

# ÁP LỰC BÁN GIA TĂNG, HẠN CHẾ GIAO DỊCH NGẮN HẠN



**PSI**

CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ  
PETROVIETNAM SECURITIES INC

## Diễn biến thị trường ngày 26.2

Thị trường đã có phiên rung lắc khá mạnh khi tăng rất tốt vào đầu phiên lên ngưỡng 1,127 điểm. Tuy nhiên, áp lực bán chốt lời vào cuối phiên khiến VN Index chỉ còn 1,114.53 điểm với GTGD trên 2 sàn đạt gần 9,000 tỷ đồng. Nhóm cổ phiếu VN30 vẫn giữ được đà tăng tốt nhờ lực đẩy từ các cổ phiếu như PLX, VIC, VRE. Ngược lại, nhiều cổ phiếu như VNM, VCB, HSG có lực bán ra khá mạnh khiến đà tăng bị thu hẹp hoặc đóng cửa giảm điểm. Các cổ phiếu thuộc nhóm ngành thu hút dòng tiền trong thời gian qua là ngân hàng, dịch vụ chứng khoán, dầu khí, bất động sản phần lớn chỉ còn tăng nhẹ như VCB, HCM, NVL, PVD, GAS. Khối ngoại bán ròng mạnh gần 200 tỷ đồng, tập trung bán ròng mạnh nhất VNM, VCB và HDB.

## Nhận định thị trường ngày 27.2

Tín hiệu điều chỉnh đã xuất hiện khi VN Index tăng chạm ngưỡng 1,125 - 1,130 điểm và điều chỉnh giảm do áp lực bán ra khá lớn. Do vậy, phiên ngày mai VN Index nhiều khả năng giảm điểm về ngưỡng hỗ trợ 1,105/±5 điểm (Fib 261.8%), tuy nhiên không loại trừ khả năng giảm điểm mạnh về ngưỡng 1,080 điểm (MA20) do rất nhiều cổ phiếu vốn hoá lớn đang có tín hiệu bán ra. Mặc dù chúng tôi vẫn cho rằng VN Index sớm quay lại vùng đỉnh cũ 1,170 điểm, tuy nhiên các nhà đầu tư nên thận trọng khi giao dịch ngắn hạn do giai đoạn điều chỉnh có thể kéo dài 1 đến 2 tuần. Ngoài ra, các nhà đầu tư trung và dài hạn có thể mua thăm dò các cổ phiếu vẫn được giao dịch khá tốt như VRE, PLX hoặc PNJ.

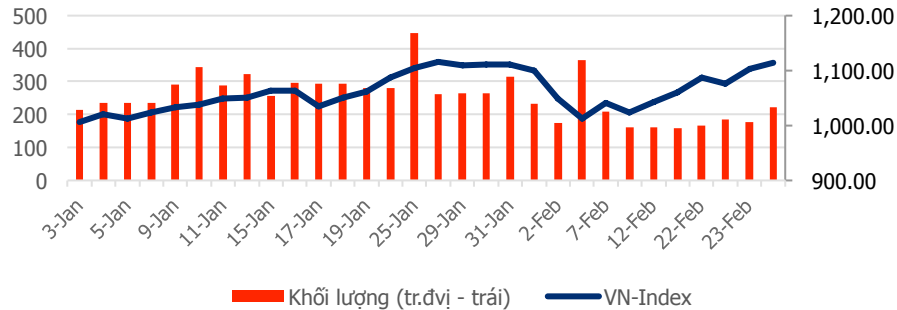
**Thứ Ba, Ngày 27 Tháng 2 Năm 2018**



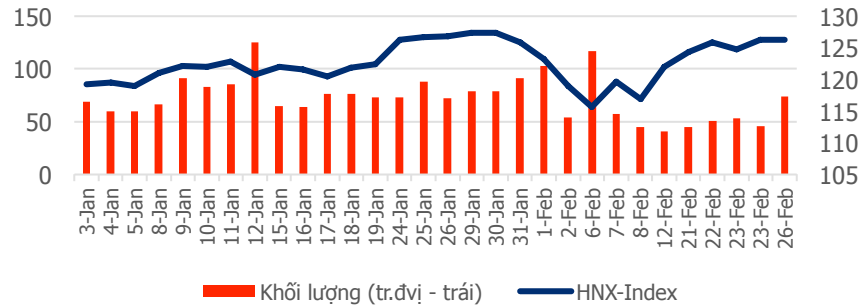
# TỔNG QUAN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

## DIỄN BIẾN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

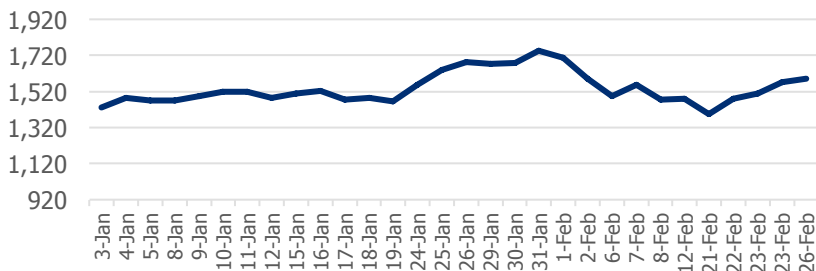
**VN-Index: 1,114.53 điểm ( +11.68 điểm ; +1.06%)**



**HNX-Index: 126.18 điểm ( -0.06 điểm ; -0.05 %)**



**PVN ALLSHARE Index: 1,589.94 điểm ( +20.19 điểm; +1.29%)**



## DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

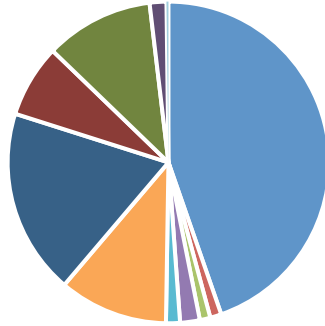
Khung thời gian	Ngày 27/2	Tuần (26/2- 2/3)	Tháng 2
<b>VNINDEX</b>	↓ 1,100 điểm	↑ 1,115 điểm	↑ 1,115 điểm
<b>VN30</b>	↓ 1,090 điểm	↑ 1,105 điểm	↑ 1,105 điểm
<b>HNXINDEX</b>	↓ 125.50 điểm	↑ 128.50 điểm	↑ 128.5 điểm
<b>HNX30</b>	↓ 242.00 điểm	↑ 247.00 điểm	↑ 247 điểm
<b>PVN ALLSHARE</b>	↓ 1,570 điểm	↑ 1,590 điểm	↑ 1,590 điểm

## ĐIỂM TIN

**Tháng đầu năm 2018 xuất khẩu dầu thô sang Australia tăng rất mạnh** - Trong tháng đầu năm nay, dầu thô xuất sang Australia tăng vượt trội, tăng tới 327,5% về lượng và tăng 368,6% về kim ngạch so với cùng kỳ. Theo tính toán từ số liệu của Tổng cục hải quan, xuất khẩu dầu thô của cả nước trong tháng đầu năm 2018 đạt 386.226 tấn (giảm 27,7% so với tháng 12/2017 và giảm 22,8% so với tháng đầu năm 2017), trị giá 204,7 triệu USD (giảm 22,1% so với tháng 12/2017 và giảm 1,3% so với tháng 1/2017). Mặc dù lượng và kim ngạch xuất khẩu dầu thô trong tháng đầu năm nay đều bị sụt giảm so với tháng cuối năm và tháng đầu năm 2017, nhưng giá dầu thô xuất khẩu lại tăng 7,8% so với tháng 12/2017 và tăng mạnh 27,8% so với tháng đầu năm 2017, đạt mức trung bình 530 USD/tấn. Các nước Đông Nam Á vẫn là thị trường chủ đạo xuất khẩu dầu thô của Việt Nam, chiếm trên 30% trong tổng lượng và tổng kim ngạch xuất khẩu dầu thô của cả nước.

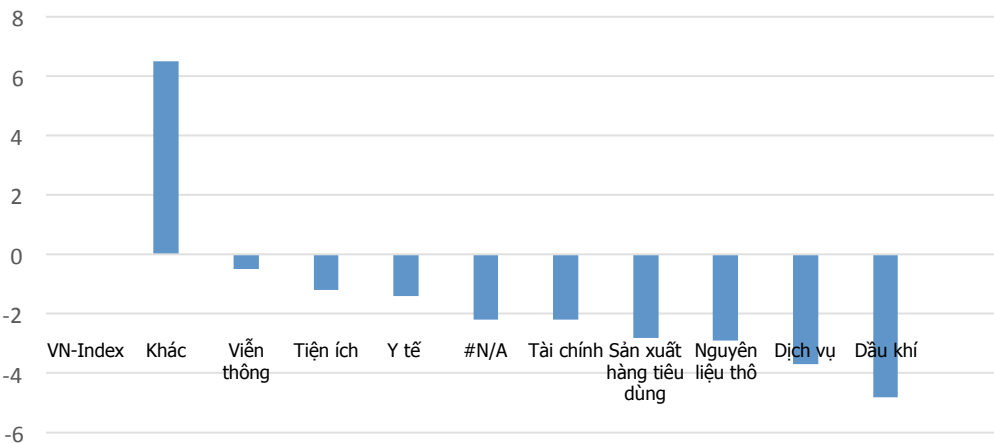
# DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TTCK VIỆT NAM

## Tỷ trọng nhóm ngành của VN-Index theo chuẩn ICB

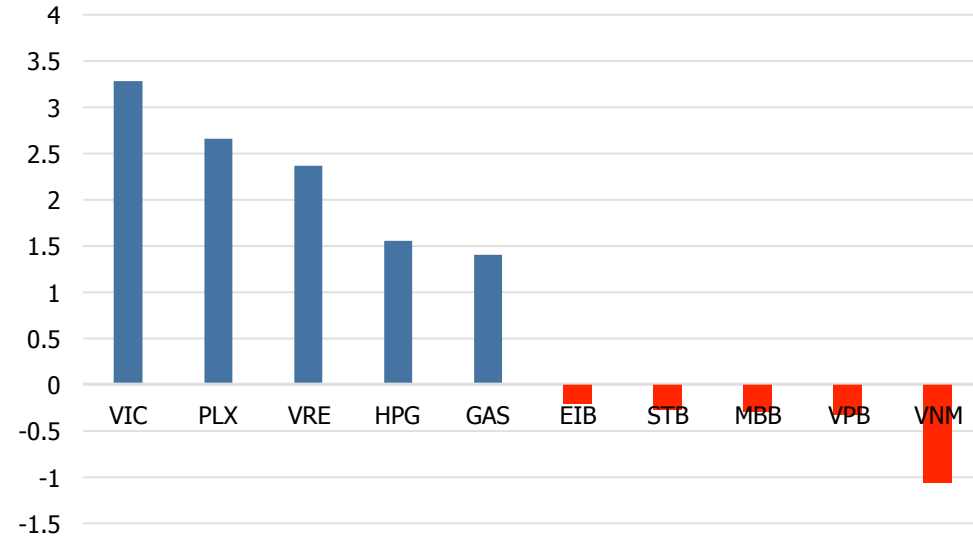


Tài chính: 44.86%	Y Tế: 1.13%	Viễn thông: 1.06%
Nguyên liệu thô: 1.98%	Công nghệ: 1.40%	Công nghiệp: 11.01%
Sản xuất hàng tiêu dùng: 18.75%	Dịch vụ: 7.34%	Dầu khí: 10.95%
Tiện ích: 1.69%	Phân loại khác: 0.2%	

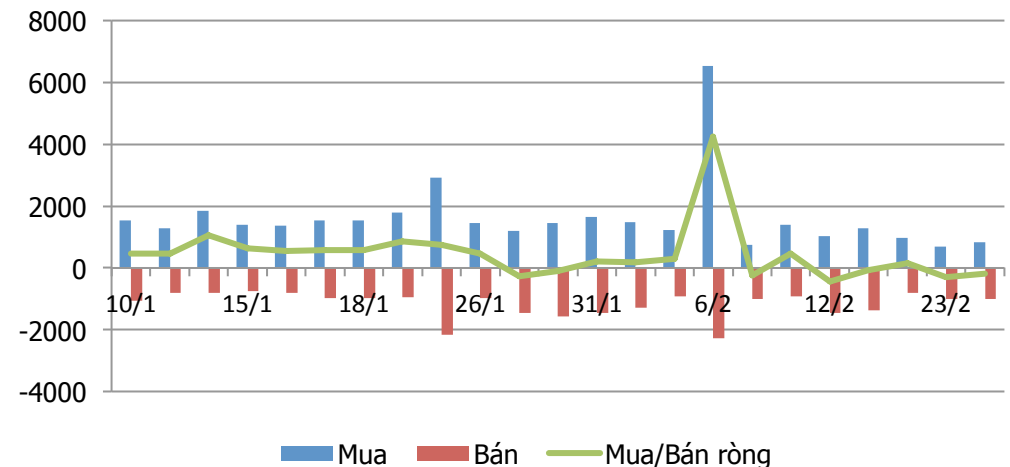
## Tăng trưởng các nhóm ngành trong 1 tháng



## Top cổ phiếu ảnh hưởng tới VN-Index

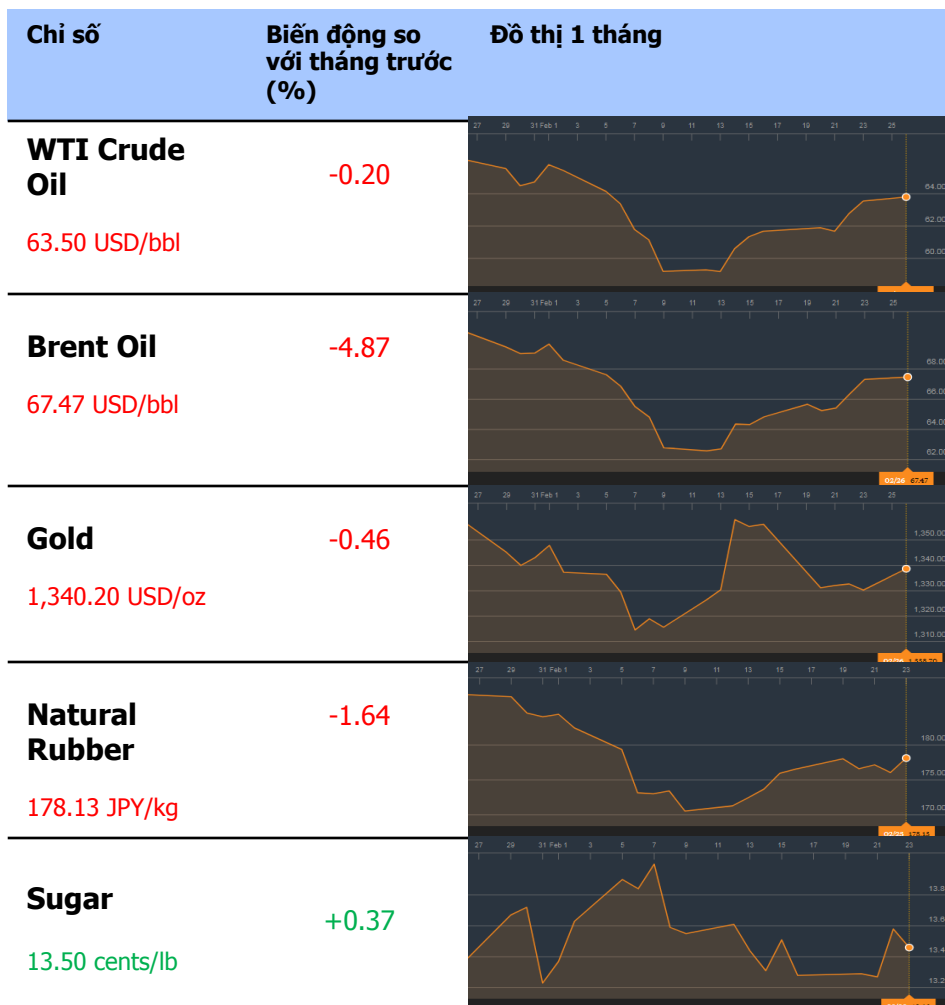


## Giao dịch khối ngoại: Bán ròng 186 tỷ đồng

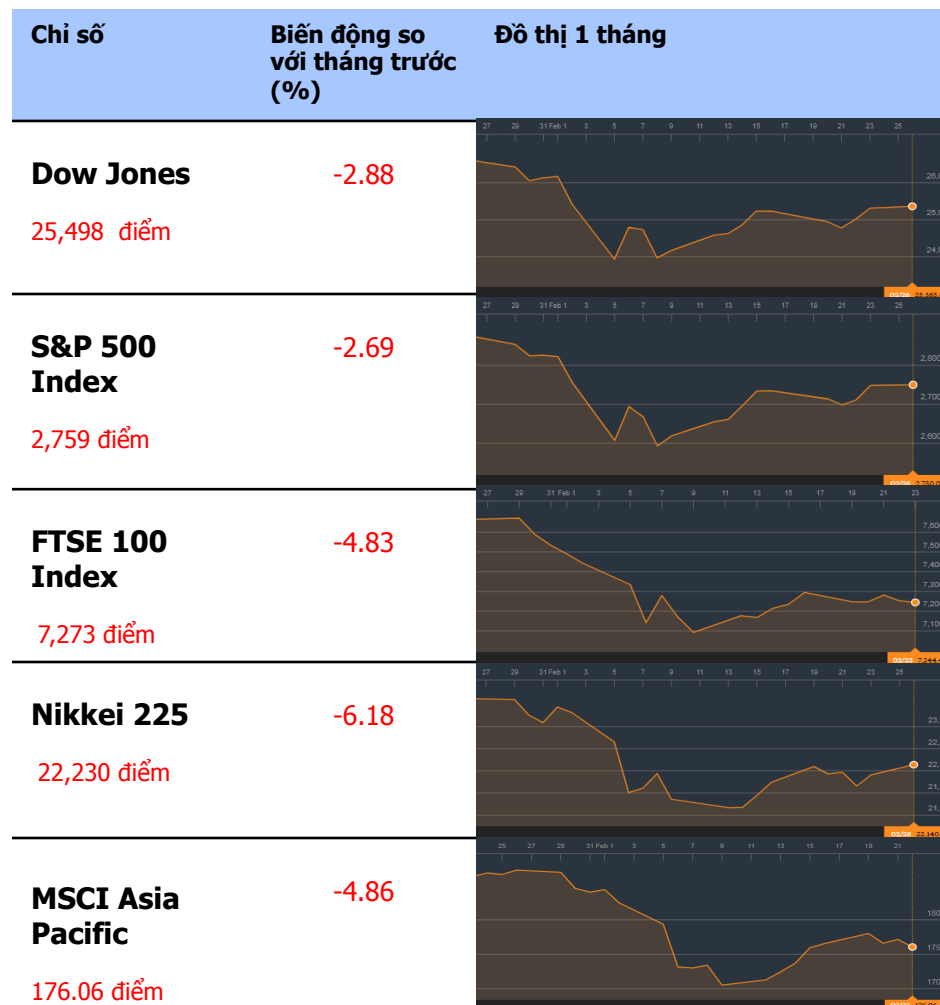


# TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

## GIÁ HÀNG HÓA CƠ BẢN



## CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



Dữ liệu được cập nhật tại thời điểm 17h ngày 26/2/2018

## THÔNG TIN

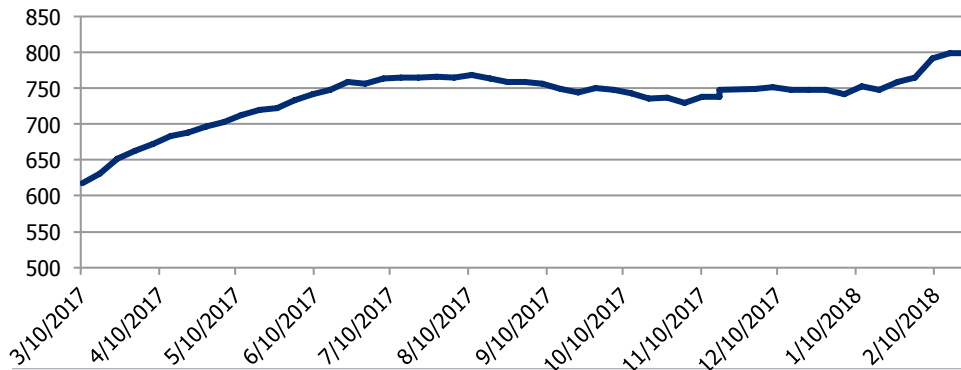
**Thông tin về giá vàng:** Giá vàng tăng khi sự chú ý đổ dồn về Powell

Giá vàng tăng lên vào thứ Hai, hồi phục từ tuần tồi tệ nhất trong hơn hai tháng. Chủ tịch mới của Cục Dự trữ Liên bang Hoa Kỳ Jerome Powell sẽ có bài phát biểu đầu tiên tại Đại hội vào thứ Ba, khi các nhà đầu tư tìm kiếm những dấu hiệu tiềm năng của chính sách tiền tệ trong tương lai của Hoa Kỳ. Giá vàng đã giảm 1.4% vào tuần trước, mức giảm lớn nhất trong hai tháng rưỡi. Kim loại quý khởi đầu tuần này với mức tăng điểm, nhưng khi đồng USD mất đi một số động lực của nó sau những bước tăng gần đây, các động thái đã được hạ nhiệt mặc dù có lời khai của Quốc hội về Powell. Hợp đồng vàng giao tháng 4 trên sàn Comex của New York Mercantile Exchange tăng 8.30 USD, tương đương 0.62%, lên mức 1,338.60 USD một ounce vào khoảng 12:10 sáng ET.

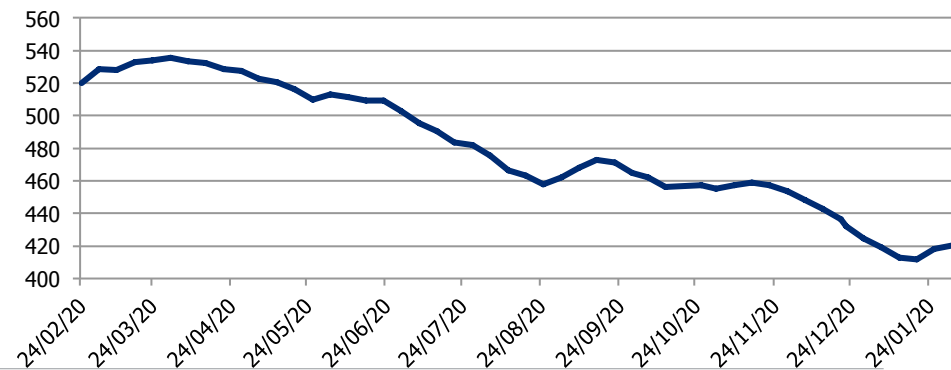
**Thông tin về giá dầu:** Dầu chạm mức cao gần ba tuần do Ả-rập Xê-út tiếp tục duy trì cắt giảm sản lượng

Giá dầu tăng lên mức cao nhất trong gần 3 tuần vào thứ Hai, được hỗ trợ bởi các nhận xét từ Ả-rập Xê-út rằng họ sẽ tiếp tục hạn chế xuất khẩu phù hợp với nỗ lực cắt giảm nguồn cung toàn cầu, chính sách do OPEC dẫn đầu. Dầu thô WTI của Hoa Kỳ giao tháng 4 tăng 20 cent, tương đương 0.3%, ở mức 63.75 USD / thùng vào lúc 0342 GMT sau khi tăng 3% vào tuần trước. Dầu Brent của London tăng 12 cent, tương đương 0.2%, lên mức 67.43 USD sau khi tăng gần 4% vào tuần trước. Cả hai mức điểm chuẩn đã đạt mức cao nhất kể từ ngày 7/2. Ông Tomomichi Akuta, chuyên gia kinh tế cao cấp tại Mitsubishi UFJ Research and Consulting ở Tokyo, nói: "Sự tăng giá cổ phiếu làm cho việc mua tài sản rủi ro như dầu mỏ dễ dàng hơn."








Số lượng giàn khoan ở Hoa Kỳ



Tồn kho dầu Hoa Kỳ (Triệu thùng)



# KHUYẾN CÁO CẤU TRÚC DANH MỤC

		Tăng Tỷ Trọng	Duy trì	Giảm Tỷ Trọng	Ghi Chú
Phân lớp vốn hóa	Small Cap				Dòng tiền quay trở lại
	Mid Cap				Dòng tiền quay trở lại
	Blue chip				Lực cầu mua vào tăng mạnh
Nhóm ngành	Dầu khí				Lực cầu mua vào tăng mạnh
	Bất động sản, Xây dựng				Dòng tiền mua vào ổn định
	Thép				Dòng tiền ổn định
	Ngân hàng và bảo hiểm				Dòng tiền mua vào mạnh

# KHUYẾN CÁO CẤU TRÚC DANH MỤC

## DANH MỤC CÁC CỔ PHIẾU DẦU KHÍ

Cổ phiếu	Giá hiện tại	Chiến lược
GAS	113.0	<b>Tăng tỷ trọng</b> – Cổ phiếu đang trong trend tăng ngắn hạn
DCM	12.6	<b>Nằm giữ</b> – Đang giao dịch sideways
PVC	9.9	<b>Nằm giữ</b> – Cổ phiếu đang trong giai đoạn điều chỉnh
PVS	23.5	<b>Tăng tỷ trọng</b> – Cổ phiếu đang trong trend tăng ngắn hạn
PVT	17.0	<b>Giảm tỷ trọng</b> – Tạo 2 đỉnh ngắn hạn, MA(10) cắt xuống dưới MA(20)
PVX	2.1	<b>Nằm giữ</b> – Phá vỡ kháng cự 2.3
DPM	23.6	<b>Nằm giữ</b> – Cổ phiếu trong uptrend ngắn hạn
PVI	38.9	<b>Nằm giữ</b> – Cổ phiếu phục hồi tốt
NT2	33.5	<b>Nằm giữ</b> – Ngưỡng hỗ trợ tại vùng giá 31.0
PVD	21.2	<b>Nằm giữ</b> – Trong giai đoạn phục hồi

## **PSI – Hà Nội**

Hội sở: Tầng 2 tòa nhà  
Hanoitourist, số 18 Lý  
Thường Kiệt, Quận Hoàn  
Kiếm, Tp. Hà Nội.  
Điện thoại: (84-4) 3934 3888  
Fax: (84-4) 3934 3999

## **PSI – Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh**

Lầu 1, tòa nhà PVFCCo, số  
43 Mạc Đĩnh Chi, Phường  
Đa Kao, Quận 1,  
Tp. Hồ Chí Minh  
Điện thoại: (84-8) 3914 6789  
Fax: (84-8) 3914 6969

## **PSI – Chi nhánh Vũng Tàu**

Tầng 5, tòa nhà Silver  
Sea, số 47 Ba Cu, Tp.  
Vũng Tàu  
Điện thoại: (84-64)  
254520/22/23/24/26  
Fax: (84-64) 625 4521

## **PSI – Chi nhánh Đà Nẵng**

Tầng 3, 19 – 21 Nguyễn Văn  
Linh, Quận Hải Châu, Tp. Đà  
Nẵng  
Điện thoại: (84-511) 389 9338  
Fax: (84-511) 389 9339

## **Trung tâm Phân tích – Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí (PSI)**

### **Đào Hồng Dương**

Phó Giám đốc  
Trung tâm phân tích  
Email: [duongdh@psi.vn](mailto:duongdh@psi.vn)

### **Lê Đức Khánh**

Phó Giám đốc  
Trung tâm phân tích  
Email: [khanhld@psi.vn](mailto:khanhld@psi.vn)

### **Chu Thế Huynh**

Trưởng phòng  
Phân tích doanh nghiệp  
Email: [huynhct@psi.vn](mailto:huynhct@psi.vn)

### **Nguyễn Văn Chính**

Phó phòng phụ trách  
Chỉ số PVN – Index  
Email: [chinhrv@psi.vn](mailto:chinhrv@psi.vn)

### **Lê Thị Kim Huê**

Chuyên viên phân tích  
Email: [hueltk@psi.vn](mailto:hueltk@psi.vn)

### **Đỗ Trung Thành**

Chuyên viên phân tích  
Email: [thanhtd@psi.vn](mailto:thanhtd@psi.vn)

### **Cao Tiến Thành**

Chuyên viên phân tích  
Email: [thanhtc@psi.vn](mailto:thanhtc@psi.vn)

### **Chu Hà Thanh**

Chuyên viên phân tích  
Email: [thanhch@psi.vn](mailto:thanhch@psi.vn)

#### **Tuyên bố miễn trách nhiệm**

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được PSI đưa ra dựa trên những nguồn tin mà PSI coi là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, PSI không đảm bảo tính đầy đủ và chính xác tuyệt đối của các thông tin này. Báo cáo được đưa ra dựa trên các quan điểm của cá nhân chuyên viên phân tích, không nhằm mục đích chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn tham khảo cho quyết định đầu tư của mình và PSI sẽ không chịu bất cứ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc thông tin sai lệch về đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này. Bản báo cáo này là tài sản của PSI. Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn, trích dẫn không được sự đồng ý của PSI đều là trái pháp luật. Bất kỳ nội dung nào của bản báo cáo này đều không được phép sao chép, sửa đổi, in ấn, trích dẫn nếu không được sự đồng ý của PSI.