

# THỊ TRƯỜNG ĐIỀU CHỈNH, TÍCH CỰC MUA VÀO



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ  
PETROVIETNAM SECURITIES INC

## Diễn biến thị trường ngày 10.1

Sau những phút giao dịch hưng phấn của phiên sáng, VN Index có lúc giảm điểm tuy nhiên cuối phiên đóng cửa tăng nhẹ lên mức 1,038.11 điểm. Thanh khoản bùng nổ với GTGD khớp lệnh trên 2 sàn đạt hơn 9,800 tỷ đồng, con số cao kỷ lục từ trước đến nay. Trong phiên chiều, nhóm dầu khí bị chốt lời khá mạnh, tuy nhiên lực cầu mua vào vẫn rất lớn khiến nhiều cổ phiếu duy trì đà bứt phá như PVC, PVD, PVS. Nhóm ngành ngân hàng, xây dựng, bất động sản vẫn thu hút dòng tiền khá tốt với các cổ phiếu tăng điển hình là STB, HDB, HBC, NVL, DXG. Nhóm ngành dịch vụ hàng không điều chỉnh giảm sau quãng thời gian tăng tốt, trong đó các cổ phiếu giảm nhiều phải kể đến HVN, VJC, ACV. Khối ngoại mua ròng rất mạnh với giá trị hơn 450 tỷ đồng, tập trung mua ròng HDB, VIC và DXG.



## Nhận định thị trường ngày 11.1

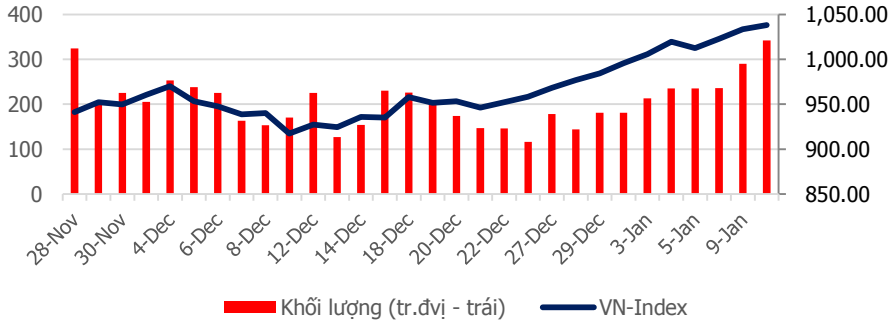
Dòng tiền mua vào liên tục được đổ vào thị trường giúp VN Index liên tục phá các đỉnh cao mới. Nhóm ngành dầu khí hiện nay là tâm điểm của sự chú ý với rất nhiều cổ phiếu có giao dịch tích cực. Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn có giao dịch tích cực, tuy nhiên đang có dấu hiệu chững lại và chuyển dịch dần sang nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ. Do vậy, chúng tôi cho rằng phiên ngày mai VN Index sẽ điều chỉnh giảm nhẹ hướng về ngưỡng 1,030/±10 điểm (Fibonacci 161.8%). Các nhà đầu tư ngắn hạn nên cân nhắc giải ngân các cổ phiếu thuộc nhóm ngành dầu khí như PVD, PVS, PVT khi giá có sự điều chỉnh. Bên cạnh đó, chiến lược nên duy trì trong giai đoạn này với các nhà đầu tư trung, dài hạn là nắm giữ các cổ phiếu tốt có yếu tố cơ bản trên 2, 3 tháng.

**Thứ Năm, Ngày 11 Tháng 1 Năm 2018**

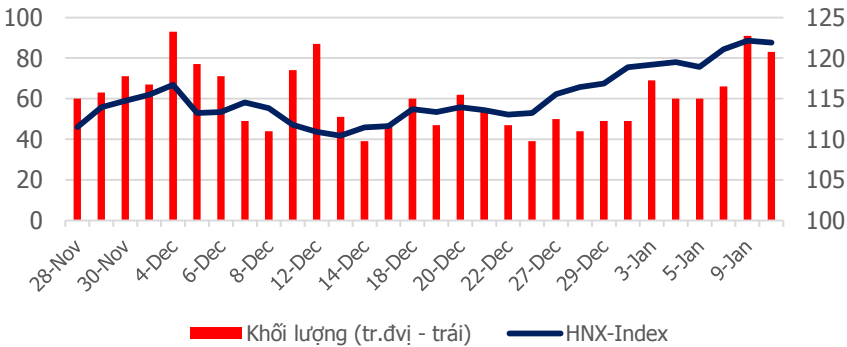
# TỔNG QUAN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

## DIỄN BIẾN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

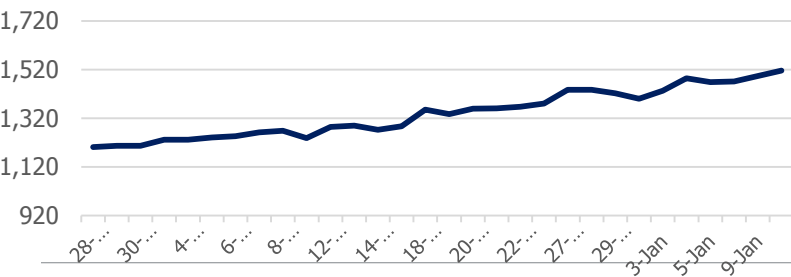
**VN-Index: 1,038.11 điểm (+4.55 điểm ; +0.45%)**



**HNX-Index: 121.93 điểm (-0.21 điểm ; -0.17 %)**



**PVN ALLSHARE Index: 1,516.02 điểm (+22.35 điểm; +1.50%)**



## DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

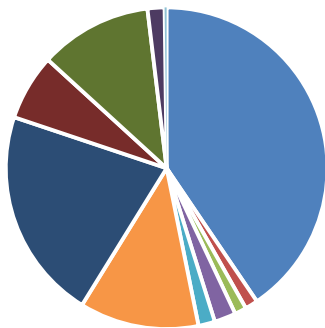
Khung thời gian	Ngày 10/1	Tuần (8/1- 12/1)	Tháng 1
<b>VNINDEX</b>	↓ 1,035 điểm	↑ 1,045 điểm	↑ 1,100 điểm
<b>VN30</b>	↓ 1,035 điểm	↑ 1,048 điểm	↑ 1,100 điểm
<b>HNXINDEX</b>	↓ 120.00 điểm	↑ 126.00 điểm	↑ 130 điểm
<b>HNX30</b>	↓ 238.00 điểm	↑ 240.00 điểm	↑ 250 điểm
<b>PVN ALLSHARE</b>	↑ 1,525 điểm	↑ 1,520 điểm	↑ 1,600 điểm

## ĐIỂM TIN

**Lo chuyện bao tiêu xăng dầu của nhà máy Nghi Sơn** - Tập đoàn Dầu khí Việt Nam (PVN) đang tập trung vào khâu bao tiêu sản phẩm của nhà máy lọc hóa dầu Nghi Sơn, xử lý 5 dự án trị giá hàng ngàn tỉ đồng đang thua lỗ và bám sát diễn biến giá dầu trên thị trường thế giới, theo thông tin từ cuộc hội nghị tổng kết năm 2017 và triển khai kế hoạch 2018. Tại cuộc hội nghị diễn ra ngày 9-1, PVN thông báo đã đạt lợi nhuận sau thuế hợp nhất 31,9 ngàn tỉ đồng, vượt 92% kế hoạch năm. Thông tin này được đưa ra trong bối cảnh năm 2017, giá dầu thô có phục hồi nhưng ở mức thấp, và PVN phải đối diện với hàng loạt các vấn đề khủng hoảng liên quan đến quản trị doanh nghiệp từ nhiều năm trước và xử lý 5 dự án trị giá hàng ngàn tỉ đồng đang thua lỗ. Trong năm qua, PVN đã gia tăng trữ lượng dầu khí đạt 4 triệu tấn dầu quy đổi, phát hiện được mỏ dầu mới là Cá Trích (lô 11-2). Theo tính toán, tổng sản lượng khai thác quy dầu đạt 25,41 triệu tấn, vượt 1,6 triệu tấn quy dầu so với kế hoạch Chính phủ giao. Trong số này, riêng mảng khai thác dầu thô đạt 15,52 triệu tấn, vượt 1,32 triệu tấn so với kế hoạch.

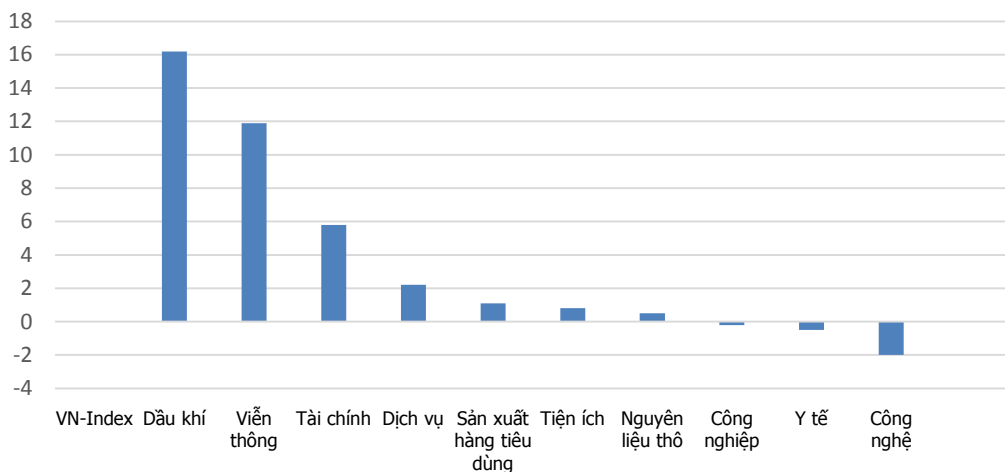
# DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TTCK VIỆT NAM

## Tỷ trọng nhóm ngành của VN-Index theo chuẩn ICB

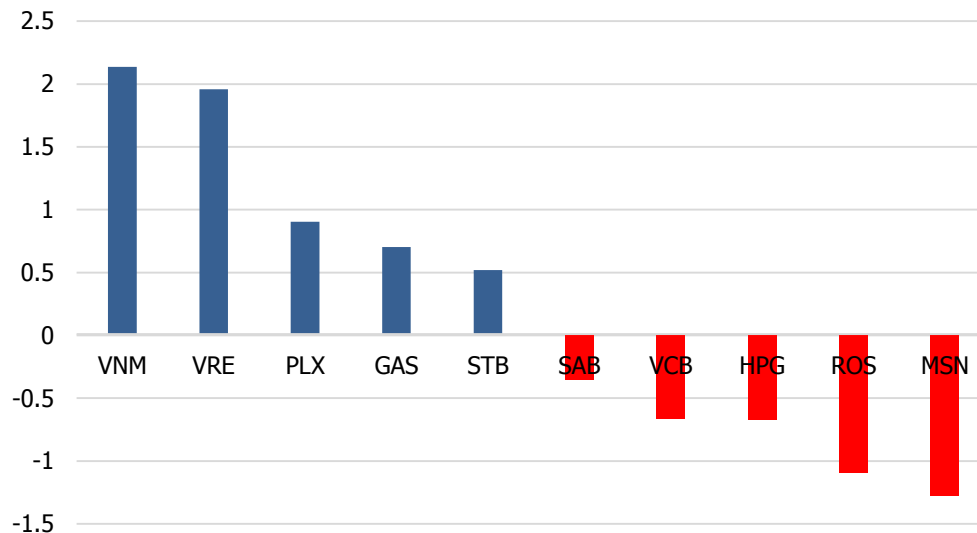


- Tài chính: 40.10%
- Nguyên liệu thô: 2.14%
- Sản xuất hàng tiêu dùng: 21.10%
- Tiền ích: 1.69%
- Y Tế: 1.27%
- Công nghệ: 1.64%
- Dịch vụ: 6.57%
- Phân loại khác: 0.2%
- Viễn thông: 1.17%
- Công nghiệp: 11.87%
- Dầu khí: 11.19%

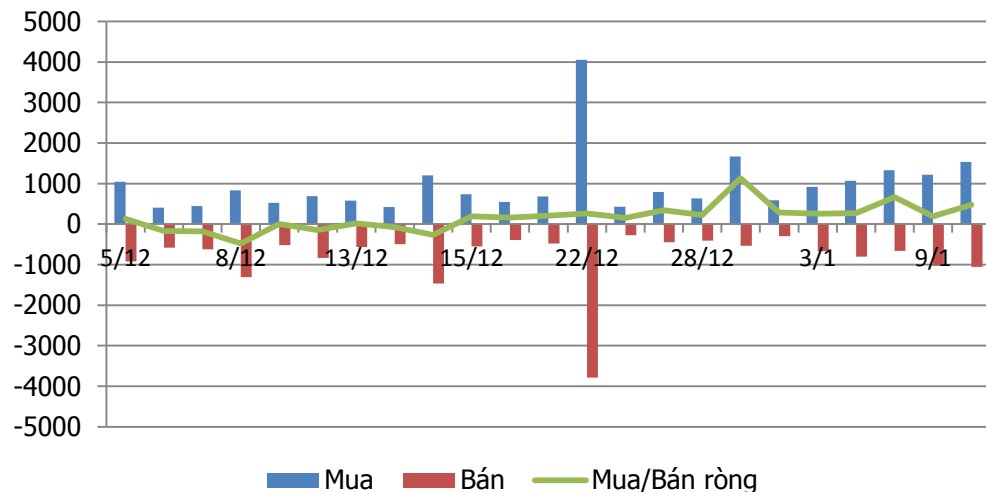
## Tăng trưởng các nhóm ngành trong 1 tháng



## Top cổ phiếu ảnh hưởng tới VN-Index

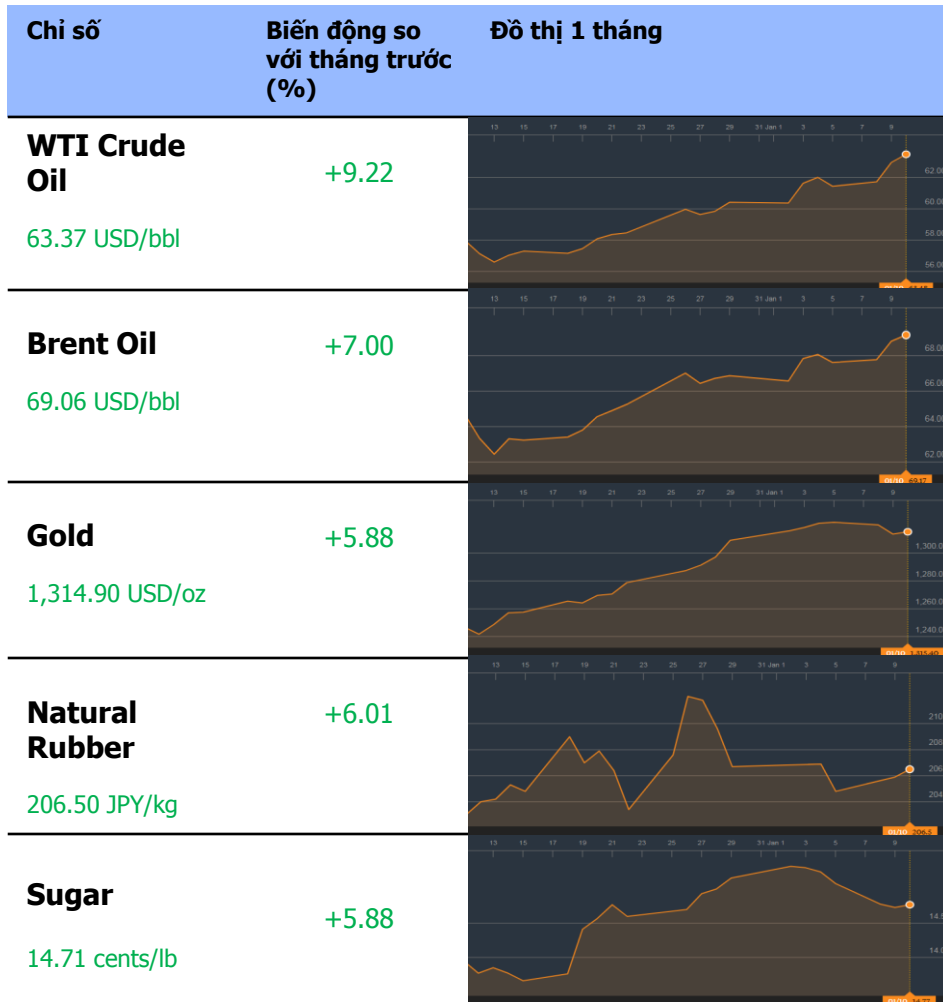


## Giao dịch khối ngoại: Mua ròng 477 tỷ đồng

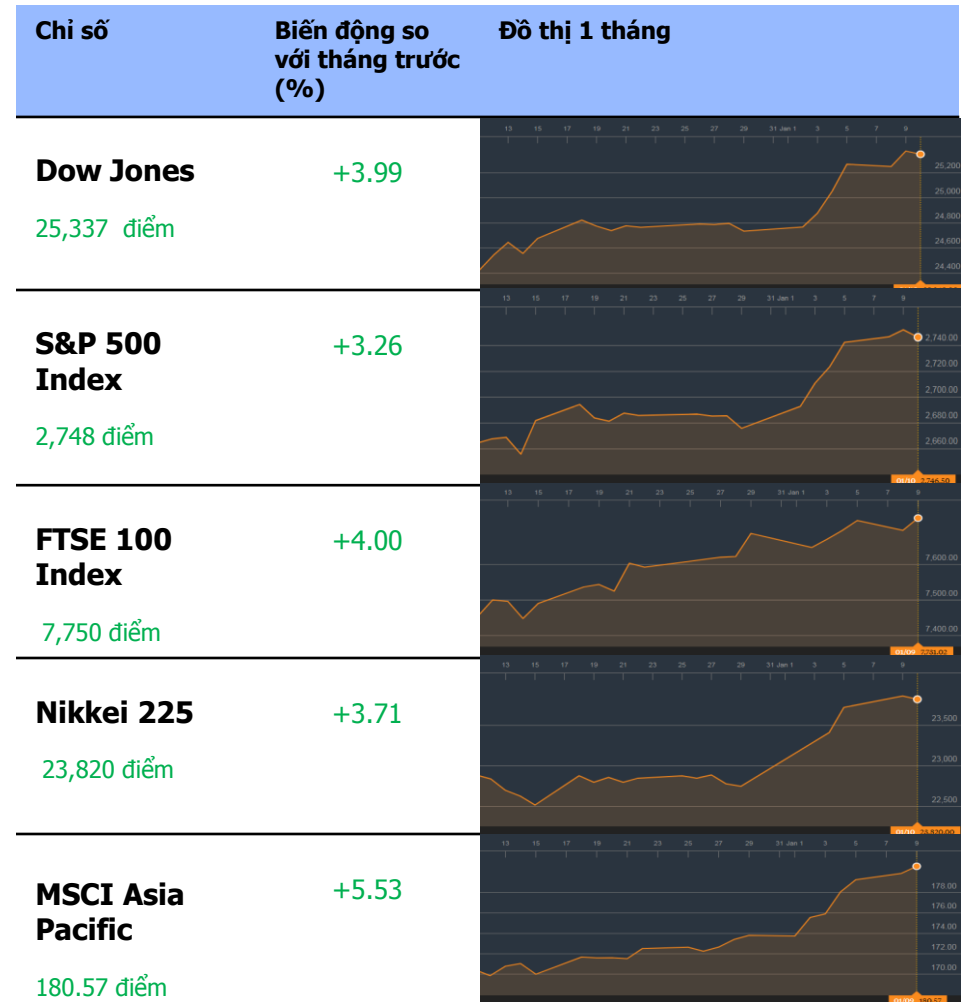


# TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

## GIÁ HÀNG HÓA CƠ BẢN



## CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



Dữ liệu được cập nhật tại thời điểm 17h ngày 10/1/2018

## THÔNG TIN

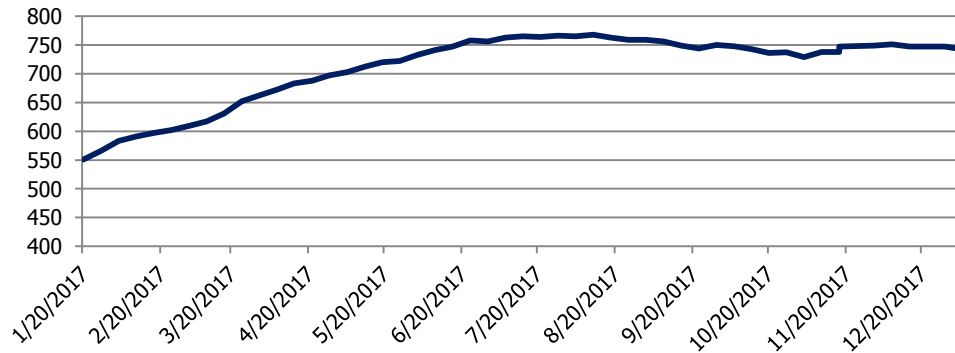
**Thông tin về giá vàng:** Giá vàng tăng cao hơn do đồng USD yếu đi

Giá vàng tăng cao vào thứ Tư do USD giảm xuống mức thấp nhất một tháng rưỡi so với đồng yên do dự đoán rằng Ngân hàng Trung ương Nhật có thể sẽ giảm chương trình kích thích kinh tế vào cuối năm nay. Vàng Comex giao dịch ở mức 1,315.20 USD một ounce vào lúc 04:59 AM ET (09:59 AM GMT), tăng khoảng 2.00 USD hoặc 0.14% so với giá đóng cửa gần nhất, sau khi mất khoảng 0.7% vào thứ ba. USD mở rộng mức giảm vào ngày thứ hai, giảm xuống mức thấp nhất kể từ ngày 1 tháng 12 sau khi Ngân hàng Trung ương Nhật Bản điều chỉnh mức mua trái phiếu vào thứ Ba, nhắc nhở các nhà đầu tư rằng chính phủ sẽ dần dần bình thường hóa chính sách tiền tệ. Chỉ số đô la Mỹ, đánh giá sức mạnh của đồng bạc xanh so với một giỏ hàng nặng của sáu đồng tiền chính, giảm xuống mức 92.15 so với mức cao nhất trong tuần 92.36 của ngày thứ Ba.

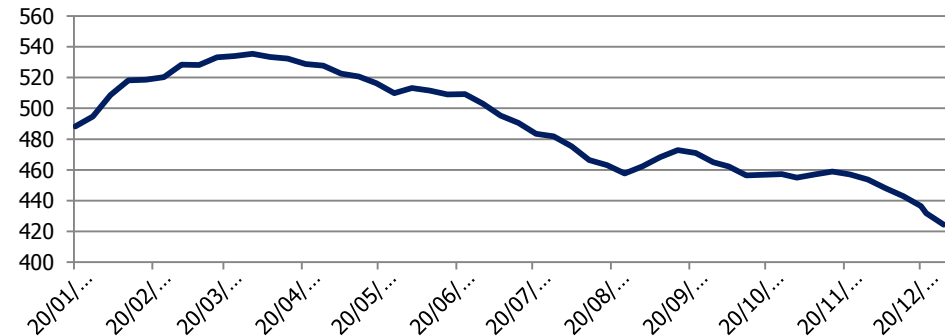
**Thông tin về giá dầu:** Giá dầu thô ở mức cao 3 năm trước số liệu hàng tồn kho của Hoa Kỳ

Giá dầu thô đã được giao dịch ở mức cao nhất trong 3 năm vào thứ Tư, do các nhà giao dịch chờ đợi số liệu hàng tồn kho hàng tuần của Mỹ được công bố vào cuối ngày. Hợp đồng tháng 2 của Mỹ ở Tây Texas đã tăng 38 cent tương đương 0.60% lên mức 63.34 USD / thùng vào lúc 04:45 sáng ET (08:45 GMT), mức cao nhất kể từ tháng 12 năm 2014. Dầu Brent giao tháng 3 trên sàn ICE Futures Exchange ở Luân Đôn tăng 25 cent tương đương 0.36% lên 68.07 USD / thùng, mức cao nhất kể từ tháng 5 năm 2015. Viện nghiên cứu dầu mỏ Mỹ cho biết các kho dự trữ dầu thô giảm 11.2 triệu thùng trong tuần kết thúc vào ngày 5 tháng 1, so với kỳ vọng giảm 3.9 triệu thùng. Những người tham gia thị trường đang tìm kiếm dữ liệu hàng tồn kho dầu hàng tuần của Cơ quan Thông tin Năng suất Hoa Kỳ của Mỹ, dự kiến vào thứ Tư với kỳ vọng sự sụt giảm tồn kho dầu chỉ 3.9 triệu thùng.








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 lan tỏa sang nhóm CP vốn hóa nhỏ
	Mid Cap				Dòng tiền quay trở lại
	Blue chip				Dòng tiền vào rất mạnh
Nhóm ngành	Dầu khí				Tiếp tục đà tăng ổn định
	Bất động sản, Xây dựng				Tăng tốt
	Thép				Tăng tốt
	Ngân hàng và bảo hiểm				Tăng rất mạnh

# KHUYẾN CÁO CẤU TRÚC DANH MỤC

## DANH MỤC CÁC CỔ PHIẾU DẦU KHÍ

Cổ phiếu	Giá hiện tại	Chiến lược
GAS	103.0	<b>Tăng tỷ trọng</b> – Cổ phiếu đang tiếp tục đà tăng, dòng tiền vào mạnh
DCM	14.00	<b>Nằm giữ</b> – Cổ phiếu vượt kháng cự tại vùng giá 13
PVC	12.5	<b>Nằm giữ</b> – Cổ phiếu đang giao dịch trong vùng giá 12-13
PVS	28.8	<b>Tăng tỷ trọng</b> – Cổ phiếu tăng mạnh vượt ngưỡng đỉnh đạt được vào năm 2015
PVT	19.7	<b>Tăng tỷ trọng</b> – Tăng giá, tăng khối lượng giao dịch
PVX	2.6	<b>Tăng tỷ trọng</b> – Cổ phiếu giao dịch tích cực với với thanh khoản tăng
DPM	22.3	<b>Nằm giữ</b> – Tăng trở lại sau khi điều chỉnh về ngưỡng 20-20.5
PVI	33.0	<b>Nằm giữ</b> – Giao dịch ổn định trong biên độ hẹp
NT2	34.6	<b>Nằm giữ</b> – Hồi phục sau khi tạo trend đi xuống
PVD	28.35	<b>Tăng tỷ trọng</b> – Break ngưỡng cản tại vùng giá 20.2 tương ứng vùng đỉnh cũ, tiếp tục đà tăng mạnh

## **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**

Phó Giám đốc  
Trung tâm phân tích  
Email: [duongdh@psi.vn](mailto:duongdh@psi.vn)

### **Lê Đức Khánh**

Phó Giám đốc  
Trung tâm phân tích  
Email: [khanhld@psi.vn](mailto:khanhld@psi.vn)

### **Chu Thế Huỳnh**

Trưởng phòng  
Phân tích doanh nghiệp  
Email: [huynhct@psi.vn](mailto:huynhct@psi.vn)

### **Nguyễn Văn Chính**

Trưởng phòng  
Chỉ số PVN – Index  
Email: [chinhnv@psi.vn](mailto:chinhnv@psi.vn)

### **Lê Thị Kim Huê**

Chuyên viên phân tích  
Email: [hueltk@psi.vn](mailto:hueltk@psi.vn)

### **Đỗ Trung Thành**

Chuyên viên phân tích  
Email: [thanhtd@psi.vn](mailto:thanhtd@psi.vn)

### **Cao Tiến Thành**

Chuyên viên phân tích  
Email: [thanhct@psi.vn](mailto:thanhct@psi.vn)

### **Chu Hà Thanh**

Chuyên viên phân tích  
Email: [thanhch@psi.vn](mailto:thanhch@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.