

GẬP NGƯỠNG HỖ TRỢ 975 ĐIỂM, VN-INDEX ĐÀO CHIỀU HỒI PHỤC



PSI

CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Diễn biến thị trường ngày 24.5

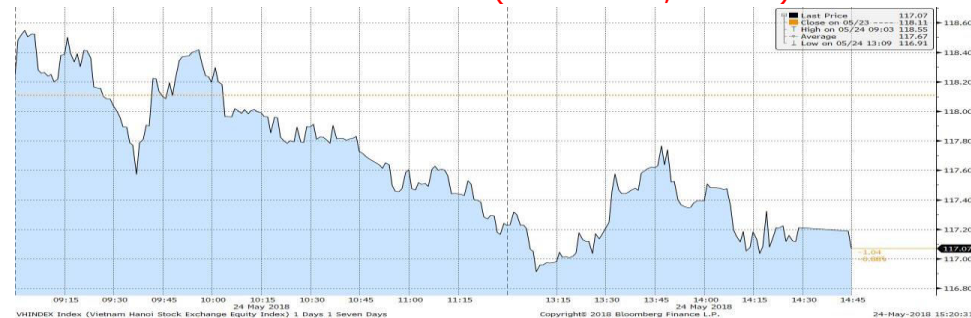
Trong phiên giao dịch buổi sáng, tiếp đà hưng phần từ ngày 23/5 VN-Index đã tăng điểm và tiến gần về ngưỡng 1,000 điểm tuy nhiên dưới áp lực bán từ các cổ phiếu bluechip đã khiến VN-Index giảm sâu trong cuối phiên buổi và vào đầu phiên buổi chiều, có thời điểm VN-Index đã tiến sát về ngưỡng hỗ trợ 975 điểm. Nhưng dưới tâm lý bắt đáy của nhà đầu tư đã khiến VN-Index bật tăng trở lại trong cuối phiên buổi chiều và đóng cửa ở 985.92 điểm, giảm 3.02 điểm so với ngày 23.5, tương đương với giảm 0.31%. VHM, VIC, VNM, MWG, HPG tăng điểm đã khiến VN-Index bật tăng, cùng với đó là biến động của SAB khi tăng từ mức giá 233,000 đồng/cổ phiếu lên mức giá 242,800 đồng/cổ phiếu vào cuối phiên. Ở chiều ngược lại, nhóm cổ phiếu ngành ngân hàng như VCB, BID, HDB, VPB cùng nhóm cổ phiếu ngành xây dựng như CTD, ROS, HBC giảm điểm tạo tác động tiêu cực lên chỉ số VN-Index ngày hôm nay. Thanh khoản thị trường tiếp tục giữ ở mức thấp khi chỉ có 129.3 triệu cổ phiếu với giá trị 4,129 tỷ đồng được giao dịch. Các cổ phiếu được giao dịch mạnh trong ngày 24.5 bao gồm KBC, SBT, STB, HPG, NVL. Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng 4.3 triệu cổ phiếu với giá trị 196.8 tỷ đồng.

Các cổ phiếu ngành dầu khí phân hóa khá rõ rệt trong phiên ngày 24.5 khi BSR tăng 1.52%, POW tăng 0.71%, BSR tăng 1.52%, OIL không thay đổi, NT2 không thay đổi thì GAS lại giảm nhẹ 0.09%, PVI giảm 1.56%, PVT giảm 1.89%, PVD giảm 2.28%, PVS giảm 3.02%, DPM giảm 4.63%. Chỉ số PVN Allshare Index giảm 0.49% tương đương với 8.03 điểm trong phiên ngày 24.5 và đóng cửa ở 1,629.34 điểm.

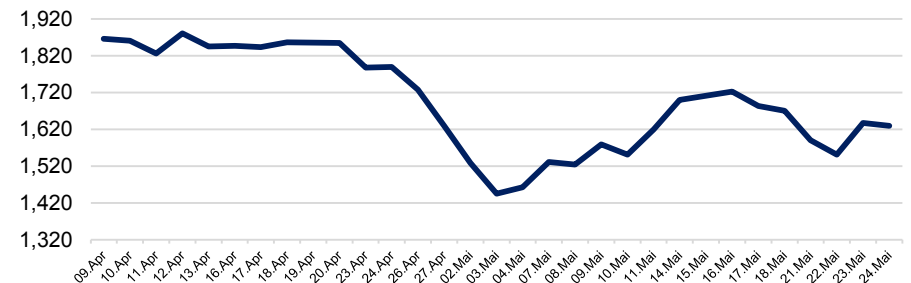
VN-Index: 985.92 điểm (-3.02 điểm; -0.31%)



HNX-Index: 117.07 điểm (-1.04 điểm; -0.88%)

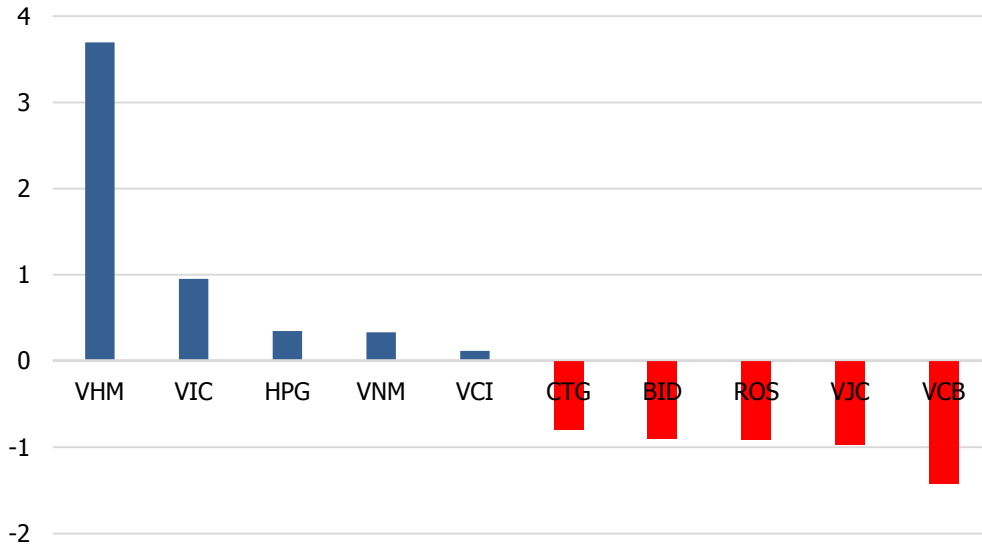


PVN ALLSHARE Index: 1,629.34 điểm (-8.03 điểm; -0.49%)

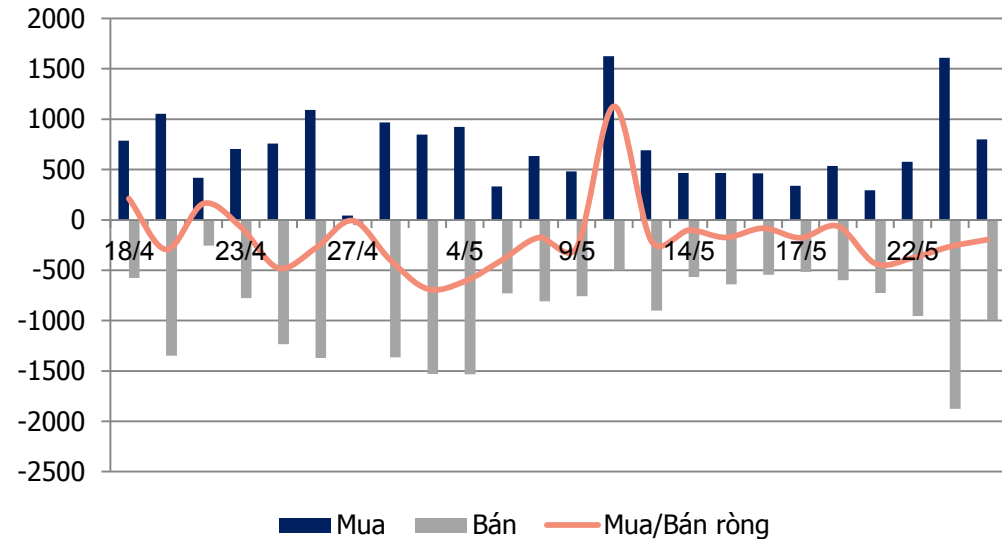


DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TTCK VIỆT NAM

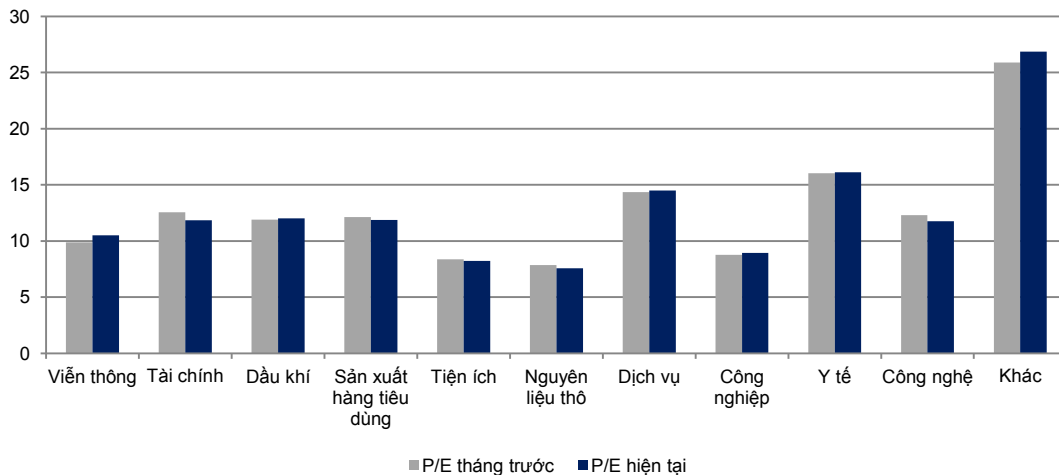
Top cổ phiếu ảnh hưởng tới VN-Index



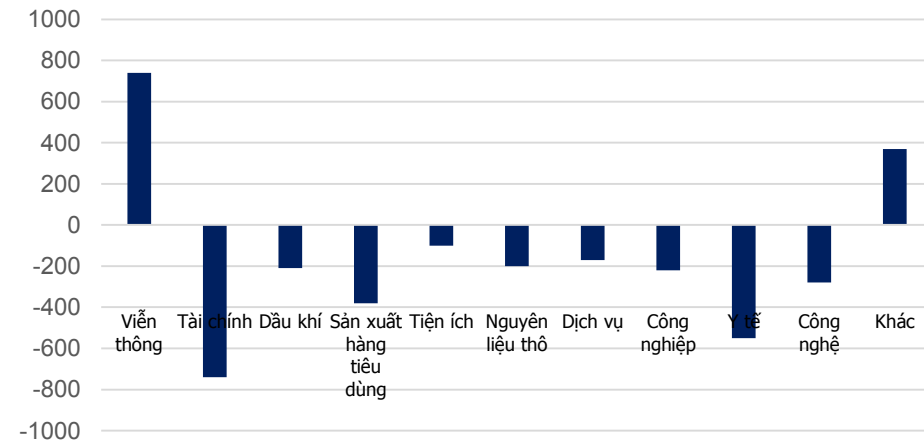
Giao dịch khối ngoại: Bán ròng 196.8 tỷ đồng



Biến động P/E các nhóm ngành trong tháng



Tăng trưởng các nhóm ngành trong tháng



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Nhận định thị trường ngày 25.5

Nhận định

- Vn-Index hưng phấn đầu phiên, giảm mạnh vào giữa phiên và hồi phục về mức giá tham chiếu ở cuối phiên trong phiên giao dịch ngày 24.5. Trong phiên giao dịch này, VN-Index tiếp tục kiểm tra ngưỡng hỗ trợ mạnh 970 điểm tuy nhiên VN-Index chưa có khả năng phá vỡ ngưỡng hỗ trợ này. Tín hiệu về dòng tiền MFI(14) đang cho thấy rõ ràng hơn về sự quay trở lại của dòng tiền với thị trường khi liên tục tăng.

- Có thể nhận định rằng VN-Index đang trong giai đoạn điều chỉnh tuy nhiên nhiều khả năng VN-Index sẽ tăng nhẹ trong phiên giao dịch ngày thứ 6 và kết thúc tuần ở vùng 900 – 1,000 điểm. Tuy nhiên, xu thế hiện tại của VN-Index vẫn là xu thế điều chỉnh và có khả năng VN-Index sẽ tiếp tục điều chỉnh về ngưỡng hỗ trợ 970 điểm trong phiên đầu tuần tới.

- Trong phiên giao dịch ngày 25.5, có khả năng VN-Index tăng điểm vào đầu phiên buổi sáng trước khi điều chỉnh cuối phiên buổi sáng và đầu phiên buổi chiều sau đó hồi phục vào cuối phiên buổi chiều và đóng cửa ở mức giá xanh.

Khuyến nghị:

- Các nhà đầu tư ngắn hạn có thể chờ đợi tích lũy cổ phiếu vào các phiên giao dịch đầu tuần tới khi thị trường điều chỉnh.
- Các nhà đầu tư dài hạn có thể bắt đầu tích lũy các cổ phiếu có cơ bản tốt thuộc các nhóm ngành ngân hàng, chứng khoán như VCB, BID, MBB, SSI vào các nhịp điều chỉnh trong phiên của thị trường trong các phiên tới khi VN-Index về gần vùng hỗ trợ 960 - 980 điểm.



DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

Khung thời gian	Ngày 25/5	Tuần (21/5- 25/5)	Tháng 5
VNINDEX	↑ 990 điểm	↓ 990 điểm	↓ 1015 điểm
VN30	↑ 970 điểm	↓ 970 điểm	↓ 1000 điểm
HNINDEX	↑ 120.0 điểm	↓ 120.0 điểm	↓ 122.0 điểm
HNX30	↑ 220.0 điểm	↓ 220.0 điểm	↓ 220.0 điểm
PVN ALLSHARE	↑ 1,650 điểm	↓ 1,650 điểm	↓ 1,650 điểm

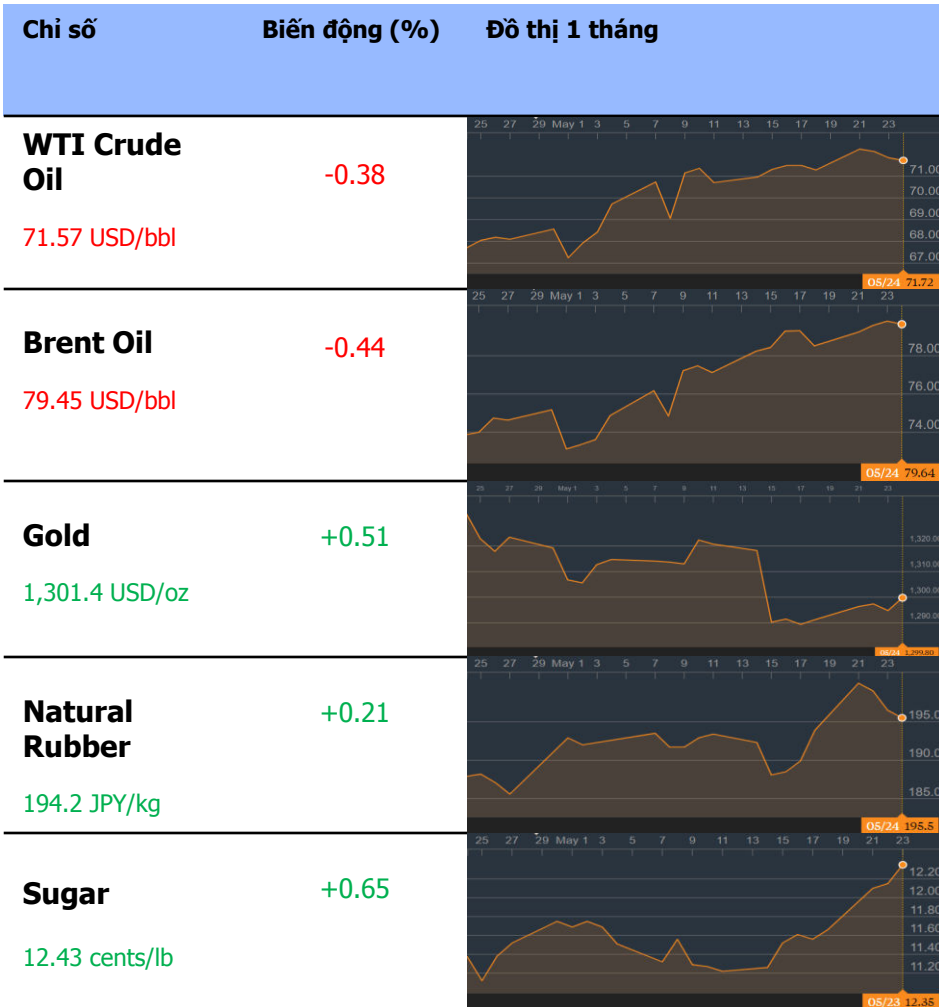
KHUYẾN CÁO CẤU TRÚC DANH MỤC

DANH MỤC CÁC CỔ PHIẾU DẦU KHÍ

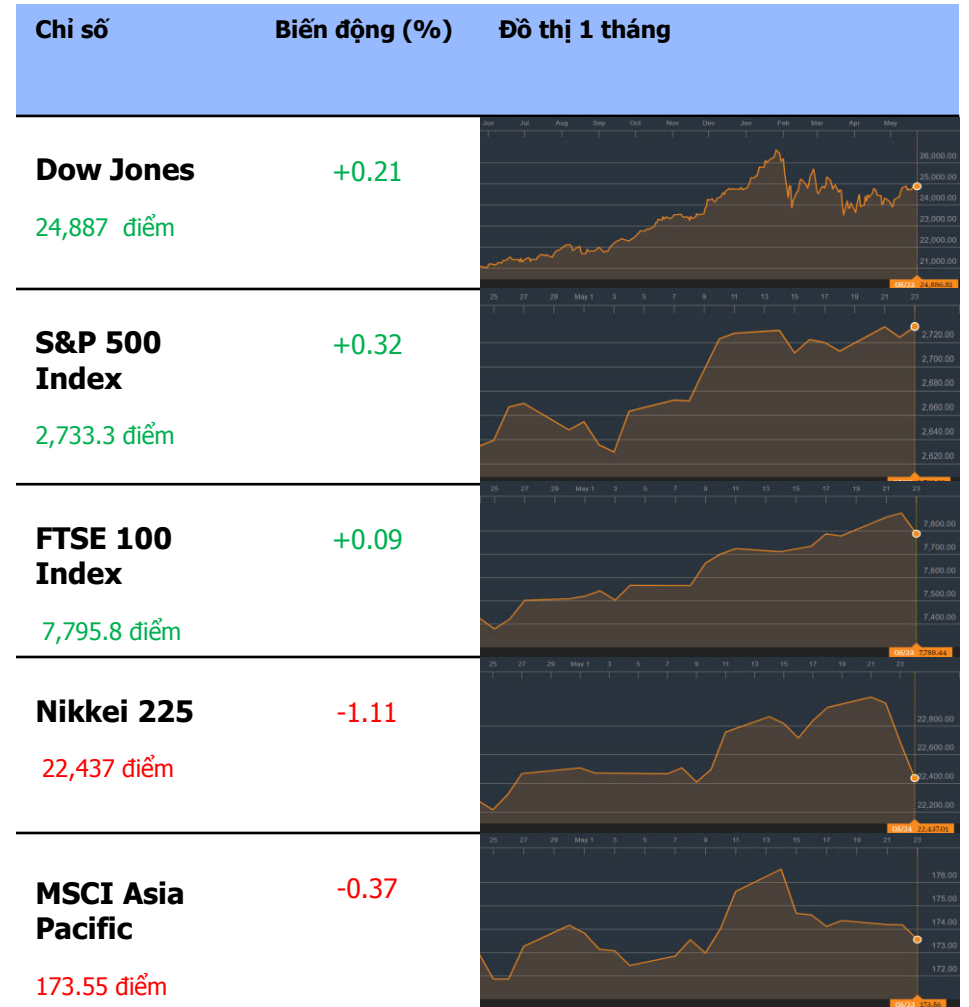
Cổ phiếu	Giá hiện tại	Chiến lược
GAS	113.2	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn điều chỉnh
DCM	10.8	Nắm giữ – Xuất hiện tín hiệu đảo chiều chuyển sang giai đoạn điều chỉnh
PVC	6.2	Nắm giữ – Tích lũy trong vùng giá 6.0 – 6.5
PVS	19.3	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn
PVT	18.2	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn điều chỉnh
DPM	17.5	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn điều chỉnh
PVI	31.5	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn điều chỉnh
NT2	27.2	Nắm giữ – Xuất hiện tín hiệu đảo chiều hồi phục
PVD	15.0	Nắm giữ – Xuất hiện tín hiệu đảo chiều chuyển sang giai đoạn điều chỉnh
BSR	20.0	Nắm giữ – Xuất hiện tín hiệu đảo chiều chuyển sang giai đoạn điều chỉnh
POW	14.2	Nắm giữ – Xuất hiện tín hiệu đảo chiều chuyển sang giai đoạn điều chỉnh
OIL	17.5	Nắm giữ – Xuất hiện tín hiệu kết thúc giai đoạn hồi phục

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

GIÁ HÀNG HÓA CƠ BẢN



CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



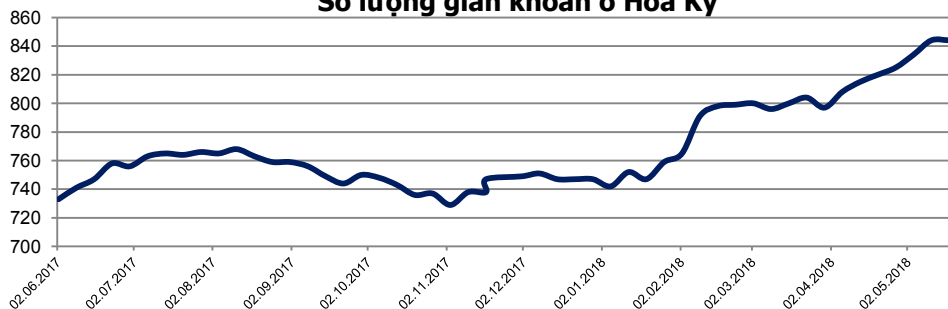
Dữ liệu được cập nhật tại thời điểm 15h ngày 24 / 5 / 2018

Thông tin về giá dầu: Lo ngại về tồn kho xăng dầu Hoa Kỳ tăng cùng sản lượng dầu thô cao của Hoa Kỳ, giá dầu đã giảm trong phiên giao dịch ngày thứ 5. Giá dầu thô WTI giao dịch tại New York giảm 28 cent/thùng, tương đương với 0.4% xuống 71.56 USD/thùng, giá dầu Brent kỳ hạn giảm 36 cent/thùng, tương đương với 0.5% lên 79.43 USD/thùng. Các kho dự trữ của Hoa Kỳ tăng 5.8 triệu thùng trong tuần lên 438.1 triệu thùng, trong bối cảnh các nhà phân tích dự báo giảm 1.5 triệu thùng. Sản lượng dầu đá phiến Hoa Kỳ vẫn đang giữ ở mức cao là 10.7 triệu thùng/ngày.

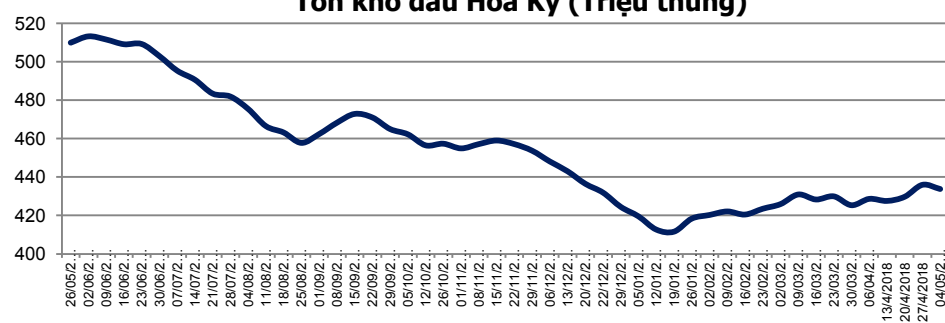
Kinh tế Mỹ tăng trưởng mạnh, Fed đề nghị khả năng tăng lãi suất cơ bản: Ngày 23/5, Ngân hàng Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) đã đề nghị khả năng sớm tăng lãi suất cơ bản. Đây được cho là một chỉ dấu rõ ràng về một đợt tăng lãi suất tiếp theo vào tháng Sáu tới như kỳ vọng của các thị trường tài chính. Các quan chức Fed đã dẫn những số liệu tăng trưởng mạnh mẽ của nền kinh tế Mỹ, nhu cầu tuyển dụng tăng, và thực tế rằng tỷ lệ lạm phát cuối cùng cũng đã tăng cao hơn. Trong biên bản cuộc họp ngày 1-2/5 vừa công bố, Ủy ban Thị trường mở liên bang (FOMC), cơ quan hoạch định chính sách của Fed, cho biết sẽ tiếp tục tăng lãi suất từng bước, ngay cả khi lạm phát tăng "vừa phải" trên mức mục tiêu 2% và mức tăng này chỉ là tạm thời. Tại cuộc họp trên, các quan chức Fed đã đưa ra nhiều quan điểm khác nhau về số lần tăng lãi suất cơ bản tiếp theo, có tính đến yếu tố giá cả hàng hóa và mức lương của người tiêu dùng. Tuy nhiên, biên bản cuộc họp cũng giải tỏa những quan ngại về khả năng Fed có bước đi cứng rắn nếu lạm phát đạt mức mục tiêu 2% đề ra. Giới phân tích cho rằng nhiều khả năng Fed sẽ tăng lãi suất thêm ít nhất 2 lần trong năm nay, song các thị trường hiện đang theo dõi chặt chẽ các dấu hiệu cho thấy FOMC có thể sẽ hành động mạnh tay trong bối cảnh lạm phát đã vượt mức mục tiêu sau nhiều tháng ở mức thấp.

Tiêu thụ xi măng tăng mạnh, xuất khẩu có thể 'về đích' sớm: Vụ Vật liệu Xây dựng (Bộ Xây dựng) cho biết, ước sản phẩm xi măng tiêu thụ ở cả thị trường nội địa và xuất khẩu trong tháng 5/2018 đạt khoảng 10,23 triệu tấn, tăng tới 1,46 triệu tấn so với tháng 4, tăng 11% so với cùng kỳ năm 2017 và đạt 51% kế hoạch năm 2018. Điều đáng ghi nhận là sản lượng tiêu thụ sản phẩm xi măng ở cả thị trường nội địa và xuất khẩu trong tháng 5 đều tăng mạnh. Như vậy, ước tiêu thụ sản phẩm xi măng trong 5 tháng khoảng 43 05 triệu tấn, tăng 25% so với cùng kỳ năm 2017 và đạt 51% kế hoạch của cả năm 2018. Với đà tiêu thụ này các chuyên gia trong lĩnh vực vật liệu xây dựng cho rằng mục tiêu tiêu thụ từ 83 – 85 triệu tấn sản phẩm trong năm 2018 hoàn toàn có thể đạt và vượt so với kế hoạch đề ra. Trong đó, xuất khẩu sản phẩm xi măng có thể "về đích" sớm khi mới chỉ trong 5 tháng đã tiêu thụ 13,76 triệu tấn/18 – 19 triệu tấn kế hoạch của cả năm.

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 Huỳnh

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.