

THANH KHOẢN THẤP, VN-INDEX TIẾP TỤC ĐIỀU CHỈNH



PSI

CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Diễn biến thị trường ngày 4.5

Tiếp đà hưng phấn của ngày hôm qua, VN-Index tiếp tục tăng điểm vào đầu phiên buổi sáng nhưng dưới áp lực bán mạnh khi tiếp cận ngưỡng kháng cự tâm lý 1,035 điểm đã khiến đà tăng điểm của VN-Index không giữ vững và chỉ tăng nhẹ 0.34 điểm và đóng cửa ở 1,026.80 điểm. Nhóm cổ phiếu ngân hàng phân hóa mạnh khi các cổ phiếu đã tăng giá mạnh như VCB, BID, CTG đều giảm trong khi các cổ phiếu bị bán mạnh trong thời gian qua VPB, VIB lại tăng giá. Nhóm cổ phiếu dầu khí sau thời gian điều chỉnh sâu đã tăng điểm trở lại và dẫn dắt thị trường. Thanh khoản thị trường hôm nay khá thấp khi chỉ có 163.07 triệu cổ phiếu có giá trị 4,978 tỷ đồng được giao dịch. Xu thế bán rông của khối ngoại vẫn chưa kết thúc khi nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán rông khối lượng lớn khi bán rông 13.1 triệu cổ phiếu với giá trị 610.5 tỷ đồng trong phiên giao dịch ngày hôm nay.



Nhận định thị trường ngày 7.5

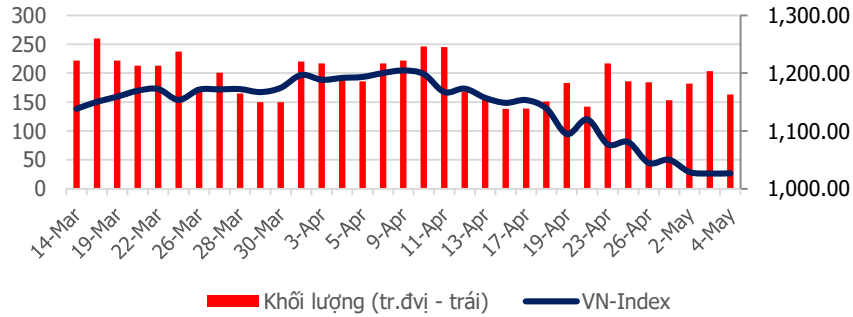
VN-Index không giảm điểm trong phiên giao dịch ngày 4.5 nhưng với thanh khoản thấp, lực bán mạnh đặc biệt trong phiên buổi chiều cho thấy xu thế điều chỉnh của VN-Index vẫn chưa kết thúc, kết hợp với các chỉ báo kỹ thuật đều cho thấy xu thế giảm của thị trường cùng với dòng tiền yếu nên có thể cho rằng VN-Index tạm thời chưa có khả năng chấm dứt giai đoạn điều chỉnh này và nhiều khả năng sẽ tiếp tục kiểm tra ngưỡng hỗ trợ 1,015 điểm trong tuần tiếp theo. Có thể cho rằng, VN-Index sẽ tiếp tục giao dịch sideways với biên độ hẹp trong vùng 1,015 – 1,030 điểm trong tuần từ 7.5 – 11.5. Từ các chỉ báo ngắn hạn, có thể nhận định VN-Index sẽ có phiên giảm điểm trong ngày giao dịch 7.5 nhưng mức giảm không lớn và trạng thái giằng co mạnh sẽ diễn ra trong phiên giao dịch này. Các nhà đầu tư ngắn hạn chưa nên tích lũy thêm cổ phiếu trong giai đoạn này và chờ đợi cơ hội mua cổ phiếu khi VN-Index tiếp cận các ngưỡng hỗ trợ dưới. Nhà đầu tư dài hạn có thể cơ cấu lại danh mục và chờ cơ hội mua tích các cổ phiếu thuộc nhóm ngân hàng, bất động sản trong các phiên giảm điểm tiếp theo.

Thứ Hai, Ngày 7 Tháng 5 Năm 2018

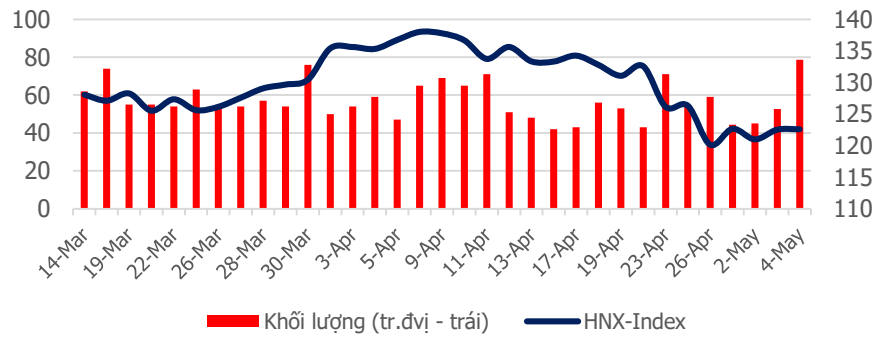
TỔNG QUAN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

DIỄN BIẾN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

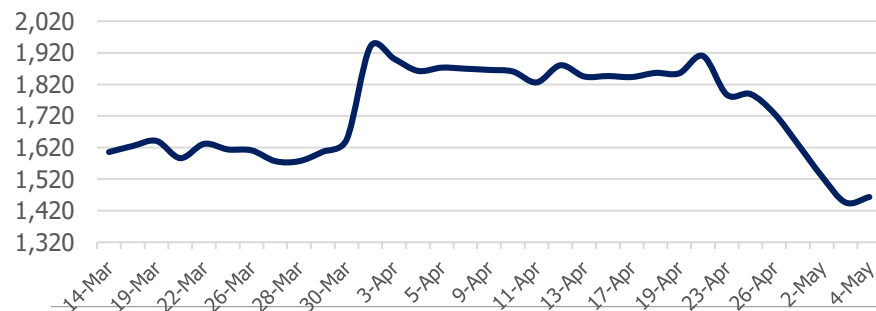
VN-Index: 1,026.80 điểm (+0.34 điểm ; +0.03%)



HNX-Index: 122.57 điểm (+0.06 điểm ; +0.05%)



PVN ALLSHARE Index: 1,462.77 điểm (+17.41 điểm; +1.20%)



DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

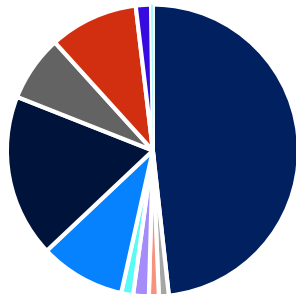
Khung thời gian	Ngày 7/5	Tuần (7/5- 11/5)	Tháng 5
VNINDEX	↘ 1,020 điểm	↘ 1,020 điểm	↘ 1,015 điểm
VN30	↘ 1,000 điểm	↘ 1,000 điểm	↘ 1,000 điểm
HNXINDEX	↘ 120.0 điểm	↘ 115.0 điểm	↘ 106.0 điểm
HNX30	↘ 220.0 điểm	↘ 215.0 điểm	↘ 200.0 điểm
PVN ALLSHARE	↗ 1,500 điểm	↗ 1,500 điểm	↘ 1,600 điểm

ĐIỂM TIN

Công ty Cổ phần Phân bón Dầu khí Cà Mau (DCM-HOSE) ra thông báo kết quả kinh doanh Quý I/2018: Kết thúc quý I, dù có tháng Tết Nguyên Đán và vào thời điểm thấp vụ nhưng kết quả kinh doanh của DCM vẫn đạt những con số ấn tượng và tăng trưởng ổn định. Cụ thể, quý I.2018 DCM đã đạt doanh thu 1,315 tỷ đồng, tăng 10% so với cùng kỳ năm 2017, lợi nhuận sau thuế của Công ty đạt 259.5 tỷ đồng, hoàn thành 40% kế hoạch lợi nhuận cả năm 2018 đang được DCM dự kiến trình ĐHCĐ thông qua. Ngoài ra, DCM đang triển khai kế hoạch thoái vốn của Tập đoàn Dầu khí Việt Nam (PVN) xuống còn 51% theo lộ trình đã được phê duyệt.

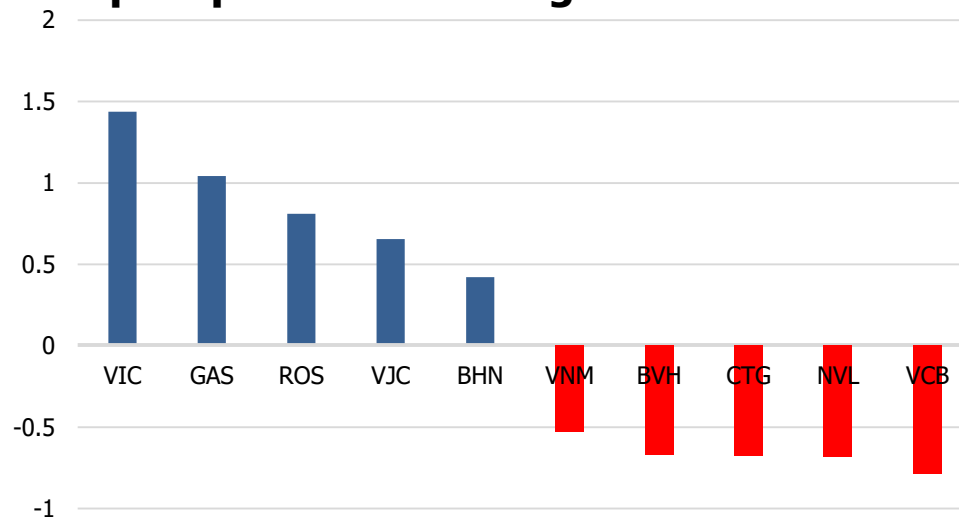
DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TTCK VIỆT NAM

Tỷ trọng nhóm ngành của VN-Index theo chuẩn ICB

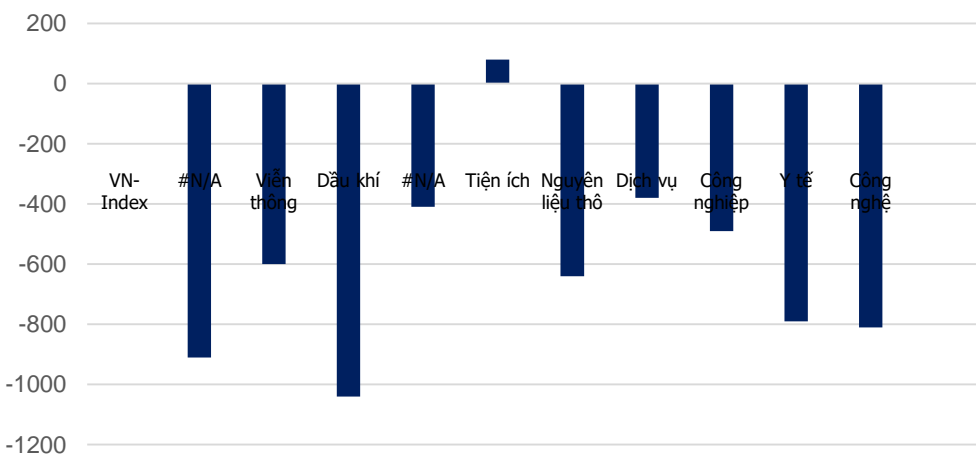


Tài chính: 48.45%	Y Tế: 1.10%	Viễn thông: 1.09%
Nguyên liệu thô: 1.74%	Công nghệ: 1.31%	Công nghiệp: 9.514%
Sản xuất hàng tiêu dùng: 18.10%	Dịch vụ: 7.32%	Dầu khí: 9.872%
Tiện ích: 1.69%	Phân loại khác: 0.2%	

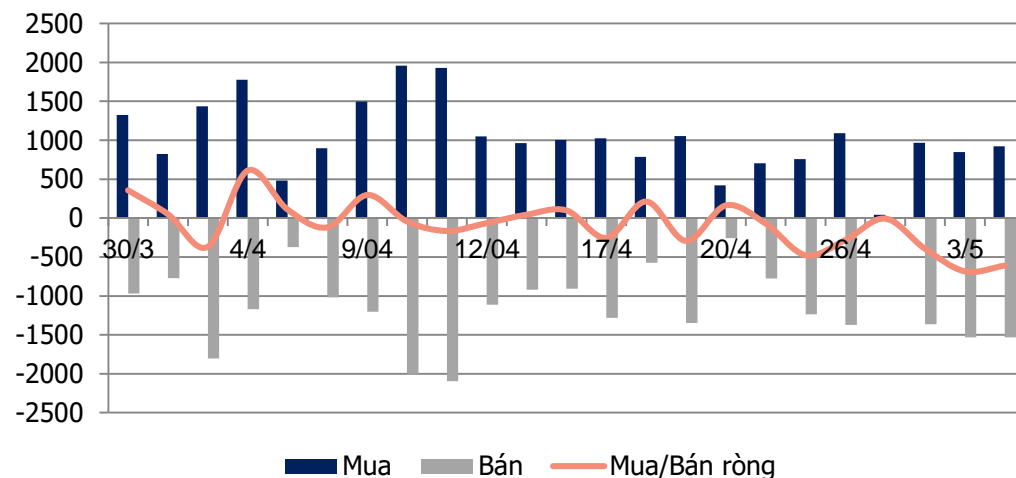
Top cổ phiếu ảnh hưởng tới VN-Index



Tăng trưởng các nhóm ngành trong 1 tháng

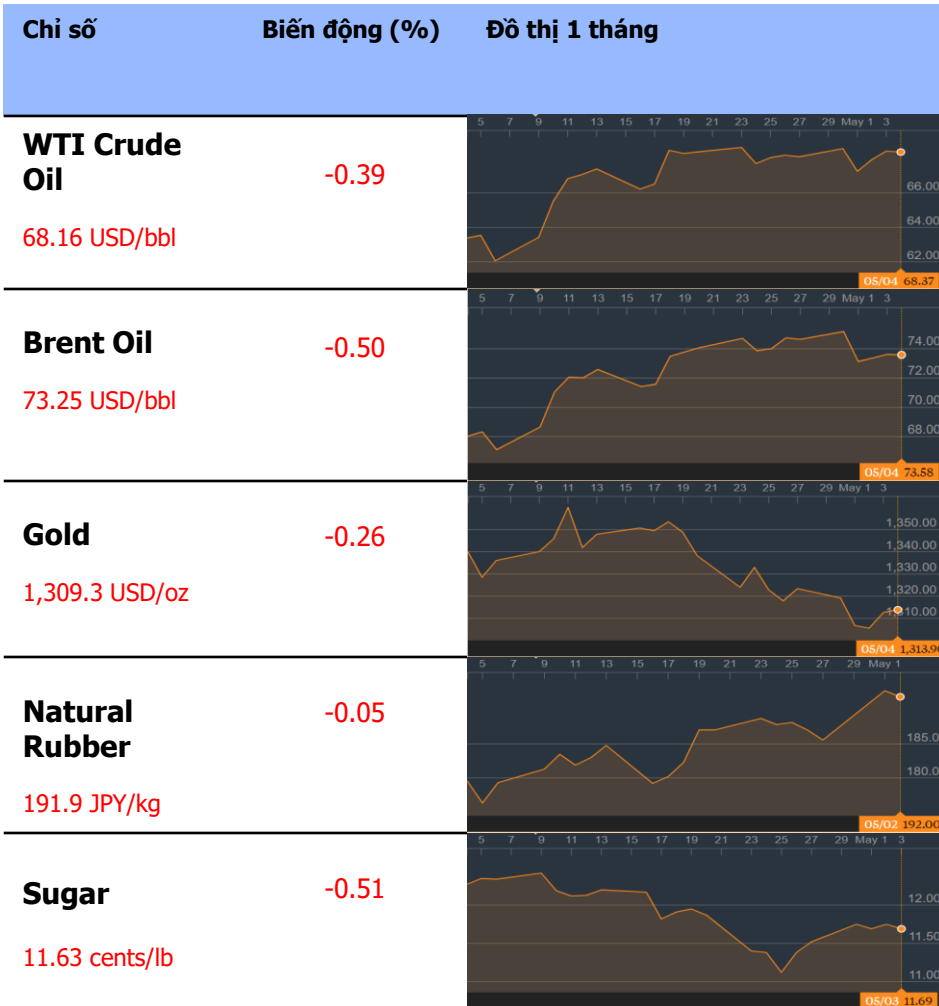


Giao dịch khối ngoại: Bán ròng 610.5 tỷ đồng

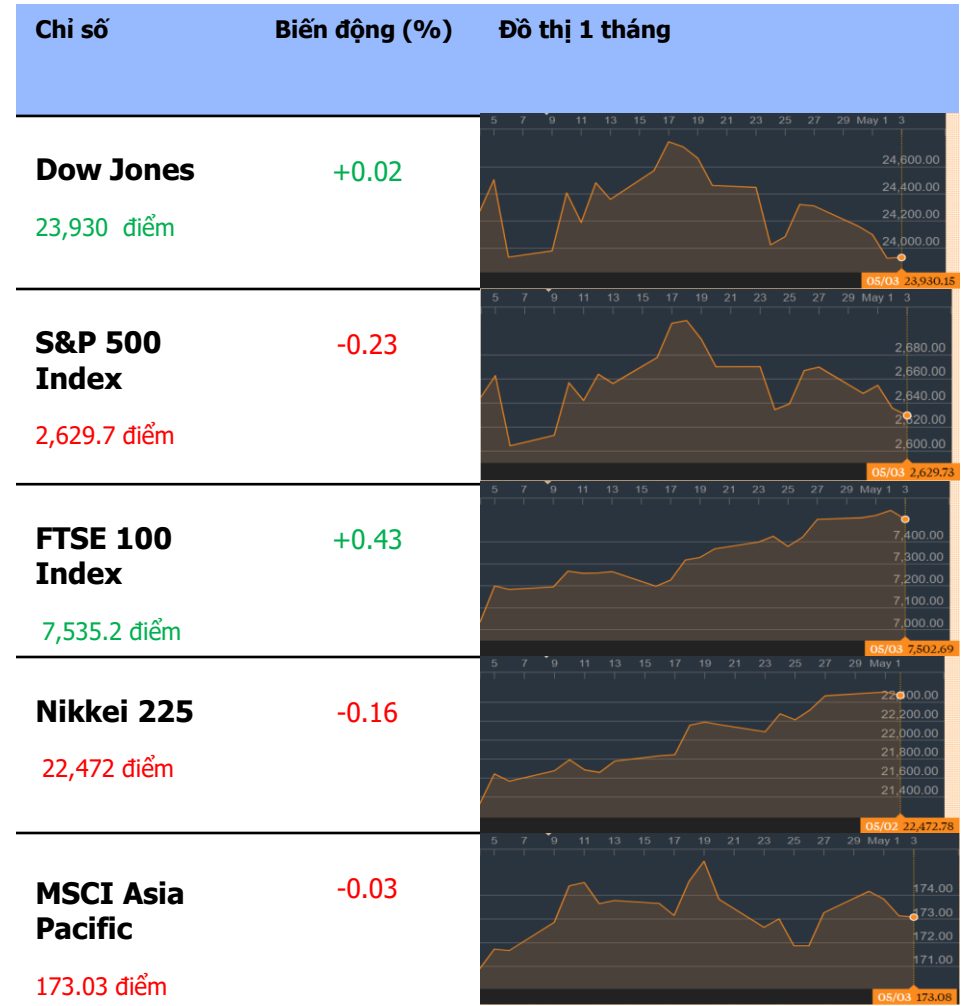


TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

GIÁ HÀNG HÓA CƠ BẢN



CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



Dữ liệu được cập nhật tại thời điểm 17h ngày 4/5/2018

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

THÔNG TIN

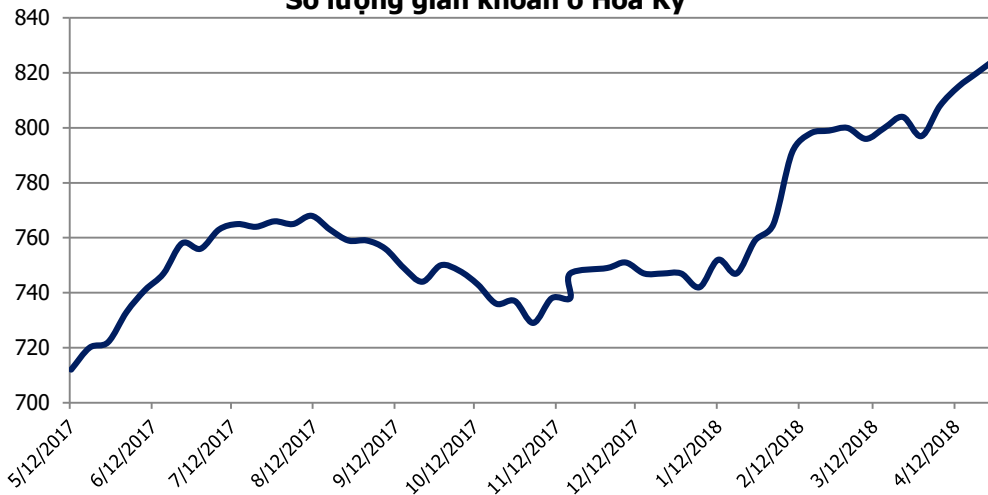
Thông tin về giá vàng: Giá vàng giảm trước báo cáo việc làm Hoa Kỳ

Giá vàng kỳ hạn Comex giảm 3.00 USD/oz, tương đương với 0.23% còn 1,309.7 USD/oz trong phiên giao dịch ngày 4/5 trong bối cảnh các nhà đầu tư đang chờ đợi về báo cáo việc làm Hoa Kỳ tháng 4 sẽ được công bố vào ngày hôm nay. Các dự báo đều cho rằng tháng 4 Hoa Kỳ sẽ tăng thêm 189,000 việc làm và tỷ lệ thất nghiệp được dự báo sẽ giảm từ 4.1% xuống 4.0%. Dữ liệu được có thể được quan tâm nhất trong báo cáo tháng này là số liệu thu nhập theo giờ trung bình được kỳ vọng tăng 0.2% và tiền lương được dự báo tăng 2.7%. Tiền lương tăng trưởng sẽ tạo áp lực cho lạm phát và FED có khả năng thắt chặt chính sách tiền tệ. Điều này cũng khiến sức mạnh đồng USD tăng lên khiến giá vàng giảm.

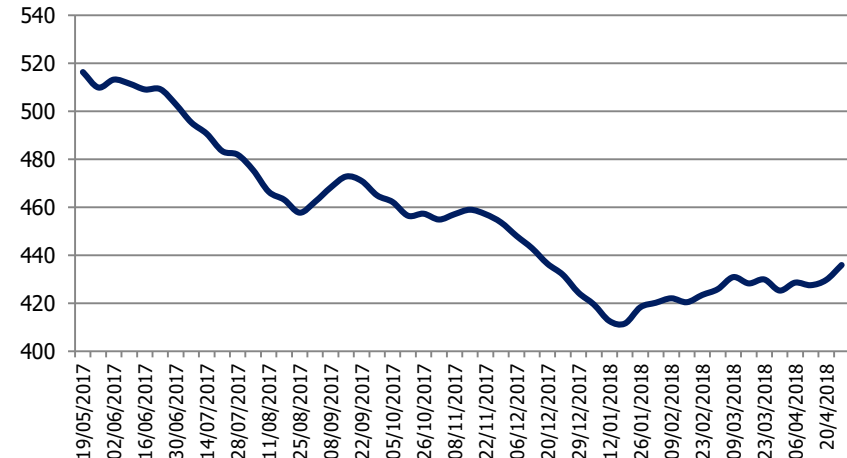
Thông tin về giá dầu: Tình hình căng thẳng ở Iran và nguồn cung dầu Hoa Kỳ tăng khiến giá dầu ổn định

Giá dầu thô tương lai tại thị trường New York giảm nhẹ 0.01% được giao dịch ở 68.42 USD/thùng và giá dầu ngọt nhẹ Brent giao dịch ở mức 73.62 USD thùng không thay đổi nhiều so với ngày hôm qua. Tình hình ở Iran, nước xuất khẩu dầu lớn thứ 3 của OPEC tiếp tục nóng lên sau những tuyên bố cứng rắn từ phía Tehran với các yêu cầu từ phía Hoa Kỳ trong chương trình hạt nhân của quốc gia này. Hiện nay, Iran đang xuất khẩu trung bình 2.6 triệu thùng dầu/ngày với khách hàng chủ yếu là Trung Quốc và Ấn Độ. Nguồn cung và dự trữ dầu Hoa Kỳ tiếp tục tăng khi các kho của Hoa Kỳ đang dự trữ 435.96 triệu thùng dầu, cao nhất từ đầu năm đến nay và sản lượng dầu thô Hoa Kỳ vẫn ở mức kỷ lục 10.62 triệu thùng/ngày. Mặc dù vậy, OPEC cắt giảm sản lượng, nhu cầu thế giới ở mức cao và những căng thẳng địa chính trị vẫn hỗ trợ cho dầu thô tăng giá.








Số lượng giàn khoan ở Hoa Kỳ



Tồn kho dầu Hoa Kỳ (Triệu thùng)



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

KHUYẾN CÁO CẤU TRÚC DANH MỤC

DANH MỤC CÁC CỔ PHIẾU DẦU KHÍ

Cổ phiếu	Giá hiện tại	Chiến lược
GAS	98.0	Nắm giữ – Có tín hiệu kết thúc giai đoạn điều chỉnh
DCM	11.8	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn điều chỉnh ngắn hạn
PVC	6.0	Nắm giữ – Xuất hiện tín hiệu hồi phục kỹ thuật
PVS	17.2	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn điều chỉnh ngắn hạn
PVT	18.0	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn điều chỉnh ngắn hạn
DPM	18.3	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn điều chỉnh ngắn hạn
PVI	33.0	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn điều chỉnh ngắn hạn
NT2	30.5	Nắm giữ – Xuất hiện tín hiệu đảo chiều hồi phục
PVD	14.7	Nắm giữ – Xuất hiện tín hiệu đảo chiều hồi phục
BSR	18.6	Nắm giữ – Xuất hiện tín hiệu hồi phục kỹ thuật
POW	13.4	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn điều chỉnh ngắn hạn
OIL	17.8	Nắm giữ – Đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn

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: chinhv@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.