

a



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Ngày 3 tháng 10 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

| Sàn | HSX | HNX |
|---------------------------|-----------|----------|
| | 602,76 | 81,11 |
| Tăng/giảm | -4,61 | -1,12 |
| % tăng/giảm | -0,76% | -1,36% |
| Thanh khoản | 123,80 tr | 42,48 tr |
| Giá trị (tỷ đồng) | 2.038,82 | 524,71 |
| NN mua/bán ròng (tỷ đồng) | (32,12) | 7,74 |

VN-Index



HNX-Index



BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 3 tháng 11 năm 2015

TÁI CƠ CẤU DANH MỤC

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 2, 2/11/2015

VN-Index giảm 4,61 điểm (-0,76%) còn 602,76 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 123,80 triệu cổ phiếu tăng 15,32 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 107,35 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.038,82 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 1,12 điểm (-1,36%) còn 81,11 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 42,48 triệu cổ phiếu tăng 3,23 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 41,15 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 524,71 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 2/11/2015: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 2/11/2015

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: KDC, FPT
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: HBC
- Thủy sản: n/a
- Thép: n/a
- Cao su: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: DLG, SHN, SDP
- Khác: n/a

Diễn biến giao dịch PVN10 - 2/11/2015

| Mã | Giá | Tăng/ giảm | KLGD (cp) | GTGD (tỷ đồng) | NĐTNN mua | NĐTNN bán |
|-----|--------|---------------|--------------|-------------------|-----------|-----------|
| GAS | 46.700 | -100 | 462.000 | 21,660 | 259.970 | 210.600 |
| PVS | 21.700 | +100 | 956.418 | 21,905 | 116.500 | 60.900 |
| DPM | 32.900 | -200 | 505.570 | 16,759 | 65.590 | 0 |
| PVD | 36.200 | -600 | 332.370 | 12,097 | 88.710 | 0 |
| PVT | 11.200 | -100 | 923.950 | 10,495 | 5.000 | 44.370 |
| PVX | 3.100 | +0 | 453.860 | 1,396 | 0 | 0 |
| DCM | 12.900 | +0 | 99.200 | 1,275 | 1.000 | 0 |
| PET | 15.500 | -100 | 137.380 | 2,132 | 500 | 0 |
| PVC | 19.600 | +0 | 264.626 | 5,191 | 0 | 0 |
| NT2 | 26.400 | -100 | 366.700 | 9,707 | 11.000 | 0 |

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ **Giá Dầu Brent**



❖ **Giá dầu WTI**



❖ **Giá dầu sụt giảm trước lo ngại dư thừa nguồn cung**

Giá dầu thô giảm ngày thứ hai, do những lo ngại hiện nay về sức khỏe của nền kinh tế toàn cầu thúc đẩy các mối quan ngại rằng chênh lệch cung cầu dầu mỏ có thể kéo dài hơn dự kiến. Trên sàn ICE Futures Exchange tại London, dầu Brent giao tháng đổ 59 cent, tương đương 1,2%, giao dịch ở mức 48,97 USD một thùng trong giờ sáng Mỹ.

Một cặp báo cáo sản xuất đáng thất vọng nhấn mạnh những lo ngại về sức khỏe của nền kinh tế của Trung Quốc. Các chỉ số Caixin PMI của tháng mười phát hành trước đó đã tăng lên 48,3 từ mức thấp nhất 47,2 trong nửa năm qua. Mặc dù có sự gia tăng khiêm tốn, tuy nhiên những lo ngại về nền kinh tế vẫn có thể sụt giảm đà tăng trưởng bất chấp một loạt biện pháp kích thích kinh tế trong những tháng gần đây cung cấp nhiên liệu. Trong khi đó, chỉ số quản lý thu mua sản xuất chính thức được công bố ổn định ở mức 49,8 trong tháng Mười, mức thấp nhất kể từ tháng Tám năm 2012. Các nhà phân tích đã dự đoán chỉ số nhích lên đến 50,0 trong tháng trước. Các quốc gia châu Á là nước tiêu thụ dầu mỏ lớn thứ hai thế giới sau Mỹ và là nơi để tăng cường nhu cầu tiêu thụ dầu mỏ

Ở những nơi khác, dầu thô giao vào tháng trên sàn giao dịch New York giảm 60 cent, tương đương 1,3%, giao dịch ở mức 45,99 USD một thùng. Giá dầu New York giao dịch tăng 1.85 USD, hay 4,46%, trong tuần qua, giữa lúc khoan dầu chỉ Mỹ đang cắt giảm sản xuất sau sự sụp đổ của giá trong mùa hè. Theo nhóm nghiên cứu ngành công nghiệp Baker Hughes (N: BHI), số lượng giàn khoan dầu ở Mỹ giảm 16 tuần trước để 578, mức giảm hàng tuần thứ chín liên tiếp và là mức thấp nhất kể từ tháng 6 năm 2010. Mặc dù triển vọng sản xuất dầu mỏ tiếp tục thu hẹp đối với Bắc Mỹ thì sản lượng vẫn mạnh mẽ ở các nước khác. Saudi Arabia và các thành viên Vịnh OPEC khác đã chỉ ra họ sẽ tiếp tục gắn bó với chính sách của họ về bảo vệ thị phần bằng cách giữ cao sản xuất.

Danh mục khuyến nghị trading 3/11/2015

| Mã cp | Giá hiện tại | KLGD bình quân (10 phiên) | Vùng mua | Vùng bán | Giá cắt lỗ | Khuyến nghị |
|------------------|--------------|---------------------------|---------------|---------------|------------|------------------------|
| VN-Index | 602,76 | 107,35 triệu cổ phiếu | 550 – 555 | 630-640 | | Cân đối cp/tiền: 80/20 |
| HNX-Index | 81,11 | 41,15 triệu cổ phiếu | 76 – 77 | 89-90 | | Cân đối cp/tiền: 80/20 |
| HBC | 20.400 | 685.665 | 15.800-16.200 | 18.500-18.700 | 14.800 | Canh Bán |
| TCM | 34.800 | 703.296 | 35.000-35.500 | 40.000-41.000 | 32.700 | Nắm giữ |
| PVS | 21.700 | 1.739.192 | 20.000-20.500 | 24.000-25.000 | 18.000 | Nắm giữ |
| PXS | 15.300 | 299.249 | 15.000-15.500 | 18.000-19.000 | 13.900 | Canh Mua |
| PVC | 19.600 | 468.614 | 19.000-19.500 | 24.000-25.000 | 17.300 | Nắm giữ |
| TNG | 26.700 | 279.668 | 25.500-26.000 | 30.500-31.000 | 23.000 | Nắm giữ |
| DXG | 18.800 | 1.703.561 | 17.000-17.500 | 20.500-21.000 | 15.800 | Nắm giữ |
| HCM | 35.600 | 708.880 | 35.500-36.500 | 40.500-41.000 | 33.000 | Canh Mua |
| VCS | 55.700 | 166.295 | 36.000-36.500 | 41.500-42.000 | 33.400 | Canh Bán |
| DIG | 11.900 | 814.777 | 11.000-11.500 | 13.500-14.000 | 10.200 | Nắm giữ |

Cập nhật vĩ mô.

❖ PMI lấy lại mốc 50 điểm, ngành sản xuất của Việt Nam tăng trưởng trở lại

Theo báo cáo do hãng Nikkei công bố ngày 1/11, Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) của Việt Nam – một chỉ số tổng hợp kết quả hoạt động của ngành sản xuất - đã tăng lên mức 50,1 điểm trong tháng 10 từ mức 49,5 điểm của tháng 9. Dù chỉ nhỉnh hơn ngưỡng trung lập 50 điểm một chút, nhưng chỉ số này cho thấy ngành sản xuất đã tăng trưởng trở lại trong tháng qua, sau khi chỉ số này tuột khỏi mốc này lần đầu tiên trong vòng 25 tháng vào tháng 9. Báo cáo cho thấy PMI lấy lại ngưỡng 50 điểm chủ yếu nhờ sản lượng đã tăng nhẹ. Một số người trả lời khảo sát thấy sản lượng tăng thì cho rằng nguyên nhân là do số lượng đơn đặt hàng mới tăng. Tuy nhiên, một số thành viên nhóm khảo sát khác lại cho biết lượng đơn đặt hàng mới giảm. Xét tổng thể, số lượng đơn đặt hàng mới đã giảm nhẹ trong tháng 10, ghi nhận tháng giảm thứ hai liên tiếp.

❖ Fitch giữ nguyên xếp hạng và triển vọng tín nhiệm Việt Nam

Tổ chức đánh giá tín nhiệm Fitch Ratings vừa thông báo giữ nguyên xếp hạng nhà phát hành (IDR) nội và ngoại tệ dài hạn của Việt Nam ở mức “BB-” với triển vọng ổn định. Trần xếp hạng tín nhiệm quốc gia của Việt Nam duy trì ở mức “BB-” và xếp hạng IDR ngoại tệ ngắn hạn ở mức “B”. Fitch dự báo, thâm hụt ngân sách năm 2015 sẽ ở mức 6% GDP, thấp hơn so mức ước tính 6.2% GDP cho năm 2014 và sẽ cải thiện nhẹ vào năm 2016, còn 5.4% GDP. Theo ước tính của Fitch, tổng nợ công năm 2014 của Việt Nam đã tăng lên 47.3% GDP, cao hơn so mức bình quân 42.8% GDP của các quốc gia có xếp hạng tín nhiệm “BB” và cao hơn mức 42.3% trong năm 2013.

❖ Giá dầu lúc 5 P.M ngày 2/11/2015

| Name | Price | Chg. | Chg.% |
|---------------------------|-------|-------|--------|
| Crude Oil | 45.87 | -0.72 | -1.51% |

❖ Ngày 2/11: Khối ngoại bán ròng trên HOSE, mua ròng trên HNX. Giao dịch thỏa thuận bán ròng lượng lớn HAG

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào tổng cộng hơn 5 triệu cổ phiếu trị giá trên 195,5 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 8,5 triệu cổ phiếu trị giá trên 219,9 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt hơn 3,3 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng hơn 24 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng trở lại hơn 32 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng trên 3,7 triệu cổ phiếu. Trong đó, họ mua vào hơn 4,5 triệu cổ phiếu và bán ra 8,3 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 185,4 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là gần 217,6 tỷ đồng. Đáng chú ý lượng bán ra cổ phiếu HAG của khối ngoại đều được thực hiện thông qua phương thức thỏa thuận (4,5 triệu cổ phiếu, trị giá 64,6 tỷ đồng).

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng phiên thứ 3 liên tiếp, đạt hơn 7,7 tỷ đồng tương ứng khối lượng mua ròng là 396.394 cổ phiếu. họ chỉ mua vào 576.700 cổ phiếu, cũng như bán ra chỉ 180.306 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 10 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 2,3 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 2/11/2015

| Khu vực | Chỉ số | Giá | Tăng/giảm | % Thay đổi |
|-------------------------|-------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Châu Á- Thái Bình Dương | Nikkei225 | 18.683,24 | -399,86 | -2,10% |
| Châu Á- Thái Bình Dương | Shang Hai Composite | 3.325,08 | -57,48 | -1,70% |
| Châu Á- Thái Bình Dương | Hang Seng Index | 22.370,04 | -270,00 | -1,19% |
| Châu Âu | FTSE 100 | 6.350,28 | -10,81 | -0,17% |
| Châu Âu | FTSE ALL –Share | 3.480,92 | -3,68 | -0,11% |
| Châu Âu | CAC40 | 4.914,21 | +16,55 | +0,34% |
| Châu Âu | EURO STOXX 50 | 3.430,19 | +11,96 | +0,35% |
| Mỹ | Down Jones Industrial Average | 17.663,54 | -92,26 | -0,52% |
| Mỹ | Nasdaq | 5.053,75 | -20,52 | -0,4% |
| Mỹ | S&P 500 | 2.079,36 | -10,05 | -0,48% |

❖ Chứng khoán châu Á sụt giảm sau khi chỉ số PMI của Trung Quốc được công bố

Chứng khoán châu Á giảm trở lại sau một tháng tăng trưởng tốt nhất trước đây kể từ năm 2009, khi dữ liệu của các công ty công nghiệp báo hiệu một sự thu hẹp sản xuất tại Trung Quốc.

Kobe Steel Ltd giảm 6,5 phần trăm tại Tokyo sau khi dự báo net thu nhập của mình. Trung Quốc Mengniu Dairy Co giảm 8,5 phần trăm tại Hồng Kông sau khi JPMorgan Chase & Co. hạ xếp hạng đầu tư vào các cổ phiếu. Westpac Banking Corp mất 2,5 phần trăm ở Sydney sau khi báo cáo lợi nhuận tăng trưởng chậm nhất kể từ năm 2009.

Chỉ số MSCI Asia Pacific Index giảm 1,1 phần trăm đến 132,95 vào lúc 04:16 tại Hồng Kông. Các biện pháp tăng trưởng kinh tế trong Tháng Mười, khi Trung Quốc cắt giảm lãi suất và Ngân hàng Trung ương châu Âu, trong khi Mỹ và các nhà hoạch định chính sách Nhật Bản giữ chính sách tiền tệ của họ. Một đánh giá riêng về hoạt động sản xuất của Trung Quốc trong tháng Mười đứng ở 48,3, vẫn dưới mức 50 cho thấy tốc độ tăng trưởng sản xuất vẫn bị đình trệ

Chỉ số Hang Seng của Hồng Kông giảm mất gần 1,2 phần trăm và chỉ số Hang Seng China Enterprises Index của các công ty Trung Quốc đại lục được liệt kê trong thành phố giảm 1.5 phần trăm. Chỉ số Shanghai Composite Index giảm 1,7 phần trăm.

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

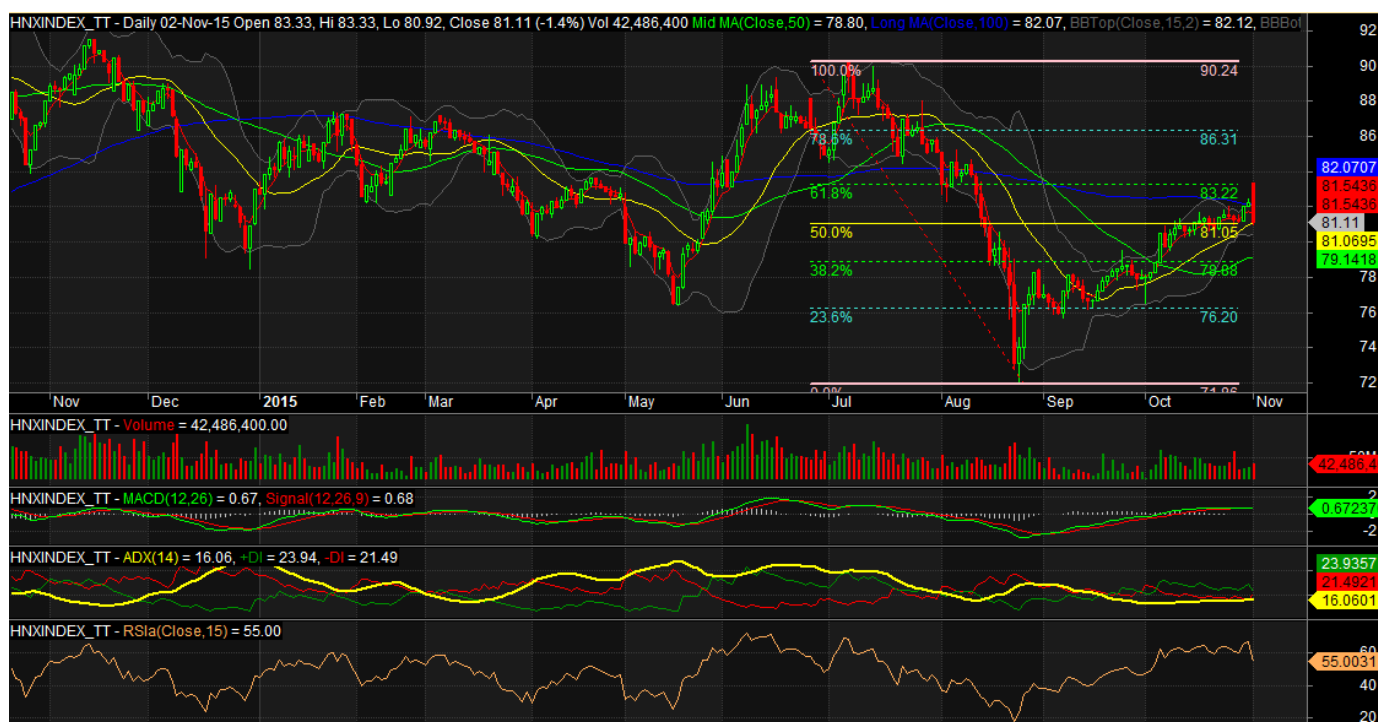
VN-Index: Điều chỉnh giảm trở lại, VN-Index có thể quay lại vùng hỗ trợ gần nhất của chỉ số tại 595 điểm tương ứng vùng đáy ngắn hạn gần nhất. Nhìn chung xu hướng tăng vẫn được duy trì khi các chỉ báo vẫn đang duy trì đi lên khá ổn định

HNX-Index: Vùng tích lũy của HNX-Index trong 2 tuần gần đây là vùng 81-82,5 điểm, do đó khi chỉ số quay trở lại cận dưới của vùng tích lũy sẽ có khả năng hồi phục trở lại

❖ **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 3, 3/11/2015: Tái Cơ Cấu Danh Mục**Nhận định chung**

Sau khi chỉ số PMI của Trung Quốc được chính thức công bố, thị trường chứng khoán Châu Á đều lần lượt giảm điểm, các chỉ số chính trong khu vực như Nikkei225, Shang Hai Composite, Hang Seng Index đều lần lượt giảm -2,10%, -1,70%, -1,19%, thị trường chứng khoán Việt Nam cũng có diễn biến khá tương đồng khi cả VN-Index và HNX-Index đều giảm điểm, một phần nguyên nhân còn từ yếu tố chốt lời mạnh các cổ phiếu tăng nóng trước đây như BMP, VCS, VNM, TMT, CTD, HTL, NTP, SVC trong bối cảnh thanh khoản thị trường chỉ ở mức trung bình nên đa phần mức giá điều chỉnh của các cổ phiếu trên diễn ra khá sâu. Nhìn chung trong ngắn hạn xu hướng tăng vẫn chưa thay đổi, nhà đầu tư nên quan sát chặt chẽ diễn biến của dòng tiền và thanh khoản trong giai đoạn này khi chỉ số có thể điều chỉnh về vùng hỗ trợ gần nhất tại 598 +/-3 điểm. Nhà đầu tư nên giữ nên duy trì danh mục tỷ trọng cổ phiếu hiện tại, có thể xem xét cơ cấu danh mục bằng cách giảm tỷ trọng các cổ phiếu đã tăng mạnh thời gian vừa qua và tăng tỷ trọng các cổ phiếu bluechip đã có sự điều chỉnh phù hợp.

Dự báo phiên 3/11/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 597-609 điểm và 81,2-82,5 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 NĐT ngắn hạn:** Cơ cấu danh mục
- **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.