



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 14 tháng 10 năm 2015

Rung Lắc và Phân Hóa

Ngày 14 tháng 10 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdtd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	590,84	80,62
Tăng/giảm	-1,26	-0,27
% tăng/giảm	-0,21%	-0,33%
Thanh khoản	115,29 tr	39,22 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.908,00	411,36
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(69,32)	5,40

VN-Index



HNX-Index



Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 3, 13/10/2015

VN-Index giảm 1,26 điểm (-0,21%) còn 590,84 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 115,29 triệu cổ phiếu giảm 11,06 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 129,64 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.908,00 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,27 điểm (-0,33%) còn 80,62 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 39,22 triệu cổ phiếu giảm 8,7 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 42,96 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 411,36 tỷ đồng.

Số cổ phiếu lớn giảm giá trong phiên hôm nay có phần chiếm ưu thế hơn, tuy nhiên đa phần mức giảm của các mã này không thực sự mạnh nên cả hai chỉ số chỉ giảm điểm nhẹ. Ảnh hưởng nhiều nhất trong phiên giao dịch hôm nay là sự giảm giá của nhóm cổ phiếu dầu khí trước diễn biến giá dầu thế giới đêm qua sụt giảm mạnh. Phiên giao dịch hôm nay, thanh khoản thị trường có sụt giảm tương đối so với phiên trước cả về khớp lệnh và thỏa thuận

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 13/10/2015: N/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 13/10/2015

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: CII
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: CTD
- Thủy sản: IDI
- Thép: n/a
- Cao su: na
- Dệt may: TCM
- Cổ phiếu đầu cơ: JVC, TSC
- Khác: APC, BMP, CVT, VCS, VSC,

Diễn biến giao dịch PVN10 - 13/10/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	47.500	-1.000	706.460	33,670	78.520	600
PVS	22.400	-500	1.785.049	40,170	153.500	100.000
DPM	32.400	-100	287.560	9,328	173.410	0
PVD	37.500	-900	1.559.960	58,681	304.330	579.540
PVT	11.500	-300	860.840	9,949	88.950	0
PVX	3.100	-100	1.052.379	3,260	0	0
DCM	12.800	+100	412.800	5,284	0	0
PET	16.200	+0	379.120	6,077	132.250	0
PVC	20.600	-400	710.610	14,656	0	25.000
NT2	27.200	+200	734.670	19,892	109.360	4.690

Cổ phiếu ngành dầu khí:

N/a

Danh mục khuyến nghị trading 14/10/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	590,84	129,64 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 80/20
HNX-Index	80,62	42,96 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 80/20
HBC	17.700	974.693	15.800-16.200	18.500-18.700	14.800	Nắm giữ
TCM	37.500	1.062.353	35.000-35.500	40.000-41.000	32.700	Nắm giữ
PVS	22.400	1.845.173	20.000-20.500	24.000-25.000	18.000	Nắm giữ
PXS	16.300	496.547	15.000-15.500	18.000-19.000	13.900	Nắm giữ
PVC	20.600	880.685	19.000-19.500	24.000-25.000	17.300	Nắm giữ
TNG	26.400	406.511	25.500-26.000	30.500-31.000	23.000	Nắm giữ
DXG	18.400	1.118.209	17.000-17.500	20.500-21.000	15.800	Nắm giữ
HCM	38.100	770.558	35.500-36.500	40.500-41.000	33.000	Nắm giữ
VCS	46.100	141.655	36.000-36.500	41.500-42.000	33.400	Canh Bán
DIG	12.400	894.420	11.000-11.500	13.500-14.000	10.200	Nắm giữ

Cập nhật vĩ mô

❖ Giá dầu thế giới sụt giảm tới 5%

Trong thông báo mới nhất của mình, Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ (OPEC) công bố dự báo trong năm 2016, sản lượng dầu của Mỹ sẽ giảm lần đầu tiên trong 8 năm, trong khi đó OPEC sẽ vẫn giữ nguyên sản lượng. OPEC hạ dự báo sản lượng dầu của Mỹ 280 nghìn thùng/ngày xuống mức 13,528 triệu thùng dầu/ngày, thấp hơn 60 nghìn thùng/ngày so với năm 2015. Như vậy, tính từ năm 2008, năm 2016 sẽ là năm đầu tiên Mỹ buộc phải hạ sản lượng dầu. Dự báo mới nhất của OPEC cũng giống như những gì đã được Cơ quan Năng lượng Mỹ (EIA) công bố trong tuần trước. EIA dự báo sản lượng dầu của Mỹ năm 2016 ước tính sẽ ở mức khoảng 8,9 triệu thùng/ngày, giảm nhẹ so với con số 9,2 triệu thùng của năm 2015. Trong khi đó các nước thuộc OPEC vẫn tiếp tục đẩy mạnh khai thác dầu. Sản lượng dầu năm 2016 của Saudi Arabia ước tính ở mức 10,226 triệu thùng/ngày, Iraq thậm chí sẽ vẫn tiếp tục khai thác dầu ở mức cao kỷ lục 4,143 triệu thùng/ngày. Trước đây trong những lần giá dầu hạ, OPEC đã có một số lần đồng ý cắt giảm sản lượng. Tuy nhiên trong bối cảnh thị trường năng lượng hiện tại khi Mỹ tăng cường sản lượng, OPEC đã cương quyết không giảm sản lượng để giành thị phần và dùng mức giá dầu thấp để khiến ngành sản xuất năng lượng Mỹ khó khăn.

❖ Giao dịch liên ngân hàng tăng vọt

Theo báo cáo của Ngân hàng Nhà nước về hoạt động ngân hàng tuần cuối tháng 9 đầu tháng 10, tổng doanh số giao dịch trên thị trường liên ngân hàng trong kỳ bằng VND đạt xấp xỉ 177.046 tỷ đồng (bình quân 35.409 tỷ đồng/ngày), tăng 51.418 tỷ đồng, tương đương 41% so với tuần từ 21/9 – 25/9/2015. Giao dịch liên ngân hàng bằng USD quy đổi ra VND trong khi đó đạt 36.371 tỷ đồng (bình quân khoảng 7.274 tỷ đồng/ngày), tăng 4.101 tỷ đồng tương đương hơn 10% so với tuần trước đó.

❖ Giá dầu lúc 5 P.M ngày 13/10/2015

Name	Price	Chg.	Chg. %
Crude Oil	47.66	0.56	1.2

❖ Ngày 13/10: Giao dịch trái chiều, Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên HOSE và mua ròng trên HNX, bán ròng thỏa thuận lượng lớn HAG

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào gần 9,4 triệu cổ phiếu, trị giá gần 236 tỷ đồng, trong khi bán ra là hơn 14,5 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 296,7 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt hơn 5 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng là hơn 60,8 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng bán ròng hơn 66 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng hơn 5,6 triệu cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại mua vào hơn 8,5 triệu cổ phiếu và bán ra là hơn 14 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào hơn 225,4 tỷ đồng, còn giá trị bán hơn 291,6 tỷ đồng. Đáng chú ý có giao dịch thỏa thuận bán ròng hơn 9 triệu cổ phiếu HAG, tương ứng giá trị trên 138,68 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng hơn 5,4 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng là 537.323 cổ phiếu. Phiên hôm nay, giao dịch của khối ngoại trên sàn HNX tiếp tục diễn ra ảm đạm, họ chỉ mua vào 849.100 cổ phiếu, trong khi bán ra là 311.777 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 10,5 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 5 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 13/10/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	18.234,74	-203,93	-1,11%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.293,23	+5,57	+0,17%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	22.607,32	-123,61	-0,54%
Châu Âu	FTSE 100	6.319,85	-51,33	-0,81%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.460,23	-25,43	-0,73%
Châu Âu	CAC40	4.611,00	-77,70	-1,66%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.204,84	-42,49	-1,31%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17.131,86	+47,37	+0,28%
Mỹ	Nasdaq	3.838,65	+8,18	+0,17%
Mỹ	S&P 500	2.017,46	+2,57	+0,13%

❖ Chứng khoán Mỹ tăng điểm nhẹ phiên 12/10

Giá dầu thế giới giảm 5% đã khiến ngành năng lượng giảm 1,1% và trở thành yếu tố chính kéo chỉ số S&P 500 đi xuống, nhưng mức tăng 0,9% của ngành tiện ích đã giúp chỉ số này tăng nhẹ cuối phiên. Tâm điểm của thị trường trong tuần này, các ngân hàng lớn như JPMorgan, Goldman Sachs, Bank of America, Wells Fargo, Citigroup và một số tập đoàn như Johnson & Johnson, Intel, General Electric sẽ công bố kết quả kinh doanh quý III. Theo Thomson Reuters, doanh thu của các doanh nghiệp thuộc chỉ số S&P 500 được dự kiến sẽ giảm 4,8% so với cùng kỳ năm trước và là quý có diễn biến tồi tệ nhất trong 6 năm qua. Doanh thu của ngành tài chính thuộc chỉ số S&P 500 cũng được dự đoán sẽ giảm 7,6% so với cùng kỳ năm trước.

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: VN-Index vẫn nằm trên ngưỡng kháng cự vừa được chinh phục tại 590 điểm. Mặc dù vẫn nằm trên các đường trung bình động MA 5 ngày và MA 20 ngày, tuy nhiên thân nến tạo thành đang dần hẹp trở lại và tách rời khỏi dải Bollinger Bands phía trên cho thấy động lực tăng đang dần chậm lại và nhiều khả năng sẽ rơi vào trạng thái sideways tích lũy nếu thanh khoản không tăng trở lại

HNX-Index: HNX-Index cũng đang gặp khó khăn khi chinh phục mốc kháng cự 81 điểm tương ứng Fibonacci Retracement 50%. HNX-Index cần có sự cải thiện của dòng tiền để vượt qua kháng cự trên, trường hợp dòng tiền yếu có thể khiến HNX-Index điều chỉnh về hỗ trợ gần nhất tại vùng 78,5 – 79,5 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: 510-520. Kháng cự mạnh: 600-610 điểm

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



Dự báo phiên GD thứ 4, 14/10/2015: Rung Lắc và Phân Hóa**Nhận định chung**

Giá dầu thế giới trong phiên thứ Hai giảm mạnh trước việc OPEC ra thông báo mới nhất của mình về việc tiếp tục duy trì sản lượng sản xuất ở mức cao. Điều này đã tác động đến các cổ phiếu thuộc nhóm dầu khí như: GAS, PVD, PVS, PVC,... khiến nhóm này hầu hết đều giảm giá qua đó đã ảnh hưởng không nhỏ tới chỉ số. Thanh khoản của toàn thị trường tiếp tục sụt giảm so với các phiên gần đây khiến cho cả hai chỉ số đều giao dịch giằng co dưới tham chiếu trong suốt cả phiên giao dịch hôm nay. Trong bối cảnh đó, dòng tiền chỉ chọn lọc vào các cổ phiếu cơ bản tốt và dự kiến có kết quả kinh doanh quý 3 tích cực như: BMP, CTD, VCS,... Khối ngoại hiện vẫn đang tiếp tục mua ròng thông qua giao dịch khớp lệnh, qua đó vẫn có thể kỳ vọng thị trường duy trì đà tăng điểm trong thời gian tới, tuy nhiên với việc dòng tiền nội sụt giảm trở lại trong các phiên gần đây và chỉ số đang tiệm cận các ngưỡng kháng cự mạnh thì có thể sẽ xuất hiện nhiều đợt rung lắc hơn. Do đó nhà đầu tư có thể chốt lời một phần với những cổ phiếu đã có lãi, và xem xét trading mua thấp bán cao các cổ phiếu trong danh mục khi rung lắc xảy ra.

Dự báo phiên 14/10/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 586-598 điểm và 80-81,6 điểm, thanh khoản đạt khoảng 120 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 40 - 50 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 NĐT ngắn hạn:** Xem xét chốt lời một phần với những cổ phiếu đã có lãi, xem xét trading mua thấp bán cao khi rung lắc xảy ra
- **Danh mục trung, dài hạn:** Duy trì danh mục

Hỗ trợ mạnh của VN-Index và HNX-Index là vùng 510-520 và 72-73 điểm. Kháng cự mạnh của VN-Index là vùng 600-610 điểm, kháng cự mạnh của HNX-Index là vùng 89-90 điểm.

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.