



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Ngày 17 tháng 11 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdtd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
Tăng/giảm	609,21	81,05
% tăng/giảm	-2,06	-0,52
% tăng/giảm	-0,34%	-0,64%
Thanh khoản	137,77 tr	51,41 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.733,44	500,31
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(35,79)	2,66

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 16/11/2015

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	41.3	0.55	1.36%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 17 tháng 11 năm 2015

TÍCH LŨY VÀ GIẢM NHẸ

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 2, 16/11/2015

VN-Index giảm 2,06 điểm (-0,34%) còn 609,21 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 137,77 triệu cổ phiếu tăng 13,44 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 121,44 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.733,44 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,52 điểm (-0,64%) còn 81,05 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 51,05 triệu cổ phiếu tăng 15,70 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 44,12 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 500,31 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 16/11/2015: Cổ phiếu khác

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 16/11/2015

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: VNM
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: SCR, NTL, CTD, FLC
- Thủy sản: n/a
- Thép: n/a
- Cao su: DRC
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: n/a
- Khác: FIT, SHI, SKG, NTP, VSC, BMP

Diễn biến giao dịch PVN10 - 16/11/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	43.100	-500	518.020	22,340	114.250	204.480
PVS	20.300	-200	663.500	13,479	2.400	0
DPM	32.700	+0	356.900	11,669	166.240	0
PVD	32.500	-700	673.700	21,970	138.210	313.550
PVT	10.700	-200	224.880	2,425	32.690	0
PVX	2.900	-100	1.708.030	4,956	8.000	0
DCM	12.500	-200	384.930	4,853	0	0
PET	15.200	+200	428.780	6,534	0	0
PVC	17.900	-700	820.306	14,852	0	0
NT2	27.000	+200	736.590	19,851	236.280	119.680

Cổ phiếu ngành dầu khí:

PVC (mẹ) công bố báo cáo KQSX quý III: Doanh thu thuần đạt hơn 587 tỷ đồng (+120% YoY). Giá vốn hàng bán của công ty tăng vọt lên mức hơn 564 tỷ đồng (+1%YoY) khiến cho lợi nhuận gộp đạt hơn 22,9 tỷ đồng, (-27% YoY)

Mặc dù vậy công ty vẫn ghi nhận mức lỗ sau thuế quý III/2015 là hơn 6,9 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ, công ty lãi nhẹ 972 triệu đồng. Nguyên nhân của việc lợi nhuận quý III/2015 tiêu cực như trên chủ yếu là việc do trích lập sự phòng giảm giá đầu tư tại các công ty con là CTCP Hóa Phẩm dầu khí DMC - Miền Trung, CTCP HPDK DMC - Miền Nam và công ty TNHH liên doanh DMC-VTS do kết quả kinh doanh các đơn vị này bị lỗ với số tiền hơn 4,4 tỷ đồng.

Lũy kế 9 tháng đầu năm 2015, doanh thu thuần đạt hơn 1.353,7 tỷ đồng (+26% YoY). Lợi nhuận sau thuế đạt hơn 1,51 tỷ đồng (+73,6% YoY)

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá Dầu thô Mỹ tăng mạnh 2%, trong bối cảnh căng thẳng gia tăng tại Syria

Giá dầu thô của Mỹ đã tăng đáng kể thứ hai sau khi giảm xuống mức thấp mới trong vòng 10 tuần do nhà đầu tư đã phản ứng với một loạt các cuộc không kích của Pháp chống lại Nhà nước Hồi giáo ở Syria để đáp ứng với các cuộc tấn công khủng bố hôm thứ Sáu ở Paris.

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô WTI giao tháng 12 giao dịch giữa 40,06 USD và 42,25 USD một thùng trước khi đóng cửa tại 41,69 USD, tăng 0,95 USD tương ứng 2,32% vào phiên giao dịch. Mặc dù tăng điểm hôm thứ Hai, giá dầu WTI kỳ hạn vẫn giảm hơn 10% so với tháng cuối cùng của kinh doanh.

Trên sàn giao dịch ICE (ICE), giá dầu Brent thô giao tháng 1 dao động từ 43,16 USD và 45,17 USD một thùng trước khi đóng cửa ở mức 44,59 USD, tăng 0,13 hoặc 0,29% trong ngày. Trong vòng 30 ngày kể từ ngày cuối cùng giao dịch, giá dầu thô Brent Biển Bắc đã giảm chóng mặt trong bối cảnh tiếp tục lo ngại về tác động của một thị trường bất cân đối cung cầu trên thị trường toàn cầu.

Thứ sáu tuần trước, giá dầu thô đã giảm xuống gần mức thấp nhất trong sáu tháng qua, giờ trước khi các cuộc tấn công Paris tuyên bố cuộc sống của ít nhất 132 người và làm bị thương ít nhất 350 người khác. Ngày trước khi các hoạt động khủng bố đêm thứ Sáu tại Paris, New York Times cho biết Mỹ đã tăng các cuộc tấn công chống lại các mô dầu IS-kiểm soát ở miền Đông Syria. Nó đến trong bối cảnh sự thất vọng tăng cao từ Bộ trưởng Quốc phòng Mỹ Ashton Carter trong việc kiểm soát IS sản xuất và xuất khẩu dầu trong năm qua. Trong suốt khoảng thời gian đó, tiền thu từ dầu của IS đạt 40 triệu USD một tháng, theo ước tính của Bộ tài chính.

Tại Iraq, dầu ra vẫn đạt gần mức kỷ lục là 4,1 triệu thùng mỗi ngày vào đầu mùa hè này. Vào thời điểm đó, IS kiểm soát khoảng 10% các mỏ dầu của quốc gia này, theo CNN. Thông thường khi Khi căng thẳng địa chính trị gia tăng, giá dầu thường tăng đột biến do nhu cầu mạnh mẽ hơn.

Danh mục khuyến nghị trading 17/11/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	609,21	121,44 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 50/50
HNX-Index	81,05	44,12 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 50/50

❖ GSP



Cập nhật vĩ mô.❖ **Tỷ giá USD/VND bật trở lại, vượt ngưỡng “nhảy cảm” và tiến gần tới mức trần...**

Tại Ngân hàng Xuất nhập khẩu Việt Nam (Eximbank), với lần điều chỉnh thứ 24 kể từ đầu ngày, mức giá USD bán ra đã ở mốc 22.500 VND, tăng 40 VND so với cuối tuần qua. Còn tại Ngân hàng Ngoại thương Việt Nam (Vietcombank), giá bán ra tại cùng thời điểm thấp hơn với 22.495 VND. Đây là lần đầu tiên kể từ sau đợt biến động trong tháng 9 và điều chỉnh đầu tháng 10 vừa qua tỷ giá USD/VND tái lập mốc 22.500 VND. Nếu so với đợt điều chỉnh cao điểm ngày 9/10 (với tác động chủ yếu từ Thông tư 15 quy định cơ chế mới trong giao dịch ngoại tệ), mức hiện tại đã cao hơn tới 300 VND. Diễn biến đầu giờ chiều nay cũng gắn với một điểm nhạy cảm: tỷ giá của các ngân hàng thương mại đã vượt dứt khoát trên ngưỡng tham chiếu 22.475 VND mà Sở Giao dịch Ngân hàng Nhà nước định hướng bán ra. Cũng trong tuần qua, tỷ giá USD/VND được một số tổ chức đầu tư phân tích nhận định là đã có phản ứng trước diễn biến lên giá của đồng USD trên thị trường thế giới.

❖ **Ngày 16/11: Khối ngoại giao dịch trái chiều, bán ròng trên HOSE và mua ròng trên HNX. Giao dịch đột biến MWG**

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào hơn 12,3 triệu cổ phiếu, trị giá trên 597,8 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 10,39 triệu cổ phiếu, trị giá gần 631 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt gần 2 triệu cổ phiếu, tuy nhiên, xét về giá trị thì bán ròng hơn 33 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại mua vào hơn 12 triệu cổ phiếu, trong khi bán ra cũng gần 10,2 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 592,6 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 628,4 tỷ đồng. Như vậy, nếu xét về khối lượng thì khối ngoại trên HOSE phiên hôm nay đã mua ròng trở lại hơn 1,9 triệu cổ phiếu, nhưng về mặt giá trị vẫn bán ròng hơn 35,7 tỷ đồng. Đáng chú ý MWG có giao dịch thỏa thuận nội khối 4,4 triệu cổ phiếu MWG, trị giá 365,2 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng trở lại hơn 2,6 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng là hơn 51 nghìn cổ phiếu. Phiên hôm nay, giao dịch của khối ngoại trên HNX diễn ra rất ảm đạm, mua vào vốn vẹn 244.900 cổ phiếu, cũng như bán ra chỉ 193.827 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 5,2 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 2,5 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 16/11/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	19.393,69	-203,22	-1,04%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.606,96	+26,12	+0,73%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	22.010,82	-385,32	-1,72%
Châu Âu	FTSE 100	6.131,61	+13,33	+0,22%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.370,61	+5,43	+0,16%
Châu Âu	CAC40	4.803,58	-4,37	-0,09%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.364,65	++4,00	+0,12%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17.245,24	-202,83	-1,16%
Mỹ	Nasdaq	4.927,88	-77,20	-1,54%
Mỹ	S&P 500	2.023,04	-22,93	-1,12%

Thị trường tài chính châu Á phản ứng sau sự kiện một loạt vụ tấn công khủng bố tại Paris vào tối ngày thứ Sáu tuần trước

Trong phiên giao dịch cùng ngày, các thị trường chứng khoán châu Á cũng chìm trong sắc đỏ và rút xuống mức thấp nhất trong 6 tháng. Trong đó, chỉ số Nikkei 225 của Nhật sụt hơn 1% xuống thấp nhất trong một tuần và gần như xóa sạch đà tăng đạt được trong tuần trước sau khi số liệu công bố trước giờ giao dịch cho thấy kinh tế Nhật Bản đã rơi trở lại vào suy thoái trong quý 3 vừa qua với mức sụt giảm 0.8%. Đây là đợt suy thoái thứ tư của nền kinh tế Nhật Bản kể từ khủng hoảng tài chính toàn cầu.

Trong số các thị trường còn lại của châu Á, chỉ số chỉ số Hang Seng của Hồng Kông rút 1.7% và KOSPI của Hàn Quốc hạ 1.6%. Các thị trường chứng khoán Trung Đông cũng lao dốc mạnh trong ngày Chủ Nhật. Chỉ số Tadawul của Ả-rập Xê-út sụt 2.8% trong khi chỉ số DFM của Dubai rơi 3.7% và chỉ số EGX của Ai Cập trượt 4.2%.

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Tạo thành một thân nến Doji trong phiên giao dịch ngày 16/11 cho thấy trong ngắn hạn rung lắc đang xảy ra mạnh khi VN-Index trong quá trình retest lại vùng 610 điểm tương ứng trendline hình thành trước đây, nếu tiếp tục xuất hiện một phiên điều chỉnh giảm điểm VN-Index sẽ quay lại vùng hỗ trợ sâu hơn tại 575-590 điểm tương ứng các đường trung bình động MA dài hạn 50, 100 ngày

HNX-Index: Thất bại trong việc vượt qua đường trung bình động MA 100 ngày, HNX-Index tạo thành thân nến Bearish candle stick, nếu đánh mất hỗ trợ tại 81 điểm, HNX-Index có khả năng sẽ điều chỉnh về hỗ trợ gần nhất tại vùng 80 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: 630-640 điểm

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



Dự báo phiên GD thứ 3, 17/11/2015: Tích Lũy và Giảm Nhẹ

Nhận định chung

Thiếu vắng những thông tin hỗ trợ vĩ mô cần thiết, toàn thị trường giao dịch chậm lại trước áp lực chặn bán tăng cao tại vùng cản trên. Trong khi nhóm các cổ phiếu lớn trong VN30 liên tục bị khối ngoại bán ròng đã khiến cho chỉ số giảm điểm thì ở chiều ngược lại các cổ phiếu trong danh mục SCIC thoái vốn như VNM, FPT, BMP... tiếp tục tăng giá đã khiến cho chỉ số không giảm sâu. Ngoài ra mức độ tập trung vốn trên thị trường hiện nay khá cao khi mà dòng tiền chỉ tập trung vào một số cổ phiếu thị giá nhỏ thanh khoản lớn như FLC, FIT, SCR khiến cho thị trường thiếu động lực để bứt phá mạnh lên các vùng kháng cự cao hơn. Ngoài ra trong ngắn hạn rủi ro vẫn còn bỏ ngỏ khi biến động tỷ giá USD:VND tiếp tục có xu hướng tăng do lo ngại về việc FED sẽ nâng lãi suất trong tháng 12 và việc nhà đầu tư đang rút khỏi đồng EUR để tìm kiếm các tài sản khác an toàn hơn. Do đó nhiều khả năng trong ngắn hạn thị trường sẽ tích lũy trở lại hoặc điều chỉnh giảm nhẹ. Nhà đầu tư nên thận trọng duy trì danh mục cân bằng, trading trên tài khoản có sẵn, các hoạt động mua mới nên xem xét tại vùng hỗ trợ thấp hơn.

Dự báo phiên 17/11/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 603-615 điểm và 80-81,3 điểm, thanh khoản đạt khoảng 120 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:** Trading và duy trì danh mục cân bằng, các hoạt động mua mới xem xét tại vùng hỗ trợ thấp hơn
- **Danh mục trung, dài hạn:** Duy trì danh mục

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



Nhận định: VNM vẫn đang trong quá trình tăng giá liên tục nhờ các thông tin liên quan đến việc thoái vốn của SCIC và KQKD 9 tháng tích cực, các chỉ báo kỹ thuật đang trong vùng quá mua. Thanh khoản hiện tại đang khá tích cực, tuy nhiên có chiều hướng giảm nhẹ so với 1 tháng trước

2.FPT - Công ty Cổ phần FPT



Nhận định: FPT vẫn đang duy trì trạng thái tăng giá dài hạn liên quan đến việc thoái vốn của SCIC và KQKD 9 tháng tích cực, Trong ngắn hạn FPT vừa hồi phục lại sau khi chạm hỗ trợ ngắn hạn tại 50

Tình hình giao dịch

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Tăng
Kháng cự	R1: 133
Giá hiện tại:	140
Hỗ trợ	S1:124-125 S2: 120
Dòng tiền MFI	>80, giảm nhẹ
KLTB 10 phiên	1.006.150
Thanh khoản hiện tại	924.150
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(1,737)

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Tăng
Kháng cự	55
Giá hiện tại	54
Hỗ trợ	S1: 50 S2: 47.5
Dòng tiền MFI	>80, quá mua
KLTB 10 phiên	2.602.715
Thanh khoản hiện tại	2.413.900
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	0188

Mã Đồ thị kỹ thuật

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



Nhận định: FLC đang giao dịch rất tích cực trong ngắn hạn khi giá và thanh khoản tăng mạnh. Hiện tại FLC đã tăng giá trở lại sau khi điều chỉnh về 7.4 với thanh khoản thấp

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



Nhận định: Trạng thái kỹ thuật của VCB là dao động tích lũy trong vùng 46 – 48 điểm, dòng tiền duy trì khá tốt (MFI>70). Hiện tại chưa có thông tin hỗ trợ đủ mạnh để khiến giao dịch của VCB khởi sắc hơn. Nhiều khả năng trong các phiên tới VCB sẽ tiếp tục dao động trong biên độ 46 – 48.

Tình hình giao dịch

Xu hướng dài hạn	Giảm
Xu hướng ngắn hạn	Tăng
Kháng cự	R1: 8.0
Giá hiện tại:	8.2
Hỗ trợ	S1: 7.5 S2: 6.8
Dòng tiền MFI	>80, giảm nhẹ
KLTB 10 phiên	11.333.920
Thanh khoản hiện tại	15.345.090
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	0,039

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Side way up
Kháng cự	R1: 50 – 50,5 R2: 55
Giá hiện tại	47.1
Hỗ trợ	S1: 47 S2: 44.5 - 45
Dòng tiền MFI	>70
KLTB 10 phiên	696.165
Thanh khoản hiện tại	426.970
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	4,592

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.