



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Ngày 15 tháng 12 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdtd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	562,22	78,75
Tăng/giảm	-1,21	-0,47
% tăng/giảm	-0,21%	-0,59%
Thanh khoản	116,29 tr	38,85 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.029,55	453,20
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(0,04)	8,54

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 14/12/2015

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	35.25	-0.38	-1.05%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 15 tháng 12 năm 2015

CÂN BẰNG HƠN

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 2, 14/12/2015

VN-Index giảm 1,21 điểm (-0,21%) còn 562,22 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 116,29 triệu cổ phiếu tăng 31,92 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 88,15 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.029,55 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,47 điểm (-0,59%) còn 78,75 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 38,85 triệu cổ phiếu tăng 20,53 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 32,23 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 453,20 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 14/12/2015: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 14/12/2015

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: EIB
- Bluechip khác: KDC
- Chứng khoán: SSI
- BĐS, xây dựng: CTD
- Thủy sản: DAT
- Thép: HPG
- Cao su: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: FLC, OGC, SHI, SHA
- Khác: DSN

Diễn biến giao dịch PVN10 - 14/12/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	37.400	-1.000	660.590	24,777	21.000	56.000
PVS	17.000	-600	1.453.985	24,877	0	35.400
DPM	31.900	+300	868.960	27,828	60.050	459.890
PVD	27.700	-900	1.020.630	28,490	351.760	405.680
PVT	9.300	-400	570.860	5,428	0	166.190
PVX	3.200	+0	1.828.816	5,694	0	0
DCM	12.500	-100	29.570	0,370	0	0
PET	13.400	-300	110.170	1,488	0	1.230
PVC	16.600	-200	315.140	5,235	234.800	0
NT2	26.900	-700	537.740	14,523	0	180.770

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu thô Mỹ giảm xuống dưới 35 USD/thùng-mức thấp nhất trong sáu năm trở lại đây

Dầu thô của Mỹ tăng mạnh trong phiên giao dịch buổi chiều trong bối cảnh áp lực chốt lời gia tăng đã khiến giá dầu có một khoảng thời gian ngắn giảm xuống dưới 35 USD một thùng vào đầu phiên hôm thứ hai, mức thấp nhất trong sáu năm trở lại đây

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô WTI giao tháng 1 giao dịch trong một phạm vi rộng giữa 34,54 USD và 36,68 USD một thùng, trước khi đóng cửa tại 36,34 USD, tăng 0,72 hoặc 2,01% vào phiên giao dịch. Với sự tăng giá mạnh, giá dầu thô kỳ hạn Mỹ đã kết thúc sự giảm mạnh hơn 13% xuống mức thấp nhất trong sáu năm. Giá dầu WTI thô đang đến gần mức thấp nhất kể từ khủng hoảng tài chính khi nó giảm xuống 32,40 USD vào tháng Mười Hai năm 2008.

Trên sàn giao dịch ICE (ICE), Brent thô giao tháng 1 dao động từ 36,76 USD và 38,68 USD một thùng, trước khi đóng cửa ở mức 38,15 USD, giảm 0,17 hoặc 0,49% trong ngày. Giá dầu Brent kỳ hạn cũng rơi xuống mức thấp nhất kể từ giữa năm 2004 khi giao dịch ở mức 36,20 USD/thùng. Dầu thô Brent cũng giảm hơn 10% trong tuần cuối cùng do các quyết định của OPEC giữ nguyên hạn mức sản xuất ở mức trên 30 triệu thùng mỗi ngày.

Các nhà đầu tư tiếp tục dự báo xu hướng giảm so với tuần trước, khi thị trường năng lượng toàn cầu vẫn dư thừa nguồn cung. Vào ngày thứ Sáu, Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA) dự báo rằng nhu cầu tăng trưởng toàn cầu sẽ chậm đáng kể trong những năm tới, tăng khoảng cách về sự mất cân đối cung cầu trên toàn thế giới. Trong năm 2016, IEA dự đoán rằng nhu cầu toàn cầu sẽ tăng 1,2 triệu thùng mỗi ngày, giảm từ năm 2015 kỳ vọng đối với tăng trưởng là 1,8 triệu thùng dầu mỗi ngày. Ngoài ra, IEA dự kiến sản xuất ngoài OPEC sẽ giảm 600.000 thùng mỗi ngày vào năm 2016, .

Ngoài ra, trong tuần qua cho biết OPEC bơm lên 31.695.000 thùng dầu thô mỗi ngày trong tháng mười một, tăng 230.100 từ mức độ của nó một tháng trước đó. Mặc dù sản xuất ở Ả Rập Xê Út giảm nhẹ 25.000 thùng dầu mỗi ngày còn 10.130.000 thùng hồi tháng trước, nó đã được bù đắp bởi sự gia tăng 248.000 thùng dầu mỗi ngày của I rắc.

Danh mục khuyến nghị trading 15/12/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	561,04	95,20 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 30/70
HNX-Index	78,89	36,92 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 30/70

❖ GSP



Điểm nhấn kỹ thuật:

Xu hướng hiện tại: Sideway

Nhận định: Kiểm nghiệm thành công hỗ trợ tại vùng giá 14.8, GSP đang hình thành xu hướng tăng ngắn hạn trở lại hướng tới kháng cự tiếp theo tại vùng giá 16. Nhìn chung khối lượng giao dịch không tăng mạnh với biến động giá nhỏ cho thấy GSP đang vận động mạnh hơn thị trường mà không chịu sự bán tháo.

Khuyến nghị: Nắm giữ

Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Tăng	Tăng	Sideway	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
16.3	17.3	14.8	14

Cập nhật vĩ mô.

❖ Tỷ giá USD/VND chính thức kịch trần

Sáng nay (14/12), giá USD bán ra của nhiều ngân hàng thương mại đã tăng từ mức 22.520 VND lên 22.545 VND, tức chỉ cách mức trần cho phép vốn vắn có 2 VND. Diễn biến trên là sự tiếp nối xu hướng tăng có từ cuối tuần qua - được một số nhận định gắn với diễn biến mất giá trở lại của đồng Nhân dân tệ. Tuy nhiên, tâm điểm chú ý tuần này là cuộc họp của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) ngày 15 và 16/12, với kỳ vọng FED sẽ tăng lãi suất đã và đang lan tỏa trên thị trường thế giới, trong đó có Việt Nam. Song song với kỳ vọng trên, khối nhà đầu tư nước ngoài liên tục bán ròng, đặc biệt có những phiên bán ròng rất mạnh gần đây, cũng là một chuyển động được chú ý. Đến cuối giờ sáng 14/12, tại một số ngân hàng thương mại, như tại Techcombank, giá USD bán ra đã chính thức kịch trần biên độ (22.547 VND). Và đầu giờ chiều, biểu niêm yết của Eximbank cũng đã ghi nhận mức kịch trần này. Kể từ sau nhiều biến động trung tuần tháng 8/2015 trở lại đây, tỷ giá USD/VND xuất hiện nhiều đợt có dấu hiệu căng thẳng, nhưng đây là lần đầu tiên mức trần được xác lập một cách nhanh và rõ ràng trên biểu niêm yết của các ngân hàng.

❖ Ngày 14/12: Khối ngoại chỉ còn bán ròng nhẹ trên HOSE, tiếp tục mua ròng trên HNX

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào hơn 15,8 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 307,5 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 14 triệu cổ phiếu, trị giá trên 299 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt hơn 1,7 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị mua vào là hơn 8,5 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng nhẹ hơn 40 triệu đồng, còn xét về khối lượng thì họ đã mua ròng trở lại trên 1 triệu cổ phiếu. Trong phiên hôm nay, họ mua vào hơn 14,7 triệu cổ phiếu, trong khi bán ra 13,7 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 293,04 tỷ đồng, còn giá trị bán ra cũng đạt hơn 293,08 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng đạt hơn 8,5 tỷ đồng tương ứng khối lượng mua ròng đạt 669.700 cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại trên HNX mua vào hơn 1,1 triệu cổ phiếu và bán ra chỉ 437.500 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 14,5 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 5,9 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 14/12/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	19.046,55	-254,52	-1,32%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.455,50	-16,94	-0,49%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	21.704,61	-99,15	-0,45%
Châu Âu	FTSE 100	5.993,81	+41,03	+0,69%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.314,74	+19,67	+0,60%
Châu Âu	CAC40	4.599,66	+50,10	+1,10%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.231,03	+27,82	+0,87%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17.265,21	-309,54	-1,76%
Mỹ	Nasdaq	4.933,47	-111,71	-2,21%
Mỹ	S&P 500	2.012,37	-39,86	-1,94%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Chỉ số đang hình thành nên vùng tích lũy hẹp xung quanh khu vực 560-565 điểm. Hiện VN-Index đã tạo phân kỳ dương với RSI báo hiệu có khả năng đảo chiều, nếu chỉ số vượt được mốc 570 điểm tương ứng đường xu hướng giảm giá có thể xác nhận xu hướng đảo chiều hồi phục sẽ diễn ra

HNX-Index: HNX-Index vẫn duy trì đường giá trượt xuống các đường trung bình động ngắn hạn 5 ngày, 20 ngày. Do đó xu hướng trong ngắn hạn của HNX-Index vẫn là suy giảm. Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn của HNX-Index hiện tại là 78,5 điểm

❖ **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, 15/12/2015: Cân Bằng Hơn**Nhận định chung**

Thị trường đang có những diễn biến cân bằng hơn khi chênh lệch cung cầu đang ổn định trở lại, VN-Index hiện đang dao động giằng co trong khu vực hỗ trợ ngắn hạn 560-565 điểm. Một phần nguyên nhân chính đến từ hoạt động bán ròng của khối ngoại đã giảm mạnh, nếu khối ngoại tiếp tục dừng đà bán ròng có thể hỗ trợ thị trường hồi phục tốt hơn. Thời điểm FED họp lãi suất đang đến gần và áp lực tỷ giá đang căng thẳng trở lại, đây có thể là yếu tố ảnh hưởng tâm lý nhà đầu tư khiến thị trường tiếp tục có sự giằng co trong ngắn hạn trước khi kết quả chính thức về cuộc họp được công bố. Một điểm tích cực nữa hiện tại là về xu hướng dòng tiền đã bắt đầu có dấu hiệu bắt đầu tăng trở lại khi vốn nội thuần đã tăng thêm gần 5% so với phiên giao dịch cuối tuần trước cho thấy dòng tiền đang có dấu hiệu hoạt động mạnh trở lại. Như vậy thị trường có khả năng hồi phục cao hơn trong ngắn hạn, do đó nhà đầu tư ngắn hạn mạo hiểm có thể xem xét giải ngân dần trong những nhịp điều chỉnh

Dự báo phiên 15/12/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 551-567 điểm và 78-79,2 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:** Chưa giải ngân
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Quan sát
- **Danh mục trung, dài hạn:** Giải ngân dần đối với các cổ phiếu cơ bản tốt

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 14-Dec-15 Open 123, Hi 125, Lo 122, Close 124 (0.8%) Vol 237,150 (Hi MACClose 100) = 119.72, Long MACClose 100) = 109.87

Mã Đồ thị kỹ thuật

3.FLC - Công ty cổ phần Tập đoàn FLC (HOSE)



Ghi chú: Chịu sức ép cùng dòng cổ phiếu đầu cơ thị giá nhỏ, FLC hôm nay đánh mất vùng tích lũy 7.9 - 8.3 và giảm về các vùng giá thấp hơn

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



Ghi Chú: Áp lực bán vẫn tiếp tục gây sức ép đối VCB trong ngắn hạn

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	43,38, suy yếu
KLTB 10 phiên	12.435.770
Thanh khoản hiện tại	10.906.870
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(0,10)

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	R1: 44
Giá hiện tại	41.6
Hỗ trợ	S1: 42 S2: 38
Dòng tiền MFI	18.64, suy yếu
KLTB 10 phiên	873.547
Thanh khoản hiện tại	909.680
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(4,66)

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.