

VN-INDEX VƯỢT NGƯỠNG KHÁNG CỰ 965 ĐIỂM



PSI

CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Diễn biến thị trường ngày 30.5

VN-Index có phiên giao dịch ngày 30.5 nhiều biến động khi giảm điểm rất sâu vào phiên buổi sáng, có thời điểm giảm tới 19.92 điểm về mức 932.26 điểm tuy nhiên sau đó tăng điểm trở lại và kết thúc phiên giao dịch ở mức giảm điểm nhẹ. VN-Index đóng cửa ở 948.50 điểm, giảm 3.68 điểm tương đương với 0.39%.

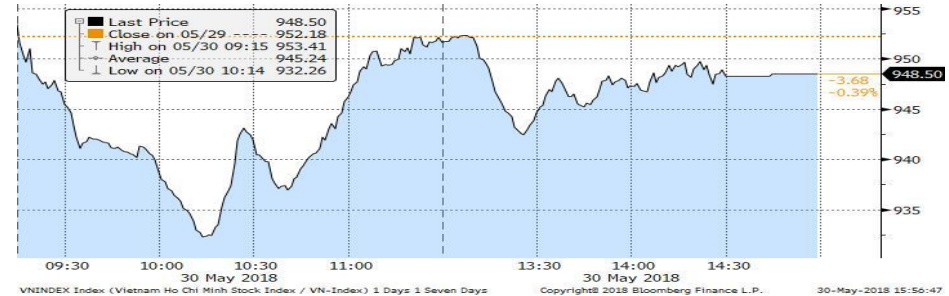
Các nhóm cổ phiếu đã có sự phân hóa trong phiên giao dịch ngày 30.5. Nhóm cổ phiếu ngân hàng phân hóa rõ rệt khi VCB, VPB, HDB, VIB tăng điểm trong khi CTG, MBB, ACB, STB, SHB giảm điểm. Nhóm cổ phiếu ngành bất động sản cũng phân hóa khi một số cổ phiếu có vốn hóa lớn tăng điểm như VIC, VHM, DXG trong khi NVL, NLG, CEO, VRE giảm điểm. SSI tiếp tục tăng điểm trong khi HCM đóng cửa ở mức giá tham chiếu, VND, MBS quay đầu giảm điểm. Cổ phiếu ngành xây dựng tiếp tục phục hồi khi các cổ phiếu có vốn hóa lớn trong ngành như CTD, ROS, FCN tiếp tục tăng giá. Nhóm cổ phiếu bluechip như VNM, VJC, MWG, FPT giảm giá cũng khiến VN-Index giảm điểm trong phiên 30.5.

Nhóm cổ phiếu ngành dầu khí tiếp tục điều chỉnh khi chỉ có 3 cổ phiếu là DCM, NT2, PVE tăng điểm trong khi GAS đóng cửa ở mức giá sàn, BSR, OIL, PVS, PVI đều giảm điểm và OIL, PVD, PVT, DPM đóng cửa ở mức giá tham chiếu. Chỉ số PVN Allshare Index đóng cửa ở 1,341.97 điểm, giảm 77.30 điểm.

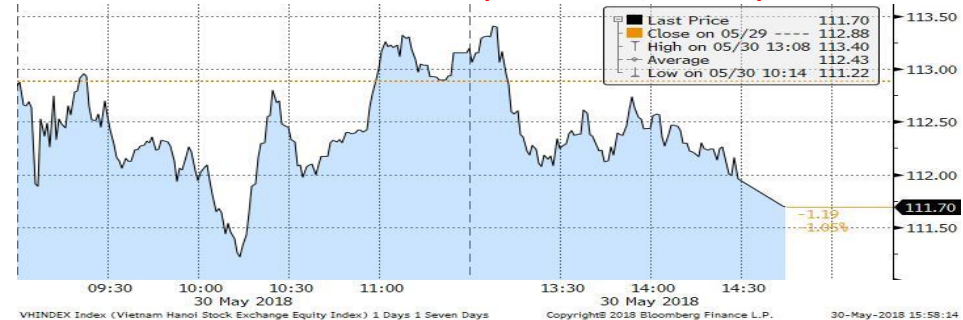
Thanh khoản thị trường dù cao hơn giai đoạn trước vẫn ở mức thấp khi chỉ đạt 4,598 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài sau 2 phiên quay lại mua ròng đã bán ròng 6.1 triệu cổ phiếu có giá trị 345 tỷ đồng trong phiên ngày 30.5. HDB, VHM, MSN, VIC, GAS là những cổ phiếu bị khối ngoại bán ròng mạnh trong phiên 31.5.

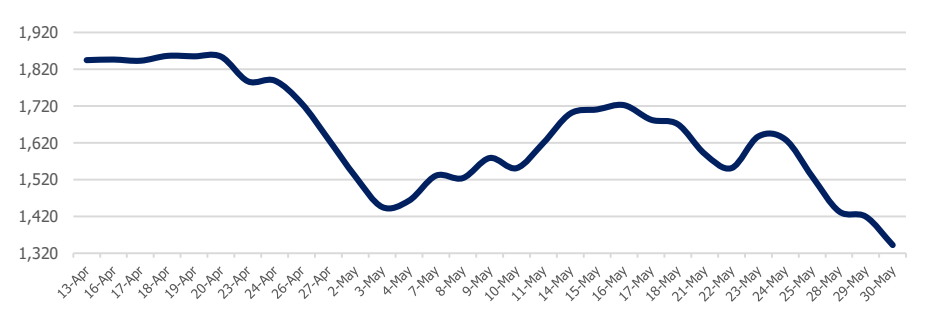
VN-Index: 948.50 điểm (-3.68 điểm; -0.39%)



HNX-Index: 111.79 điểm (-1.19 điểm; -1.05%)

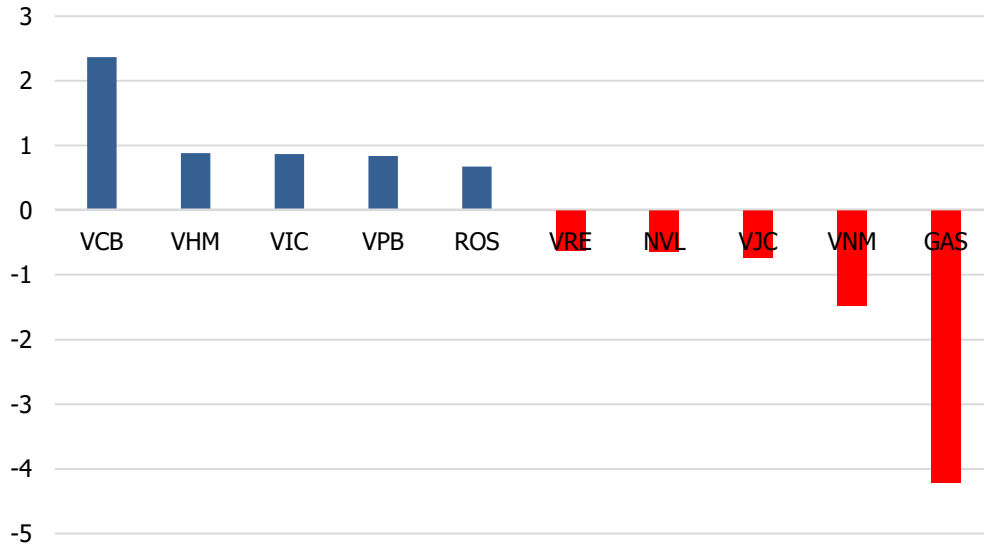


PVN ALLSHARE Index: 1,341.97 điểm (-77.30 điểm; -5.45%)

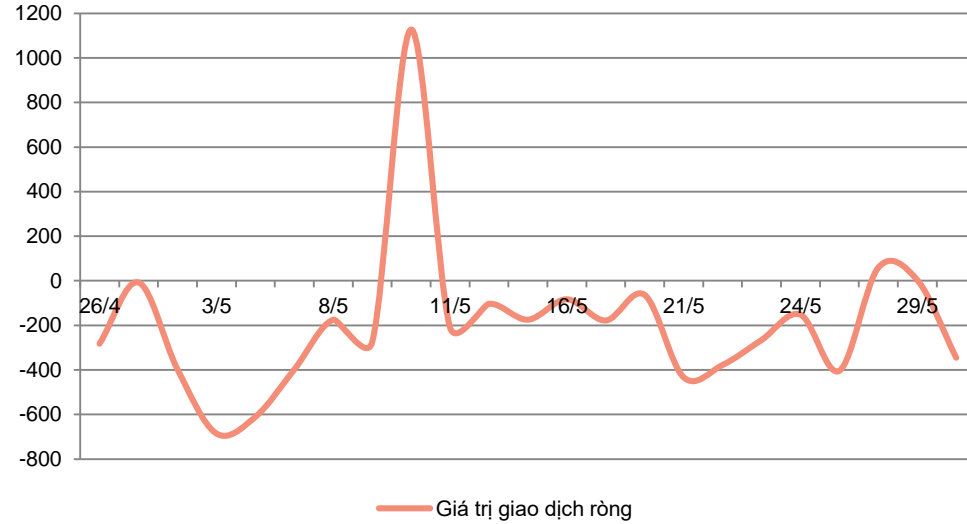


DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TTCK VIỆT NAM

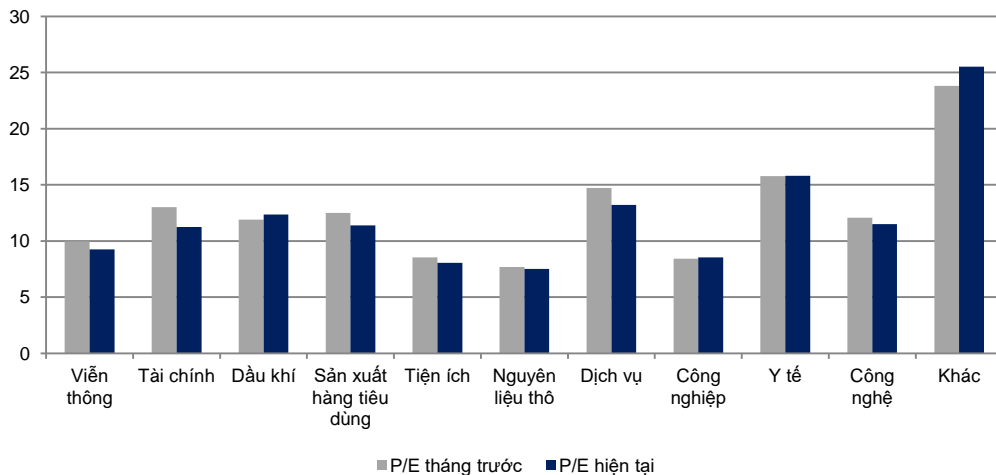
Top cổ phiếu ảnh hưởng tới VN-Index



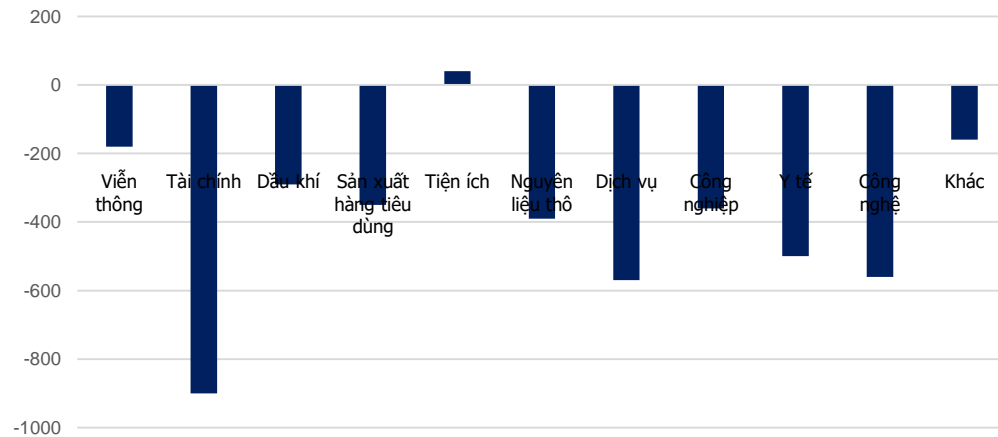
Giao dịch khối ngoại: Bán ròng 345 tỷ đồng



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 31.5

Nhận định

-VN-Index giảm điểm nhẹ với khối lượng giao dịch thấp trong phiên 30.5 và đường giá đang ở phía dưới đường MA(200).

-Các chỉ báo về xu thế như RSI(14), Stoch(9,6) đang cho tín hiệu về xu thế hồi phục đang được hình thành. Chỉ báo dòng tiền MFI(14), CMF(20) cho thấy dòng tiền có dấu hiệu được cải thiện.

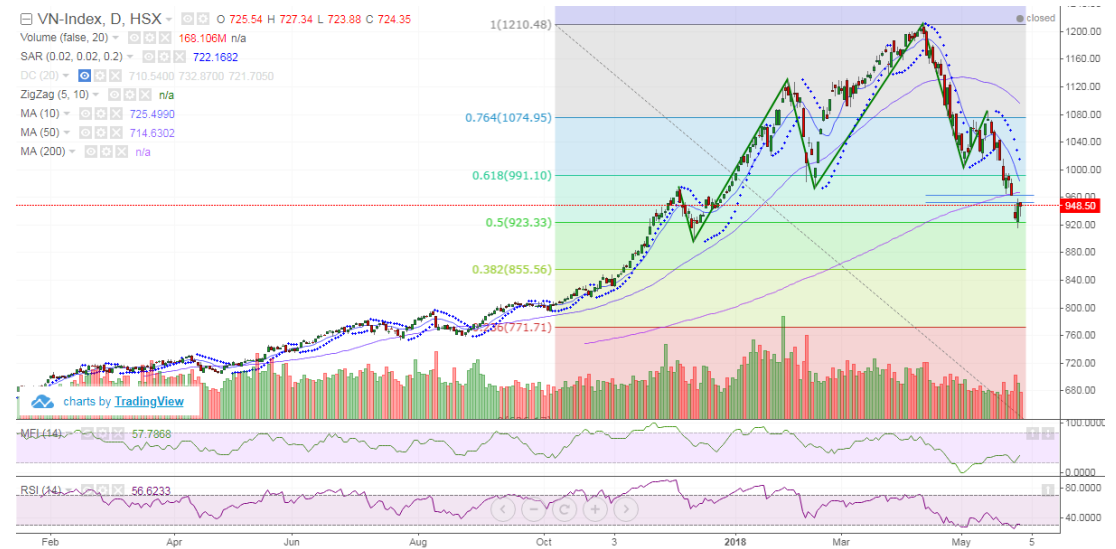
- Có thể nhận định rằng VN-Index đang bước vào giai đoạn hồi phục ngắn hạn, đang có xu hướng hồi phục và có khả năng vượt qua ngưỡng kháng cự 965 điểm ngay trong tuần này.

- Trong phiên giao dịch ngày 31.5, nhiều khả năng xu thế tăng của VN-Index sẽ bắt đầu ngay từ đầu phiên và sẽ giữ đà tăng tốt trong toàn bộ phiên giao dịch. Các cổ phiếu lớn của ngành ngân hàng và chứng khoán nhiều khả năng dẫn dắt xu thế tăng trong phiên 31.5 cùng với đó là xu thế hồi phục của cổ phiếu ngành bất động sản.

Khuyến nghị:

- Các nhà đầu tư ngắn có thể tiếp tục nắm giữ danh mục hiện tại, hạn chế mua đuổi và chờ đợi cơ hội giao dịch khi VN-Index về gần các ngưỡng kháng cự 990 điểm.

- Các nhà đầu tư dài hạn có thể tiếp tục nắm giữ và cơ cấu danh mục, hạn chế mua đuổi, tiến hành tăng tỷ trọng các cổ phiếu có cơ bản tốt thuộc nhóm ngành ngân hàng, chứng khoán như VCB, CTG, BID, MBB, SSI trong các nhịp điều chỉnh.

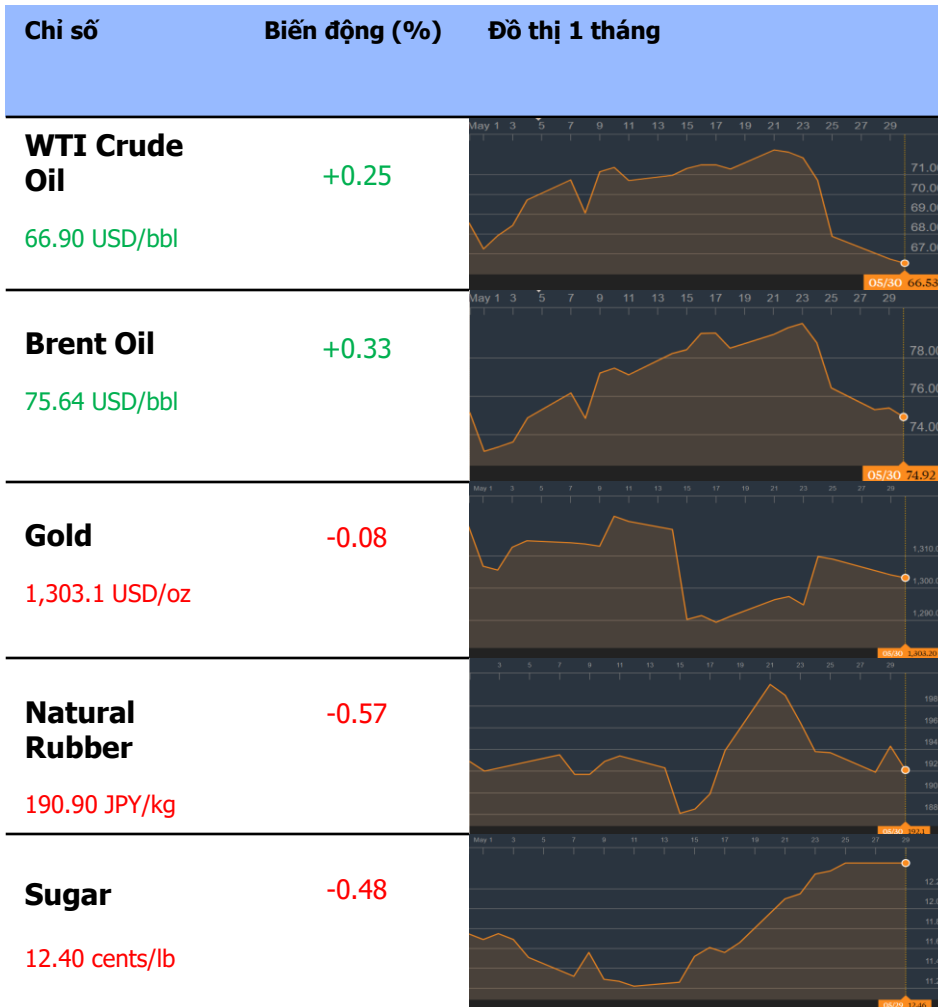


DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

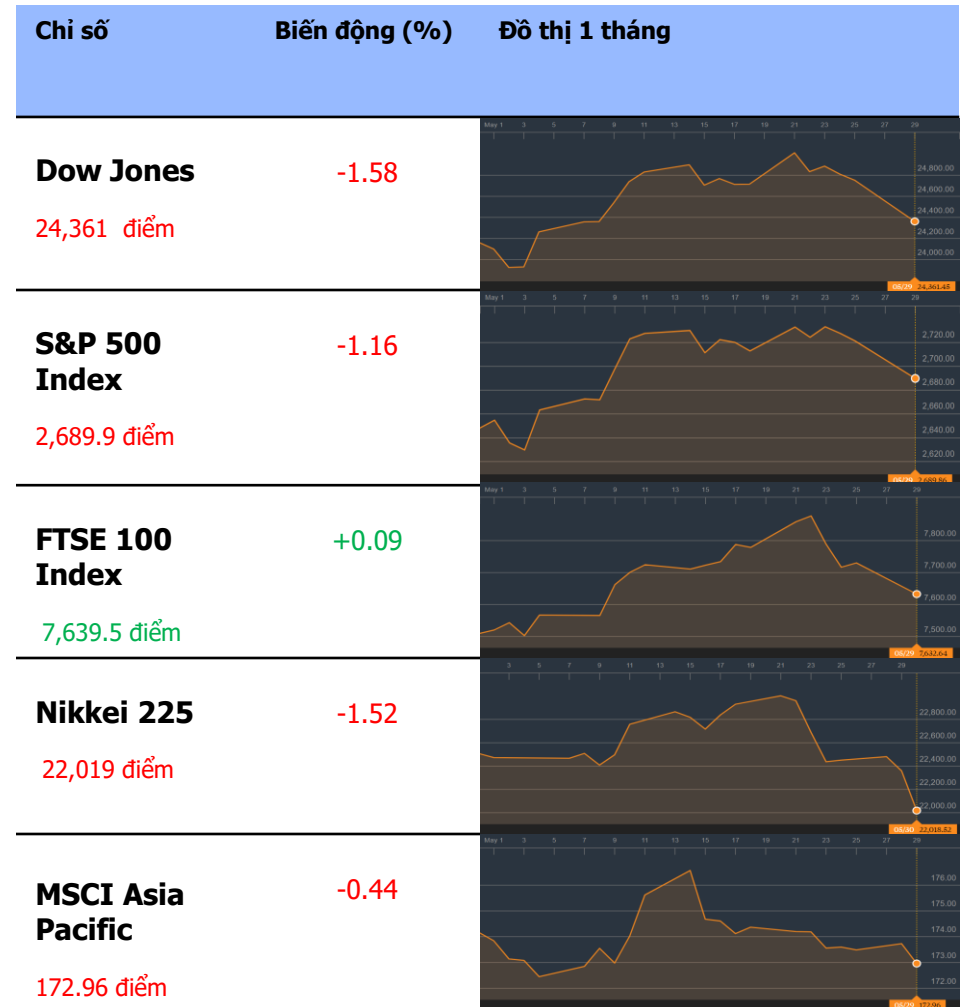
Khung thời gian	Ngày 31/5	Tuần (28/5- 1/6)	Tháng 5
VNINDEX	↑ 965 điểm	↑ 980 điểm	↓ 965 điểm
VN30	↑ 920 điểm	↑ 930 điểm	↓ 920 điểm
HNINDEX	↑ 115.0 điểm	↑ 117.0 điểm	↓ 115.0 điểm
HNX30	↑ 200.0 điểm	↑ 210.0 điểm	↓ 200.0 điểm
PVN ALLSHARE	↑ 1,380 điểm	↓ 1,400 điểm	↓ 1,380 điểm

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

GIÁ HÀNG HÓA CƠ BẢN



CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



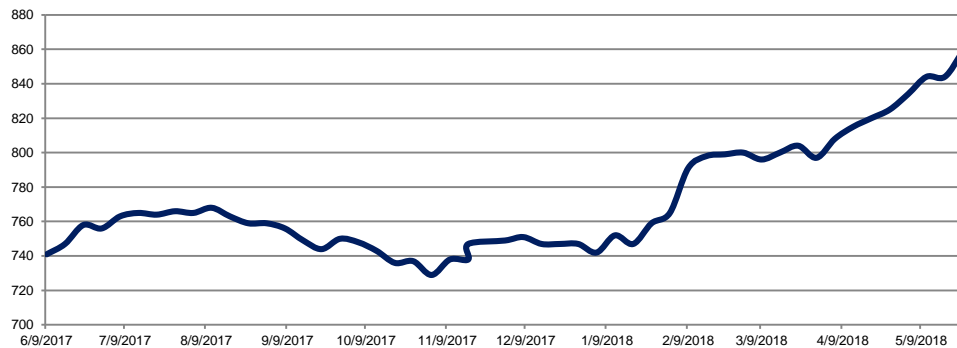
Dữ liệu được cập nhật tại thời điểm 15h ngày 30 / 5 / 2018

Thông tin về giá dầu: Giá dầu tạm dừng đà suy giảm khi các nhà đầu tư chuyển sự chú ý sang dữ liệu mới về hàng tồn kho dầu thô Hoa Kỳ. Giá dầu thô WTI giao dịch tại New York tăng 17 cent/thùng, tương đương với 0.25% lên 66.90 USD/thùng, giá dầu Brent kỳ hạn tăng 0.33% lên 75.64 USD/thùng. Dữ liệu chính thức từ Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ về kho dự trữ dầu thô sẽ được công bố vào thứ Năm trong bối cảnh các nhà phân tích dự báo bán dự trữ dầu thô Hoa Kỳ sẽ tăng 2.2 triệu thùng trong tuần.

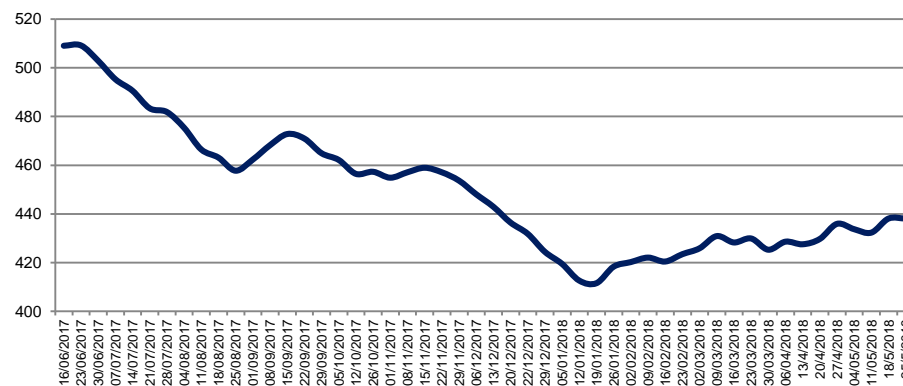
Lãi suất liên ngân hàng có xu hướng tăng: Trong tuần 21/5 – 25/5, kênh tín phiếu kém phần sôi động khi NHNN đã không có hoạt động bơm mới nào. Trong khi đó, lượng vốn đáo hạn qua kênh này đạt 1.700 tỷ đồng. Như vậy, tuần vừa qua NHNN đã bơm ròng 1.700 tỷ đồng qua kênh tín phiếu. Diễn biến bơm ròng tuần vừa qua cho thấy thanh khoản toàn hệ thống đang có phần eo hẹp hơn so với các tuần trước đó. Lãi suất liên ngân hàng trung bình tuần qua có xu hướng tăng đối với các loại kỳ hạn qua đêm, 1 tuần và 2 tuần với biên độ tăng ở mức 0,16% - 0,24%. Cụ thể, lãi suất trung bình kỳ hạn qua đêm tăng 0,24% đạt mức 1,5%/năm, lãi suất trung bình kỳ hạn 1 tuần tăng 0,16% đạt mức 1,47%/năm, lãi suất trung bình kỳ hạn 2 tuần tăng 0,18% đạt mức 1,65%/năm.

Tỷ giá USD/VND tiếp tục “leo thang”: Tỷ giá trung tâm ngày 30/5 được Ngân hàng Nhà nước công bố ở mức 22.590 đồng, giảm 15 đồng so với mức công bố sáng qua. Với biên độ +/-3% đang được áp dụng, tỷ giá trần mà các ngân hàng được áp dụng hôm nay là 23.268 đồng và tỷ giá sàn là 21.912 đồng. Trong khi đó, giá USD tại các ngân hàng thương mại sáng nay tiếp tục được điều chỉnh tăng mạnh so với sáng hôm qua. Trong khi đó, kết thúc phiên giao dịch đêm qua (giờ Việt Nam), chỉ số ICE U.S. Dollar, đo lường sức mạnh đồng USD với 1 rổ gồm 6 đồng tiền mạnh khác, tăng 0,7% lên 94,851 điểm. Lý giải việc đồng bạc xanh tăng giá, giới đầu tư cho rằng nhà đầu tư đã bắt đầu mua vào đồng tiền này và bán ra tiền tệ của các thị trường mới nổi. Ngoài ra, giá đồng USD còn do số liệu kinh tế Mỹ tích cực. Chỉ số giá nhà ở Mỹ tăng 6,5% trong tháng 3 so với cùng kỳ năm trước. Chỉ số niềm tin tiêu dùng của nước này trong tháng 5 tăng lên 128 điểm và duy trì mức cao nhất trong vòng 18 năm, so với 125,6 điểm trong tháng 4.

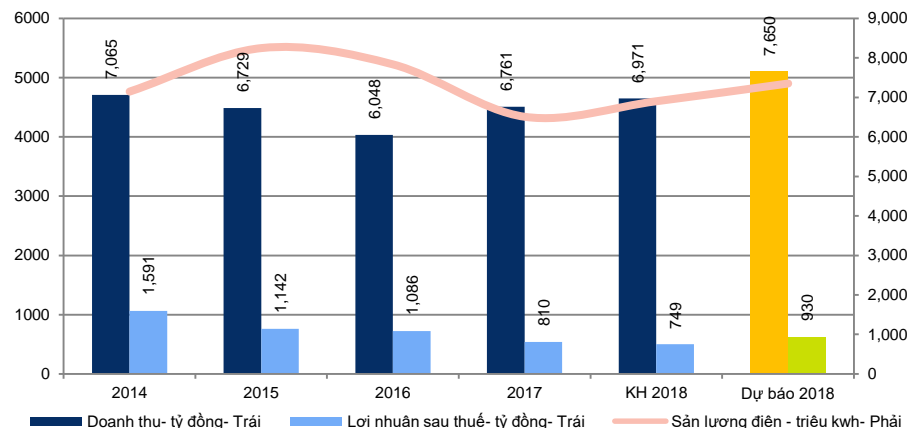
Số lượng giàn khoan ở Hoa Kỳ



Tồn kho dầu Hoa Kỳ (Triệu thùng)



CẬP NHẬT CỔ PHIẾU DẦU KHÍ – NT2



Tình hình sản xuất kinh doanh của NT2 tháng 5.2018

Đến hết ngày 15.5, sản lượng điện sản xuất đạt 1.968 triệu kWh, bằng 115% so với kế hoạch trong kỳ, tăng 10% so với thực hiện cùng kỳ năm trước và đạt 42.8% so với kế hoạch cả năm.

Doanh thu lũy kế đến hết 15.5 ước đạt khoảng 2,974 tỷ đồng, tăng 11.6% so với cùng kỳ năm 2017 và đạt 43% so với kế hoạch cả năm.

Như vậy, với tình hình nhu cầu tiêu thụ điện gia tăng mạnh trong 5 tháng đầu năm, sản lượng điện của NT2 cũng tăng mạnh trong điều kiện nhà máy hoạt động ổn định hiệu suất cao sau khi thực hiện đại tu năm 2017. Chúng tôi dự báo, trong quý II, sản lượng điện sản xuất và kinh doanh sẽ đạt khoảng 1,121 triệu kWh, lũy kế 6 tháng đạt khoảng 2,552 triệu kWh, đạt 55.5% kế hoạch cả năm. Sản lượng cả năm dự báo đạt khoảng 4,900 triệu kWh, bằng 106.5% kế hoạch cả năm.

Doanh thu quý II, dự báo đạt mức 1,950 tỷ đồng, lũy kế 6 tháng đầu năm đạt 3,910 tỷ đồng, hoàn thành 56% kế hoạch cả năm. Doanh thu cả năm dự kiến đạt 7,650 tỷ đồng, bằng 109.5% kế hoạch cả năm.

Lợi nhuận trước thuế quý II dự báo có thể đạt mức 270 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt khoảng 250 tỷ đồng. Lũy kế 6 tháng đầu năm, lợi nhuận sau thuế đạt khoảng 485 tỷ đồng, hoàn thành 69% kế hoạch cả năm.

Lợi nhuận sau thuế cả năm dự kiến đạt 930 tỷ đồng, tăng 15% so với năm 2017 và bằng 124% kế hoạch đặt ra, EPS cả năm 2018 đạt khoảng 3,250 đồng/cổ phần. (Lưu ý là năm 2018, NT2 không còn khoản doanh thu hồi tố 164 tỷ đồng từ chênh lệch điều chỉnh giá bán điện giai đoạn trước 2014 với EVN).

Vấn đề tỷ giá.

Trong quý I, NT2 cũng hạch toán lỗ chênh lệch tỷ giá chưa thực hiện 65 tỷ đồng, chủ yếu do đồng EUR đã tăng mạnh 3.1% trong kỳ. Mặc dù vậy, EUR lại đang giảm nhanh trong 2 tháng qua và đến giờ đã giảm 5.8% so với cuối quý I và 2.9% so với đầu năm. Như vậy nếu xu hướng giảm giá của EUR tiếp tục diễn ra trong những tháng tới, trong khi đồng USD tăng giá nhẹ thì có thể NT2 sẽ thặng dư (lãi hạch toán) tỷ giá trong năm 2018, mặc dù vậy giá trị khoản thặng dư này là không lớn.

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.