



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Ngày 4 tháng 3 năm 2016

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành
(84 4) 3934 3888
thanhdt@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	570,39	79,29
Tăng/giảm	+0,21	-0,01
% tăng/giảm	+0,04%	-0,01%
Thanh khoản	132,20 tr	47,83 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.048,10	527,41
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	137,32	12,30

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 3/3/2016

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	34.73	0.06	0.17%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 4 tháng 3 năm 2016

VĂN TIẾP TỤC

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 5, 3/3/2016

VN-Index tăng 0,21 điểm (+0,04 %) lên 570,39 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 132,20 triệu cổ phiếu giảm 1,86 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 134,38 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.048,10 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,01 điểm (-0,01%) còn 79,29 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 47,83 triệu cổ phiếu tăng 7,76 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 44,92 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 527,41 tỷ đồng.

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

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 3/3/2016

- Dầu khí: GAS
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: MSN
- Chứng khoán: n/a
- BDS, xây dựng: n/a
- Thủy sản: FMC, HVG
- Thép: HSG
- Săm lốp: DRC
- Dệt may: TNG
- Cổ phiếu đầu cơ: DAG, DHM, NVT
- Khác: SKG, CVT

Diễn biến giao dịch PVN10 – 3/3/2016

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	45.200	+1.100	775.150	34,902	122.670	88.780
PVS	15.500	+100	1.460.286	22,878	167.600	175.000
DPM	29.700	+400	848.130	25,145	571.940	0
PVD	25.600	+100	1.309.590	33,491	90.920	23.000
PVT	10.200	-100	739.850	7,614	46.400	0
PVX	2.900	+0	727.960	2,110	3.000	0
DCM	12.700	+0	123.860	1,573	24.800	0
PET	12.900	+0	72.530	0,933	3.400	0
PVC	14.000	+300	839.225	11,774	200.000	0
NT2	27.500	-300	407.900	11,211	36.550	21.000

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu ít biến động trong ngày 3/3/2016

Giá dầu thô kỳ hạn vẫn ở mức cao trong một tháng qua, dao động trong một biên độ hẹp vào thứ năm

Trên sàn giao dịch New York, WTI dầu thô giao tháng 4 dao động từ 34,20 USD và 35,30 USD một thùng trước khi đóng cửa tại 34,55 USD, giảm 0,11 và 0,32% trong ngày. Ở mức cao nhất phiên, dầu thô Mỹ kỳ hạn tăng trên 35,25 USD lần đầu tiên kể từ đầu tháng Giêng. Sau khi rơi xuống mức thấp nhất kể từ 2003 vào giữa tháng hai, giá dầu thô WTI đã tăng trở lại khoảng 25%.

Trên sàn giao dịch ICE, giá dầu thô Brent giao tháng 4 giao dịch giữa 36,36 USD và 37,36 USD một thùng, trước khi đóng cửa tại 37,06 USD, tăng 0,13 hoặc 0,35% trong phiên giao dịch này. Giá dầu Brent cũng đã tăng hơn 18% kể từ khi rơi xuống dưới 30 USD một thùng vào ngày 11 tháng 2.

Giá dầu thô tăng lên trong đêm, giao dịch châu Á sau khi bình luận từ bộ trưởng dầu mỏ Nigeria Emmanuel Kachikwu về khả năng một hội nghị thượng đỉnh sẽ diễn ra vào cuối tháng này. Những người tham gia dự kiến sẽ lại thảo luận về một thỏa thuận chung để đóng băng sản xuất. Phát biểu tại một hội nghị ở Abuja, thủ đô Nigeria, Kachikwu chỉ ra rằng mục tiêu của cuộc họp có thể đồng ý về một thỏa hiệp mà sẽ giúp tăng giá dầu trở lại đến 50 USD một thùng.

Các bình luận Nigeria hướng đến vài tuần sau khi bốn quốc gia trong đó có Nga và Ả Rập Saudi đã đồng ý về nguyên tắc về Hiệp định Doha, mà sẽ yêu cầu những người tham gia duy trì sản xuất ở mức độ tương ứng của họ từ tháng Giêng.

Các nhà đầu tư tiếp tục theo dõi một báo cáo từ Reuters hôm thứ Tư rằng Ả-Rập Xê-Út đang có một cuộc thảo luận với một loạt các ngân hàng lớn của Mỹ trong một nỗ lực để đảm bảo một khoản vay lên đến 10 tỷ USD. Vào cuối năm ngoái, Ả-Rập Xê-Út dự báo 2016 sẽ thâm hụt khoảng 326.200.000.000 riyal (87 tỷ USD) chủ yếu là do sự suy giảm lớn trong giá dầu.

Danh mục khuyến nghị trading 4/3/2016

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	570,39	134,38 triệu cổ phiếu	500 – 510	600-610		Cân đối cp/tiền: 70/30
HNX-Index	79,29	44,92 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 70/30

❖ **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.**❖ Thu ngân sách vẫn tăng 2,4% dù kim ngạch xuất khẩu dầu thô giảm mạnh**

Theo Bộ Tài chính, trong hai tháng đầu năm 2016, tổng thu ngân sách đạt hơn 160.000 tỷ đồng, tăng 2,4% so với cùng kỳ năm 2015, trong đó thu nội địa đạt gần 140.000 tỷ đồng, bằng 17,8% dự toán. Theo Bộ Tài chính, tổng thu ngân sách sau hai tháng đầu năm 2016 đạt hơn 160.000 tỷ đồng, tăng 2,4% so với cùng kỳ năm 2015; trong số này, thu nội địa đạt gần 140.000 tỷ đồng, bằng 17,8% dự toán. Thu từ dầu thô đang có xu hướng sụt giảm, tổng thu 2 tháng ước đạt 5.770 tỷ đồng, bằng 10,6% dự toán và bằng 43,1% so với cùng kỳ năm 2015. Về thu ngân sách từ hoạt động xuất nhập khẩu, con số này được báo cáo Bộ Tài chính cho biết ở mức 31.200 tỷ đồng sau 2 tháng, giảm 17,6% so với cùng kỳ năm 2015. Cũng theo Bộ Tài chính, tổng chi ngân sách Nhà nước trong hai tháng đầu năm ước đạt 185.590 tỷ đồng, bằng 14,6% dự toán. Bội chi ngân sách Nhà nước qua đó ước đạt 25.470 tỷ đồng, bằng 10% dự toán năm./.

❖ Ngày 3/3: Khối ngoại mua ròng trên cả hai sàn, mua ròng mạnh trên HOSE

Tính chung cho cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào tổng cộng 14,8 triệu cổ phiếu trị giá hơn 386,8 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 9,5 triệu cổ phiếu trị giá trên 289,6 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt gần 5,3 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng trên 97,2 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại phiên mua ròng thứ 3 liên tiếp, với giá trị mua ròng giảm 44% so với phiên trước và đạt hơn 76,58 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng đạt hơn 3 triệu cổ phiếu. Khối ngoại mua ròng mạnh nhất mã MSN, đạt hơn 45 tỷ đồng. Hai cổ phiếu MBB và DPM được mua ròng lần lượt 18,8 tỷ đồng và 17 tỷ đồng. Chiều ngược lại, DRC bị bán ròng mạnh nhất, đạt hơn 21 tỷ đồng. Bên cạnh đó, BVH cũng bị bán ròng trên 14 tỷ đồng. Tiếp đến, HAG và HPG bị bán ròng lần lượt 8,7 tỷ đồng và 5,5 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng hơn 20,6 tỷ đồng (tăng 68% so với giá trị mua ròng của phiên trước), tương ứng khối lượng mua ròng đạt hơn 2 triệu cổ phiếu. Đây cũng là phiên mua ròng thứ 4 của khối ngoại trên sàn HNX. SCR vẫn là cổ phiếu được khối ngoại gom mạnh nhất, đạt hơn 15 tỷ đồng. PVC cũng được họ mua ròng hơn 2,8 tỷ đồng. Trong khi đó, VND tiếp tục bị bán ròng hơn 1,5 tỷ đồng. Hai mã DBC và VCS bị bán ròng lần lượt 1,45 tỷ đồng và 1,05 tỷ đồng.

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

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	16,960.16	+213.61	+1.28%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	2,859.76	+10.08	+0.35%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	19,941.76	-61.73	-0.31%
Châu Âu	FTSE 100	6,157.58	+10.52	+0.17%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.378,65	+5.22	+0.15%
Châu Âu	CAC40	4,415.88	-9.01	-0.20%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.016,92	-5.22	-017%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	16,899.32	+34.24	+0.20%
Mỹ	Nasdaq	4,703.42	+13.83	+0.29%
Mỹ	S&P 500	1,986.45	+8.10	+0.41%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn**

VN-Index: Khối lượng đang duy trì ổn định và cao hơn mức trung bình cho thấy dòng tiền đang vận động ổn định, đường giá đã vẫn nằm trên các đường trung bình động ngắn hạn MA 10 ngày và MA 20 ngày cho thấy xu hướng tăng giá ngắn hạn vẫn đang được duy trì và chỉ số sẽ tiếp tục hướng tới kháng cự 575-580 điểm

HNX-Index: Tiếp tục duy trì xu thế tăng ngắn hạn, tuy nhiên HNX-Index đang tiệm cận khu vực kháng cự mạnh được hình thành bởi trendline giảm giá trung hạn và đường trung bình động dài hạn MA 100 ngày, do đó sẽ xuất hiện nhiều đợt rung lắc và điều chỉnh tại vùng 78-79 điểm

❖ **Dài hạn:** VN-Index đang nằm trên hỗ trợ dài hạn tại 540 điểm, nhà đầu tư nắm giữ danh mục

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 6, 4/3/2016: Vẫn tiếp tục**Nhận định chung**

Áp lực bán bắt đầu gia tăng khi thị trường tiếp cận ngưỡng cản 580 điểm, tuy nhiên nhìn chung mức độ chênh lệch không lớn kể cả các cổ phiếu bluechip cho đến penny, dao động trong phiên vẫn ở mức biến động vừa đủ để tích lũy mà chưa thay đổi xu thế hiện tại. Thị trường nhiều khả năng vẫn sẽ tiếp tục rung lắc khi tiếp cận đến ngưỡng cản 580 điểm. Do đó nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ cổ phiếu hiện tại, có thể xem xét giảm tỷ trọng khi thị trường tăng mạnh lên ngưỡng kháng cự trên

Dự báo phiên 4/3/2016: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 565-579 điểm và 78.5-80 điểm, thanh khoản đạt khoảng 140 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 50 triệu cổ phiếu (HNX-Index).

Chiến lược giao dịch:

- **Các dòng cổ phiếu thị trường quan tâm:** Bảo hiểm, Chứng khoán
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Nắm giữ
- **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.