CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC
PSI

Ngày 5 tháng 1 năm 2016

# BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

*Ngày 5 tháng 1 năm 2016*

## *CẦN QUAN SÁT DIỄN BIẾN DÒNG TIỀN*


**Chuyên viên phân tích:**

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdt@psi.vn


## Tổng hợp giao dịch

| Sàn | HSX | HNX |
|---|---|---|
| | 574,41 | 79,45 |
| Tăng/giảm | -4,62 | -0,51 |
| % tăng/giảm | -0,80% | -0,64% |
| Thanh khoản | 108,48 tr | 44,26 tr |
| Giá trị (tỷ đồng) | 1.886,59 | 454,11 |
| NN mua/bán ròng (tỷ đồng) | (17,23) | 17,18 |

## VN-Index

## HNX-Index

## Giá dầu lúc 5 P.M ngày 4/1/2016

| Name | Price | Chg. | Chg.% |
|---|---|---|---|
| Crude Oil | 37.42 | 0.38 | 1.01% |

### Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 2, 4/1/2016

VN-Index giảm 4,62 điểm (-0,80%) còn 574,41 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 108,48 triệu cổ phiếu tăng 20,07 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 86,70 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.886,59 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,51 điểm (-0,64%) còn 79,45 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 44,26 triệu cổ phiếu tăng 30,04 % so với trung bình 10 phiên gần đây ( tương đương 30,96 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 454,11 tỷ đồng.

### Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 4/1/2016: N/a

### Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 4/1/2016

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: GMD
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: VIC, HLD
- Thủy sản: ASM, IDI
- Thép: n/a
- Cao su: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: n/a
- Khác: n/a

### Diễn biến giao dịch PVN10 - 4/1/2016

| Mã | Giá | Tăng/ giảm | KLGD (cp) | GTGD (tỷ đồng) | NĐTNN mua | NĐTNN bán |
|---|---|---|---|---|---|---|
| GAS | 36.200 | +0 | 222.580 | 8,150 | 42.610 | 0 |
| PVS | 16.700 | +0 | 442.820 | 7,466 | 179.200 | 21.600 |
| DPM | 28.400 | -700 | 680.300 | 19,451 | 50.900 | 199.900 |
| PVD | 26.300 | -200 | 315.890 | 8,917 | 52.390 | 103.000 |
| PVT | 10.100 | -100 | 970.490 | 9,851 | 0 | 0 |
| PVX | 3.100 | +0 | 1.811.646 | 5,616 | 0 | 0 |
| DCM | 12.700 | -200 | 15.050 | 0,190 | 0 | 0 |
| PET | 13.200 | -100 | 69.590 | 0,919 | 8.290 | 0 |
| PVC | 15.800 | -200 | 364.790 | 6,259 | 68.600 | 0 |
| NT2 | 26.600 | +0 | 666.170 | 17,819 | 36.980 | 0 |

### Cổ phiếu ngành dầu khí:

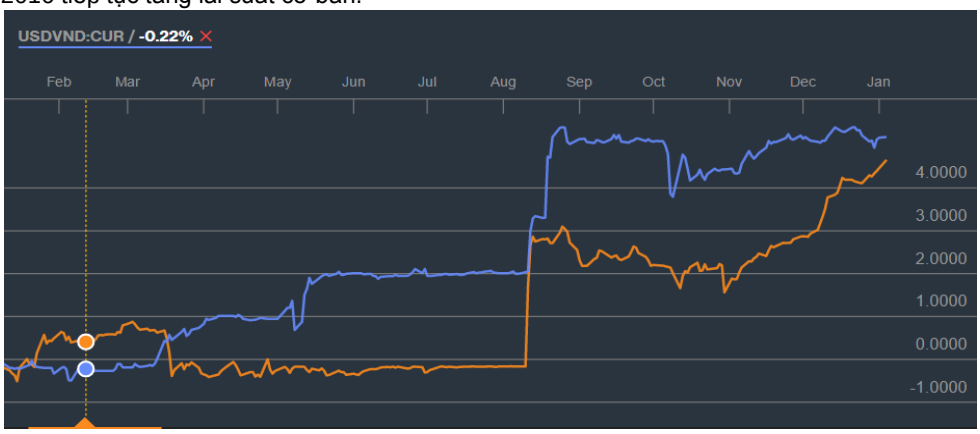
n/a

## Diễn biến mới của TTCK

❖ **Các chỉ số chính trên TTCK Châu Á**

MSCI ASIAN APEC 50 ngày giao dịch đầu tiên 2016 giảm 3,1%; SHANGHAI SE Composite giảm 7% (Trung Quốc); Nikke 225 giảm 6,57% (Nhật). Đây là 2 thị trường giảm mạnh nhất ASIAN.
Nguyên nhân: Sự lo ngại của NĐT về sức ảnh hưởng thị trường Trung Quốc tới các thị trường cận biên và E.M.

1. Dữ liệu về kinh tế TQ xấu đi có thể khiến CNY tiếp tục giảm giá trị, ảnh hưởng rất nặng tới tỷ giá toàn khu vực và xu hướng của dòng tiền FII tại ASIAN. Yếu tố này đặc biệt được chú ý trong bối cảnh FED mới tăng lãi suất và dự kiến trong năm 2016 tiếp tục tăng lãi suất cơ bản.




Đồ thị trên cho thấy suốt tháng 12 vừa qua CNY liên tục mất giá so với USD, và gần như không có điều chỉnh phục hồi. Tương quan so sánh với VNĐ và mức phá giá 3% của cả năm 2015 của NHNN cho thấy áp lực tỷ giá là rất lớn. Tỷ giá VND USD có mức điều chỉnh thậm chí thấp nhất so với các đồng tiền trong ASIAN. Việc áp dụng cơ chế tính tỷ giá daily căn cứ vào interbank bản chất là chính sách thả nổi tỷ giá theo thị trường, chỉ điều tiết bằng cung cầu trong nước. Điều này có nghĩa là trong tháng 1, tỷ giá USD – VND có thể sẽ có những thay đổi với biên độ lớn.

2. TTCK Trung Quốc có thể quay trở lại downtrend sau một thời gian đi ngang trước nỗ lực của chính phủ TQ. Vòng xoáy có thể ảnh hưởng nặng nề đến chính sức mua và khả năng huy động vốn của nền kinh tế. TTCK Trung QUốc đã phá vỡ hỗ trợ gần nhất, hình thành xu thế giảm với thời gian có thể kéo dài theo tuần, với mức giảm có khả năng về vùng 3000 điểm (SHANGHAI SE COMPOSITE) (tương ứng 16,67%).

Đồ thị ShangHai SE Composite

❖ **Đánh giá thị trường trong nước: xuất hiện nguy cơ điều chỉnh đáng kể do ảnh hưởng từ yếu tố khu vực ASIAN tác động.**

Từ các đợt suy giảm trước đây, có thể thấy các yếu tố ảnh hưởng từ bên ngoài tới TTCK Việt NAM hiện tại không mới và khi rủi ro xuất hiện trên TTCK khu vực ASIAN thì khả năng cao là sau một vài phiên trễ sẽ có tác động tới TTCK Việt NAM dù mức độ có thể không mạnh. Trong dự báo ngắn hạn, VN-Index có thể kéo thêm nhiều phiên giảm giống phiên hôm nay, với mức hỗ trợ gần nhất là 560 điểm (~ 4% chỉ số) .

## Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ **Giá Dầu Brent**

❖ **Giá dầu WTI**

❖ **Giá dầu thô kỳ hạn đóng cửa giảm nhẹ trong ngày đầu tiên của năm 2016**

Giá dầu tăng trở lại vào hôm thứ Hai, sau khi một báo cáo của nhóm nghiên cứu ngành công nghiệp Genscape cho thấy nguồn cung cấp tại các điểm giao hàng Cushing, Oklahoma cho dầu thô của Mỹ giảm trong tuần trước.

Căng thẳng địa chính trị ở Trung Đông đã gia tăng sau khi Saudi Arabia cắt đứt quan hệ ngoại giao với Iran vào cuối tuần qua.

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô WTI giao tháng 2 giao dịch trong một phạm vi rộng giữa 36,34 USD và 38,37 USD một thùng, trước khi đóng cưả tại 36,80 USD, giảm 0,26 hoặc 0,69% vào phiên giao dịch. Tại một thời điểm vào thứ hai, dầu thô của Mỹ đạt mức cao nhất kể từ 09 tháng 12 sau khi tăng hơn 3,5% trong phiên giao dịch buổi sáng.

Trên sàn giao dịch ICE (ICE), biến động trong giá dầu thô toàn cầu khá rõ rệt. Giá dầu Brent giao tháng 2 dao động từ 36,80 USD và 38,98 USD một thùng trước khi đóng cửa ở 37,28 USD,.

Giá năng lượng tăng mạnh trong phiên giao dịch qua đêm do những hậu quả của một cuộc tấn công vào Đại sứ quán Ả rập Saudi cuối tuần qua được thực hiện bởi các giáo sĩ Shiite. Quan hệ giữa Ả rập Saudi và Iran đã xấu đi

**Vấn đề dư thừa nguồn cung sẽ trở nên nghiêm trọng hơn nữa khi Iran trở lại với thị trường dầu mỏ toàn cầu vào đầu năm tới sau khi lệnh trừng phạt phương Tây áp dụng được dỡ bỏ. Các nhà phân tích nói rằng nước này có thể nhanh chóng gia tăng sản xuất khoảng 500.000 thùng, thêm vào sự dư thừa dầu sẽ khiến giá giảm mạnh. Bộ trưởng dầu mỏ Iran Bijan Zanganeh cho biết muốn tăng xuất khẩu dầu thô khoảng 1 triệu thùng mỗi ngày trong hai giai đoạn sau khi lệnh cấm vận kinh tế được nới lỏng vào cuối năm nay**

**Ở những nơi khác, Trung Quốc cũng báo cáo rằng chỉ số PMI Trung Quốc Caixin đã giảm 0,4 điểm xuống 48,2 trong tháng mười hai, giảm đáng kể so với dự đoán của giới phân tích 49,0. Cho thấy dấu hiệu suy giảm trong lĩnh vực sản xuất**

**Danh mục khuyến nghị trading 5/1/2016**

| Mã cp | Giá hiện tại | KLGD bình quân (10 phiên) | Vùng mua | Vùng bán | Giá cắt lỗ | Khuyến nghị |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **VN-Index** | 574,41 | 86,70 triệu cổ phiếu | 550 – 555 | 630-640 | | Cân đối cp/tiền: 50/50 |
| **HNX-Index** | 79,45 | 30,96 triệu cổ phiếu | 76 – 77 | 89-90 | | Cân đối cp/tiền: 50/50 |

❖ **GSP**

**Điểm nhấn kỹ thuật:**

Xu hướng hiện tại: Sideway

**Nhận định:**. Với khối lượng giao dịch thấp, xu hướng sideway sẽ vẫn chiếm ưu thế, GSP sẽ dao động trong khoảng giá 14.8-15.5

**Khuyến nghị: Quan sát**

| Dài hạn | Trung Hạn | Ngắn hạn | |
|---|---|---|---|
| Tăng | Tăng | Sideway Down | |
| **Kháng cự 1** | **Kháng cự 2** | **Hỗ trợ 1** | **Hỗ trợ 2** |
| 17.3 | 19.0 | 15 | 14 |

## Cập nhật vĩ mô.

- **PMI Việt Nam vượt trở lại 50 điểm**

Nikkei vừa công bố chỉ số PMI ngành sản xuất Việt Nam tháng 12/2015. Theo đó, trong tháng cuối cùng của năm 2015, chỉ số PMI ngành sản xuất của Việt Nam đã vư ợt trở lại lên 51,3 điểm, trên mức trung bình 50 điểm và cao hơn nhiều so với m ức 49,4 điểm của tháng 11. Theo nhận định của Nikkei , lĩnh vực sản xuất của Việt Nam đã tăng trưởng trở lại vào tháng cuối cùng của năm 2015 với sản lượng, số lượng đơn đặt hàng mới và việc làm đều tăng. Giá dầu giảm dẫn đến chi phí đầu vào tiếp tục giảm, từ đó dẫn đến giảm mạnh giá cả sản phẩm đầu ra của các nhà sản xuất. Tuy nhiên, mức độ cải thiện các điều kiện kinh doanh còn khá khiêm tốn.

- **Ngày 4/1: Khối ngoại bán ròng nhẹ trên HOSE, tiếp tục mua ròng trên HNX**

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào hơn 6,9 triệu cổ phiếu, trị giá trên 199,4 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 4,8 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 199,5 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt hơn 2 triệu cổ phiếu, tuy vậy tính về giá trị thì khối ngoại đã bán ròng nhẹ khoảng hơn 62 triệu đồng.

**Trên sàn HOSE**, khối ngoại bán ròng trở lại hơn 17,2 tỷ đồng, tuy vậy, nếu xét về khối lượng thì họ vẫn mua ròng nhẹ 483.530 cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại trên HOSE mua vào hơn 5 triệu cổ phiếu và bán ra hơn 4,6 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 176 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 193 tỷ đồng.

**Trên sàn HNX**, khối ngoại mua ròng 17 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng đạt gần 1,6 triệu cổ phiếu. Phiên hôm nay, khối ngoại trên HNX vẫn giao dịch khá ảm đạm, họ mua vào hơn 1,8 triệu cổ phiếu, trong khi bán ra chỉ 261.294 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 23,4 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 6,2 tỷ đồng..

### Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 4/1/2016

| Khu vực | Chỉ số | Giá | Tăng/giảm | % Thay đổi |
|---|---|---|---|---|
| **Châu Á- Thái Bình Dương** | Nikkei225 | 18.450,98 | -582,73 | -3,06% |
| **Châu Á- Thái Bình Dương** | Shang Hai Composite | 3.296,26 | -242,92 | -6,86% |
| **Châu Á- Thái Bình Dương** | Hang Seng Index | 21.327,12 | -587,28 | -2,68% |
| **Châu Âu** | FTSE 100 | 6.122,09 | -120,23 | -1.93% |
| **Châu Âu** | FTSE ALL –Share | 3.383,63 | -60,63 | -1,76% |
| **Châu Âu** | CAC40 | 4.531,78 | -104,84 | -2,26% |
| **Châu Âu** | EURO STOXX 50 | 3.182,36 | -85,16 | -2,61% |
| **Mỹ** | Down Jones Industrial Average | 17.425,03 | -178,84 | -1,02% |
| **Mỹ** | Nasdaq | 5.007,41 | -58,43 | -1,15% |
| **Mỹ** | S&P 500 | 2.043,94 | -19,42 | -0,94% |

- . **Chứng khoán Trung Quốc ngừng giao dịch sau đà lao dốc không phanh 7%**

Bắt đầu từ ngày 04/01/2016, đà tăng hay giảm 5% của CSI 300 Index, chỉ số phản ánh diễn biến của các cổ phiếu tại Thượng Hải và Thâm Quyến, sẽ dẫn đến việc tạm ngưng giao dịch trong 15 phút. Và đà sụt giảm 7% tại bất kỳ thời điểm nào, hoặc 5% trong 15 phút giao dịch cuối cùng trước khi thị trường đóng cửa sẽ dẫn đến việc ngừng giao dịch cho đến hết phiên. Giới đầu tư đã phản ứng khá mạnh sau khi nhận được số liệu sản xuất thất vọng của Trung Quốc. Cụ thể, sau 2 tháng cải thiện trước đó, chỉ số PMI sản xuất theo khảo sát của Caixin đã giảm về mức 48.2 trong tháng 12. PMI dưới 50 cho thấy lĩnh vực sản xuất đang thu hẹp. Theo đó, giao dịch đã ngừng hẳn vào lúc 13h34 ngày thứ Hai (theo giờ địa phương) sau khi CSI 300 Index rớt 7%. Trước đó, giao dịch đã bị tạm dừng 15 phút khi chỉ số này rớt 5%, nhưng các cổ phiếu tiếp tục rớt giá mạnh ngay khi thị trường giao dịch trở lại. Các thị trường chứng khoán châu Á khác cũng đỏ rực trong phiên giao dịch đầu tiên của năm mới.

## Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn**:

VN-Index: Điều chỉnh trở lại sau khi chạm kháng cự mạnh tại 580 điểm, VN-Index điều chỉnh trở lại, dự kiến vùng hỗ trợ cho chỉ số là vùng 568-570 điểm tương ứng đường xu hướng tăng giá ngắn hạn

HNX-Indx: HNX-Index đang tiệm cận hỗ trợ ngắn hạn 79 điểm tương ứng Fibonacci Retracement 61,8% nên có thể xuất hiện lực cầu hồi phục

❖ **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: 600-610 điểm

HNX-Index: Hỗ trợ mạnh: 75-76 điểm. Kháng cự mạnh: 89-90 điểm

# Dự báo phiên GD thứ 3, 5/1/2016: Cần Quan Sát Diến Biến Dòng Tiền

**Nhận định chung**

Diến biến giao dịch trong phiên đầu năm diễn ra khá lình xình trong suốt buổi sáng, đa phần các cổ phiếu đều giảm nhẹ trong bối cảnh thiếu hụt dòng tiền, và dưới tác động chung của thị trường chứng khoán Châu Á với xuất phát điểm từ chứng khoán Trung Quốc đã khiến hàng loạt cổ phiếu lớn VNM, MSN, FPT, SSI, KDC, STB, BID, VCB,… giảm sâu ảnh hưởng lớn tói chỉ số, tuy nhiên vẫn còn một số cổ phiếu nổi bật trên như VIC, GMD,.. vẫn có mức tăng khá tốt cho thấy chưa có sự bán tháo toàn diện trên thị trường mà dòng tiền vẫn nỗ lực tìm kiếm lợi nhuận. Tuy nhiên, trong một bối cảnh thị trường chung chưa xuất hiện nhiều cơ hội rõ ràng và vẫn tiềm ẩn rủi ro từ thế giới, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư nên duy trì danh mục hiện tại và quan sát biến động của thi trường tại vùng hỗ trợ 568-570 điểm để có quyết định phù hợp

**Dự báo phiên 5/1/2016**: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 568-581 điểm và 79-80 điểm, thanh khoản đạt khoảng 100 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 40 triệu cổ phiếu (HNX-Index).

**Chiến lược giao dịch**:

- **Các dòng cổ phiếu thị trường quan tâm**: Nắm giữ
- **Dòng cổ phiếu dầu khí**:Nắm giữ
- **Đối với NĐT ngắn hạn**: Nắm giữ
- **Danh mục trung, dài hạn**: Nắm giữ

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 600-610 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 | Tình hình giao dịch | |
|---|---|---|---|
| **1.VNM - Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam** | **Ghi chú:** Sau quá trình tích lũy tại vùng giá 120-125. VNM đang hình thành xu hướng tăng ngắn hạn | Xu hướng dài hạn | Tăng |
| | | Xu hướng ngắn hạn | Tăng |
| | | Kháng cự | R1: 130 |
| | | **Giá hiện tại:** | **126** |
| | | Hỗ trợ | S1:120<br>S2: 115 |
| | | Dòng tiền MFI | 63,13, tăng trưởng |
| | | KLTB 10 phiên | 403735 |
| | | Thanh khoản hiện tại | 309.040 |
| | | Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng) | 0,410 |
| **2.FPT - Công ty Cổ phần FPT** | **Ghi chú:** FPT đang có dao động trong biên độ hẹp xung quanh vùng giá 48 | Xu hướng dài hạn | Tăng |
| | | Xu hướng ngắn hạn | Đi ngang |
| | | Kháng cự | 50 |
| | | **Giá hiện tại** | **47.8** |
| | | Hỗ trợ | S1: 48<br>S2: 46.5 |
| | | Dòng tiền MFI | 58,96 trung tính |
| | | KLTB 10 phiên | 635.380 |
| | | Thanh khoản hiện tại | 913.890 |
| | | Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng) | 0 |

| Mã | Đồ thị kỹ thuật | Tình hình giao dịch | |
|---|---|---|---|
| **3.VIC - Tập đoàn VinGroup**<br><br>**(HOSE)** | <br>**Ghi chú:** VIC đang tăng rất mạnh nhờ lực cầu nội trong nước. Hiện tại VIC đã chạm về đỉnh dài hạn tại vùng giá 47.5 | Xu hướng dài hạn | Tăng |
| | | Xu hướng ngắn hạn | Tăng |
| | | Kháng cự | R1: 47 |
| | | **Giá hiện tại:** | **46.0** |
| | | Hỗ trợ | S1:44<br>S2: 42.5 |
| | | Dòng tiền MFI | 89,45, tăng trưởng |
| | | KLTB 10 phiên | 829.797 |
| | | Thanh khoản hiện tại | 1.314.314 |
| | | Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng) | (53,02) |
| **4. VCB - Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam (HOSE)** | <br>**Ghi Chú:** Sau quá trình giảm sâu trước đây, VCB đã hồi phục trở lại do lực cầu bắt đáy tăng mạnh | Xu hướng dài hạn | Tăng |
| | | Xu hướng ngắn hạn | Giảm |
| | | Kháng cự | R1: 45 |
| | | **Giá hiện tại** | **43.2** |
| | | Hỗ trợ | S1: 44<br>S2: 42 |
| | | Dòng tiền MFI | 68.61 , tăng trưởng |
| | | KLTB 10 phiên | 1.002.710 |
| | | Thanh khoản hiện tại | 1.125.780 |
| | | Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng) | 22,42 |

**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.