



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Ngày 8 tháng 12 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành
(84 4) 3934 3888
thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	563,62	79,72
Tăng/giảm	-8,00	-0,42
% tăng/giảm	-1,40%	-0,52%
Thanh khoản	78,31 tr	36,62 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.388,54	449,32
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(109,95)	(14,82)

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 7/12/2015

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	40.46	0.52	1.29%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 8 tháng 12 năm 2015

Giải Ngân Dồn Cho Mục Tiêu Trung Hạn

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 2, 7/12/2015

VN-Index giảm 8,0 điểm (-1,40%) còn 563,62 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 78,31 triệu cổ phiếu giảm 29,34 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 110,84 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.388,54 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,42 điểm (-0,52%) còn 79,72 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 36,62 triệu cổ phiếu giảm 16,52 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 43,87 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 449,32 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 7/12/2015: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 7/12/2015

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: n/a
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: n/a
- Thủy sản: n/a
- 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 - 7/12/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	39.400	-900	698.260	27,646	23.800	219.250
PVS	18.700	-600	1.650.390	30,974	1.700	762.000
DPM	31.300	-300	403.890	12,734	136.000	238.410
PVD	30.000	-900	1.007.820	30,450	470.340	744.550
PVT	10.000	-100	516.090	5,182	0	198.950
PVX	3.200	+0	1.637.155	5,142	0	0
DCM	12.500	+0	392.260	4,882	0	0
PET	14.400	-300	76.590	1,110	0	22.270
PVC	17.400	-500	235.703	4,124	93.000	0
NT2	28.000	-200	499.670	14,015	100.260	176.410

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu vẫn tiếp tục lao dốc, dầu Brent xuống đến mức thấp nhất 6 năm trước khủng hoảng dư thừa

Giá dầu chìm trong sắc đỏ vào thứ hai, với giá dầu Brent giảm xuống mức thấp nhất kể từ tháng 3 năm 2009 sau khi OPEC giữ nguyên mức sản xuất bất chấp dư thừa nguồn cung toàn cầu.

Trên sàn ICE Futures Exchange tại London, dầu Brent giao tháng 1 giảm 1.16 USD, hay 2,71%, giao dịch ở mức 41,84 USD một thùng trong giờ sáng châu Âu. Trước đó, đã giảm xuống còn 41,81 USD, một mức độ chưa từng thấy trong hơn sáu năm qua.

Ở những nơi khác, dầu thô giao trong tháng 1 trên sàn giao dịch New York giảm 1,44 USD, tương đương 3,6%, giao dịch ở mức 38,53 USD một thùng. Giá dầu Nymex thô đạt 38,59 USD trước đó, mức thấp nhất kể từ tháng 25.

Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ không đồng ý về các mục tiêu đầu ra để giảm bớt một dư thừa dầu đã gây ra sự giảm giá hơn 60% kể từ tháng Sáu năm 2014. Kết quả là, giá dầu thô được dự kiến sẽ vẫn xuống mức thấp trong bối cảnh thị trường vẫn đang chênh lệch cung cầu. Nhóm 12 thành viên sản xuất khoảng 31,5 triệu thùng mỗi ngày trong tháng trước. Sản lượng dầu thô toàn cầu cũng tăng nhanh hơn nhu cầu sau sự bùng nổ ở Mỹ đã khiến dầu và như OPEC quyết định không cắt giảm sản lượng để bảo vệ thị phần.

Trong khi đó, đồng đô la Mỹ cũng mạnh hơn. US Dollar Index, thước đo sức mạnh của đồng bạc xanh so với sáu loại tiền tệ lớn, tăng 0,55% tại 98,81.

Nhu cầu đối với đồng USD đã tăng mạnh số liệu việc làm Mỹ hôm thứ Sáu củng cố kỳ vọng đối với một tháng mười hai tăng lãi suất của Cục Dự trữ Liên bang.

Danh mục khuyến nghị trading 8/12/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	563,62	110,84 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 20/80
HNX-Index	79,72	43,87 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 20/80

GSP



Điểm nhấn kỹ thuật:

Xu hướng hiện tại: Đi ngang

Nhận định: GSP sau quá trình kiểm nghiệm lại đường dưới của vùng tích lũy cũ 15-15.7 đã tăng mạnh và đang trong quá trình kiểm nghiệm lại vùng kháng cự xung quanh mức giá 16.0 tương đương vùng đỉnh cũ ngắn hạn thiết lập vào ngày 5/11/2015, khối lượng đang gia tăng đồng pha với chuyển biến về giá đang củng cố xu thế tăng, nếu vượt kháng cự 16.0 GSP sẽ tiếp tục kiểm nghiệm kháng cự cao hơn tại mức giá 17.3 tương ứng Fibonacci Extension 127,2%. Hỗ trợ ngắn hạn của GSP trong quá trình điều chỉnh sẽ là vùng tích lũy cũ 15.0-15.7.

Hiện tại vùng hỗ trợ trên khá hiệu quả khi lực cầu luôn hỗ trợ và nâng giá lên về cuối phiên

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể xem xét giải ngân giải ngân tăng tỷ trọng trong quá trình GSP điều chỉnh về vùng hỗ trợ gần nhất 15.0-15.7

Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Tăng	Tăng	Đi ngang	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
17.3	19.0	15	14

Cập nhật vĩ mô.**❖ Tăng trưởng tín dụng năm 2015 có thể đạt mức 17%**

Theo thống kê của Ngân hàng Nhà nước, 11 tháng đầu năm 2015, tăng trưởng tín dụng đã đạt 14,5 - 15% và dự báo cả năm có khả năng tăng trên 17%. Như vậy, kế hoạch tăng trưởng tín dụng của hệ thống ngân hàng gần như đã hoàn thành. Dòng vốn tín dụng đã góp phần thúc đẩy tăng trưởng GDP của cả nước lên mức 6,5%. Thời kỳ 2006 - 2010, tín dụng liên tục tăng với mức 30% nhưng tăng trưởng GDP thời kỳ này chỉ đạt quanh mức 7%. Như vậy, có thể thấy, hiện tốc độ bơm vốn ngân hàng ra nền kinh tế đã giảm 1/2 so với thời kỳ trước nhưng đổi lại, mức tăng trưởng GDP vẫn được duy trì. Không những vậy, tiền vốn ngân hàng đưa ra đã chảy vào khu vực sản xuất, đảm bảo cho kinh tế tăng trưởng thực chất và bền vững hơn so với chảy vào các lĩnh vực dễ gây bong bóng như bất động sản, thị trường chứng khoán, cổ phiếu như trước kia.

❖ Ngày 7/12: Khối ngoại bán ròng trên cả hai sàn

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào hơn 4 triệu cổ phiếu, trị giá trên 118,7 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 10 triệu cổ phiếu, trị giá gần 243,5 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt 6 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng trên 124,7 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng gần 110 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng đạt gần 5 triệu cổ phiếu. Trong đó họ mua vào hơn 3,8 triệu cổ phiếu, nhưng bán ra tới gần 8,8 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 113,6 tỷ đồng, còn giá trị bán ra đạt hơn 223,5 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng bán ròng hơn 14,8 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng đạt trên 1 triệu cổ phiếu. Họ mua vào 332.200 cổ phiếu, trong khi bán ra tới hơn 1,3 triệu cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 5 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là gần 20 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 7/12/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	19.698,15	+193,67	+0,99%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.536,93	+11,94	+0,34%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	22.203,22	-32,67	-0,15%
Châu Âu	FTSE 100	6.271,87	+8,02	+0,12%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.456,75	+18,03	+0,52%
Châu Âu	CAC40	4.796,20	+81,41	+1,73%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.387,82	+57,07	+1,71%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17.730,51	-117,12	-0,66%
Mỹ	Nasdaq	5.101,81	-40,46	-0,79%
Mỹ	S&P 500	2.077,07	-14,62	-0,70%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Giá đóng cửa hiện đang nằm dưới đường trung bình động MA5 ngày, MA 20 ngày, MA 50 ngày, MA 100 ngày cho thấy xu thế giảm đang diễn ra mạnh. Trong phiên hôm nay VN-Index tiếp tục chạm vào kháng cự tại Fibonacci Retracement 61,8% tại 577 điểm và vẫn suy yếu trở lại với thanh khoản thấp nên nhiều khả năng VN-Index sẽ tiếp tục lùi về các hỗ trợ thấp hơn. Tiếp tục phá vỡ ngưỡng hỗ trợ gần nhất của VN-Index tại 565 điểm tương ứng Fibonacci Retracement 50%, VN-Index sẽ lùi về hỗ trợ thấp hơn tại 550 điểm tương ứng Fibonacci Retracement 38,2%

HNX-Index: HNX-Index đã phá vỡ vùng tích lũy 80-82,5 điểm đã được hình thành trong 2 tháng gần đây, việc phá vỡ khỏi vùng tích lũy trên sẽ khiến cho xu hướng giảm hình thành. Hỗ trợ ngắn hạn gần nhất cho HNX-Index là 78,5 điểm tương ứng Fibonacci 38,2%

❖ **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: 630-640 điểm

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



Dự báo phiên GD thứ 3, 8/12/2015: Giải Ngân Dàn Cho Mục Tiêu Trung Hạn

Nhận định chung

Hoạt động bán ròng đang là yếu tố chính gây ảnh hưởng đến toàn thị trường và dự kiến vẫn sẽ tiếp diễn do hoạt động rút vốn và cơ cấu của ETF. Với việc dòng tiền yếu như hiện tại thì hoạt động trên đã khiến lượng cung tăng cao, điều này dẫn đến dao động giá trong phiên phần lớn là khớp bán chủ động và giá bị ép giảm sâu so với tham chiếu vào lúc đóng cửa. Về mặt kỹ thuật, ngưỡng hỗ trợ tâm lý 570 điểm đã bị xuyên thủng với tác nhân chính từ các cổ phiếu ngân hàng và dầu khí, hiện nay các nhóm cổ phiếu trên vẫn đang trong xu thế giảm mạnh mà chưa hình thành lại mặt bằng tích lũy nên khả năng sẽ vẫn còn ảnh hưởng lớn tới chỉ số. Với những rủi ro từ dòng tiền hiện tại, các nhà đầu tư ngắn hạn nên hạn chế giải ngân, tuy nhiên VN-Index đã điều chỉnh gần 10% tính từ đỉnh gần nhất, với mức điều chỉnh tương đối lớn, các nhà đầu tư có thể xem xét giải ngân dần đối với các cổ phiếu cơ bản tốt với kỳ vọng kết quả kinh doanh tích cực

Dự báo phiên 8/12/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 555-571 điểm và 79-80,1 điểm, thanh khoản đạt khoảng 80 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 35 triệu cổ phiếu (HNX-Index).

Chiến lược giao dịch:

- **Dòng cổ phiếu bất động sản:** Chưa giải ngân
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ
- **Đối với NGĐT ngắn hạn:** Chưa giải ngân
- **Danh mục trung, dài hạn:** Cân nhắc giải ngân đối với các cổ phiếu cơ bản tốt đã giảm mạnh về vùng hỗ trợ

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 630-640 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

1.VNM

- Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam

VNM - Daily 03-Dec-15 Open 123, Hi 124, Lo 121, Close 123 (0.0%) Vol 383,750 Bid MAClose 50 = 116.64, Long MAClose 100 = 107.74, = 139.03, = 11



Ghi chú:

Sau quá trình chốt lời, VNM đang hình thành vùng giá tích lũy tại 120-125.

2.FPT

- Công ty Cổ phần FPT

FPT - Daily 07-Dec-15 Open 47.8, Hi 48, Lo 47.5, Close 47.5 (-0.8%) Vol 892,260 Bid MAClose 50 = 49.64, Long MAClose 100 = 46.89, = 52.35, = 46.05



Ghi chú:

FPT đang chịu áp lực chốt lời mạnh cùng với thị trường chung

Tình hình giao dịch

Xu hướng dài hạn

Tăng

Xu hướng ngắn hạn

Giảm

Kháng cự

R1: 130

Giá hiện tại:

120

Hỗ trợ

S1:120

S2: 115

Dòng tiền MFI

14,70, suy giảm

KLTB 10 phiên

822.663

Thanh khoản hiện tại

354.390

Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)

0,029

Xu hướng dài hạn

Tăng

Xu hướng ngắn hạn

Giảm

Kháng cự

50

Giá hiện tại:

47.5

Hỗ trợ

S1: 48

S2: 46.5

Dòng tiền MFI

13,86 suy giảm

KLTB 10 phiên

1.090.789

Thanh khoản hiện tại

892.260

Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)

0,113

Mã Đồ thị kỹ thuật**3.FLC - Công ty cổ phần Tập đoàn FLC (HOSE)**

Ghi chú: FLC đã suy yếu trở lại sau 3 phiên liên tiếp chưa vượt được vùng giá 9

4. VCB - Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam (HOSE)

Ghi Chú: Hiện tại VCB đã rơi khỏi vùng giá tích lũy 46-48. VCB đang suy yếu do khối lượng giao dịch đang giảm dần

Tình hình giao dịch

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	R1: 8.5
Giá hiện tại:	8.0
Hỗ trợ	S1: 8.0 S2: 7.5
Dòng tiền MFI	40,46, suy yếu
KLTB 10 phiên	13.583.440
Thanh khoản hiện tại	5.343.000
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(2,92)

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	R1: 43
Giá hiện tại	42.6
Hỗ trợ	S1: 42 S2: 38
Dòng tiền MFI	10.32, suy yếu
KLTB 10 phiên	822.849
Thanh khoản hiện tại	1.415.520
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(32,20)

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.