

CHƯA CẢI THIỆN THANH KHOẢN, VN-INDEX CÒN KHẢ NĂNG ĐIỀU CHỈNH



PSI

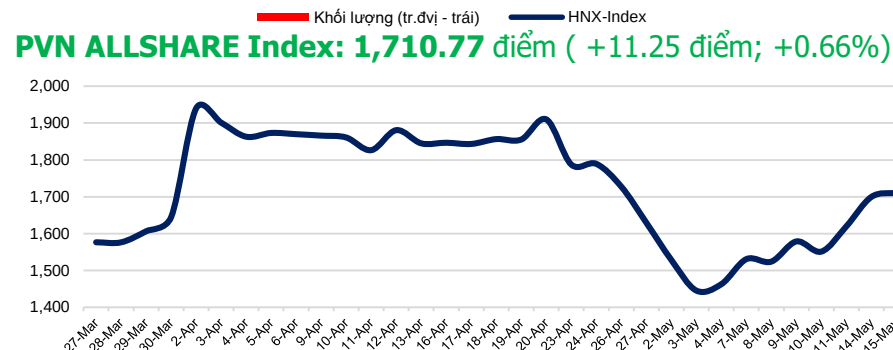
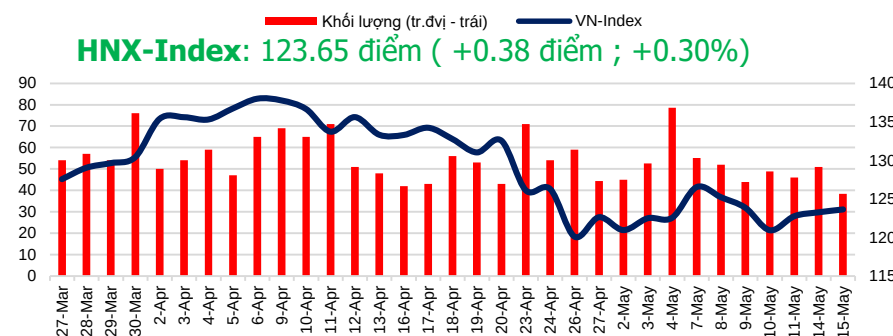
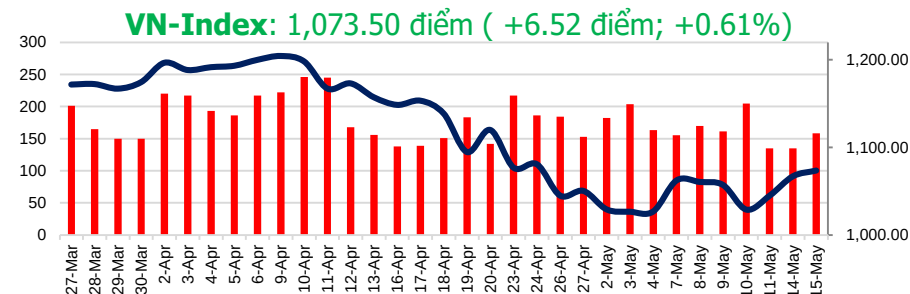
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Diễn biến thị trường ngày 15.5

VN-Index tiếp tục có phiên tăng điểm thứ 3 liên tiếp nhưng với thanh khoản khá thấp. VN-Index đã có thời điểm tăng điểm rất mạnh lên tới 1,084 điểm nhưng dưới áp lực bán gia tăng thì đã đóng cửa ở 1,073 điểm, giảm 6,52 điểm, tương đương với 0.61%. Thanh khoản thị trường vẫn đang ở mức thấp khi tổng giá trị giao dịch trong phiên ngày hôm nay chỉ đạt 4,593 tỷ đồng với 158.3 triệu cổ phiếu được giao dịch. Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục chuỗi bán ròng khi bán ròng 174.4 tỷ đồng trong phiên giao dịch ngày 15.5. Thị trường tiếp tục tăng điểm nhờ động lực đến từ nhóm các cổ phiếu ngân hàng lớn, nhóm cổ phiếu dầu khí và nhóm các cổ phiếu bluechip.

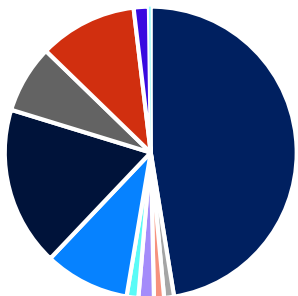
Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục tăng giá với sự dẫn dắt của các ngân hàng lớn như VCB, CTG, BID, đây cũng là phiên thứ 3 liên tiếp 3 cổ phiếu này đồng loạt tăng điểm. Ngân hàng mới niêm yết HDB và cổ phiếu đã giảm điểm sâu trong giai đoạn vừa qua là VPB cũng có phiên tăng điểm trở lại. Ở chiều ngược lại, STB là cổ phiếu ngân hàng giảm điểm duy nhất trong phiên ngày hôm nay.

Nhóm cổ phiếu dầu khí tiếp tục tăng điểm phiên thứ 4 liên tiếp khi các cổ phiếu lớn ngành dầu khí đang xuất hiện xu thế hồi phục rõ ràng. GAS tăng 0.51% và quay về mức giá 118,600 đồng/cổ phiếu, dẫn đầu xu hướng tăng của ngành dầu khí. Các cổ phiếu lớn mới niêm yết như BSR, POW đều đã hồi phục trở lại sau giai đoạn điều chỉnh. Cổ phiếu OIL tiếp tục duy trì đà tăng mạnh mẽ sau khi chạm đáy 15,600 đồng/cổ phiếu vào ngày 26.4 và đã tăng lên mức giá 19,900 đồng/cổ phiếu. PVS vẫn giữ được đà hồi phục khi đóng cửa ở mức giá 19,000 đồng/cổ phiếu.



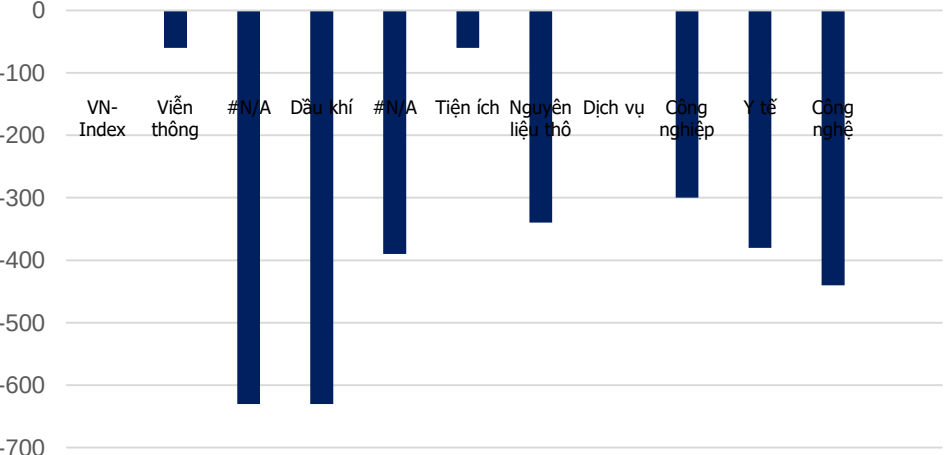
DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TTCK VIỆT NAM

Tỷ trọng nhóm ngành của VN-Index theo chuẩn ICB

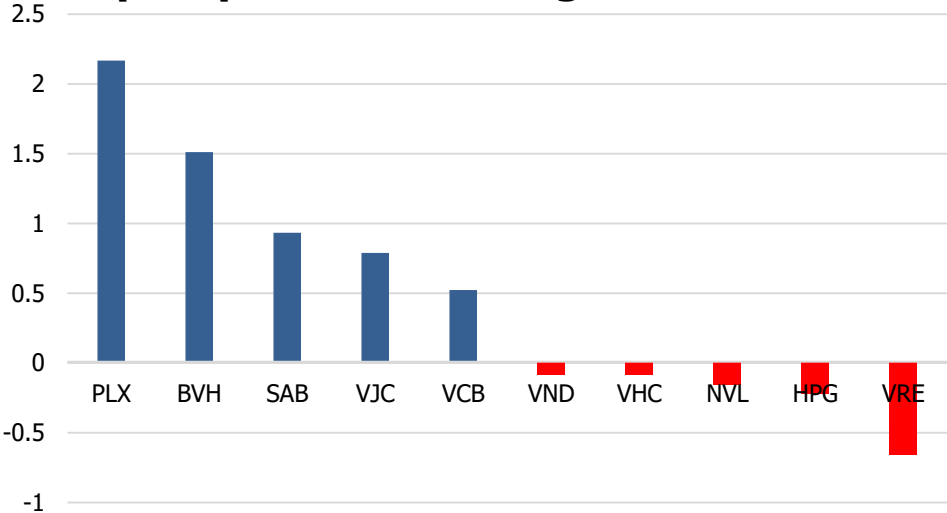


- Tài chính: 47.66%
- Sản xuất hàng tiêu dùng: 17.73%
- Tiện ích: 1.69%
- Y tế: 1.10%
- Công nghệ: 1.30%
- Viễn thông: 1.12%
- Công nghiệp: 9.472%
- Dịch vụ: 7.56%
- Dầu khí: 10.90%
- Phân loại khác: 0.2%

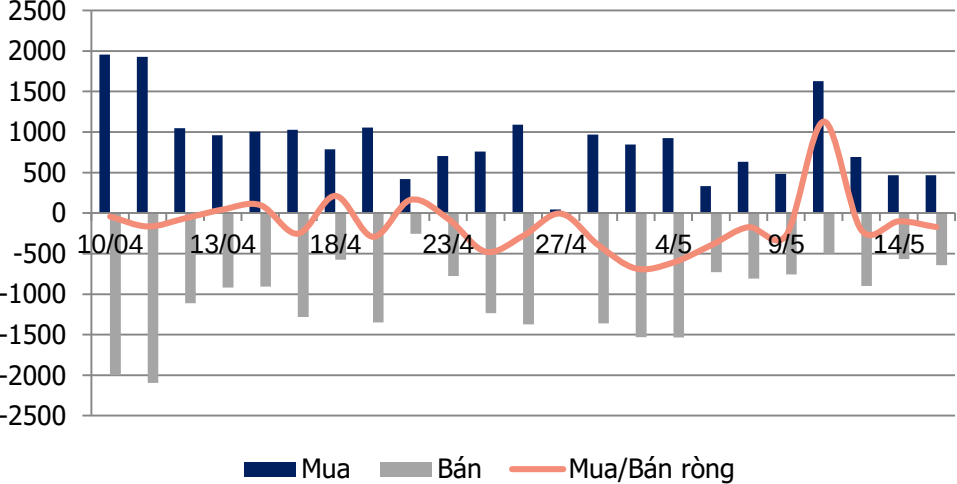
Tăng trưởng các nhóm ngành trong 1 tháng



Top cổ phiếu ảnh hưởng tới VN-Index



Giao dịch khối ngoại: Bán ròng 174.4 tỷ đồng



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Nhận định thị trường ngày 16.5

Nhận định

- VN-Index tiếp tục hồi phục với thanh khoản thấp, dòng tiền yếu nhưng các chỉ báo kỹ thuật đều đang cho tín hiệu hồi phục.
- Chỉ báo xu thế RSI(14) đang có giá trị 46.3 cho thấy xu hướng ngắn hạn của thị trường là hồi phục, chỉ báo dòng tiền MFI(14) đang ở giá trị 30.5 cho thấy dòng tiền hiện đang hỗ trợ cho xu thế tăng giá và chỉ báo động lực ADX(14) cho tín hiệu tăng nhưng giá trị giảm so với phiên ngày hôm qua cho thấy nhịp điều chỉnh này của thị trường là ngắn và sẽ sớm kết thúc. Kết hợp với tình trạng thanh khoản, ta có thể cho rằng xu thế hồi phục sẽ tiếp tục diễn ra trong từ 5 – 6 phiên giao dịch tiếp theo và có thể xuất hiện nhịp điều chỉnh sau khi VN-Index kiểm tra ngưỡng kháng cự 1,110 điểm.
- Trong phiên giao dịch ngày 16.5, nhiều khả năng VN-Index sẽ có nhịp điều chỉnh vào phiên buổi sáng sau đó hồi phục vào phiên buổi chiều và đóng cửa trong vùng 1,070 – 1,080 điểm.

Khuyến nghị:

- Các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tận dụng nhịp điều chỉnh để tiến hành lướt sóng các cổ phiếu có cơ bản tốt thuộc nhóm ngân hàng, dầu khí và bất động sản.
- Các nhà đầu tư dài hạn nên tiếp tục chờ đợi tích lũy các cổ phiếu có cơ bản tốt trong các phiên điều chỉnh sau giai đoạn hồi phục này.



DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

Khung thời gian	Ngày 16/5	Tuần (14/5- 18/5)	Tháng 5
VNINDEX	↑ 1,075 điểm	↑ 1,050 điểm	↓ 1,015 điểm
VN30	↑ 1,055 điểm	↑ 1,035 điểm	↓ 1,000 điểm
HNXINDEX	↑ 125.0 điểm	↑ 125.0 điểm	↓ 106.0 điểm
HNX30	↑ 230.0 điểm	↑ 230.0 điểm	↓ 200.0 điểm
PVN ALLSHARE	↑ 1,730 điểm	↑ 1,730 điểm	↓ 1,550 điểm

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 mua vào mạnh
	Bất động sản, Xây dựng				Dòng tiền duy trì ở mức trung bình
	Thép				Dòng tiền bán ra mạnh
	Ngân hàng và bảo hiểm				Dòng tiền mua vào mạnh

KHUYẾN CÁO CẤU TRÚC DANH MỤC

DANH MỤC CÁC CỔ PHIẾU DẦU KHÍ

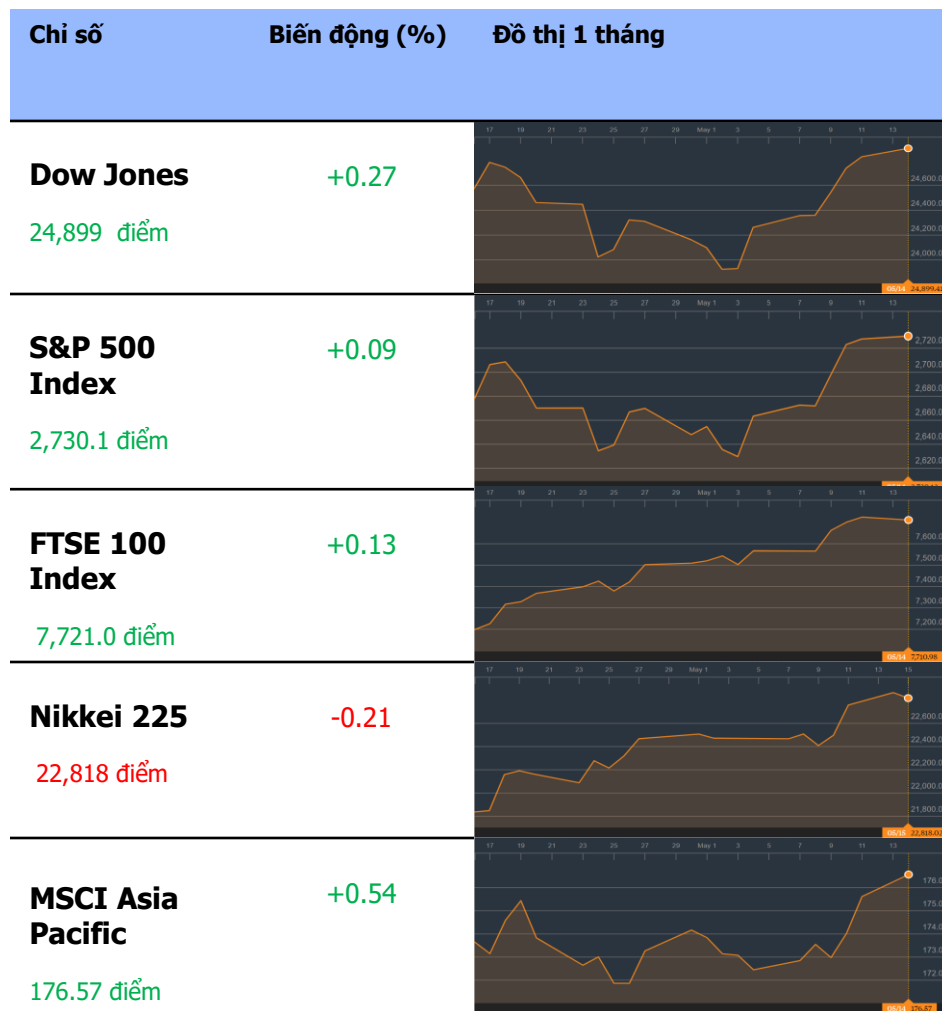
Cổ phiếu	Giá hiện tại	Chiến lược
GAS	118.6	Nắm giữ – Xuất hiện tín hiệu đảo chiều hồi phục
DCM	11.6	Nắm giữ – Có tín hiệu kết thúc giai đoạn điều chỉnh
PVC	6.7	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn
PVS	19.0	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn
PVT	18.0	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn điều chỉnh ngắn hạn
DPM	19.9	Nắm giữ – Xuất hiện tín hiệu đảo chiều hồi phục
PVI	35.0	Nắm giữ – Xuất hiện tín hiệu đảo chiều hồi phục
NT2	31.7	Nắm giữ – Đang tích lũy trong vùng giá 30.0 – 32.0
PVD	15.7	Nắm giữ – Xuất hiện kết thúc giai đoạn điều chỉnh ngắn hạn
BSR	21.8	Nắm giữ – Xuất hiện tín hiệu đảo chiều hồi phục
POW	14.4	Nắm giữ – Xuất hiện tín hiệu đảo chiều hồi phục
OIL	19.9	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn

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 15 / 5 / 2018

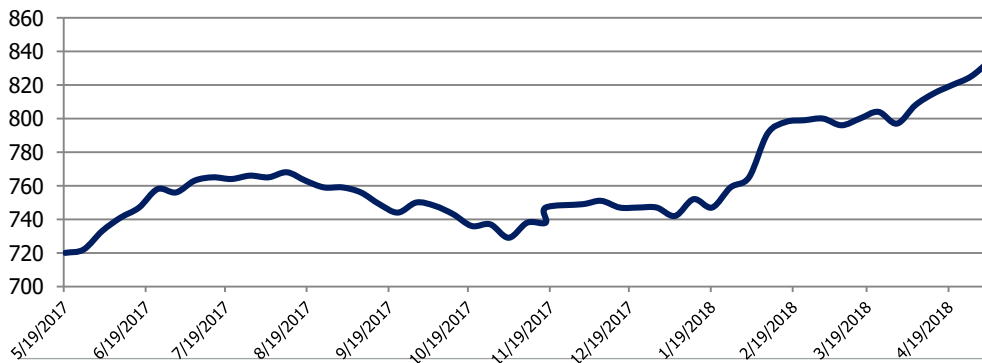
ĐIỂM TIN

Thông tin về giá vàng: Giá vàng giảm mạnh khi lãi suất trái phiếu Hoa Kỳ tăng. Giá vàng kỳ hạn Comex giảm 7.6 USD/oz, tương đương với 0.58% xuống 1,310.6 USD/oz mức thấp nhất trong một tuần qua. Lãi suất trái phiếu kho bạc Hoa Kỳ 10 năm tăng lên mức 3,025%, mức cao nhất trong 3 tuần và đang hướng tới mức kỷ lục 3,035% đã khiến cho giá vàng tiếp đà tụt dốc. Lãi suất trái phiếu kho bạc Hoa Kỳ tăng khi căng thẳng thương mại Hoa Kỳ - Trung Quốc có dấu hiệu giảm nhiệt.

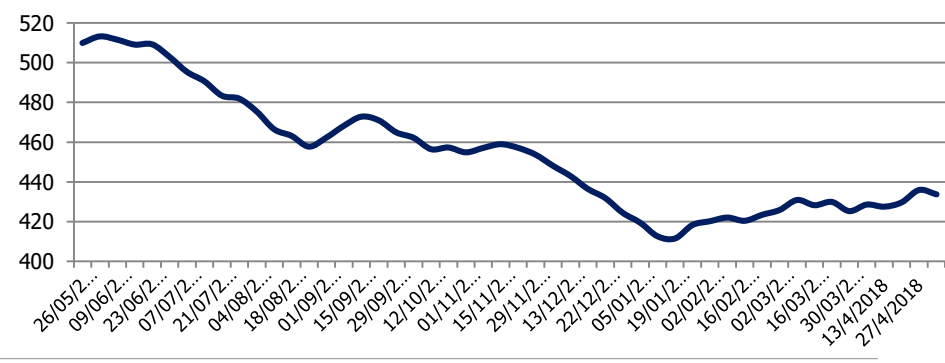
Thông tin về giá dầu: Giá dầu Brent đạt mức cao nhất từ năm 2014 và hướng tới mức 80 USD/thùng. Giá dầu Brent Biển Bắc giảm nhẹ 23 cent/thùng, tương đương với 0.3% ở cuối phiên giao dịch ngày hôm nay còn 78.46 USD/thùng sau khi đạt mức 78.60 USD/thùng, mức cao nhất kể từ tháng 11/2014. Những lo ngại về bối cảnh Iran là chìa khóa cho sự tăng vọt vào của giá dầu. Giá dầu đã tăng mạnh khi Tổng thống Hoa Kỳ Donald Trump rút khỏi hiệp định hạt nhân với Iran và đe dọa sử dụng mức trừng phạt cao nhất cho quốc gia Hồi giáo này. Các nhà phân tích cho rằng, việc áp dụng những lệnh trừng phạt mới sẽ khiến nguồn cung dầu toàn cầu giảm mạnh khi Iran khó có thể xuất khẩu dầu trong bối cảnh Iran đang là nhà xuất khẩu dầu lớn thứ 3 trong OPEC.

Fitch nâng xếp hạng tín nhiệm với Việt Nam: Đánh giá về các khoản nợ dài hạn bằng ngoại tệ (IDR) của Việt Nam được nâng một bậc lên BB với triển vọng ổn định, Fitch cho biết trong thông báo phát hôm nay. Với động thái này, Việt Nam hiện đứng ngang hàng với Costa Rica. Chính phủ Việt Nam đã cam kết kiểm soát nợ và cải tổ các doanh nghiệp nhà nước. Kinh tế Việt Nam dự kiến tăng trưởng 6,7% trong năm 2018, nằm trong số những nền kinh tế tăng trưởng nhanh nhất khu vực châu Á – Thái Bình Dương, nhanh nhất trong những quốc gia đồng bậc BB, theo Fitch. Dự trữ của Việt Nam dự báo là 66 tỷ USD vào cuối năm 2018, tăng từ 49 tỷ USD năm 2017. Trong khi đó, tổng nợ chính phủ có thể giảm xuống dưới 50% GDP vào năm 2019. Fitch cho biết nâng bậc IDR của Việt Nam thể hiện sự cải thiện của Việt Nam trong việc lập chính sách nhằm tăng cường hiệu quả kinh tế vĩ mô.

Số lượng giàn khoan ở Hoa Kỳ



Tồn kho dầu Hoa Kỳ (Triệu thùng)



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

Lê Đức Khánh

Phó Giám đốc
Trung tâm phân tích
Email: khanhld@psi.vn

Chu Thế Huynh

Trưởng phòng
Phân tích doanh nghiệp
Email: huynhct@psi.vn

Nguyễn Văn Chính

Phó phòng phụ trách
Chỉ số PVN – Index
Email: chinhnv@psi.vn

Lê Thị Kim Huê

Chuyên viên phân tích
Email: hueltk@psi.vn

Đỗ Trung Thành

Chuyên viên phân tích
Email: thanhtd@psi.vn

Chu Hà Thanh

Chuyên viên phân tích
Email: thanhch@psi.vn

Phan Bích Ngọc

Chuyên viên phân tích
Email: 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.