAS, PXS
- Bank, tài chính: CTG
- Bluechip khác: HPG, MSN, BVH
- Chứng khoán: VND
- BDS, xây dựng: DXG, ASM, VCG
- Thủy sản: HVG
- Thép: HPG
- Cao su: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: FIT, ITQ, VIX, VHG
- Khác: BCC, HHG, HHS, NT2, VSH

Diễn biến giao dịch PVN10 - 30/7/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	59.500	+500	212.840	12,632	98.090	140.000
PVS	25.800	+600	580.369	14,876	136.100	0
DPM	31.700	-300	723.120	22,988	158.110	180.090
PVD	44.300	+200	343.750	15,202	95.720	138.200
PVT	12.900	+0	537.630	6,953	55.640	101.360
PVX	3.900	+0	713.310	2,747	193.100	0
PGD	37.700	+300	178.170	6,632	0	0
PET	18.200	+0	338.340	6,172	80.400	30
PVC	23.400	+500	626.330	14,646	0	100.900
PGS	22.100	+500	264.310	5,780	93.500	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 31/7/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	626,57	124,8 triệu cổ phiếu	610 - 615	638-644	Cân đối cp/tiền: 70/30	
HNX-Index	85,8	53,7 triệu cổ phiếu	84,5 – 85	90-91	Cân đối cp/tiền: 70/30	
SSI	27.400	5.474.781	25.500-26.500	29.000-30.000	Nắm giữ	
TCM	40.700	826.440	37.000-38.000	44.000-45.000	Nắm giữ	
PVS	25.800	1.201.683	25.000-25.500	28.000-29.000	Trading	
PXS	21.200	544.856	20.000-21.000	24.000-25.000	Trading	
PVC	23.400	1.233.920	22.000-23.000	28.000-29.000	Trading	
ACB	21.700	951.970	20.500-21.500	23.500-24.500	Canh mua	
DXG	19.000	1.886.613	17.000-17.500	19.000-19.500	Canh bán	
HCM	37.200	1.027.343	35.500-36.500	39.000-40.000	Nắm giữ	
BID	25.900	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 vĩ mô

❖ **Fed: Chuẩn bị cho khả năng nâng lãi suất trong 6 tuần tới:** Đó là thông điệp chính mà Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) muốn gửi đi trong ngày thứ Tư. Làn nâng lãi suất đầu tiên trong gần một thập kỷ của Mỹ có thể diễn ra vào ngày 17/09 khi Fed tổ chức cuộc họp tiếp theo. Nó được gọi là thời khắc “cát cánh” vì lãi suất hiện đang đứng gần mức 0%

Từ nhiều tháng nay, Fed đã khẳng định rõ ràng rằng cơ quan này chỉ nâng lãi suất khi tin tưởng kinh tế Mỹ đã đủ mạnh. Fed đặc biệt chú ý sát sao đến tình hình của thị trường lao động và lạm phát. Trong thông báo sau khi cuộc họp chính sách 2 ngày kết thúc vào ngày thứ Tư, Fed bày tỏ niềm lạc quan, nhưng có phần thận trọng, rằng kinh tế Mỹ đang trở lại. Theo kế hoạch, Fed sẽ không nhóm họp vào tháng 8 tới và còn 3 cuộc họp nữa trong năm nay. Như vậy, cơ quan này còn 2 tháng để phân tích số liệu trước khi quyết định nâng lãi suất lần đầu tiên kể từ năm 2006.

❖ **Sản xuất công nghiệp tháng 7 khởi sắc nhờ ngành khai khoáng:**

Theo báo cáo của Tổng cục Thống kê, Chỉ số IIP trong tháng 7 tăng 11,3%, cao hơn đôi chút so với mức tăng 11,1% của tháng 6 nhưng vượt xa mức tăng 7,5% của tháng 5. Sự cải thiện của chỉ số IIP trong tháng 7 đóng góp lớn của ngành khai khoáng, khi chỉ số sản xuất của ngành này tăng mạnh 13,8%; cao hơn nhiều mức tăng 8,2% của tháng 6. Tính chung 7 tháng, chỉ số IIP tăng 9,9% so với cùng kỳ năm trước, trong đó ngành khai khoáng tăng 9,2%, đóng góp 2 điểm phần trăm vào mức tăng chung; ngành chế biến, chế tạo tăng 10,1%, đóng góp 7 điểm phần trăm; ngành sản xuất, phân phối điện tăng 11,5%, đóng góp 0,8 điểm phần trăm; ngành cung cấp nước và xử lý nước thải, rác thải tăng 7,1%, đóng góp 0,1 điểm phần trăm.

❖ **Giá dầu tại 8 P.M ngày 30/7/2015**

Name	Price	Chg.	Chg. %
Brent Oil	54.05	0.67	1.25%
Crude Oil	49.05	0.26	0.52%

❖ **Ngày 30/7: Khối ngoại mua ròng trở lại hơn 33,6 tỷ đồng:**

Phiên ngày 30/7, khối ngoại giao dịch vẫn có phần ảm đạm, họ mua vào hơn 8,2 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 210 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 7,2 triệu cổ phiếu, trị giá trên 176,4 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt hơn 1 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng là trên 33,6 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, sau 3 phiên bán ròng liên tiếp với tổng giá trị là hơn 154 tỷ đồng, khối ngoại đã quay trở lại mua ròng hơn 28,4 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng là 483.310 cổ phiếu. Trong đó, họ mua vào hơn 7,3 triệu cổ phiếu và bán ra hơn 6,8 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 197 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 168,8 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại giao dịch rất ảm đạm, họ chỉ mua vào vốn vẹn 961.000 cổ phiếu, cũng như bán ra chỉ 409.349 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt gần 12,8 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 7,5 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt 551.651 cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng chỉ là hơn 5,2 tỷ đồng.

Phân tích kỹ thuật

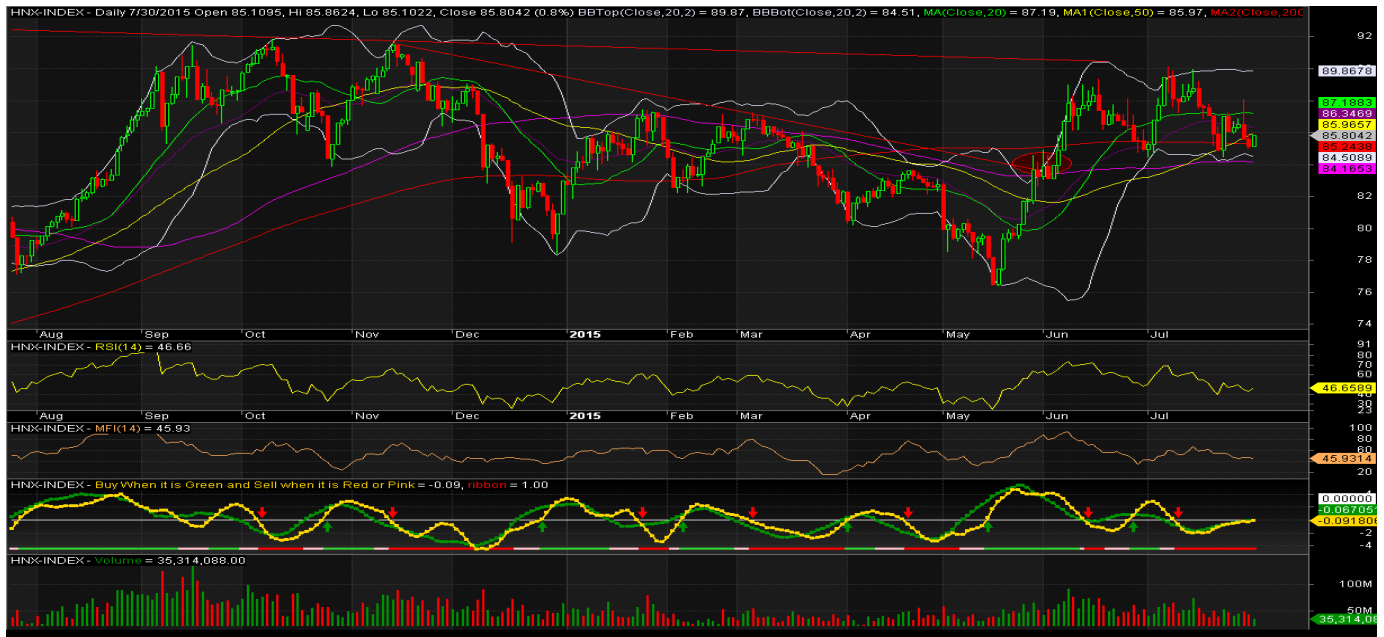
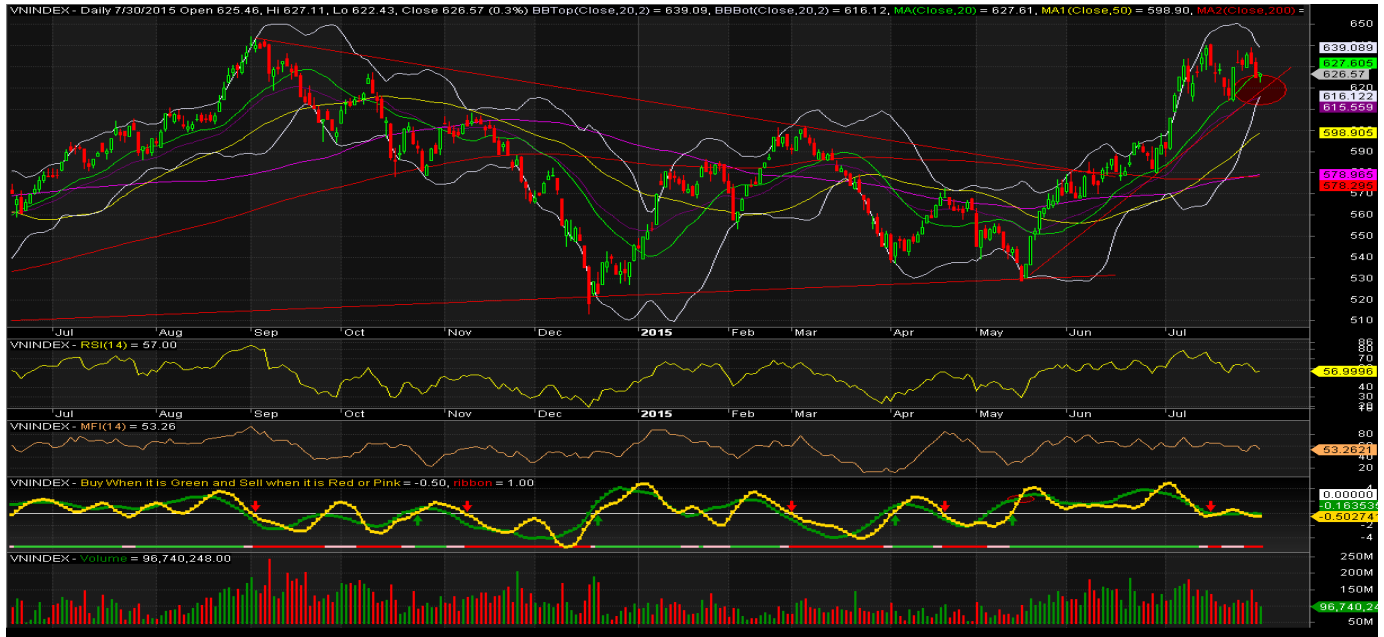
- ❖ **Ngắn hạn:** VN-Index hồi phục nhẹ trong phiên giao dịch ngày 30/07/2015. Hiện tại, vùng 615-625 điểm vẫn đang là hỗ trợ mạnh cho chỉ số với sự hiện diện của trendline ngắn hạn và đáy cũ gần nhất. Nếu VN-Index rơi xuống dưới vùng 615-625 điểm thì sẽ hình thành nên mẫu hình Head & Shoulders và Vnindex có thể giảm về vùng 600 điểm và sâu hơn.

PSI khuyến nghị các nhà đầu tư chốt lời đối với các cổ phiếu đã tăng mạnh, hạn chế mua đuổi giá trong các phiên tới. Cân đối tỷ trọng tiền/cổ phiếu trong danh mục và hạn chế dùng margin thời điểm hiện tại.

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

VN-Index: Hỗ trợ mạnh: 610-615 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 6, 31/7/2015**Nhận định chung:**

Lực bán đã có dấu hiệu yếu dần, thị trường khá cân bằng và những cổ phiếu tăng giá khá nhiều. Thanh khoản tiếp tục suy giảm ở nhóm cổ phiếu dẫn dắt khiến dòng tiền chuyển mạnh qua nhóm cổ phiếu đầu cơ. Tuy vậy, đà tăng không quá hưng phấn cho thấy sự thận trọng vẫn đang bao trùm. Phiên mai, VN-Index có thể tăng lên vùng 628-630 điểm. PSI khuyến nghị các nhà đầu tư chốt lời đối với các cổ phiếu đã tăng mạnh, hạn chế mua đuổi giá trong các phiên tới. Cân đối tỷ trọng tiền/cổ phiếu trong danh mục và hạn chế dùng margin thời điểm 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 31/7/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động quanh vùng 628-630 và 86-86,5 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, quan sát giao dịch VCB, CTG
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Quan sát. Có thể giải ngân một phần các cổ phiếu bluechip đã giảm về gần vùng hỗ trợ (HPG, REE, GMD, TCM, TNG, HVG...)
- **Danh mục trung, dài hạn:** Tiếp tục nắm giữ.

Hỗ trợ gần nhất của VN-Index và HNX-Index là vùng 610-615 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.