



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Ngày 13 tháng 11 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdts@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	605,58	81,07
Tăng/giảm	+2,05	+0,54
% tăng/giảm	+0,34%	+0,67%
Thanh khoản	144,36 tr	42,02 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.603,91	431,93
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(146,15)	1,01

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 12/11/2015

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	43.02	0.09	0.20%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 13 tháng 11 năm 2015

XU HƯỚNG TĂNG CHƯA ĐẢM BẢO

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 5, 12/11/2015

VN-Index tăng 2,05 điểm (+0,34%) lên 605,58 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 144,36 triệu cổ phiếu tăng 27,68 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 113,25 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.603,91 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,54 điểm (+0,67%) lên 81,07 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 42,02 triệu cổ phiếu giảm 2,46 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 43,08 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 431,93 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 12/11/2015: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 12/11/2015

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: BID
- Bluechip khác: VNM, FPT
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: CTD, HBC
- Thủy sản: FMC
- Thép: n/a
- Cao su: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: FLC, OGC
- Khác: DAG, CAV, DQC, VSC, ELC

Diễn biến giao dịch PVN10 - 12/11/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	44.800	-1.000	1.035.900	46,401	170.000	201.840
PVS	20.900	+0	528.543	10,965	0	2.000
DPM	32.800	+200	780.590	25,279	153.000	130.780
PVD	33.800	-500	1.276.260	43,270	292.590	518.740
PVT	10.900	+0	321.280	3,516	10.000	70.050
PVX	3.000	+0	665.830	1,983	0	0
DCM	12.700	+0	969.670	12,223	150.200	0
PET	15.000	-100	194.790	2,912	10.000	80.700
PVC	19.200	-100	445.00	8,484	3.000	58.200
NT2	26.700	+0	386.090	10,197	80.900	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu WTI giảm xuống mức thấp nhất trong 2 tháng

Giá dầu WTI giảm về mức thấp nhất trong hai tháng vào phiên giao dịch ngày thứ năm, sau khi số liệu cho thấy nguồn cung dầu tại Mỹ tăng hơn kỳ vọng trong tuần cuối cùng, nhấn mạnh những lo ngại về nhu cầu yếu. Giá dầu thô giao vào tháng 12 trên sàn giao dịch New York giảm 87 cent, tương đương 2,03%, giao dịch ở mức 42.06 USD một thùng trong giờ sáng Mỹ.

Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ EIA cho biết trong báo cáo hàng tuần của mình rằng kho dự trữ dầu thô tăng thêm 4,2 triệu thùng trong tuần kết thúc ngày 06 tháng mười một. Các nhà phân tích thị trường dự kiến sẽ chỉ tăng lên 1,0 triệu thùng, trong khi Viện Dầu khí Mỹ cuối ngày hôm qua báo tăng 6,3 triệu thùng.

Nguồn cung tại Cushing, Oklahoma đã tăng 2,3 triệu thùng trong tuần trước, sau khi giảm của 212.000 thùng trong tuần trước. Tổng kho dự trữ dầu thô đứng ở mức 487,0 triệu thùng vào tuần trước, Báo cáo cũng cho thấy các kho dự trữ xăng giảm 2,1 triệu thùng, so với kỳ vọng giảm 0,9 triệu thùng, trong khi các kho dự trữ sản phẩm chưng cất tăng 0,4 triệu thùng. Các dữ liệu ra một ngày muộn hơn thường lệ do kỳ nghỉ Veterans Day hôm thứ Tư ở Mỹ.

Ở những nơi khác, trên Sở giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 12 đạt mức thấp nhất trong ngày 45,56 USD một thùng, một mức độ chưa từng thấy kể từ 27 tháng 8, trước khi giao dịch ở mức 45,88 USD, giảm 73 cent, tương đương 1,57%.

Giá dầu đã suy giảm trong những tháng gần đây do những lo ngại hiện nay về sức khỏe của nền kinh tế toàn cầu thúc đẩy các mối quan ngại rằng một thị trường bất cung ứng toàn cầu có thể dấn vào xung quanh cho dài hơn dự kiến. Sản lượng dầu toàn cầu cũng tăng nhanh hơn nhu cầu sau sự bùng nổ của Mỹ sản xuất dầu đá phiến và sau một quyết định của Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ cuối năm không giảm sản lượng.

Trong báo cáo hàng tháng của tháng mười phát hành vào thứ năm, OPEC duy trì dự báo của mình cho tăng trưởng nhu cầu dầu và cung cấp cho năm nay và năm sau. Báo cáo cho biết OPEC sẽ giữ mức sản xuất ổn định, bất chấp lo ngại hiện nay nguồn cung toàn cầu dư thừa.

Danh mục khuyến nghị trading 13/11/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	605,58	113,25 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 50/50
HNX-Index	81,07	43,08 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 50/50

GSP



Điểm nhấn kỹ thuật:

Xu hướng hiện tại: Tăng

Chỉ báo xu hướng MACD: Tích cực

Nhận định: Với giả định kịch bản thị trường vẫn đang trong quá trình điều chỉnh trong một xu hướng tăng dài hạn, VN-Index có khả năng điều chỉnh về 2 ngưỡng hỗ trợ là 595 điểm và 580 điểm

Trường hợp 1: VN-Index chỉ điều chỉnh về hỗ trợ 595 điểm

GSP có mức hỗ trợ cứng gần nhất tại vùng giá 14.8 tương ứng mốc Fibonacci Extension 61,8% và cũng là đỉnh ngắn hạn được thiết lập vào ngày 16/10/2015

Trong trường hợp này, có thể giải ngân GSP ở vùng giá 14.8 - 15 với P/E forward 7 lần và P/B 1 lần

Trường hợp 1: VN-Index điều chỉnh sâu hơn về hỗ trợ 580 điểm

Trong trường hợp trên, GSP có mức hỗ trợ dài hạn tại 14.1. Đây là vùng đỉnh dài hạn trong 2 năm qua mà GSP đã vượt qua được trong tháng 10 vừa qua. Ngoài ra đây vùng giá trên cũng được hỗ trợ bởi đường trung bình động MA 50 ngày

Tại vùng giá 14.1 GSP sẽ giao dịch với P/E forward 6,6 lần và P/B 0,9 lần

Nhà đầu tư có thể giải ngân mạnh tại vùng giá trên dựa vào 2 yếu tố hấp dẫn trên

Cập nhật vĩ mô.

❖ USD hạ nhiệt, vàng giảm nhẹ

Mỗi lượng vàng miếng sáng nay giảm vài chục nghìn đồng so với cuối ngày hôm qua, trong khi đó, giá đôla Mỹ khá ổn định. Mở cửa lúc 8h15, giá vàng miếng SJC được Tập đoàn vàng bạc đá quý DOJI giao dịch ở ngưỡng 33,32-33,38 triệu đồng mỗi lượng, giảm 40.000 đồng chiều mua và 30.000 đồng chiều bán so với giá đóng cửa ngày hôm qua. Đến phiên Á sáng nay, giá quay đầu tăng lên. Lúc 8h30, giờ Hà Nội, mỗi ounce tăng gần 2 USD so với mở cửa, chạm 1.088 USD. Quy ra tiền Việt, mỗi lượng vàng thế giới tương đương 29,45 triệu đồng, rẻ hơn giá trong nước tầm 3,9 triệu đồng. Trên thị trường ngoại tệ, giá USD trong ngân hàng sáng nay khá ổn định. Theo đó, mỗi đôla Mỹ được Vietcombank niêm yết quanh 22.350-22.450 đồng. Các ngân hàng khác có giá tương tự.

❖ Ngày 12/11: Khối ngoại giao dịch trái chiều, bán ròng trên HOSE và mua ròng trên HNX

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào tổng cộng hơn 5,65 triệu cổ phiếu, trị giá trên 304,4 tỷ đồng, trong khi bán ra tới hơn 9,6 triệu cổ phiếu, trị giá trên 449,3 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt gần 4 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng là gần 145 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng tới hơn 145,9,6 tỷ đồng (gấp 6,7 lần so với giá trị bán ròng của phiên trước đó), tương ứng khối lượng bán ròng là hơn 4,1 triệu cổ phiếu. Trong đó, họ mua vào hơn 5,1 triệu cổ phiếu, nhưng bán ra tới 9,3 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 298,5 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 444,4 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng hơn 1 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng là 141.329 cổ phiếu. Phiên hôm nay, giao dịch của khối ngoại trên HNX vẫn diễn ra rất âm ỉ, họ chỉ mua vào 491.300 cổ phiếu, cũng như bán ra chỉ 349.971 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt gần 6 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 4,9 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 12/11/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	19.697,77	+6,38	+0,03%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.632,90	-17,35	-0,48%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	22.888,92	+536,75	+2,40%
Châu Âu	FTSE 100	6.291,90	-35,30	-0,56%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.437,41	-18,36	-0,53%
Châu Âu	CAC40	4.921,84	-30,67	-0,62%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.432,25	-16,17	-0,47%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17.702,22	-55,99	-0,37%
Mỹ	Nasdaq	5.067,02	-16,22	-0,32%
Mỹ	S&P 500	2.075,00	-6,72	-0,32%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Hồi phục trở lại sau khi tiến sát ngưỡng hỗ trợ gần đường trung bình động MA 100 ngày, tạo thành thân nến Morningstar báo hiệu khả năng đảo chiều, tuy nhiên do đóng cửa vẫn dưới MA 5 ngày nên chỉ số cần thêm thời gian kiểm chứng khả năng tăng lại, nếu vượt trở lại được ngưỡng 610 điểm tương ứng trendline vừa bị phá vỡ VN-Index mới có thể mở lại xu thế tăng

HNX-Index: HNX-Index cũng có một phiên hồi phục, tuy nhiên chỉ số vẫn đang trong quá trình retest trở lại vùng tích lũy cũ vừa bị phá vỡ tại ngưỡng 81 điểm, nếu lực cầu suy yếu quá trình retest sẽ khó có thể duy trì trong vùng tích lũy 81-82 điểm

❖ **Dài hạn:** VN-Index tiếp tục duy trì trên vùng 540 điểm tương đương kênh tăng giá dài hạn. Nhà đầu tư có thể tiếp tục duy trì danh mục hiện tại

VN-Index: Hỗ trợ mạnh: 550-560. Kháng cự mạnh: 630-640 điểm

HNX-Index: Hỗ trợ mạnh: 72-73 điểm. Kháng cự mạnh: 89-90 điểm



Dự báo phiên GD thứ 6, 13/11/2015: XU HƯỚNG TĂNG CHƯA ĐẢM BẢO

Nhận định chung

Kết thúc phiên giao dịch cả hai chỉ số đều hồi phục và tăng điểm vào cuối phiên giao dịch. Động lực tăng mạnh của thị trường vẫn đến chủ yếu từ một số cổ phiếu bluechip có kết quả kinh doanh tích cực vừa được công bố hoặc nằm trong danh mục thoái vốn của SCIC. Việc dòng tiền lớn đổ vào hôm nay (trung bình giá trị giao dịch trên HOSE tăng thêm khoảng 30% so với phiên giao dịch trước) có thể tạo thêm biến động tích cực ngắn hạn, tuy nhiên rủi ro từ các yếu tố bên ngoài vẫn đang hiện hữu khi mà khả năng tăng lãi suất của FED sẽ xảy ra vào cuối năm gây ảnh hưởng tới thị trường chứng khoán toàn cầu nói chung và thị trường chứng khoán Việt Nam nói riêng và việc giá dầu thô vẫn đang giảm trong ngắn hạn dưới tác động về chênh lệch cung cầu có thể gây tác động ảnh hưởng tới nhóm cổ phiếu dầu khí. Về mặt kỹ thuật, VN-Index đang trong quá trình retest lại đường xu hướng tăng vừa bị phá vỡ gần đây tại ngưỡng 608-610 điểm và chưa khẳng định xu thế tăng sẽ tiếp diễn. Nhà đầu tư vẫn nên duy trì trạng thái thận trọng, chủ động giảm tỷ trọng cổ phiếu trong các nhịp cổ phiếu và duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức an toàn.

Dự báo phiên 13/11/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 597-609 điểm và 80-81,3 điểm, thanh khoản đạt khoảng 110 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 40 triệu cổ phiếu (HNX-Index).

Chiến lược giao dịch:

- **Dòng cổ phiếu bất động sản:** Nắm giữ
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ
- **Đối với NGĐT ngắn hạn:** Giảm tỷ trọng cổ phiếu trong các nhịp hồi phục
- **Danh mục trung, dài hạn:** Duy trì danh mục

Hỗ trợ mạnh của VN-Index và HNX-Index là vùng 550-560 và 72-73 điểm. Kháng cự mạnh của VN-Index là vùng 630-640 điểm, kháng cự mạnh của HNX-Index là vùng 89-90 điểm.

Danh mục các cổ phiếu trong VN30 đang được thị trường quan tâm

Mã

Đồ thị kỹ thuật

1.VNM - Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam



Nhận định: VNM vẫn đang trong quá trình tăng giá liên tục nhờ các thông tin liên quan đến việc thoái vốn của SCIC và KQKD 9 tháng tích cực), các chỉ báo kỹ thuật đang trong vùng quá mua. Thanh khoản hiện tại đang khá tích cực.

2.FPT - Công ty Cổ phần FPT



Nhận định: FPT vẫn đang duy trì trạng thái tăng giá dài hạn liên quan đến việc thoái vốn của SCIC và KQKD 9 tháng tích cực), Trong ngắn hạn FPT vừa hồi phục lại sau khi chạm hỗ trợ ngắn hạn tại 50

Tình hình giao dịch

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Tăng
Kháng cự	R1: 133
Giá hiện tại:	132
Hỗ trợ	S1:124-125 S2: 120
Dòng tiền MFI	>80, giảm nhẹ
KLTB 10 phiên	945.271
Thanh khoản hiện tại	546.030
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	0,465

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	55
Giá hiện tại	53
Hỗ trợ	S1: 50 S2: 47.5
Dòng tiền MFI	>80, quá mua
KLTB 10 phiên	2.462.646
Thanh khoản hiện tại	3.514.400
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	0,063

Mã Đồ thị kỹ thuật**3.FLC - Công ty cổ phần Tập đoàn FLC (HOSE)**

Nhận định: FLC đang giao dịch rất tích cực trong ngắn hạn khi giá và thanh khoản tăng mạnh. Hiện tại FLC đã tăng giá trở lại sau khi điều chỉnh về 7.4 với thanh khoản thấp

Tình hình giao dịch

Xu hướng dài hạn	Giảm
Xu hướng ngắn hạn	Tăng
Kháng cự	R1: 8.0
Giá hiện tại:	7.4
Hỗ trợ	S1: 7.5 S2: 6.8
Dòng tiền MFI	>80, giảm nhẹ
KLTB 10 phiên	8.528.770
Thanh khoản hiện tại	12.836.540
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(1,12)

4. VCB - Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam (HOSE)

Nhận định: Trạng thái kỹ thuật của VCB là dao động tích lũy trong vùng 46 – 48 điểm, dòng tiền duy trì khá tốt (MFI>70). Hiện tại chưa có thông tin hỗ trợ đủ mạnh để khiến giao dịch của VCB khởi sắc hơn. Nhiều khả năng trong các phiên tới VCB sẽ tiếp tục dao động trong biên độ 46 – 48.

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Side way up
Kháng cự	R1: 50 – 50,5 R2: 55
Giá hiện tại	47.6
Hỗ trợ	S1: 47 S2: 44.5 - 45
Dòng tiền MFI	>70
KLTB 10 phiên	890.425
Thanh khoản hiện tại	879.940
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(16,27)

BỘ PHẬN PHÂN TÍCH VÀ TƯ VẤN ĐẦU TƯ**PSI HỘI SỞ**

Tòa nhà Hanoitourist, số 18 Lý Thường Kiệt, Hoàn Kiếm, Hà Nội
ĐT: + 84 4 3934 3888 - Fax: +84 3934 3999
Website: www.psi.vn

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Bản quyền năm 2015 thuộc về Công ty CP Chứng khoán Dầu khí (PSI). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và PSI không chịu trách nhiệm về tính chính xác của các thông tin này. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của PSI. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của PSI.