



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Ngày 26 tháng 1 năm 2016

Chuyên viên phân tích:

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

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	542,35	76,35
Tăng/giảm	+20,11	+2,5
% tăng/giảm	+3,85%	+3,39%
Thanh khoản	164,26 tr	47,36 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.462,41	429,59
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(80,34)	18,03

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 21/1/2016

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	27.92	-0.41	-1.43%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 26 tháng 1 năm 2016

Hạn Chế Mua Đuối

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 2, 25/1/2016

VN-Index tăng 20,11 điểm (+3,85 %) lên 542,35 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 164,26 triệu cổ phiếu tăng 35,77 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 128,49 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.462,41 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 2,50 điểm (+3,39%) lên 76,35 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 47,36 triệu cổ phiếu tăng 7,25 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 37,36 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 429,59 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 25/1/2016: Dầu khí, Bluechip, Đầu cơ

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 25/1/2016

- Dầu khí: GAS, PVD, PVC, PVT, PXS,
- Bank, tài chính: VCB, BID, CTG
- Bluechip khác: BVH, HAG, VNM
- Chứng khoán: HCM, SSI
- BDS, xây dựng: CEO, DXG, DIG
- Thủy sản: HVG, IDI, VHC
- Thép: HPG, HSG
- Cảng biển: MHC, VSC, HAH
- Dệt may: TCM, TNG
- Cổ phiếu đầu cơ: FLC, FIT, KLF, HAR, HAI, DLG, TSC, VHG
- Khác: VCS, ELC, MWG

Diễn biến giao dịch PVN10 – 25/1/2016

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	34.200	+2.200	753.540	25,707	6.000	208.880
PVS	14.600	+1.300	1.650.510	23,921	3.000	110.000
DPM	28.200	+700	343.640	9,700	100	0
PVD	20.800	+1.300	332.330	6,912	6.000	1.500
PVT	9.600	+600	948.690	9,074	29.000	120.600
PVX	2.800	+200	2.813.341	7,814	0	0
DCM	12.500	+100	55.660	0,696	0	0
PET	12.700	+700	289.770	3,603	10.000	100.410
PVC	12.800	+1.100	277.360	3,538	0	0
NT2	27.000	+500	1.035.950	28,018	166.200	60.000

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu hồi phục trở lại trước dữ liệu hàng tuần của Mỹ

Giá dầu thương mại tại Bắc Mỹ giảm trở lại vào ngày thứ hai sau khi các nhà đầu tư quay trở lại lo ngại về một thị trường dư thừa toàn cầu với nhu cầu toàn cầu chậm lại.

Trên sàn ICE Futures Exchange tại London, dầu Brent giao tháng 3 giảm 99 cent, tương đương 3,01%, giao dịch ở mức 31,85 USD một thùng vào 13:45 GMT, hoặc 8:45 ET.

Brent tăng 3,45 \$, hay 11,2%, tuần trước, kết thúc chuỗi ba tuần thua cuộc. Mặc dù tăng gần đây, giá dầu Brent vẫn giảm gần

Ở những nơi khác, dầu thô giao tháng ba trên sàn giao dịch New York giảm 1.00 USD, hay 3,12%, với 31,19 USD một thùng. Giá sàn Nymex tăng 2.66 USD, hay 9,01%, ngày thứ Sáu. Các nhà phân tích thị trường cho rằng đây là sự hồi phục kỹ thuật (dead cat bounce) sau khi giá đã rơi vào vùng quá bán.

Vấn đề dư thừa nguồn cung sẽ còn trầm trọng hơn nữa là Iran có kế hoạch quay trở lại thị trường dầu mỏ toàn cầu sau khi lệnh trừng phạt phương Tây áp dụng đã được dỡ bỏ hồi đầu tháng này. Các nhà phân tích cho rằng nước này có thể nhanh chóng xuất khẩu khoảng 500.000 thùng dầu mỗi ngày

Trong tuần tiếp theo, nhà đầu tư sẽ theo dõi tuyên bố chính sách của Fed hôm thứ Tư về lộ trình tỷ tăng lãi suất trong năm nay, ngoài ra dữ liệu GDP của Mỹ trong quý thứ tư sẽ được công bố vào thứ 6, và dự kiến sẽ cho thấy sự tăng trưởng đó chậm lại và đạt mức khiêm tốn 0,8% từ 2,0% trong quý thứ ba

Danh mục khuyến nghị trading 26/1/2016

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	542,35	128,49 triệu cổ phiếu	500 – 510	600-610		Cân đối cp/tiền: 30/70
HNX-Index	76,35	39,49 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: GSP đang tích lũy xung quanh vùng giá 15.5 +/- 0.5 với khối lượng giao dịch ổn định, các chỉ báo vẫn báo hiệu GSP đang đi ngang trong biên độ hẹp

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
17.3	19.0	15	14

Cập nhật vĩ mô.

❖ Xuất khẩu “bốc hơi” 3,5 tỷ USD vì giá dầu

Tổng cục Hải quan cho biết trong năm 2015, lượng dầu thô xuất khẩu của cả nước đạt 9,18 triệu tấn với kim ngạch đạt 3,72 tỷ USD; giảm 1,3% về lượng nhưng lại giảm mạnh tới 48,5% so với năm trước. Như vậy, giá dầu giảm sâu đã khiến cho xuất khẩu dầu thô của Việt Nam trong năm vừa qua giảm khoảng 3,5 tỷ USD so với năm trước. Ở chiều ngược lại, lượng xăng dầu các loại của Việt Nam nhập khẩu trong năm 2015 đạt gần 10,1 triệu tấn, tăng 19,3% về lượng nhưng do đơn giá bình quân giảm tới 40,3% nên kim ngạch nhập khẩu chỉ đạt 5,36 tỷ USD, giảm 28,7% so với năm trước.

❖ Ngày 25/1: Khối ngoại bán ròng trở lại trên cả hai sàn

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại bán ròng trở lại hơn 105 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng gần 5 triệu cổ phiếu.

Trên sàn HOSE, khối ngoại đẩy mạnh bán ròng gần 145 tỷ đồng (tăng mạnh 80% so với giá trị bán ròng của phiên cuối tuần trước), tương ứng khối lượng bán ròng là trên 5,4 tỷ đồng. Như vậy, khối ngoại trên HOSE đã có chuỗi 3 phiên bán ròng liên tiếp, với tổng giá trị bán ròng vào khoảng gần 321 tỷ đồng. Đáng chú ý, khối ngoại trên HOSE đẩy mạnh bán ròng lên tới 74 tỷ đồng cổ phiếu VIC (1,5 triệu cổ phiếu). Như vậy, chuỗi bán ròng VIC của khối ngoại được nâng lên thành 18 phiên liên tiếp, đạt hơn 757 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại hơn 18 tỷ đồng (gấp 7 lần so với giá trị mua ròng của phiên cuối tuần trước), tương ứng khối lượng mua ròng là trên 1,5 tỷ đồng. HUT là mã được khối ngoại mua ròng mạnh nhất ở phiên hôm nay, đạt hơn 8,7 tỷ đồng. Bên cạnh đó, CEO cũng được mua ròng trên 5 tỷ đồng. Hai mã TIG và NTP được mua ròng lần lượt 2,87 tỷ đồng và 1,3 tỷ đồng. Chiều ngược lại, PVS vẫn dẫn đầu về giá trị bán ròng của khối ngoại trên HNX, tuy nhiên, giá trị bán ròng ở phiên hôm nay chỉ đạt hơn 1,5 tỷ đồng. Các cổ phiếu còn lại đều có giá trị bán ròng ở mức thấp.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 25/1/2016

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	17.110,91	+152,38	+0,90%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	2.938,52	+21,95	+0,75%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	19.340,14	+259,63	+1,36%
Châu Âu	FTSE 100	5.883,16	-16,85	-0,29%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.235,03	-6,47	-0,20%
Châu Âu	CAC40	4.330,83	-5,86	-0,14%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.018,81	-4,40	-0,15%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	16.093,51	+210,83	+1,33%
Mỹ	Nasdaq	4.491,18	+119,12	+2,66%
Mỹ	S&P 500	1.906,90	+37,91	+2,03%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Tăng mạnh trở lại, VN-Index đã lấp lại GAP hình thành vào ngày 18/1/2016. Với việc hình thành thân nến dài cho thấy lực cầu tăng rất mạnh, chỉ số nhiều khả năng sẽ tiếp tục vận động theo chiều hướng hồi phục lên ngưỡng kháng cự tiếp theo tại 555 điểm tương ứng đường xu hướng giảm giá ngắn hạn

HNX-Index: Tương tự như VN-Index, HNX-Index cũng hình thành một thân nến dài cho thấy lực cầu tăng mạnh, tuy nhiên chỉ số vẫn đang dao động trong kênh giảm giá, nên nếu lực cầu suy yếu HNX-Index có khả năng đảo chiều nếu kiểm nghiệm kháng cự tại 77,5 điểm thất bại

❖ **Dài hạn:** VN-Index quay trở hỗ trợ 540 điểm tương đương kênh tăng giá dài hạn. Nhà đầu tư duy trì tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục dài hạn

VN-Index: Hỗ trợ mạnh: 500-510. Kháng cự mạnh: 600-610 điểm

HNX-Index: Hỗ trợ mạnh: 70-71 điểm. Kháng cự mạnh: 80-81 điểm



Dự báo phiên GD thứ 3, 26/1/2016: Hạn Chế Mua Đuổi**Nhận định chung**

Lực cầu hồi phục tăng mạnh từ vùng hỗ trợ trung hạn đã khiến thị trường có một phiên tăng bùng nổ, đà tăng này đã giúp cải thiện tâm lý nhà đầu tư rất nhiều và đã có sự đua mua xuất hiện trong phiên giao dịch ngày 25/1. Tuy nhiên diễn biến khó lường của thị trường chứng khoán thế giới và diễn biến giá dầu trong thời gian gần đây cùng với xu hướng bán ròng của khối ngoại có thể khiến đà tăng sẽ chậm lại. Về mặt kỹ thuật thì sau khi lấp GAP hình thành vào giữa hai ngày 15/1 và 18/1, đà tăng có thể chậm lại và dự kiến chỉ số có thể hồi phục lên ngưỡng 555 điểm tương ứng đường xu hướng giảm giá. Do đó, nhà đầu tư nên hạn chế mua đuổi, có thể tận dụng nhịp hồi phục để cơ cấu lại danh mục, ưu tiên chọn lựa các cổ phiếu cơ bản tốt có kết quả kinh doanh dự kiến tích cực

Dự báo phiên 26/1/2016: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 520-535 điểm và 72-74,5 điểm, thanh khoản đạt khoảng 120 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 40 triệu cổ phiếu (HNX-Index).

Chiến lược giao dịch:

- **Các dòng cổ phiếu thị trường quan tâm:** Giữ tỷ trọng cổ phiếu cân bằng
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Giữ tỷ trọng cổ phiếu cân bằng, lựa chọn các cổ phiếu có kết quả kinh doanh quý 4 dự kiến tích cực
- **Danh mục trung, dài hạn:** Giữ tỷ trọng cổ phiếu cân bằng

Hỗ trợ mạnh của VN-Index và HNX-Index là vùng 500-510 và 70-71 điểm. Kháng cự mạnh của VN-Index là vùng 600-610 điểm, kháng cự mạnh của HNX-Index là vùng 80-81 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.