

BÊN BÁN CHIẾM ƯU THẾ, XU THẾ HỒI PHỤC CỦA VN-INDEX CHỊU THỬ THÁCH



PSI

CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Diễn biến thị trường ngày 17.5

Tiếp tục là một phiên giảm sâu, VN-Index đóng cửa ở 1,030.64 điểm, giảm 23.98 điểm, tương đương với 2.27%. Lực bán gia tăng trong phiên buổi chiều đối với các cổ phiếu thuộc nhóm bluechip như VIC, SAB, VJC, MSN, BVH, VNM,... đã khiến cho VN-Index giảm tới hơn 20 điểm từ 1,050 điểm xuống 1,030 điểm. Thanh khoản thị trường vẫn chưa được cải thiện khi chỉ có 129.6 triệu cổ phiếu giao dịch trong phiên với giá trị 4,265 tỷ đồng. Nhà đầu tư nước ngoài vẫn tiếp tục bán ròng trong phiên khi bán ròng 1.89 triệu cổ phiếu với giá trị 178 tỷ đồng.

Diễn biến ngược chiều với VN-Index, HNX-Index tăng nhẹ 0.01 điểm, tương đương với 0.01% và đóng cửa ở 121.50 điểm. Nhóm các cổ phiếu dầu khí như PVS, PGS, PVS cùng với VGC, CEO là những cổ phiếu đóng góp lớn cho xu thế hồi phục của HNX-Index. Ở chiều ngược lại, VCS, SHS và nhóm cổ phiếu ngân hàng như ACB, SHB là những cổ phiếu giảm giá. Thanh khoản HNX-Index vẫn duy trì ở mức thấp khi đạt 45.3 triệu cổ phiếu, tương đương với giá trị 656.2 tỷ đồng.

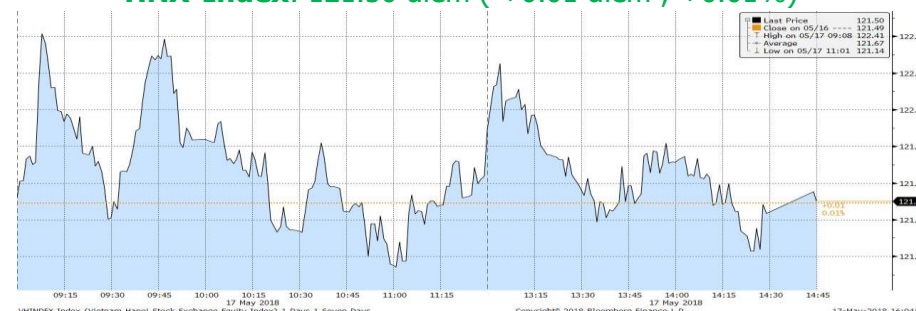
Nhóm cổ phiếu dầu khí có phiên giao dịch phân hóa mạnh khi các cổ phiếu như POW, OIL, PVS, PVD dẫn đầu xu thế tăng giá trong khi GAS, BSR, PVI, PVT lại giảm giá trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp đà giảm điểm dưới sự dẫn dắt của VCB, MBB, BID, VPB,... trong khi chỉ có CTG và HDB tăng giá.

Nhóm cổ phiếu ngành xây dựng sau giai đoạn điều chỉnh sâu đã hồi phục trong phiên giao dịch ngày hôm nay khi HBC, CII và VC3 đều tăng giá nhẹ trong khi CTD vẫn tiếp tục giảm giá.

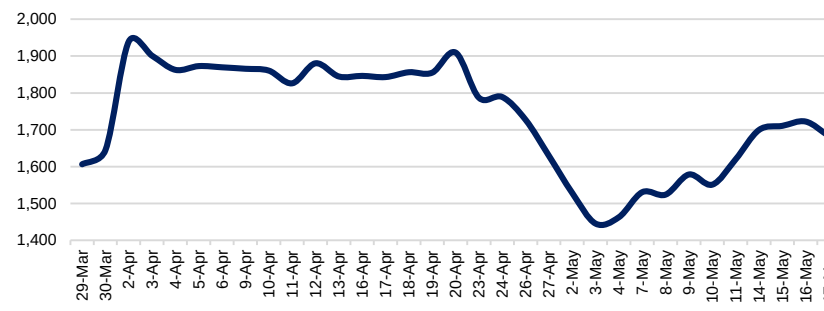
VN-Index: 1,030.64 điểm (-23.98 điểm; -2.27%)



HNX-Index: 121.50 điểm (+0.01 điểm; +0.01%)



PVN ALLSHARE Index: 1,682.98 điểm (-39.44 điểm; -2.29%)



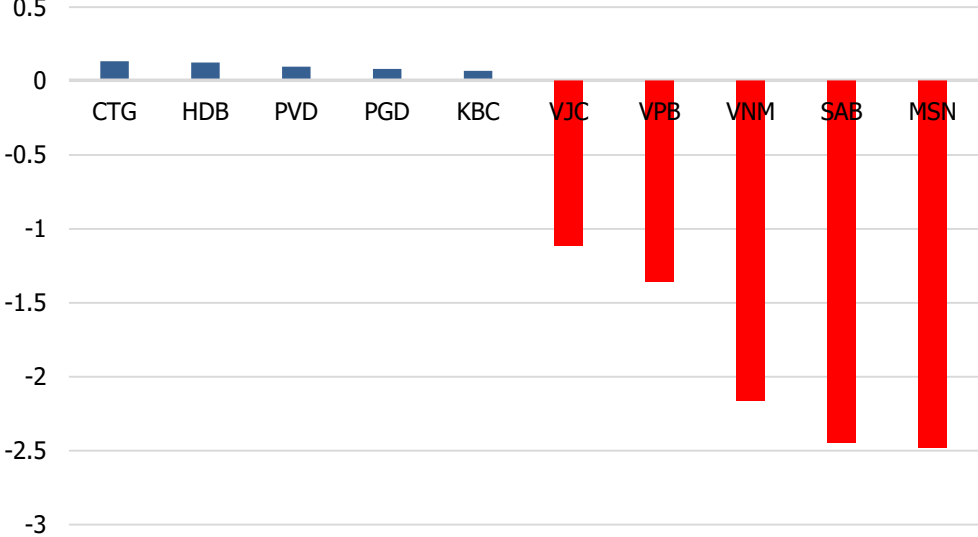
PSI

CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

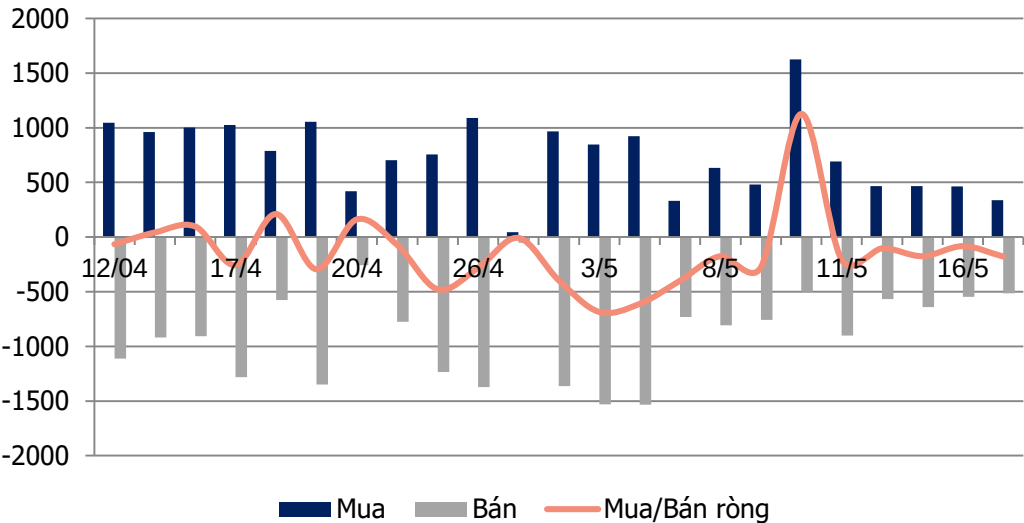
Thứ Sáu, Ngày 18 Tháng 5 Năm 2018

DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TTCK VIỆT NAM

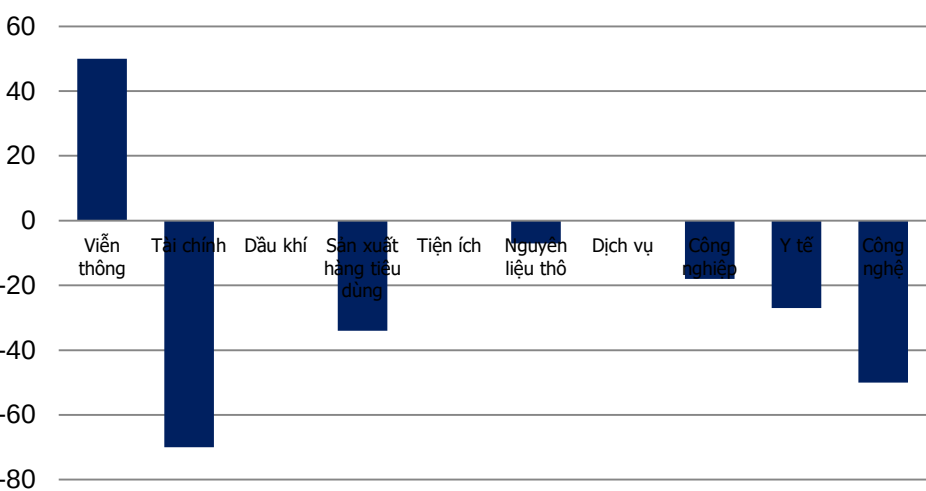
Top cổ phiếu ảnh hưởng tới VN-Index



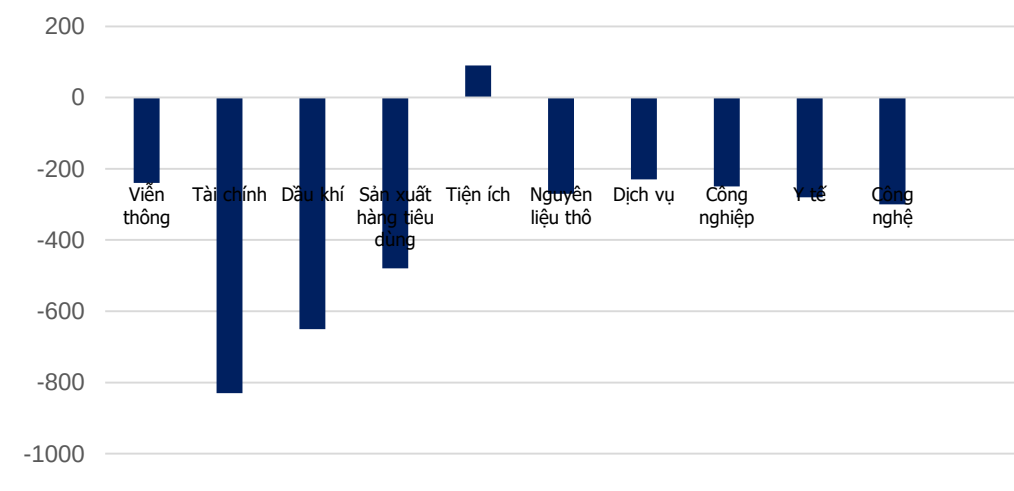
Giao dịch khối ngoại: Bán ròng 178 tỷ đồng



Tăng trưởng các nhóm ngành trong ngày



Tăng trưởng các nhóm ngành trong 1 tháng



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Nhận định thị trường ngày 18.5

Nhận định

- VN-Index tiếp tục điều chỉnh sâu với thanh khoản thấp và các tín hiệu kỹ thuật chưa hỗ trợ cho xu thế hồi phục ngắn hạn hiện tại của thị trường.

- Bên bán tiếp tục nắm giữ ưu thế với lực bán mạnh vào cuối phiên trong khi lực mua của thị trường còn khá thấp. Chỉ báo dòng tiền MFI(14) đang có xu thế đi ngành cho thấy trạng thái lưỡng lự của bên mua và điều này khiến xu thế hồi phục của VN-Index chưa rõ rệt. Các chỉ báo xu thế nhanh Stoch RSI(14) và Stoch(9,6) đang ở trạng thái trung tính cho thấy xu thế hiện tại đang yếu kết hợp với chỉ báo RSI(14) đang cho thấy xu thế điều chỉnh và MACD(12,26) đang có xu thế kết thúc giai đoạn hồi phục.

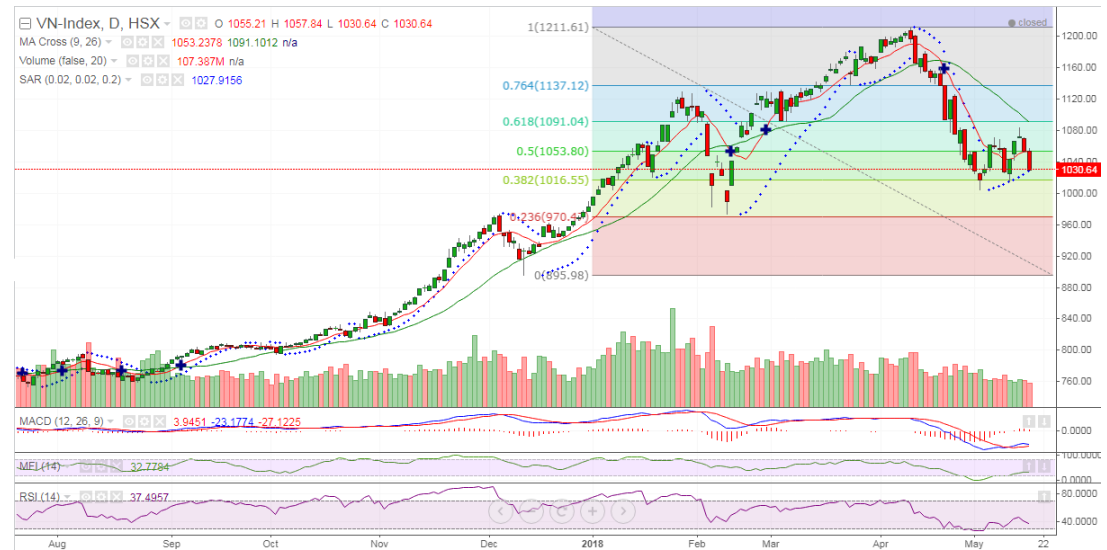
- Kết hợp với tình trạng thanh khoản thấp hiệu tại, có thể nhận định rằng xu thế hồi phục của thị trường hiện đang khá yếu, không được hỗ trợ và có xu thế kết thúc sớm. Nhiều khả năng giai đoạn điều chỉnh tiếp theo sẽ diễn ra sau khi VN-Index hồi phục và kiểm tra lại ngưỡng kháng cự 1090 điểm.

- Trong phiên giao dịch ngày 18.5, nhiều khả năng VN-Index sẽ tiếp tục kiểm tra ngưỡng hỗ trợ 1,015 điểm và đóng cửa ở trong vùng 1,030 ± 10 điểm.

Khuyến nghị:

- Các nhà đầu 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 18/5	Tuần (14/5- 18/5)	Tháng 5
VNINDEX	↑ 1,035 điểm	↑ 1,035 điểm	↓ 1,015 điểm
VN30	↑ 1,015 điểm	↑ 1,015 điểm	↓ 1,000 điểm
HNINDEX	↑ 122.0 điểm	↑ 122.0 điểm	↓ 106.0 điểm
HNX30	↑ 230.0 điểm	↑ 230.0 điểm	↓ 200.0 điểm
PVN ALLSHARE	↑ 1,700 điểm	↑ 1,700 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				Dòng tiền đang trong trạng thái giằng co
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 đang trong trạng thái giằng co

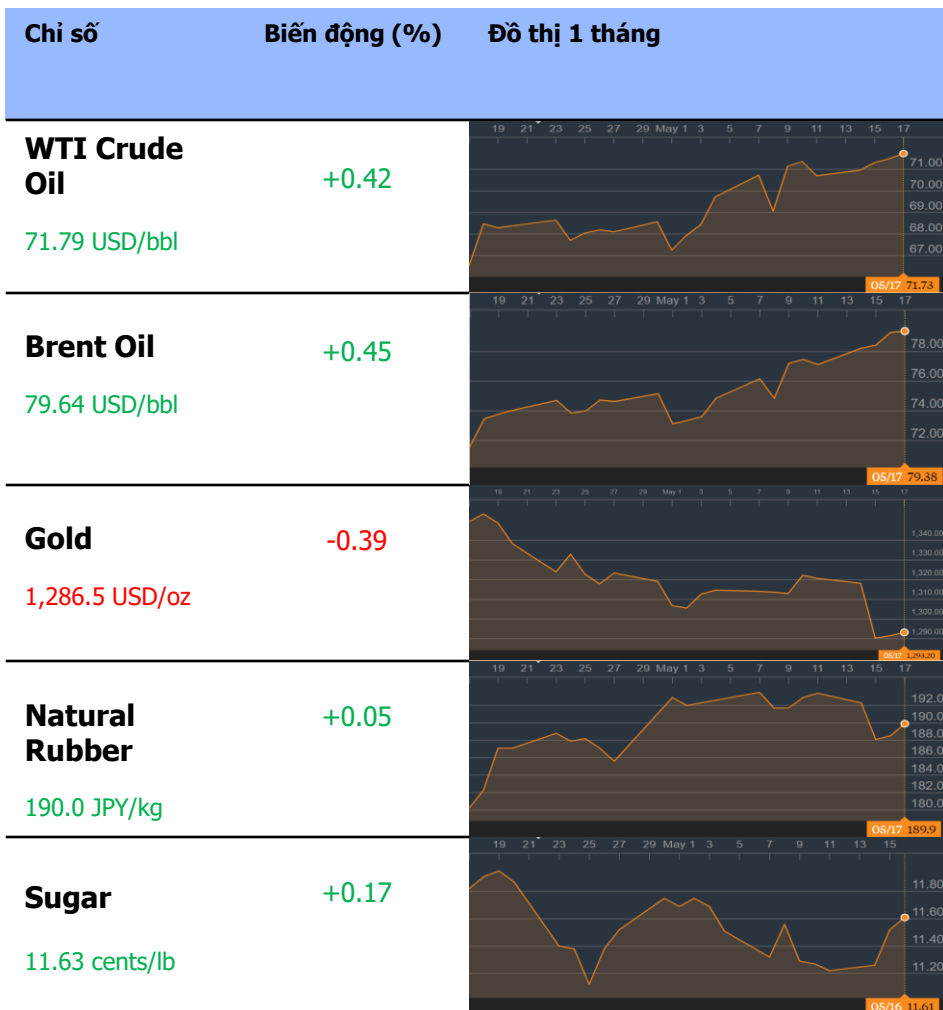
KHUYẾN CÁO CẤU TRÚC DANH MỤC

DANH MỤC CÁC CỔ PHIẾU DẦU KHÍ

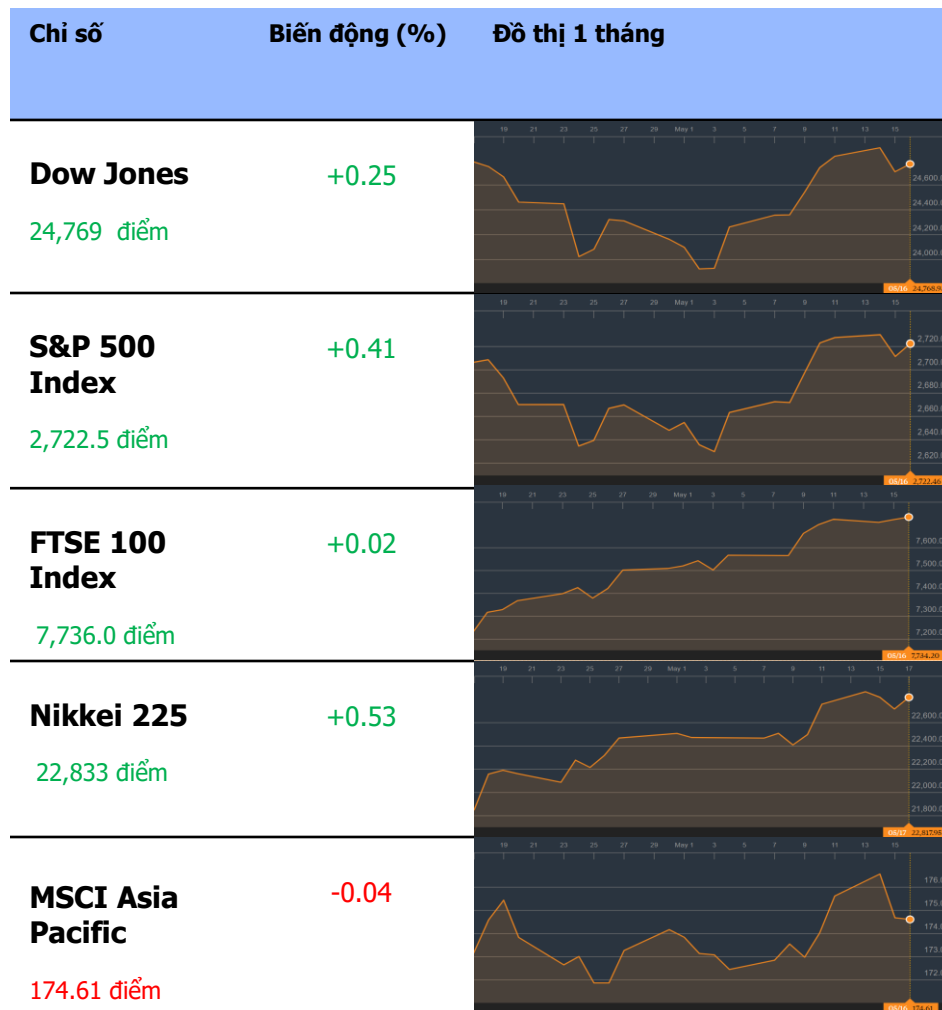
Cổ phiếu	Giá hiện tại	Chiến lược
GAS	116.0	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn
DCM	11.4	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn điều chỉnh
PVC	6.7	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn
PVS	20.6	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn
PVT	18.4	Nắm giữ – Xuất hiện tín hiệu đảo chiều hồi phục
DPM	19.3	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn
PVI	33.5	Nắm giữ – Xuất hiện tín hiệu kết thúc giai đoạn hồi phục
NT2	29.7	Nắm giữ – Đang tích lũy trong vùng giá 30.0 – 32.0
PVD	17.1	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn
BSR	22.0	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn
POW	14.5	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn
OIL	19.8	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



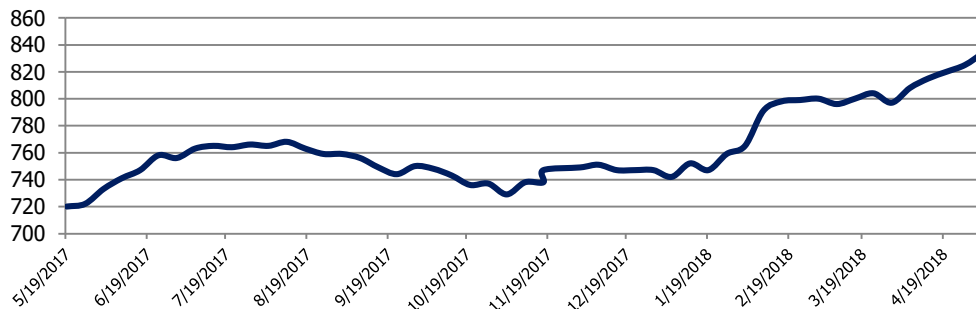
Dữ liệu được cập nhật tại thời điểm 15h ngày 17 / 5 / 2018

Thông tin về giá dầu: Giá dầu đạt đỉnh cao nhất từ năm 2014 sau khi các dữ liệu cho thấy dự trữ dầu thô và xăng Hoa Kỳ đều giảm. Giá dầu thô WTI tăng 0.39% lên 71.77 USD/thùng, giá dầu Brent tăng 0.39% lên 79.59USD/thùng. Giá dầu tăng mạnh trong phiên giao dịch ngày hôm nay sau khi dữ liệu cho thấy dự trữ dầu thô của Hoa Kỳ đã giảm, bù đắp nỗi lo về sự suy giảm nhu cầu toàn cầu. Theo báo cáo mới nhất hàng tuần từ Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ, dự trữ dầu thô của Hoa Kỳ đã giảm 1.4 triệu thùng trong tuần. Trong khi đó, Cơ quan Năng lượng Quốc tế IEA đã điều chỉnh triển vọng nhu cầu dầu toàn cầu năm 2018 từ 1.5 triệu thùng/ngày xuống còn 1.4 triệu thùng/ngày.

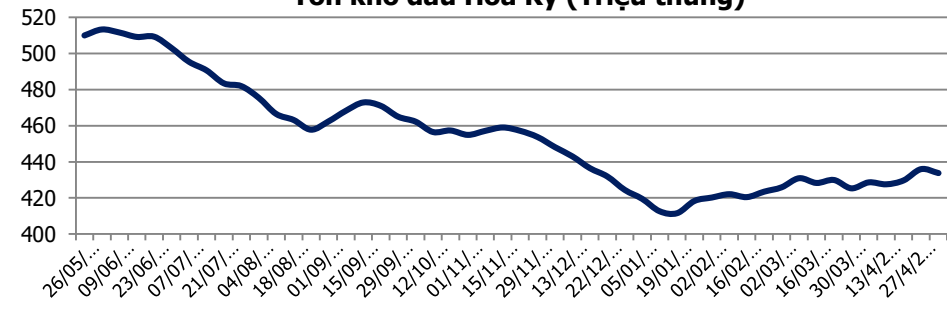
Đấu giá 94,6% vốn TCT Xây dựng Bạch Đằng, giá khởi điểm 13,300 đồng/cp: Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội vừa thông báo sẽ tổ chức bán đấu giá cổ phần Tổng công ty Xây dựng Bạch Đằng - CTCP (tên viết tắt: BDCC) do Bộ Xây dựng sở hữu. Theo đó, Bộ Xây dựng thực hiện bán 20.56 triệu cổ phiếu, tương ứng với 94.6% vốn điều lệ của BDCC. Mức giá khởi điểm đưa ra là 13,300 đồng/cp, số tiền mà Bộ Xây dựng dự kiến thu về trên 273 tỷ đồng. Phiên đấu giá dự kiến sẽ diễn ra vào ngày 18/6 tại Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội. Hiện Bạch Đằng có vốn điều lệ thực góp là 217,4 tỷ đồng. Ngành nghề, hoạt động chính là xây dựng công trình kỹ thuật dân dụng; kinh doanh bất động sản và cho thuê văn phòng... Các công trình tiêu biểu mà BDCC đã từng tham gia thi công như Nhà máy lọc dầu Nghi Sơn, Vĩnh Tân 4, Thái Bình 1, Mông Dương 1, Cao tốc Nội Bài – Lào Cai, ...

Hơn 2.6 tỷ cổ phiếu CTCP Vinhomes (VHM) chào sàn HOSE: Hơn 2.67 tỷ cổ phiếu VHM sẽ niêm yết Sở Giao dịch Chứng khoán TP HCM (HOSE) vào ngày 17.5. Giá tham chiếu cho ngày giao dịch đầu tiên là 92,100 đồng/cp. Đây là mức giá HĐQT VHM lựa chọn nhằm gia tăng tính thanh khoản của cổ phiếu, thu hút sự quan tâm của nhà đầu tư cũng như dựa trên quan điểm thận trọng. Bỏ vào thời điểm tháng 4, một số cổ đông VHM đã hoàn tất việc chuyển nhượng thứ cấp 7.08% vốn cho các nhà đầu tư nước ngoài tại mức giá 102,500 đồng/cp. VHM là chủ đầu tư dự án khu đô thị Times City, dự án Vinhomes Central Park cùng một số dự án khác. Năm 2017, VHM đạt kết quả doanh thu 15,297 tỷ đồng, tăng 36% so với năm trước, lợi nhuận sau thuế đạt 1,565 tỷ đồng. Từ năm 2018 trở đi, VHM dự kiến tập trung phát triển các dự án bất động sản nhà ở mang thương hiệu Vinhomes và VinCity của Tập đoàn Vingroup theo hướng tái cấu trúc tập trung hóa các hoạt động kinh doanh. Mục tiêu năm 2018, VHM đặt kế hoạch doanh thu thuần 24,614 tỷ đồng, tăng 61%; lợi nhuận sau thuế 17,576 tỷ đồng, gấp 11 lần năm trước. ROE dự kiến đạt 42%, tăng 26% so với năm 2017. Tỷ lệ cổ tức chi trả năm 2018 dự kiến khoảng 20 - 30%.

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.