



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 9 tháng 07 năm 2015

Ngày 9 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
	623,17	88,13
Tăng/giảm	- 7,1	- 1,31
% tăng/giảm	- 1,13%	- 1,46%
Thanh khoản	191,3 tr	68,2 tr
Giá trị (tỷ đồng)	3.466,97	839,56
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	15,6	4,3

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
BVH	661,930	36,652,515	HAG	(3,304,130)	(63,007,471)
MSN	244,660	21,312,275	UC	(1,509,320)	(17,478,325)
VCB	209,990	10,743,635	PVD	(257,350)	(14,296,320)
KBC	576,750	9,487,705	SSI	(378,860)	(9,688,192)
DPM	308,440	9,433,265	VIC	(185,090)	(8,024,256)
SAM	660,660	7,994,102	KDC	(174,640)	(7,554,982)
VHC	162,200	6,277,705	CTG	(312,790)	(6,620,640)
EIB	386,670	5,498,326	CII	(194,750)	(5,238,950)
NCT	44,400	4,519,840	NT2	(155,600)	(3,393,106)
ITA	551,180	3,749,092	HHS	(101,640)	(2,239,340)

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
PVS	238,700	6,841,350	PVC	(250,000)	(6,628,420)
SHB	452,700	3,976,160	VND	(212,400)	(2,905,230)
VCV	174,500	2,451,590	LAS	(20,638)	(567,569)
NDN	93,400	1,336,920	BVS	(24,500)	(364,270)
PLC	10,500	308,250	VCS	(10,000)	(330,860)
KLS	30,000	291,000	IVS	(20,000)	(329,000)
DGC	8,700	240,860	TNG	(8,800)	(223,000)
NET	7,900	210,390	SD6	(15,700)	(218,230)
PGS	7,800	173,620	PHH	(35,000)	(210,000)
TST	29,500	152,240	VNR	(6,890)	(170,107)

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 4, 8/7/2015

VNIndex kết phiên giảm 7,1 điểm (tương ứng giảm 1,13%) xuống mức 623,17 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) tăng 38% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 139,1 triệu cổ phiếu), KLGD đạt 191,3 triệu CP, GTGD đạt 3.466,97 tỷ đồng. Trên sàn HNX, có 68,2 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giá trị giao dịch đạt 839,56 tỷ đồng (Thanh khoản tăng 32% so với trung bình 10 phiên gần nhất – tương đương 51,8 triệu cp), kết phiên, HNX-index giảm 1,31 điểm xuống mức 88,13 điểm.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 8/7/2015: Ngân hàng, BĐS

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 8/7/2015

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: MBB, CTG, STB
- Bluechip khác: BVH
- Chứng khoán: n/a
- BDS, xây dựng: CII, HBC, PDR, SJS
- Thủy sản: VHC
- Thép: n/a
- Cao su: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: HAI
- Khác: BIC, BCC, HT1, TMT

Diễn biến giao dịch PVN10 - 8/7/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	63.500	-1.500	542.710	34,529	243.800	252.900
PVS	28.300	-1.000	2.197.072	62,961	239.600	900
DPM	30.400	-300	905.250	27,652	453.020	144.580
PVD	55.000	-2.000	1.259.610	70,058	169.010	426.360
PVT	13.200	-500	1.983.620	26,345	161.350	3.000
PVX	4.100	-100	2.939.514	11,932	0	0
PGD	35.500	-600	123.570	4,381	22.000	0
PET	18.100	-400	902.950	16,471	500	5.000
PVC	25.700	-1.300	2.852.113	75,008	0	250.000
PGS	22.100	-400	525.674	11,645	21.000	13.200

Cổ phiếu ngành dầu khí:

PVX: 6 tháng ước lãi 26,5 tỷ đồng, vốn góp của PVN sẽ giảm xuống 36%

Báo cáo tại Hội nghị, lãnh đạo công ty cho biết trong nửa đầu năm 2015, giá trị sản xuất kinh doanh của PVX đạt hơn 6.888 tỉ đồng, đạt 68% kế hoạch cả năm. Doanh thu toàn tổ hợp hơn 5.268 tỉ đồng đạt 56% kế hoạch đem về lợi nhuận (trước thuế) khoảng 26,5 tỉ đồng nâng thu nhập bình quân của cán bộ công nhân viên lên mức 7,2 triệu đồng/tháng. So với kế hoạch lợi nhuận trước thuế toàn Tập đoàn 71 tỷ đồng mà ĐHĐCĐ thường niên giao phó, PVX đã hoàn thành 37,32% kế hoạch đề ra.

PET: Lãi ròng 6 tháng 117 tỷ, sẽ bán dự án Cape Pearl Thanh Đa.

Theo đó, doanh thu của PET 6 tháng qua ở mức 5,100 tỷ đồng, giảm 11% so cùng kỳ và bằng 54% kế hoạch. Nhưng lợi nhuận trước thuế của Công ty đạt 158 tỷ đồng, tăng nhẹ 2% so cùng kỳ và đạt 63% kế hoạch. Lợi nhuận sau thuế 117 tỷ đồng, bằng với cùng kỳ và đạt 62% kế hoạch.

Danh mục khuyến nghị trading 9/7/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	623,17	139,1 triệu cổ phiếu	595 - 600	538-644	Cân đối cp/tiền: 60/40	
HNX-Index	88,13	51,8 triệu cổ phiếu	85,5 – 86,5	90-91	Cân đối cp/tiền: 60/40	
SSI	25.700	5.131.549	23.000-23.500	27.000-28.000	Nắm giữ	
TCM	35.700	811.269	32.000-32.500	36.000-37.000	Nắm giữ	
PVS	28.300	1.199.125	25.000-25.500	31.500-32.500	Trading	
PXS	23.000	735.498	22.500-23.000	27.000-28.000	Trading	
PVC	25.700	1.369.749	24.500-25.500	33.000-34.000	Trading	
ACB	22.900	920.265	18.500-19.500	23.500-24.500	Nắm giữ	
DXG	17.600	1.300.533	15.000-15.500	18.000-18.500	Nắm giữ	
HCM	37.800	1.077.643	33.500-34.500	39.500-40.500	Nắm giữ	
BID	25.900	2.388.528	20.500-21.000	24.500-25.500	Canh bán	
HVG	19.700	665.603	19.000-19.500	22.500-23.500	Nắm giữ	

Cập nhật vĩ mô

❖ **Phải đưa nợ xấu về dưới 3% trước 30/9:** Ngày 06/7/2015, Thống đốc Ngân hàng Nhà nước (NHNN) có văn bản số 5057/NHNN-TTGSNNH yêu cầu các tổ chức tín dụng, chi nhánh ngân hàng nước ngoài thực hiện phân loại nợ theo Thông tư 02/2013/TT-NHNN. Theo văn bản này, kể từ ngày 12/4/2015, tổ chức tín dụng, chi nhánh ngân hàng nước ngoài (gọi chung là TCTD) phải thực hiện phân loại nợ theo quy định tại Thông tư 02/2013/TT-NHNN (Thông tư 02).

Để nắm bắt, giám sát tình hình việc thực hiện phân loại nợ và xử lý nợ xấu của TCTD theo chỉ đạo của Thống đốc NHNN tại Thông báo số 195/TB-NHNN ngày 02/7/2015, NHNN yêu cầu TCTD có nợ xấu từ 3% trở lên triển khai quyết liệt các giải pháp xử lý nợ xấu ngay trong tháng 7/2015 để đưa nợ xấu xuống dưới 3% và hoàn thành kế hoạch xử lý nợ xấu được NHNN phê duyệt trước ngày 30/9/2015.

❖ **Giá dầu Mỹ lại phá đáy:**

Giá dầu Mỹ phiên 8/7 giảm phiên thứ 5 liên tiếp sau khi số liệu cho thấy lượng dầu lưu kho tuần qua bất ngờ tăng, khiến thị trường bất ngờ. Chốt phiên, giá dầu WTI ngọt nhẹ giao tháng 8/2015 trên sàn Nymex New York giảm 68 cent, tương đương 1,3%, xuống 51,65 USD/thùng, thấp nhất kể từ 10/4. Trong khi đó, giá dầu Brent, chuẩn toàn cầu, giao tháng 8/2015 trên sàn ICE Futures Europe London lại tăng 20 cent, tương đương 0,4%, lên 57,05 USD/thùng. Lượng dầu lưu kho của Mỹ trong tuần kết thúc vào 3/7 tăng 400.000 thùng, theo số liệu của Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) công bố hôm 8/7, trái ngược với dự đoán giảm 1 triệu thùng của các nhà phân tích trong khảo sát Wall Street Journal. Lượng dầu lưu kho thường giảm trong mùa hè khi các nhà máy lọc dầu tăng công suất chế biến dầu thô thành xăng và các sản phẩm nhiên liệu khác.

❖ **Cập nhật giá dầu thế giới lúc 8.00 AM, 9/7/2015**

Name	Price	Chg.	Chg. %
Brent Oil	57.63	0.42	0.74%
Crude Oil	52.17	0.52	1.02%

❖ **Ngày 8/7: Khối ngoại chỉ mua ròng hơn 19,9 tỷ đồng:**

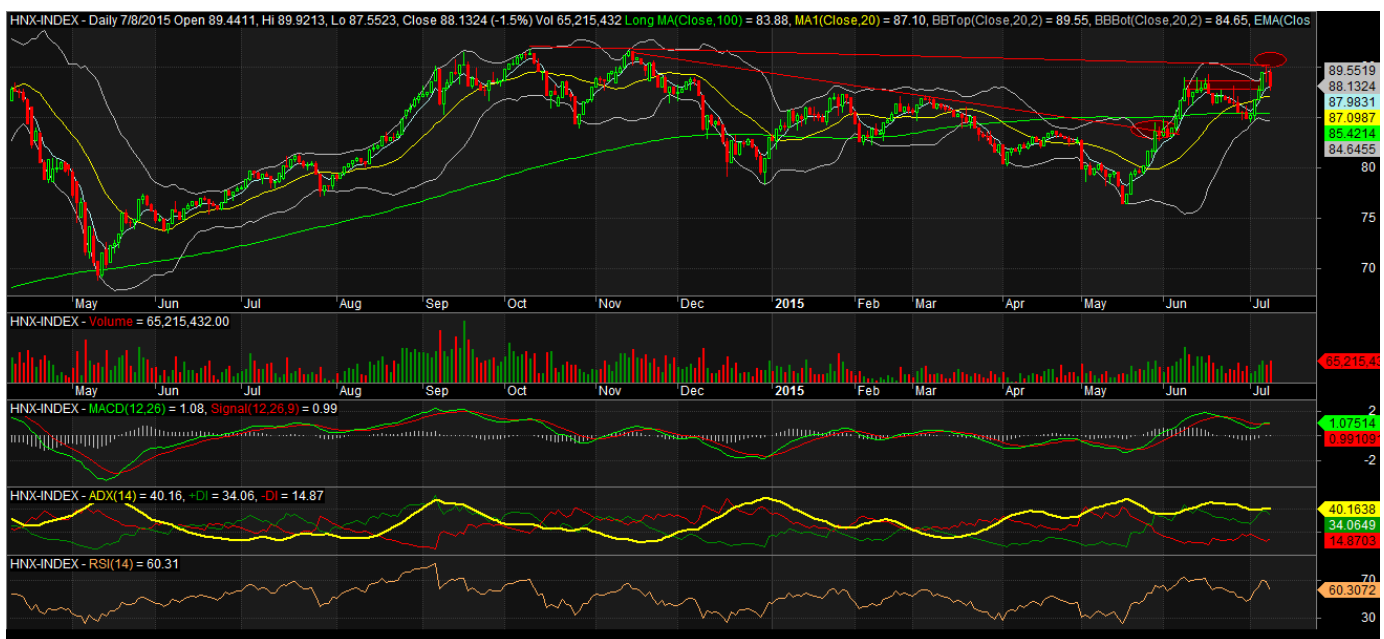
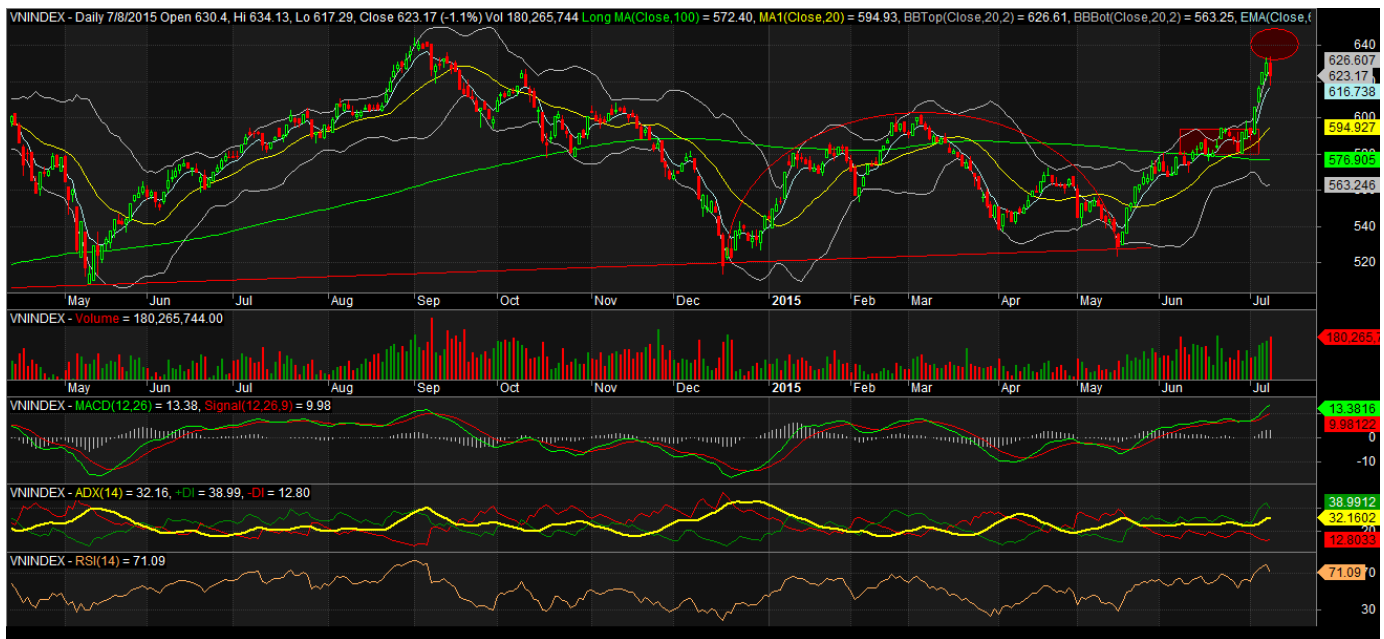
Phiên ngày 8/7, diễn biến giao dịch của khối ngoại sôi động ở cả chiều mua vào bán. Cụ thể, họ thực hiện mua vào hơn 14,8 triệu cổ phiếu, trị giá trên 443,4 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 14,6 triệu cổ phiếu, trị giá trên 423,5 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt 200.744 cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng là 19,9 tỷ đồng

Trên sàn HOSE, khối ngoại mua ròng phiên thứ 9 liên tiếp, tuy nhiên, giá trị mua ròng ở phiên hôm nay chỉ bằng 27% so với phiên trước và đạt 15,6 tỷ đồng, mặc dù vậy nếu xét về khối lượng, khối ngoại trên HNX đã bán ròng trở lại 280.270 cổ phiếu. Trong đó, họ mua vào hơn 13,6 triệu cổ phiếu và bán ra hơn 13,9 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 424,8 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 409,2 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại cũng chỉ mua ròng vồn vẹn hơn 4,3 tỷ đồng (giảm 75,7% so với giá trị mua ròng phiên trước), tương ứng khối lượng mua ròng là 481.014 cổ phiếu. Phiên hôm nay, giao dịch của khối ngoại trên HNX diễn ra tiếp tục âm ảm hơn các phiên trước đó, họ mua vào hơn 1,19 triệu cổ phiếu và bán ra cũng chỉ 713.096 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 18,5 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 14,2 tỷ đồng.

Phân tích kỹ thuật

- ❖ **Ngắn hạn:** Trong phiên giao dịch ngày 08/07/2015, VN-Index đột ngột giảm mạnh. Mẫu hình Bearish Engulfing xuất hiện cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang khá bi quan. Chỉ báo RSI giảm nhẹ nhưng chưa rơi xuống dưới mức 70 cho thấy khả năng tăng trưởng vẫn còn. Tuy nhiên, xung lực tăng điểm của chỉ số cũng đang có dấu hiệu chững lại bởi các chỉ báo đo sức mạnh xu hướng như Momentum và ADX đang có dấu hiệu đảo chiều giảm điểm, đặc biệt là 2 chỉ báo DI đang hội tụ trở lại. Điểm sáng là khối lượng khớp lệnh tiếp tục duy trì trên mức trung bình 10 phiên (tương đương 139 triệu đơn vị) cho thấy lực cầu vẫn đang khá mạnh. Nhiều khả năng chỉ số sẽ tiếp tục điều chỉnh trong các phiên tới.
 - ❖ **Dài hạn:** VN-Index vẫn trong trend tăng trung và dài hạn.
- VN-Index: Hỗ trợ mạnh: 595-600 điểm. Kháng cự mạnh: 638-644 điểm
- HNX-Index: Hỗ trợ gần nhất: 85,5-86,5 điểm. Kháng cự gần: 90-91 điểm



Dự báo phiên GD thứ 5, 9/7/2015**Nhận định chung:**

Sau bốn phiên tăng điểm mạnh, thị trường đã chính thức bước vào phiên điều chỉnh với áp lực chốt lời trên diện rộng ở nhóm cổ phiếu bluechip khiến thị trường lùi sâu. Điểm sáng của thị trường là lực cầu khá mạnh của các nhà đầu tư trong nước đã giúp thu hẹp đà giảm cũng như duy trì giao dịch tích cực. Trong ngắn hạn PSI cho rằng nhịp điều chỉnh tích lũy tạm thời sẽ tiếp tục diễn ra do nhóm các cổ phiếu lớn đang chịu áp lực chốt lời sau giai đoạn tăng nóng gần đây. Tuy vậy, sự phân hóa giữa các nhóm ngành sẽ diễn ra rõ nét hơn do vậy nhà đầu tư có thể tìm các cổ phiếu có kỳ vọng tích cực về KQKD Q2, có thông tin hỗ trợ tích cực để tiến hành giải ngân dần trong giai đoạn điều chỉnh này.

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 600 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 9/7/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động quanh vùng 615-620 và 87-87,5 điểm, thanh khoản tiếp tục ở mức khá, đạt khoảng 150tr cổ phiếu (Vnindex) và 65 tr cổ phiếu (HNX-Index)

Chiến lược giao dịch:

- **Dòng cổ phiếu ngân hàng:** Canh bán
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ, tăng tỷ trọng nếu có điều chỉnh
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Giải ngân một phần các cổ phiếu cơ bản tốt đã điều chỉnh trong 3 phiên gần đây.
- **Danh mục trung, dài hạn:** Tiếp tục nắm giữ.

Hỗ trợ gần nhất của VN-Index và HNX-Index là vùng 595-600 và 85,5-86,5 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.