

# VN INDEX GIẢM NHẸ, TÍCH CỰC MUA VÀO



**PSI**

**CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ**  
PETROVIETNAM SECURITIES INC

## Diễn biến thị trường ngày 11.1

VN Index tiếp tục tăng mạnh lên ngưỡng 1,048.17 điểm với GTGD trên 2 sàn đạt hơn 9,000 tỷ đồng. Nhóm cổ phiếu largecaps có sự phân hóa với nhiều cổ phiếu tăng điểm (GMD, SBT, NVL) bên cạnh những cổ phiếu giảm điểm (KDC, CTD, REE). Dòng tiền đang tập trung vào các nhóm ngành ngân hàng, dịch vụ hàng không, xây dựng, bất động sản với các cổ phiếu tăng tốt, điển hình là VPB, SHB, VJC, ACV, NVL, HBC. Ngược lại với đà tăng của thị trường, nhóm ngành dầu khí và dịch vụ chứng khoán có giao dịch đuối sức sau quá trình tăng giá tốt trong 1-2 tuần gần đây, đặc biệt lực bán ra mạnh nhất ở các cổ phiếu như PVS, PVB, BVC, VND, CTS. Khối ngoại không ngừng mua ròng với giá trị mạnh (hơn 400 tỷ đồng), tập trung mua ròng vào các cổ phiếu HBD và VIC.

## Nhận định thị trường ngày 12.1

Tuy duy trì được đà tăng điểm nhưng VN Index vẫn xuất hiện những nhịp rung lắc trong phiên, cho thấy áp lực bán chốt lời đang dần mạnh lên. Bên cạnh đó, nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn đã có sự phân hóa tăng giảm và dòng tiền đã lan tỏa 1 phần sang nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ. Vì vậy, đà tăng của VN Index có thể bị chững lại trong ngày mai. Chúng tôi cho rằng phiên ngày mai thị trường nhiều khả năng xuất hiện các nhịp rung lắc mạnh, với VN Index giao động trong ngưỡng 1,045/±5 điểm. Do vậy, các nhà đầu tư T+ nên hạn chế mở vị thế mua ngắn hạn. Nhà đầu tư trung, dài hạn tiếp tục nắm giữ cổ phiếu có kỳ vọng KQKD khả quan trong quý IV và cả năm 2017.

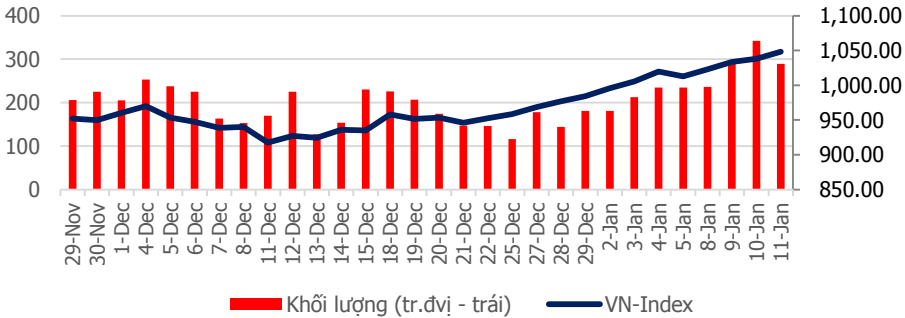
**Thứ Sáu, Ngày 12 Tháng 1 Năm 2018**



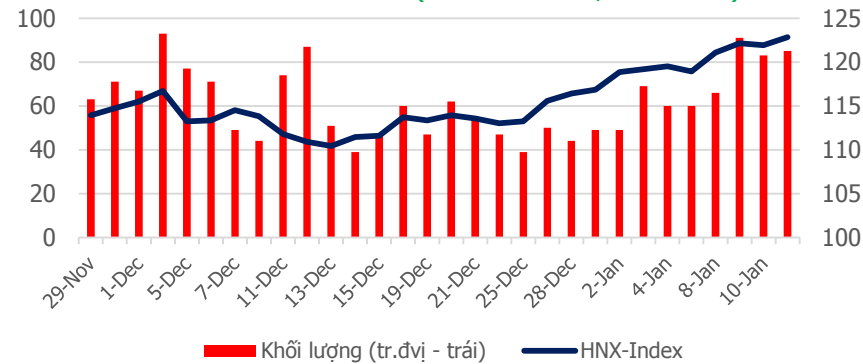
# TỔNG QUAN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

## DIỄN BIẾN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

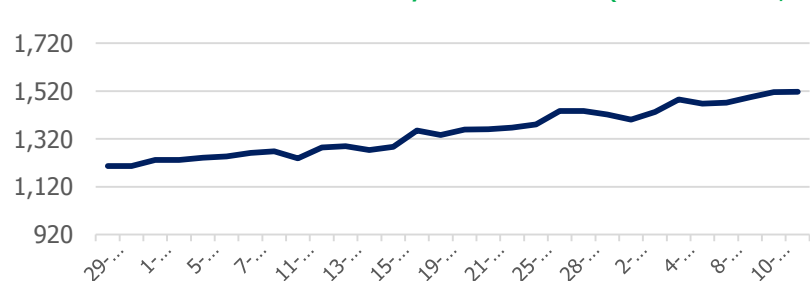
**VN-Index: 1,048.17 điểm ( +10.06 điểm ; +0.97%)**



**HNX-Index: 122.84 điểm ( +0.91 điểm ; +0.75 %)**



**PVN ALLSHARE Index: 1,517.58 điểm ( +1.56 điểm; +0.10%)**



## DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

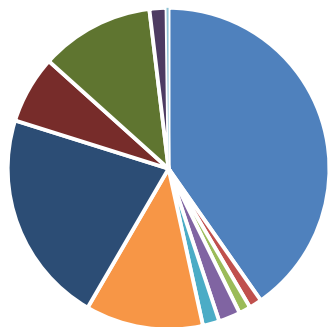
Khung thời gian	Ngày 12/1	Tuần (8/1- 12/1)	Tháng 1
<b>VNINDEX</b>	↓ 1,045 điểm	↓ 1,045 điểm	↑ 1,100 điểm
<b>VN30</b>	↓ 1,045 điểm	↓ 1,045 điểm	↑ 1,100 điểm
<b>HNXINDEX</b>	↓ 120.00 điểm	↓ 120.00 điểm	↑ 130 điểm
<b>HNX30</b>	↓ 241.00 điểm	↓ 241.00 điểm	↑ 250 điểm
<b>PVN ALLSHARE</b>	↑ 1,525 điểm	↑ 1,525 điểm	↑ 1,600 điểm

## ĐIỂM TIN

**IPO BSR: 4.080 nhà đầu tư đăng ký mua gấp 2,7 lần lượng cổ phần chào bán** - Nhà đầu tư cá nhân trong nước và tổ chức nước ngoài là các đối tượng đăng ký mua nhiều nhất. Công ty TNHH MTV Lọc hóa dầu Bình Sơn (BSR), đơn vị chủ quản Nhà máy lọc dầu Dung Quất sẽ tiến hành IPO gần 241,6 triệu cp, tương đương 7,8% vốn với giá khởi điểm 14.600 đồng/cp. Thời gian đấu giá dự kiến tại ngày 17/1/2018. Sau khi kết thúc thời gian đăng ký, có 4.080 nhà đầu tư tham gia đấu giá với khối lượng gần 652 triệu cp, gấp 2,7 lần lượng chào bán. Trong đó, 3.958 nhà đầu tư cá nhân trong nước đăng ký mua 248 triệu cp; 7 nhà đầu tư cá nhân nước ngoài muốn mua 38.100 cp; 48 tổ chức đăng ký mua hơn 65 triệu cp và 67 nhà đầu tư nước ngoài mua hơn 338,6 triệu cp. Ước tính, tại mức giá khởi điểm, Lọc Hóa dầu Bình Sơn có thể thu về tối thiểu 3.527 tỷ đồng nếu bán toàn bộ 7,8% cổ phần. Vốn hóa của công ty có thể đạt gần 2 tỷ USD.

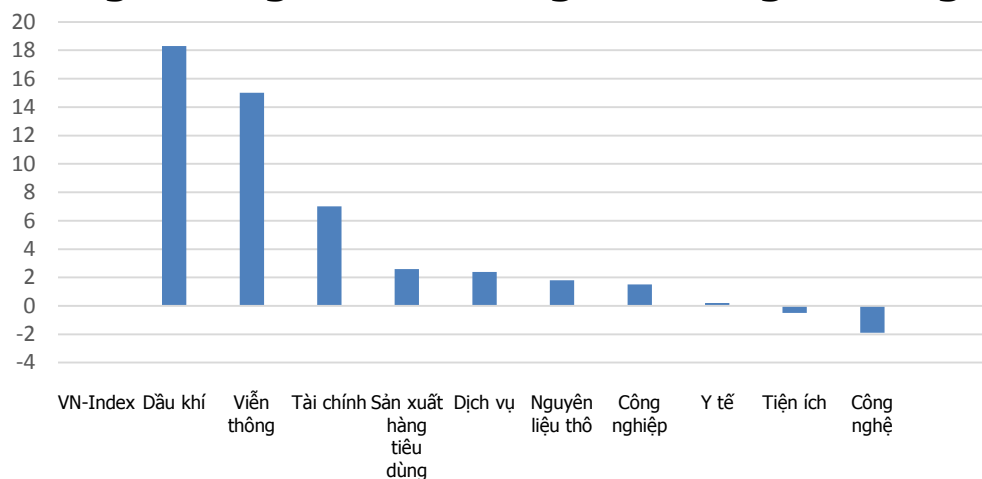
# DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TTCK VIỆT NAM

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

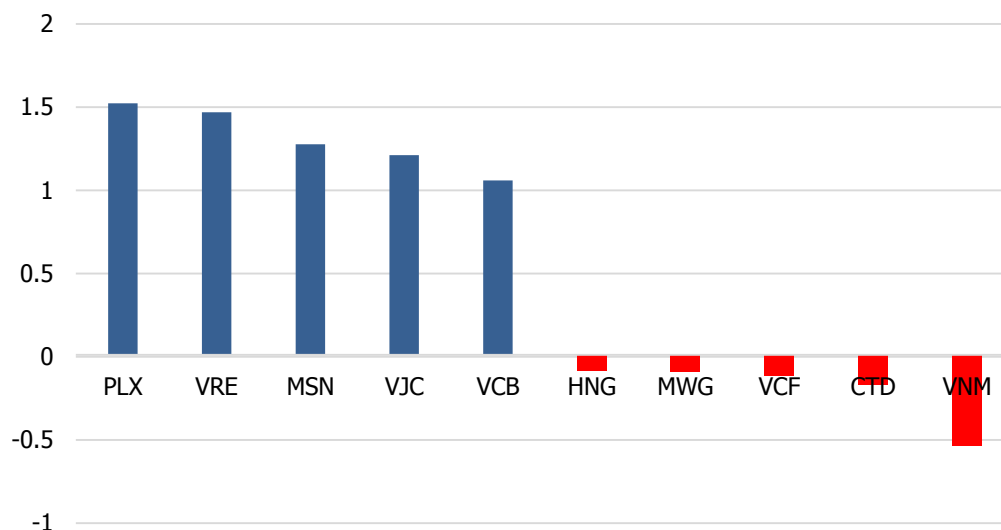


Tài chính: 39.85%	Y Tế: 1.26%	Viễn thông: 1.15%
Nguyên liệu thô: 2.15%	Công nghệ: 1.64%	Công nghiệp: 11.70%
Sản xuất hàng tiêu dùng: 21.23%	Dịch vụ: 6.73%	Dầu khí: 11.32%
Tiện ích: 1.69%	Phân loại khác: 0.2%	

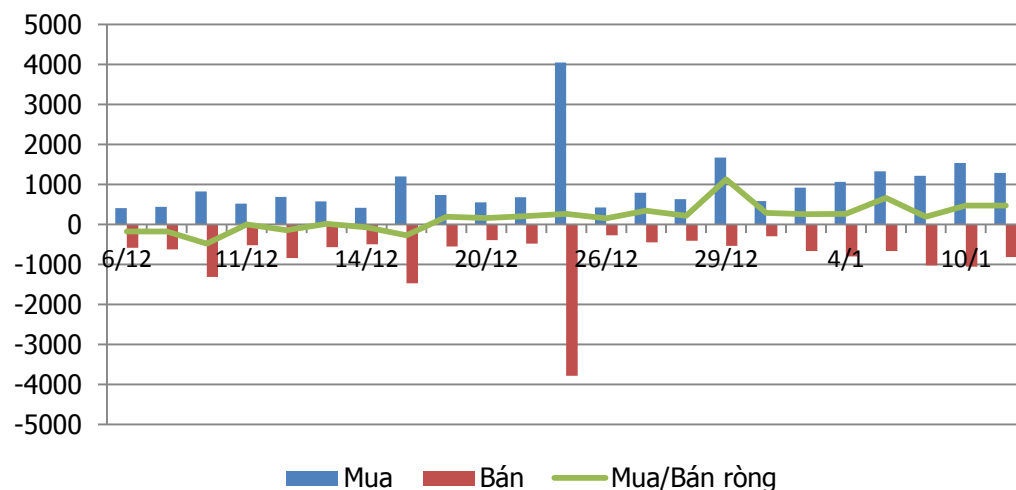
## Tăng trưởng các nhóm ngành trong 1 tháng



## Top cổ phiếu ảnh hưởng tới VN-Index

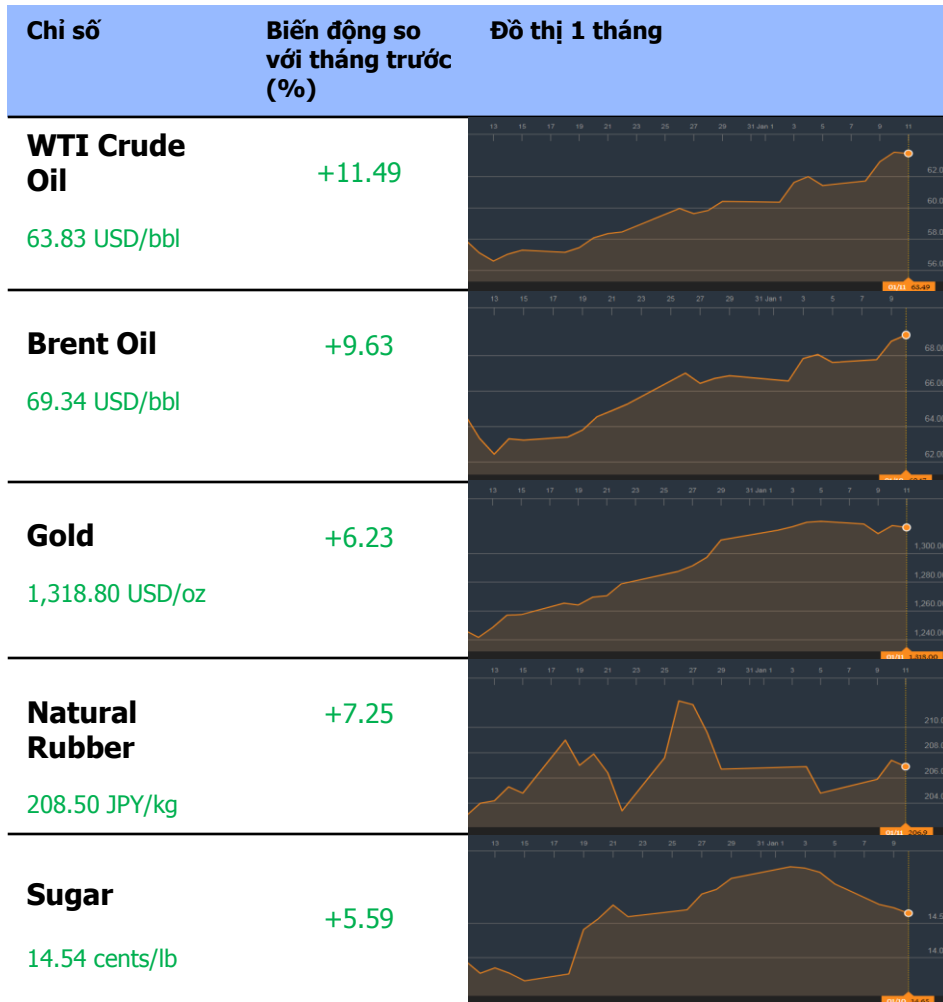


## Giao dịch khối ngoại: Mua ròng 477 tỷ đồng

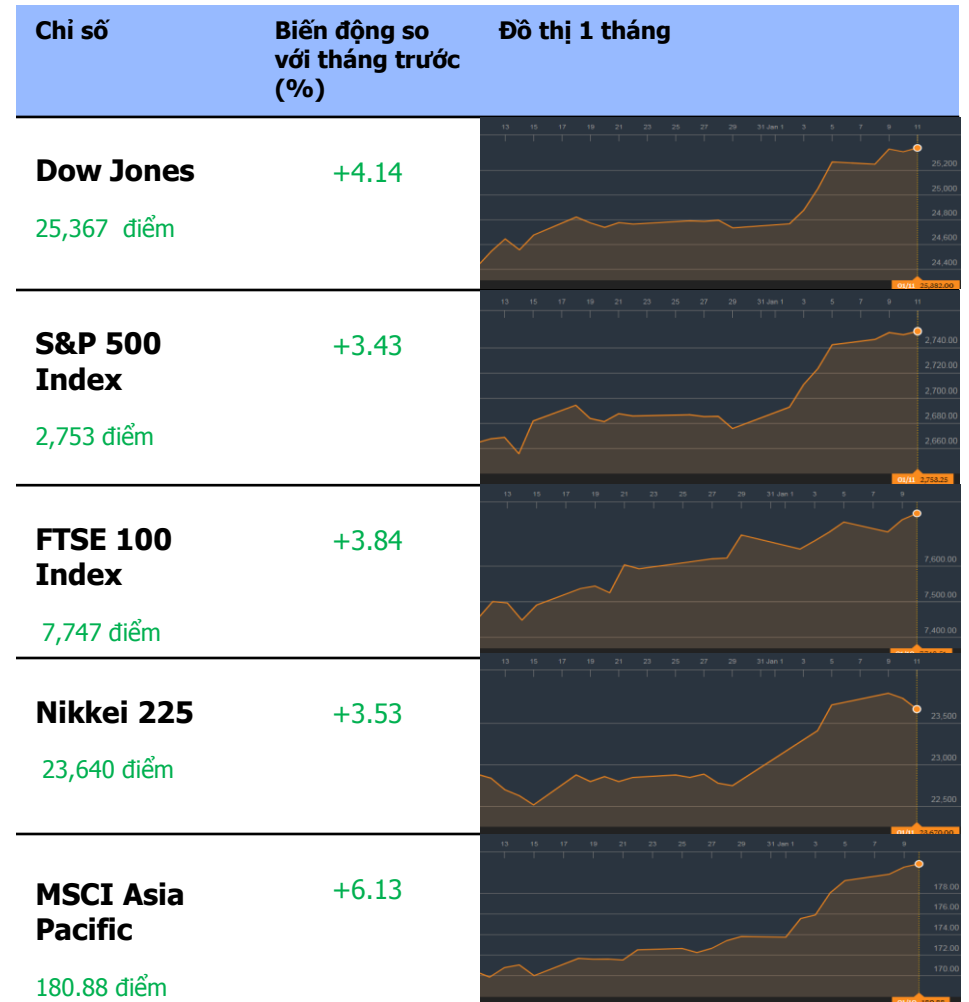


# TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

## GIÁ HÀNG HÓA CƠ BẢN



## CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



Dữ liệu được cập nhật tại thời điểm 17h ngày 11/1/2018

## THÔNG TIN

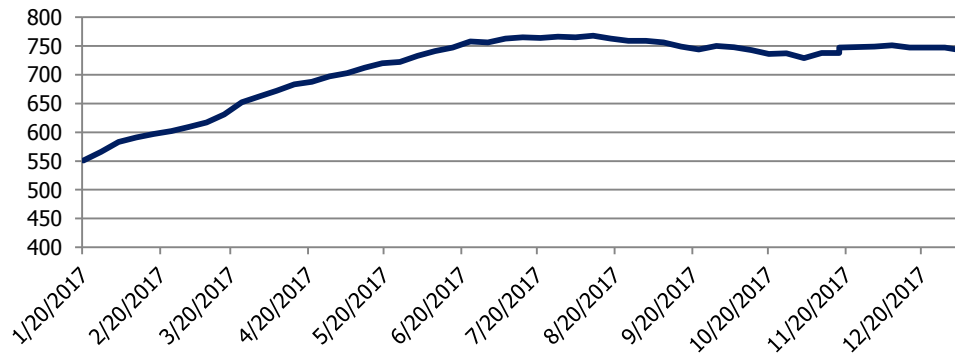
**Thông tin về giá vàng:** Giá vàng tăng cao hơn do đồng USD yếu đi

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.

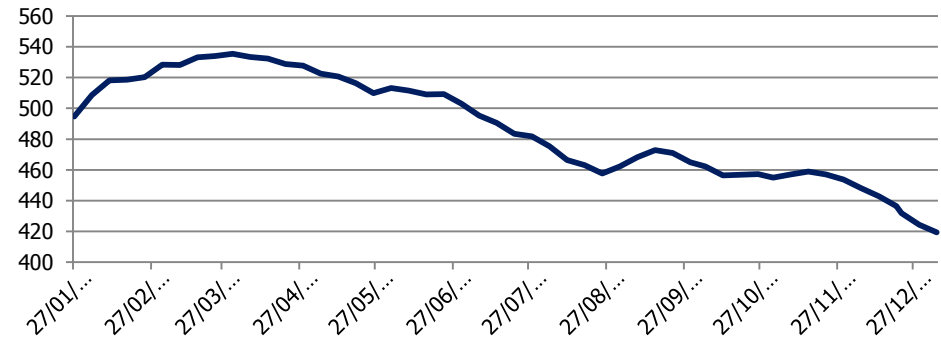
**Thông tin về giá dầu:** Giá dầu thô ở mức cao 3 năm trước số liệu hàng tồn kho của Hoa Kỳ

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

## DANH MỤC CÁC CỔ PHIẾU DẦU KHÍ

Cổ phiếu	Giá hiện tại	Chiến lược
GAS	103.2	<b>Tăng tỷ trọng</b> – Cổ phiếu đang tiếp tục đà tăng, dòng tiền vào mạnh
DCM	13.70	<b>Nằm giữ</b> – Cổ phiếu vượt kháng cự tại vùng giá 13
PVC	14.1	<b>Nằm giữ</b> – Cổ phiếu đang giao dịch trong vùng giá 12-13
PVS	28.2	<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	22.1	<b>Nằm giữ</b> – Tăng trở lại sau khi điều chỉnh về ngưỡng 20-20.5
PVI	32.9	<b>Nằm giữ</b> – Giao dịch ổn định trong biên độ hẹp
NT2	34.9	<b>Nằm giữ</b> – Hồi phục sau khi tạo trend đi xuống
PVD	28.1	<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: [chinhv@psi.vn](mailto:chinhv@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: [thanhd@psi.vn](mailto:thanhd@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.