

# XUẤT HIỆN DÒNG TIỀN, VN-INDEX VÀO GIAI ĐOẠN HỒI PHỤC NGẮN HẠN



PSI

CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ  
PETROVIETNAM SECURITIES INC

## Diễn biến thị trường ngày 14.5

VN-Index tiếp tục có phiên hồi phục mạnh mẽ khi tăng 22.13 điểm, tương đương với 2.12% và đóng cửa ở 1,166.98 điểm. Sau phiên buổi sáng giằng co trong vùng 1,040 – 1,055 điểm, VN-Index bật tăng mạnh mẽ trong phiên buổi chiều sau khi lực cầu vào mạnh. Nhóm các cổ phiếu Bluechip như VIC, GAS, VRE, SAB, MSN cùng với nhóm các cổ phiếu hàng đầu ngành ngân hàng và bán lẻ như VCB, BID, CTG, MWG, PNJ,... là động lực chính khiến VN-Index có phiên hồi phục mạnh mẽ. Thanh khoản thị trường vẫn chưa có dấu hiệu bức phá khi ở mức khá thấp, tổng số lượng cổ phiếu giao dịch trong phiên chỉ đạt 137.9 triệu cổ phiếu, tương đương với giá trị 4,321 tỷ đồng. Khối ngoại tiếp tục động thái bán ròng khi bán ròng 1.06 triệu cổ phiếu với giá trị 103.2 tỷ đồng trong phiên giao dịch ngày hôm nay.



## Nhận định thị trường ngày 15.5

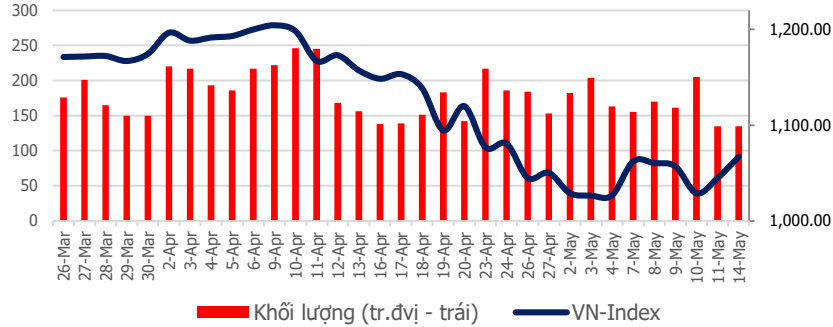
Dòng tiền đang có dấu hiệu quay lại thị trường khi chỉ số MFI(14) đang có xu thế tăng, kết hợp với các chỉ báo xu thế như MACD(12,26) và RSI(14) đều cho tín hiệu đảo chiều hồi phục của thị trường. Tuy nhiên với thanh khoản còn khá thấp cho thấy sự lưỡng lự trong quyết định của bên mua vì vậy có thể cho rằng VN-Index đang bước vào giai đoạn hồi phục ngắn hạn, tuy nhiên giai đoạn này khó có thể kéo dài và VN-Index sẽ liên tục giằng co tại các ngưỡng kháng cự và hỗ trợ. Trong phiên giao dịch ngày 15.5, nhiều khả năng VN-Index sẽ kiểm tra lại ngưỡng hỗ trợ 1,055 điểm trước khi bật tăng và đóng cửa trong vùng  $1,070 \pm 5$  điểm. Các nhà đầu tư ngắn hạn nên thận trọng giao dịch trong giai đoạn hiện tại, có thể tích lũy cổ phiếu khi thị trường giảm điểm và chốt lời khi VN-Index tiến gần các ngưỡng kháng cự cao. Các nhà đầu tư dài hạn có thể chờ đợi những nhịp điều chỉnh ở các phiên tiếp theo để tích lũy thêm cổ phiếu có cơ bản tốt thuộc nhóm ngành ngân hàng, bất động sản, dầu khí như MBB, CTG, VIC, DXG, GAS.

**Thứ Ba, Ngày 15 Tháng 5 Năm 2018**

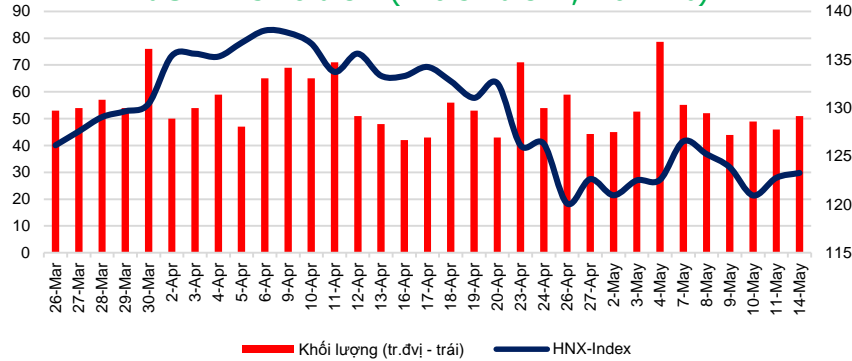
# TỔNG QUAN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

## DIỄN BIẾN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

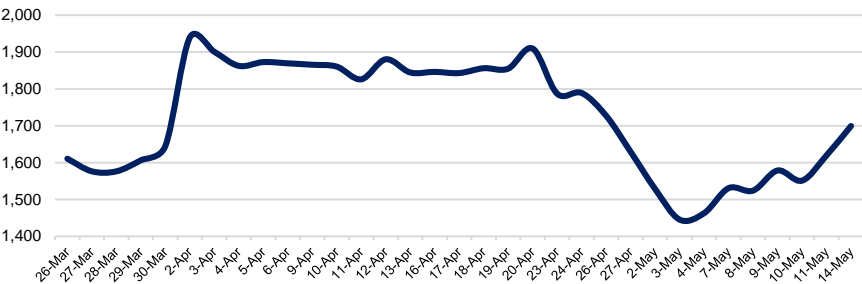
**VN-Index: 1,066.98 điểm (+22.13 điểm; +2.12%)**



**HNX-Index: 123.28 điểm (+0.51 điểm; +0.42%)**



**PVN ALLSHARE Index: 1,699.53 điểm (+79.79 điểm; +4.92%)**



## DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

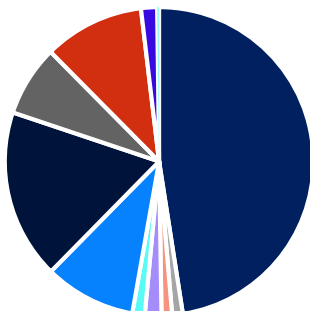
Khung thời gian	Ngày 15/5	Tuần (14/5- 18/5)	Tháng 5
<b>VNINDEX</b>	↗ 1,070 điểm	↗ 1,050 điểm	↘ 1,015 điểm
<b>VN30</b>	↗ 1,055 điểm	↗ 1,035 điểm	↘ 1,000 điểm
<b>HNXINDEX</b>	↗ 125.0 điểm	↗ 125.0 điểm	↘ 106.0 điểm
<b>HNX30</b>	↗ 230.0 điểm	↗ 230.0 điểm	↘ 200.0 điểm
<b>PVN ALLSHARE</b>	↗ 1,730 điểm	↗ 1,730 điểm	↘ 1,550 điểm

## ĐIỂM TIN

**Thoái toàn bộ 70% vốn điều lệ của Nhà nước tại Công ty TNHH MTV Phốt pho Apatit Việt Nam:** Ngày 24/5, Công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên Apatit Việt Nam sẽ bán đấu giá phần vốn góp 10.5 triệu cổ phần (giá trị 105 tỷ đồng theo mệnh giá), tương đương 70% vốn điều lệ tại Công ty cổ phần Phốt pho Apatit Việt Nam, giá khởi điểm 10,200 đồng/cổ phần, tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX). Công ty Phốt pho Apatit Việt Nam thành lập năm 2014, chuyên sản xuất phốt pho vàng với công suất 20,000 tấn/năm tại Khu công nghiệp Tăng Loàng, huyện Bảo Thắng, tỉnh Lào Cai. Hiện tại, Công ty có vốn điều lệ là 150 tỷ đồng, các cổ đông sở hữu trên 5% vốn cổ phần gồm Công ty Apatit Việt Nam (chiếm 70%), Công ty Đầu tư LC Thăng Long (15%) và một cá nhân sở hữu 8.10%. Tuy nhiên đến năm 2018, Công ty chính thức đi vào sản xuất. Do đó, sản lượng và mức tiêu thụ trong năm nay dự kiến là 10,000 tấn, với giá bán 2,760 USD/tấn và công ty được miễn thuế thu nhập doanh nghiệp trong năm 2018. Hiện, Phốt pho Apatit Việt Nam đang sử dụng hai khu đất với tổng diện tích 183,385 m2 cho hoạt động sản xuất kinh doanh, toàn bộ là thuê đất của Nhà nước và trả tiền thuê đất hàng năm.

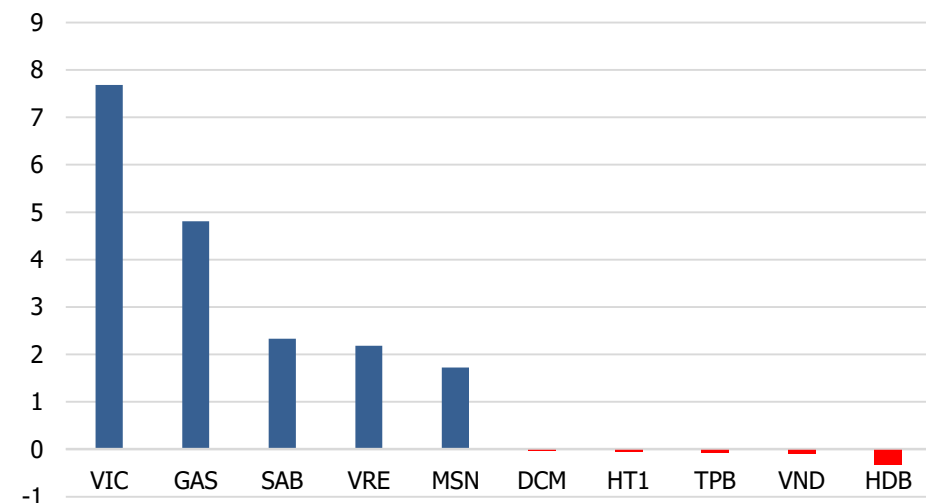
# DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TTCK VIỆT NAM

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

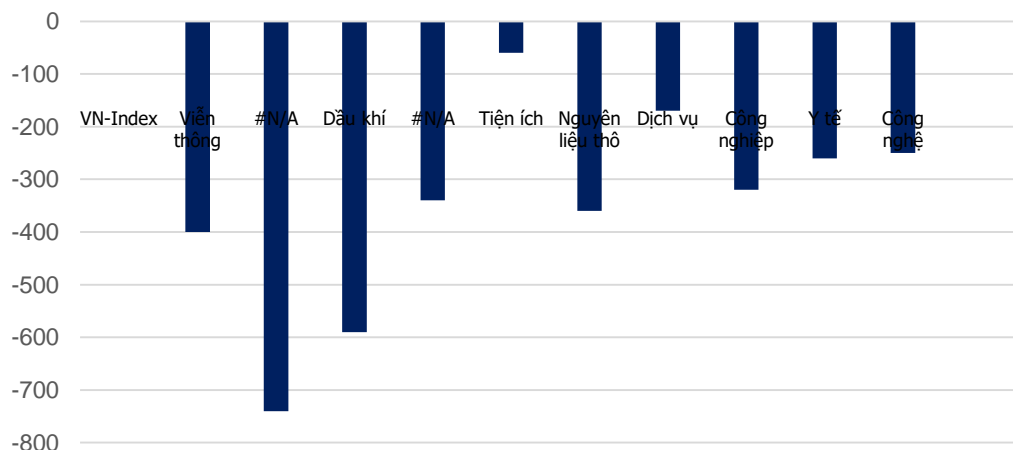


Tài chính: 47.74%	Y Tế: 1.11%	Viễn thông: 1.10%
Nguyên liệu thô: 1.74%	Công nghệ: 1.30%	Công nghiệp: 9.620%
Sản xuất hàng tiêu dùng: 17.86%	Dịch vụ: 7.46%	Dầu khí: 10.58%
Tiện ích: 1.69%	Phân loại khác: 0.2%	

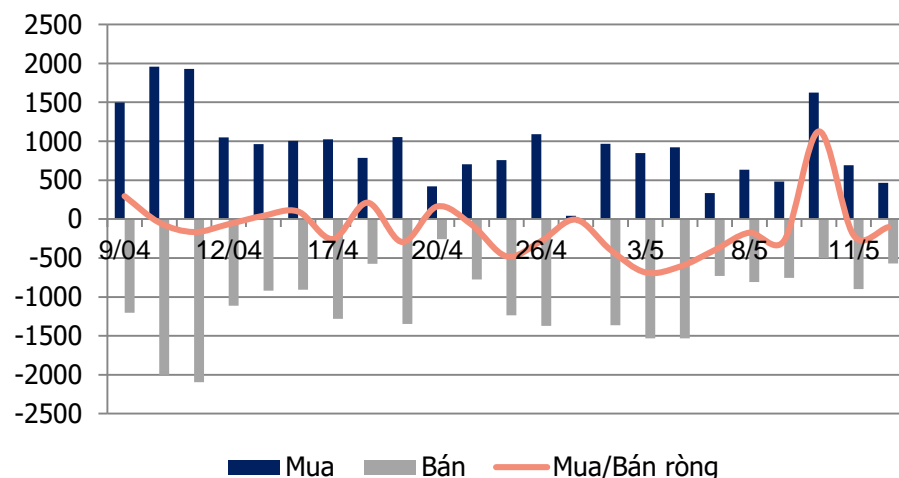
## Top cổ phiếu ảnh hưởng tới VN-Index



## Tăng trưởng các nhóm ngành trong 1 tháng



## Giao dịch khối ngoại: Bán ròng 103.2 tỷ đồng

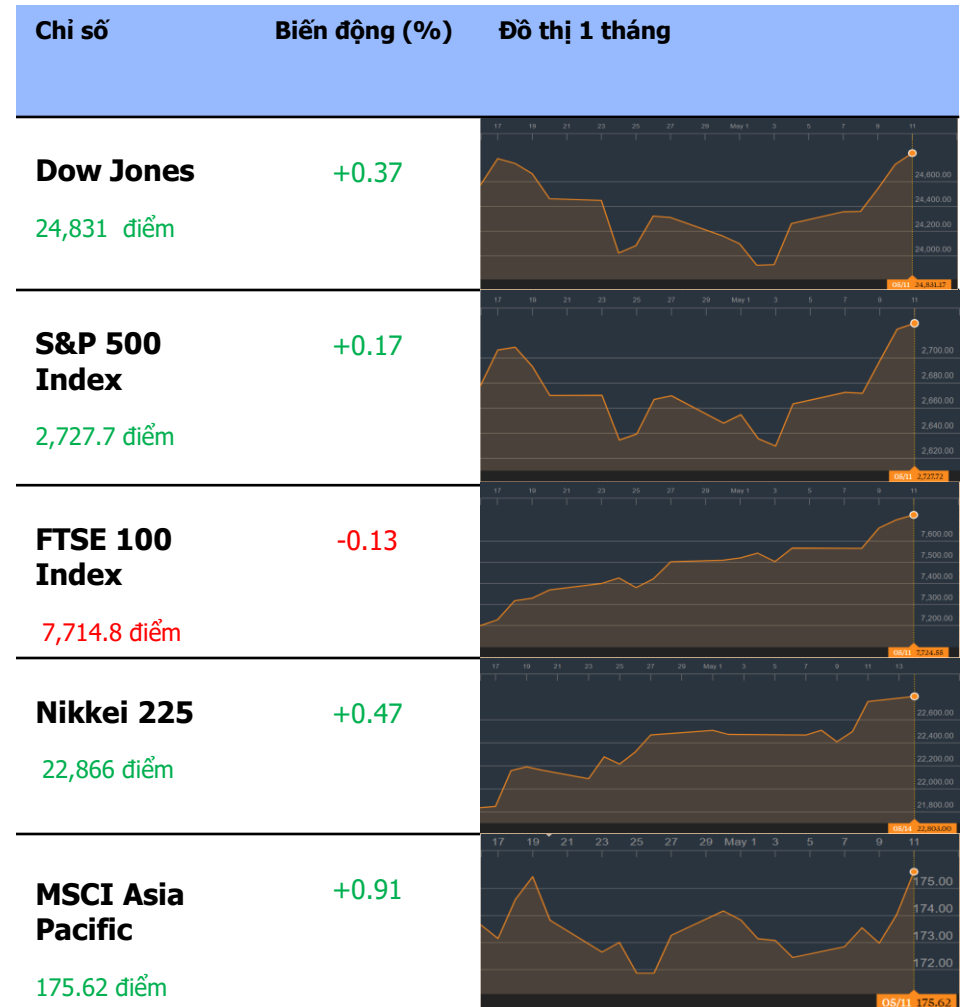


# TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

## GIÁ HÀNG HÓA CƠ BẢN



## CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



Dữ liệu được cập nhật tại thời điểm 17h ngày 14 / 5 / 2018

# TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

## THÔNG TIN

**Thông tin về giá vàng:** Giá vàng ít biến động khi các áp lực giảm giá giảm

Giá vàng kỳ hạn Comex giảm 0.3 USD/oz, tương đương với 0.02% xuống 1,320.2 USD/oz trong khi chỉ số sức mạnh đồng USD giảm 0.17% xuống 92.28 điểm. Các nhà đầu tư đang chờ đợi các dữ liệu về ngành bán lẻ của Hoa Kỳ sẽ được công bố vào thứ ba và các thông tin về GDP của Nhật Bản được công bố vào thứ tư. Các thông tin có khả năng gây ảnh hưởng tới sức mạnh đồng USD và gián tiếp ảnh hưởng đến giá vàng.

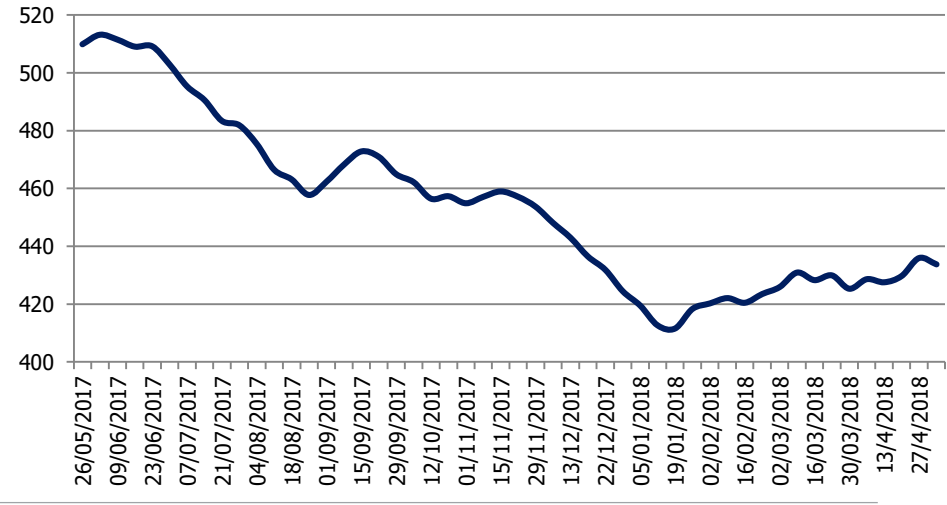
**Thông tin về giá dầu:** Giá dầu tiếp tục giảm khi các nhà đầu tư thận trọng hơn

Giá dầu thô tương lai tại thị trường New York giảm 0.5%, tương đương với 36 cent/thùng xuống 70.34 USD/thùng và giá dầu Brent Biển Bắc giao dịch ở mức 76.65 USD/thùng, giảm 47 cent/thùng. Tính đến ngày 11/5, Hoa Kỳ đã tăng thêm 10 giàn khoan trong tuần trước nâng tổng số giàn khoan đang hoạt động của Hoa Kỳ tăng lên 844 giàn, theo số liệu của Baker Hughes. Sản lượng sản xuất dầu đá phiến của Hoa Kỳ đã tăng lên mức cao kỷ lục 10.7 triệu thùng/ngày vào tuần trước, theo EIA. Tuy nhiên, tình hình căng thẳng ở Trung Đông đặc biệt giữa Iran và Israel, mỗi bất hòa của Hoa Kỳ và các đồng minh Phương Tây trong thỏa thuận với Iran vẫn tiếp tục là những yếu tố chính khiến giá dầu ở mức giá cao và khả năng tăng giá trong tương lai.








**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 không tập trung
	Mid Cap				Dòng tiền quay trở lại
	Blue chip				Lực cầu duy trì ổn định
Nhóm ngành	Dầu khí				Dòng tiền duy trì ở mức trung bình
	Bất động sản, Xây dựng				Dòng tiền mua vào mạnh
	Thép				Dòng tiền ổn định
	Ngân hàng và bảo hiểm				Dòng tiền bán ra mạnh

# KHUYẾN CÁO CẤU TRÚC DANH MỤC

## DANH MỤC CÁC CỔ PHIẾU DẦU KHÍ

Cổ phiếu	Giá hiện tại	Chiến lược
GAS	118.0	<b>Nắm giữ</b> – Xuất hiện tín hiệu đảo chiều hồi phục
DCM	11.5	<b>Nắm giữ</b> – Có tín hiệu kết thúc giai đoạn điều chỉnh
PVC	7.0	<b>Nắm giữ</b> – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn
PVS	18.8	<b>Nắm giữ</b> – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn
PVT	17.6	<b>Nắm giữ</b> – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn
DPM	19.4	<b>Nắm giữ</b> – Xuất hiện tín hiệu đảo chiều hồi phục
PVI	34.3	<b>Nắm giữ</b> – Xuất hiện tín hiệu đảo chiều hồi phục
NT2	31.5	<b>Nắm giữ</b> – Đang tích lũy trong vùng giá 30.0 – 32.0
PVD	15.5	<b>Nắm giữ</b> – Xuất hiện kết thúc giai đoạn điều chỉnh ngắn hạn
BSR	20.7	<b>Nắm giữ</b> – Xuất hiện tín hiệu đảo chiều hồi phục
POW	14.1	<b>Nắm giữ</b> – Xuất hiện tín hiệu đảo chiều hồi phục
OIL	19.1	<b>Nắm giữ</b> – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn

## **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**

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 Huỳnh**

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: [chinhnv@psi.vn](mailto:chinhnv@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)

### **Chu Hà Thanh**

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

### **Phan Bích Ngọc**

Chuyên viên phân tích  
Email: [ngocpb@psi.vn](mailto:ngocpb@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 cả 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.