



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 4 tháng 2 năm 2016

Phân hóa

Ngày 4 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
	539,07	75,8
Tăng/giảm	2,62	-0,06
% tăng/giảm	0,49%	-0,08%
Thanh khoản	87,34 tr	39,03 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.251,12	414,38
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(76,56)	(1,58)

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 3/2/2016

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	30.37	0.48	1.62%

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 4, 3/2/2016

VN-Index tăng 2,62 điểm (+0,49 %) lên 539,07 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 87,34 triệu cổ phiếu giảm 30,11 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 113,64 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.251,12 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,06 điểm (-0,08%) còn 75,8 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 39,03 triệu cổ phiếu tăng 2,89 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 37,90 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 414,38 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 3/2/2016: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 3/2/2016

- Dầu khí: GAS
- Bank, tài chính: BID
- Bluechip khác: DPM
- Chứng khoán: HCM, SSI
- BĐS, xây dựng: n/a
- Thủy sản: n/a
- Thép: n/a
- Cảng biển: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: TSC
- Khác: n/a

Diễn biến giao dịch PVN10 – 3/2/2016

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	38.200	+2.200	869.550	31,213	286.710	120.860
PVS	13.900	-300	1.518.400	20,885	11.800	165.800
DPM	29.200	+500	653.800	18,946	437.350	71.410
PVD	22.000	-100	964.110	20,478	10.750	28.210
PVT	9.500	-200	1.524.570	14,315	95.000	338.630
PVX	2.700	+0	477.120	1,287	0	0
DCM	12.800	+100	522.650	6,763	0	0
PET	12.600	+0	79.440	0,994	0	0
PVC	12.700	-300	497.110	6,088	0	0
NT2	25.900	-200	796.440	20,699	592.410	462.100

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu tăng vọt 8%

Giá dầu thô WTI đảo ngược tăng mạnh trở lại vào hôm thứ tư, bất chấp sau khi số liệu cho thấy nguồn cung dầu tại Mỹ tăng mạnh trong tuần qua,

Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Tư, hợp đồng WTI giao tháng 3 trên sàn Nymex tăng 2.40 USD (tương ứng 8%) lên 32.28 USD/thùng

Ở những nơi khác, Hợp đồng dầu Brent giao tháng 4 trên sàn London tăng vọt 2.32 USD (tương ứng 7.1%) lên 35.04 USD/thùng.

Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ cho biết trong báo cáo hàng tuần của mình rằng kho dự trữ dầu thô tăng 7,8 triệu thùng trong tuần kết thúc tháng 29. Trong khi các nhà phân tích dự báo tăng 4,8 triệu thùng. Viện Dầu khí Mỹ cuối ngày hôm qua báo cáo nguồn cung cấp tăng 3,9 triệu thùng.

Nguồn cung tại Cushing, Oklahoma, tăng 747.000 thùng trong tuần trước, EIA cho biết. Lượng tồn kho dự trữ dầu thô đứng ở mức 502.700.000 thùng vào tuần trước, vẫn đạt mức gần như cao nhất trong ít nhất 80 năm qua. Kho dự trữ xăng tăng 5,9 triệu thùng, so với kỳ vọng tăng 1,7 triệu thùng, trong khi các kho dự trữ sản phẩm chưng cất giảm 0,8 triệu thùng.

Vào ngày thứ Tư, Nga đã khẳng định một lần nữa rằng quốc gia này sẵn sàng thảo luận với các nhà sản xuất OPEC nhằm lên kế hoạch nâng giá dầu.

Danh mục khuyến nghị trading 4/2/2016

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	539,07	113,64 triệu cổ phiếu	500 – 510	600-610		Cân đối cp/tiền: 50/50
HNX-Index	75,80	37,90 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.

Đồ thị kỹ thuật:



Xu hướng hiện tại: Tăng

Cập nhật vĩ mô.**❖ Chính phủ đồng ý ký hiệp định TPP**

Thủ tướng Nguyễn Tấn Dũng vừa ký ban hành nghị quyết của Chính phủ về việc ký Hiệp định Đối tác xuyên Thái Bình Dương (TPP). Theo nghị quyết, Chính phủ đồng ý ký TPP và ủy quyền cho Bộ trưởng Bộ Công Thương ký hiệp định trên với đại diện được ủy quyền của chính phủ các nước tham gia TPP. Trước đó, ngày 5/10/2015, bộ trưởng của 12 nước tham gia TPP gồm: Australia, Brunei, Canada, Chile, Nhật Bản, Malaysia, Mexico, New Zealand, Peru, Singapore, Hoa Kỳ và Việt Nam đã tuyên bố kết thúc đàm phán. Có 5 đặc điểm chính làm TPP trở thành một hiệp định mang tính bước ngoặt của thế kỷ 21, tạo ra một tiêu chuẩn mới cho thương mại toàn cầu trong khi vẫn đề cập tới các vấn đề mang tính thể hệ mới: Tiếp cận thị trường một cách toàn diện, Tiếp cận mang tính khu vực trong việc đưa ra các cam kết, Giải quyết các thách thức mới đối với thương mại, Bao hàm toàn bộ các yếu tố liên quan đến thương mại, Nền tảng cho hội nhập khu vực

❖ Ngày 3/2: Khối ngoại bán ròng trên cả hai sàn

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại bán ròng hơn 145,4 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng 1,7 triệu cổ phiếu. Trong đó, họ mua vào hơn 6,7 triệu cổ phiếu trị giá hơn 183,9 tỷ đồng và bán ra hơn 8,4 triệu cổ phiếu trị giá trên 329,4 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng gần 157 tỷ đồng, gấp 4,3 lần so với giá trị bán ròng của phiên trước, tương ứng khối lượng bán ròng trên 2,75 triệu cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại trên HOSE bán ròng tới gần 146 tỷ đồng cổ phiếu VIC. Đáng chú ý, phần lớn lượng bán ra cổ phiếu VIC của khối ngoại được thực hiện thông qua phương thức thỏa thuận (2,5 triệu cổ phiếu, trị giá 118,75 tỷ đồng).

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng hơn 11,3 tỷ đồng, tăng vọt so với mức hơn 424 triệu đồng của phiên trước, tương ứng khối lượng mua ròng hơn 1 triệu cổ phiếu.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 3/2/2016

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	17,191.25	-559.43	-0.64%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	2,739.25	-10.32	-0.38%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	18,991.59	-455.25	-2.34%
Châu Âu	FTSE 100	5,869.02	-52.99	-0.89%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3,230.49	-27.17	-0.83%
Châu Âu	CAC40	4,249.41	-34.58	-0.81%
Châu Âu	EURO STOXX 50	2.913,14	-38.71	-1.31%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	16,153.54	-295.64	-1.80%
Mỹ	Nasdaq	4,516.95	-103.42	-2.24%
Mỹ	S&P 500	1,903.03	-36.35	-1.87%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Hồi phục trở lại sau khi chạm hỗ trợ 530 điểm, tuy nhiên với thanh khoản thấp nên nhiều khả năng chỉ số sẽ dao động side way trong vùng 530-550 điểm

HNX-Index: Vẫn vận động trong kênh giảm giá trung hạn, với việc chạm lên cản trên của đường xu hướng giảm giá tại 77 điểm và điều chỉnh giảm điểm, HNX-Index có khả năng hồi phục kỹ thuật trở lại tại vùng hỗ trợ Fibonacci Retracement 23,6% tại ngưỡng 75 điểm.

❖ **Dài hạn:** VN-Index rời khỏi hỗ trợ dài hạn tại 540 điểm, nhà đầu tư duy trì tỷ trọng danh mục cân bằng

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 5, 4/2/2016: Phân Hóa**Nhận định chung**

Thanh khoản tiếp tục có sự sụt giảm nhẹ khi nhà đầu tư vẫn hạn chế giao dịch trước kỳ nghỉ Tết, trong bối cảnh đó lực bán giá thấp khá ít và sự phân hóa đã diễn ra với tâm điểm là nhóm cổ phiếu dầu khí, nhìn chung đây là nhóm cổ phiếu đang có mức biến động khá tốt so với các nhóm cổ phiếu khác khi thị trường hồi phục với những kỳ vọng về sự tăng trở lại của giá dầu. Thị trường nhiều khả năng vẫn sẽ tiếp tục duy trì trạng thái hiện tại với việc chỉ số duy trì sideways đi ngang với thanh khoản thấp và xảy ra phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu khi mà dòng tiền đang nghỉ ngơi trước kỳ nghỉ lễ. Chúng tôi tiếp tục duy trì khuyến nghị các hoạt động mua mới hiện tại chỉ nên tập trung cho mục tiêu trung hạn khi xét về mức định giá, P/E của VN-Index vẫn đang ở mức khá thấp trong vòng 3 năm trở lại đây, các hoạt động đầu tư ngắn hạn chỉ nên trading mua thấp bán cao trên danh mục hiện có,

Dự báo phiên 4/2/2016: 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 90 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:** Trading trên danh mục hiện có
- **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.