

KIỂM TRA NGUỒN HỖ TRỢ, VN-INDEX TIẾP ĐÀ HỒI PHỤC



PSI

CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Diễn biến thị trường ngày 16.5

VN-Index giảm mạnh 18.88 điểm, tương đương với 1.76% và đóng cửa ở 1,054.62 điểm trong phiên giao dịch ngày 16.5. Áp lực bán mạnh vào phiên buổi chiều đến từ các cổ phiếu bluechip như VNM, BVH, MSN, PNJ, MWG và nhóm cổ phiếu ngân hàng đã khiến VN-Index giảm mạnh trong phiên giao dịch ngày hôm nay bất chấp lực đỡ đến từ sự tăng giá của nhóm cổ phiếu dầu khí với GAS, PVD, PVT và một số cổ phiếu bất động sản như DXG, DIG, KBC. Thanh khoản thị trường tiếp tục giữ ở mức thấp khi chỉ 150 triệu cổ phiếu có tổng giá trị 3,992 tỷ đồng được giao dịch. Nhà đầu tư nước ngoài đã bán ròng giá trị 82.8 tỷ đồng trong phiên giao dịch ngày hôm nay.

HNX-Index cũng có phiên giảm điểm mạnh khi giảm 2.16 điểm, tương đương với 1.75% và đóng cửa ở 121.49 điểm. Thanh khoản của HNX-Index không cao khi chỉ đạt 68.8 triệu cổ phiếu, tương ứng với giá trị 891 tỷ đồng.

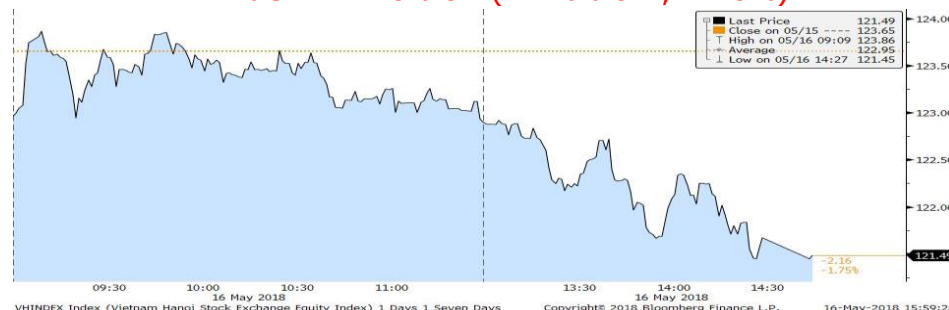
Nhóm cổ phiếu dầu khí tiếp tục duy trì xu thế hồi phục khi hầu hết các mã đều tăng điểm trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Cổ phiếu GAS tăng 0.93% lên 119,700 đồng/cp, POW tăng lên 14,500 đồng/cp, PVS tăng 2.63%, PVT tăng 2.50% và PVD tăng 4.13%. Ở chiều ngược lại, hai cổ phiếu BSR và OIL sau nhiều phiên tăng đều giảm giá trong phiên ngày hôm nay và lần lượt giảm 0.46% và 0.51%.

Nhóm cổ phiếu ngân hàng giảm điểm mạnh trong phiên giao dịch ngày hôm nay khi các ngân hàng lớn giảm giá mạnh: VCB giảm 2.9%, CTG giảm 2.5%, BID giảm 4.1%, MBB giảm 2.3% và VPB giảm 3.8%.

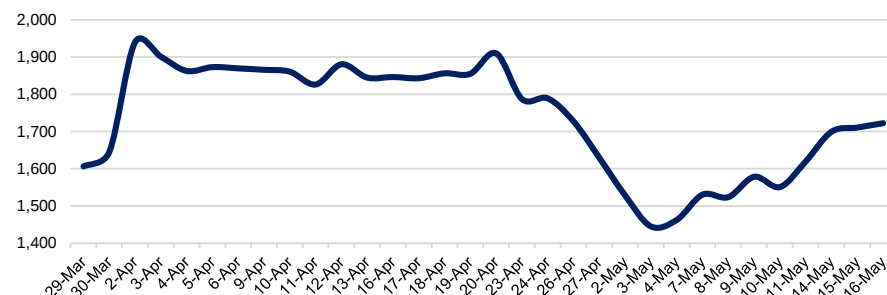
VN-Index: 1,054.62 điểm (-18.88 điểm; -1.76%)



HNX-Index: 121.49 điểm (-2.16 điểm; -1.75%)



PVN ALLSHARE Index: 1,710.77 điểm (+11.25 điểm; +0.66%)



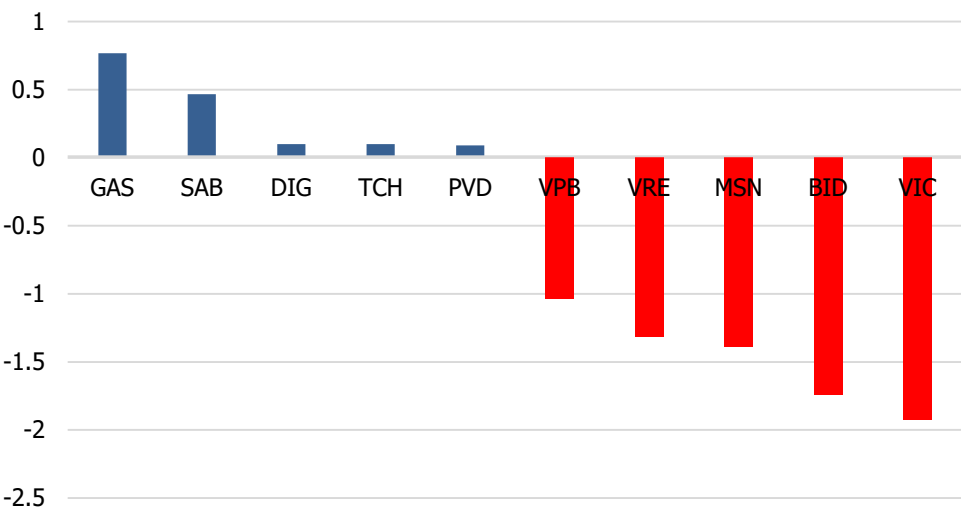
CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

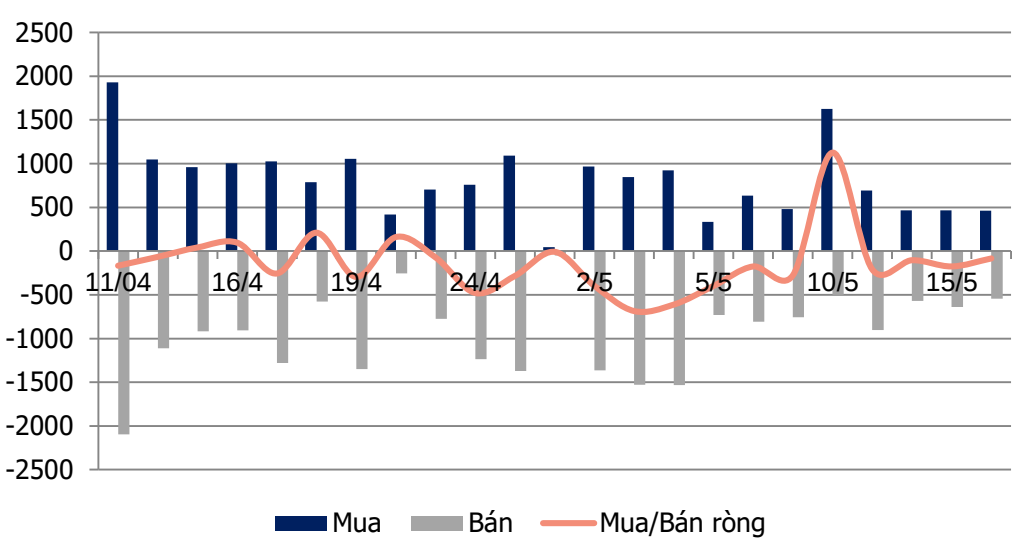
Thứ Năm, Ngày 17 Tháng 5 Năm 2018

DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TTCK VIỆT NAM

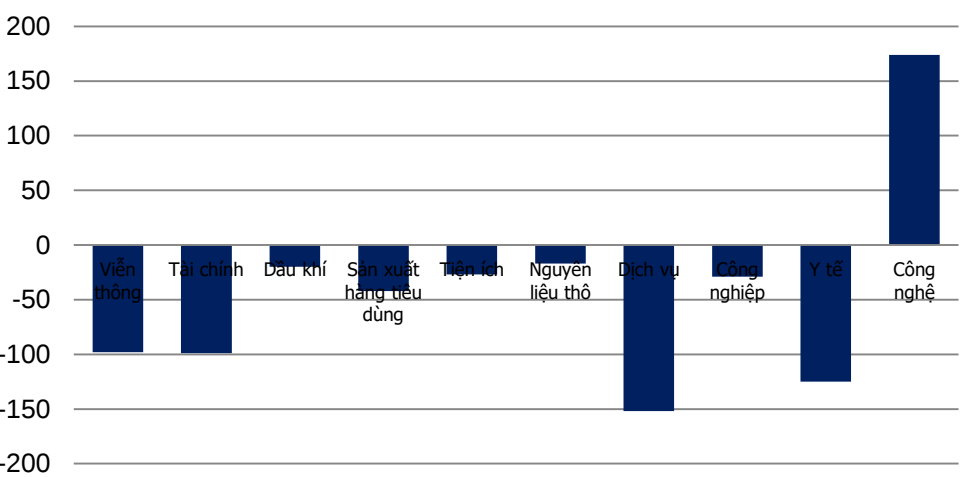
Top cổ phiếu ảnh hưởng tới VN-Index



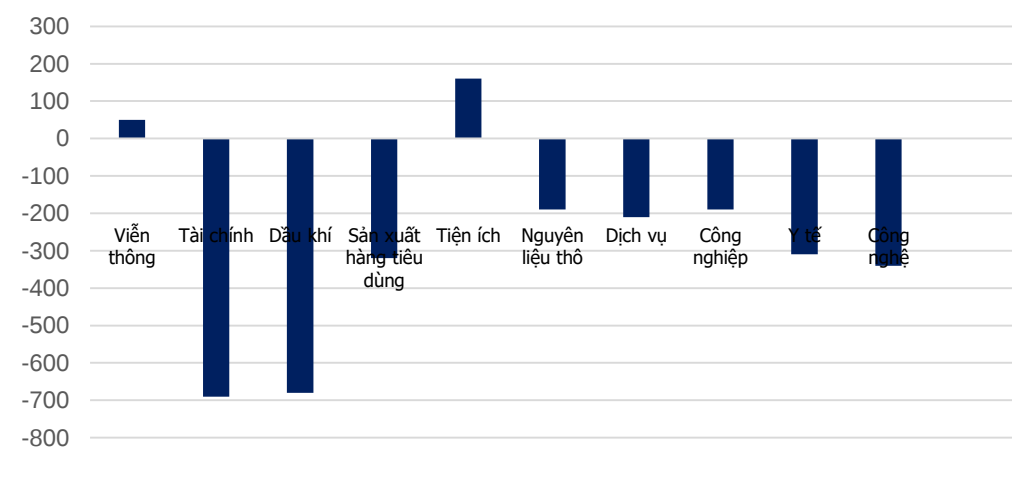
Giao dịch khối ngoại: Bán ròng 82.8 tỷ đồng



Tăng trưởng các nhóm ngành trong ngày



Tăng trưởng các nhóm ngành trong 1 tháng



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Nhận định thị trường ngày 17.5

Nhân định

- VN-Index điều chỉnh kỹ thuật trong xu thế hồi phục ngắn hạn với thanh khoản rất thấp, dòng tiền có xu thế hồi phục và các chỉ báo kỹ thuật ở trạng thái giằng co.

- VN-Index đã kiểm tra lại vùng hỗ trợ 1,050 – 1,055 điểm trong phiên ngày hôm nay. Các chỉ báo kỹ thuật hiện đang có đưa ra các tín hiệu khá mâu thuẫn khi MACD(12,26), Stoch (9,6), CCI(14) đều cho tín hiệu tăng điểm trong khi theo chiều ngược lại RSI(14), ROC, ADX(14) lại cho tín hiệu giảm điểm cho thấy thị trường chưa thoát khỏi trạng thái giằng co và chưa xác định rõ ưu thế của bên mua – bên bán.

-Kết hợp với tình trạng thanh khoản thấp hiệu tại, ta có thể cho rằng xu thế hiện tại của thị trường là xu thế hồi phục nhưng giai đoạn hồi phục không kéo dài và có thể kết thúc vào thời điểm cuối tháng 5 sau khi Vn-Index kiểm tra lại ngưỡng kháng cự 1,100 điểm.

- Trong phiên giao dịch ngày 17.5, nhiều khả năng VN-Index sẽ có phiên giao dịch giằng co với thanh khoản thấp và đóng cửa trong vùng $1,060 \pm 5$ điểm.

Khuyến nghị:

- Các nhà đầu ngân hạn có thể tận dụng nhip 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		1,070 điểm		1,050 điểm		1,015 điểm
VN30		1,055 điểm		1,035 điểm		1,000 điểm
HNXINDEX		123.0 điểm		125.0 điểm		106.0 điểm
HNX30		230.0 điểm		230.0 điểm		200.0 điểm
PVN ALLSHARE		1,750 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

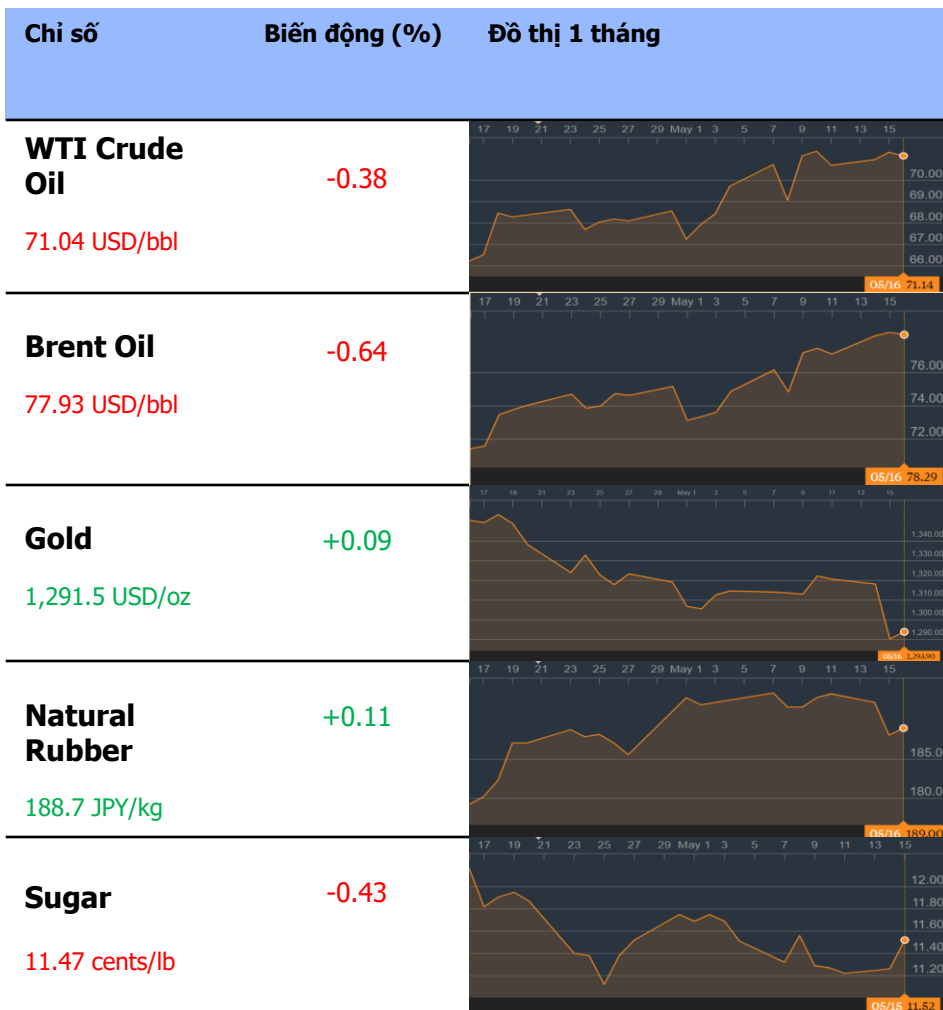
KHUYẾN CÁO CẤU TRÚC DANH MỤC

DANH MỤC CÁC CỔ PHIẾU DẦU KHÍ

Cổ phiếu	Giá hiện tại	Chiến lược
GAS	119.7	Tăng tỷ trọng – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn
DCM	11.5	Nằm giữ – Đang trong giai đoạn điều chỉnh
PVC	6.6	Nằm giữ – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn
PVS	19.5	Tăng tỷ trọng – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn
PVT	18.5	Nằm giữ – Xuất hiện tín hiệu đảo chiều hồi phục
DPM	19.3	Nằm giữ – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn
PVI	33.9	Nằm giữ – Xuất hiện tín hiệu đảo chiều hồi phục
NT2	31.7	Nằm giữ – Đang tích lũy trong vùng giá 30.0 – 32.0
PVD	16.4	Tăng tỷ trọng – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn
BSR	21.7	Tăng tỷ trọng – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn
POW	14.5	Nằm giữ – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn
OIL	19.6	Nằm giữ – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

GIÁ HÀNG HÓA CƠ BẢN



CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

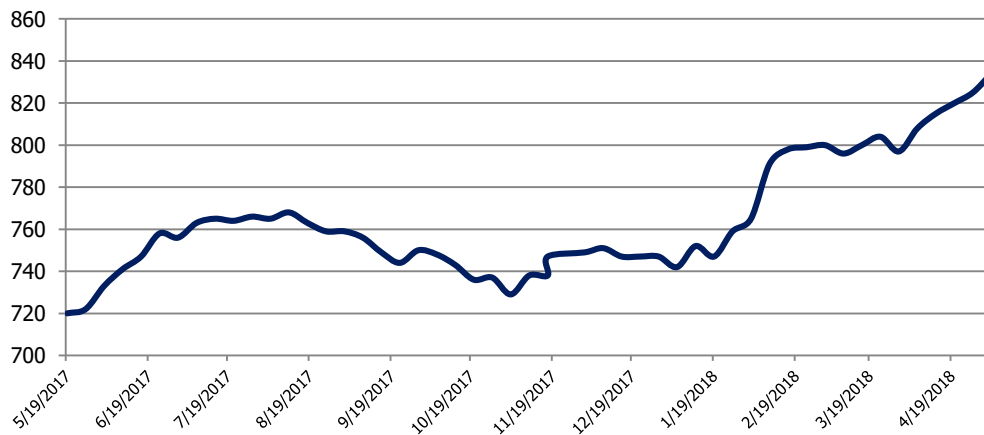


Dữ liệu được cập nhật tại thời điểm 17h ngày 16 / 5 / 2018

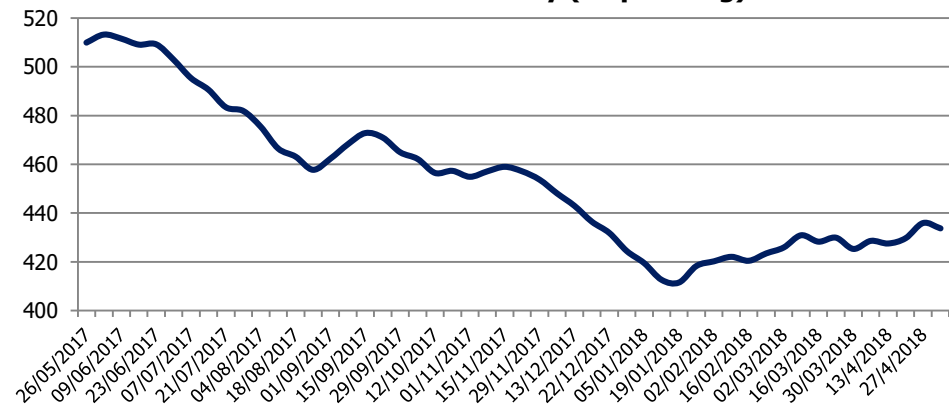
Thông tin về giá dầu: Giá dầu giảm nhẹ sau khi các số liệu về dự trữ dầu Hoa Kỳ được công bố. Giá dầu thô WTI giao dịch ở New York giảm 32 cent, tương đương 0.5% xuống còn 70.87 USD/thùng trong khi đó giá dầu Brent Biển Bắc giảm 37 cent/thùng, tương đương 0.5% xuống còn 78.06 USD/thùng, vẫn giữ ở mức cao nhất từ tháng 11/2014 tới nay. Giá dầu giảm trong bối cảnh, Viện Dầu khí Hoa Kỳ đã công bố số liệu cho biết tồn kho dầu của Hoa Kỳ đã tăng gần 4.9 triệu thùng trong tuần vừa rồi. Tuy nhiên, giá dầu vẫn còn có thể tiếp tục tăng cao khi căng thẳng Hoa Kỳ - Iran vẫn đang tiếp tục cùng với tình hình bất ổn tại Trung Đông cùng với việc nhiều dự báo cho rằng số liệu về nguồn cung cấp dầu hàng tuần của Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ sẽ giảm 763 nghìn thùng so với kỳ báo cáo trước.

Hơn 471,000 tỷ đồng của ngân hàng “đắp chiếu” tại các dự án bất động sản: Cục Phát triển Nhà và Thị trường Bất động sản (Bộ Xây dựng) cho biết, theo báo cáo của Ngân hàng Nhà nước Việt Nam ngày 13/02/2018 về việc cung cấp thông tin tín dụng đối với đầu tư kinh doanh bất động sản, tổng dư nợ tín dụng đối với hoạt động đầu tư, kinh doanh bất động sản tính đến quý IV/2017 là 471,022 tỷ đồng (tăng 5.5% so với quý III/2017). Theo Cục Phát triển Nhà và Thị trường Bất động sản, dư nợ tín dụng trong lĩnh vực bất động sản liên tục tăng từ 2015 đến nay, chiếm khoảng 8% tổng dư nợ và vẫn ở trong ngưỡng an toàn. Tuy vậy, một số chuyên gia cảnh báo, mặc dù Ngân hàng Nhà nước Việt Nam đã có động thái thắt chặt hoạt động huy động vốn ngắn hạn để cho vay trung và dài hạn đối với lĩnh vực bất động sản, nhưng cho vay bất động sản thường có tài sản thế chấp, nhu cầu vốn lớn và lãi suất cho vay có thể cao hơn cho vay sản xuất, kinh doanh. Do đó, khi có cơ hội, các ngân hàng thương mại sẽ tập trung cho vay nhiều đối với lĩnh vực bất động sản. Khi dòng vốn dành quá nhiều đối với lĩnh vực này sẽ đẩy giá bất động sản tăng cao. Trước tình trạng trên, để kiểm soát tốt dòng vốn cho vay bất động sản, Bộ Xây dựng đề nghị, Ngân hàng Nhà nước Việt Nam cần phải xác định lại về khái niệm cho vay tiêu dùng, không nên tính khoản cho vay mua nhà là cho vay tiêu dùng, bởi vì đây là hình thức đầu tư bất động sản; chỉ nên tính khoản vay để sửa chữa nhà hoặc thuê nhà là khoản vay tiêu dùng.

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.