



Ngày 27 tháng 10 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	598,61	81,47
Tăng/giảm	-3,13	-0,08
% tăng/giảm	-0,52%	-0,10%
Thanh khoản	102,75 tr	44,00 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.983,77	504,50
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	46,27	9,93

VN-Index



HNX-Index



Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 2, 26/10/2015

VN-Index giảm 3,13 điểm (-0,52%) lên 598,61 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 102,75 triệu cổ phiếu giảm 6,63 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 110,05 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.983,77 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,08 điểm (-0,10%) lên 81,47 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 44,00 triệu cổ phiếu tăng 7,42 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 40,96 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 504,50 tỷ đồng.

Lực bán mạnh bất ngờ tăng cao vào cuối phiên giao dịch đã đẩy hàng loạt cổ phiếu trụ cột trên thị trường lúi xuống dưới mốc tham chiếu. Các cổ phiếu lớn trên thị trường như VCB, STB, PVD, PVS, VCG, BID... đã đồng loạt giảm giá trở lại, trong khi các trụ đỡ như VIC, BVH cũng bị thu hẹp đi mức tăng đáng kể. Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số VN-Index đánh mất mốc 600 điểm

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 26/10/2015: N/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 26/10/2015

- Dầu khí: PLC
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: FPT
- Chứng khoán: IVS
- BĐS, xây dựng: SZL
- Thủy sản: n/a
- Thép: HSG
- Cao su: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: OGC, TSC
- Khác: HAH, PHP, VSC, ELC, ITD

Diễn biến giao dịch PVN10 - 26/10/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	ĐTNN mua	ĐTNN bán
GAS	46.700	+0	563.400	26,186	270.740	306.160
PVS	22.600	+300	1.554.814	34,996	55.200	75.900
DPM	32.600	+300	236.720	7,694	124.030	650
PVD	36.500	+0	352.560	12,911	13.460	2.490
PVT	11.500	+400	1.001.640	11,263	51.680	350.000
PVX	3.100	-100	1.036.518	3,214	0	0
DCM	13.000	+100	387.680	5,023	299.230	0
PET	15.800	+200	90.900	1,427	0	0
PVC	20.100	+200	296.560	5,923	0	75.000
NT2	26.200	+200	137.510	3,581	69.530	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:

PVT (mẹ)

Lũy kế 9 tháng đầu năm, công ty mẹ PVT thu lãi 187 tỷ đồng, giảm do cùng kỳ thu được khoản lợi lớn từ thanh lý tài sản. So với kế hoạch đặt riêng cho công ty mẹ, hiện PVT đã vượt kế hoạch đề ra tới 62,6%.

Doanh thu bán hàng quý III đạt 623,79 tỷ đồng, tăng 26,3% so với cùng kỳ. Lợi nhuận hoạt động kinh doanh vẫn tăng mạnh từ 19,3 tỷ đồng (quý III/2014) lên 73,8 tỷ đồng (quý III/2015).

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu tiếp tục ở mức thấp do triển vọng nhu cầu sụt giảm trong cuối năm

Giá dầu thô vẫn duy trì ở mức thấp trong phiên giao dịch đầu tuần hàm ý rằng triển vọng nhu cầu tăng chậm lại trong khi lượng cung vẫn dư thừa sẽ vẫn giữ nguyên trong nhiều tháng khiến cho các nhà đầu cơ giảm đánh cược về một mức giá cao hơn. Giá dầu thô Mỹ kỳ hạn được giao dịch ở mức 44,77 USD mỗi thùng vào lúc 00:32 giờ ET, giảm 17 cent so với giá cuối tuần trước. Ngân hàng ANZ cho biết dự kiến giá vẫn ở mức thấp cho phần còn lại của năm nay và các nhà đầu cơ đã giảm đánh cược về mức giá dầu cao hơn trong tương lai.

Về góc độ nhu cầu cầu, các cơ quan nghiên cứu năng lượng cho dự báo có một sự sụt giảm mạnh trong nhu cầu dầu toàn cầu qua Q4 15 ở mức 0.8 triệu thùng mỗi ngày, đánh dấu tốc độ tăng trưởng thấp nhất trong năm quý. Việc hàng tồn kho tăng cao cũng như một mùa đông sẽ ôn hòa hơn đối với châu Âu và Bắc Mỹ trước sự kiện thời tiết El Nino sẽ có thể dẫn đến giảm nhu cầu sử dụng của các sản phẩm dầu thô

Tuy nhiên trong một báo cáo hôm thứ hai, Morgan Stanley cho biết đã lạc quan về nhu cầu dầu mỏ "Chúng tôi không phủ nhận rằng các nhà máy lọc dầu có thể phải đối mặt với một thời kỳ tăng trưởng thấp hơn. Tuy nhiên, chúng ta thấy hỗ trợ cho sự tăng trưởng nhu cầu cơ bản, và chúng tôi xem bất kỳ dư thừa nguồn cung sản phẩm liên quan như tạm thời"

Do giá dầu thấp, đầu tư trong lĩnh vực này trong năm 2016 có thể sẽ tiếp tục giảm sau khi giảm trong năm nay, Fatih Birol, giám đốc điều hành của Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA), cho biết vào hôm thứ Hai. "Nếu nói đúng, đây sẽ là lần đầu tiên trong hai thập kỷ chúng ta sẽ thấy các khoản đầu tư dầu giảm trong hai năm liên tiếp và có thể là một dấu hiệu cho thị trường dầu mỏ trong tương lai," ông nói tại Tuần lễ Năng lượng Quốc tế Singapore. Swift Worldwide Resources ước tính hơn 200.000 việc làm trong ngành công nghiệp dầu mỏ và khí đốt đã được cắt giảm trên toàn thế giới kể từ khi giá sụp đổ năm ngoái.

Dan mục khuyến nghị trading 27/10/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá chốt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	598,61	108,69 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 80/20
HNX-Index	81,47	40,96 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 80/20
HBC	17.900	441.081	15.800-16.200	18.500-18.700	14.800	Nắm giữ
TCM	35.900	675.406	35.000-35.500	40.000-41.000	32.700	Nắm giữ
PVS	22.500	1.557.884	20.000-20.500	24.000-25.000	18.000	Nắm giữ
PXS	15.300	351.172	15.000-15.500	18.000-19.000	13.900	Canh Mua
PVC	19.800	525.735	19.000-19.500	24.000-25.000	17.300	Nắm giữ
TNG	25.900	229.700	25.500-26.000	30.500-31.000	23.000	Canh Mua
DXG	19.500	1.515.112	17.000-17.500	20.500-21.000	15.800	Nắm giữ
HCM	36.100	771.070	35.500-36.500	40.500-41.000	33.000	Canh Mua
VCS	53.900	138.851	36.000-36.500	41.500-42.000	33.400	Canh Bán
DIG	12.000	943.284	11.000-11.500	13.500-14.000	10.200	Nắm giữ

Cập nhật vĩ mô.

❖ Ngân sách 2016 dự tính giá dầu 60 USD một thùng

Thông tin nêu trên được Thứ trưởng Bộ Tài chính - Đỗ Hoàng Anh Tuấn đưa ra tại cuộc họp báo chuyên đề về thu - chi ngân sách ngày 26/10. Sự kiện diễn ra trong bối cảnh các số liệu công bố gần đây cho thấy tình hình "túi tiền quốc gia" trong năm 2015 cũng như dự toán 2016 đều rất căng thẳng, mà một phần nguyên nhân đến từ việc giá dầu sụt ngoài dự kiến. Giá thực tế năm nay chỉ khoảng 55 USD một thùng, trong khi dự toán ở mức 100 USD.

Về ngân sách 2015, đại diện cơ quan quản lý cho biết về tổng thể, thu ngân sách vẫn vượt 17.400 tỷ đồng, nhưng ở trung ương lại hụt khoảng 31.000 tỷ đồng, chủ yếu do giá dầu. Trong khi đó, sản xuất trong nước lại tăng trưởng (một phần do chi phí nhiên liệu thấp) lại giúp ngân sách địa phương tăng thu 47.700 tỷ đồng, nhờ thuế thu nhập doanh nghiệp, thu nhập cá nhân, giá trị gia tăng. Để bù đắp hụt thu ngân sách, Bộ Tài chính cho biết sẽ đẩy mạnh thu đòi nợ thuế (ước tính khoảng 76.000 tỷ đồng, trong đó số chây ì chiếm gần một nửa), tập trung cho các cuộc thanh tra chống chuyển giá, chống thất thu.

❖ Giao dịch BĐS đang chứng lại trong tháng 10

Cục Quản lý nhà và Thị trường BĐS (Bộ Xây dựng) cho biết qua số liệu cập nhật báo cáo của một số chủ đầu tư, sàn giao dịch BĐS tại Hà Nội trong tháng 10 có khoảng 1.650 giao dịch thành công, tăng khoảng 3% so với tháng trước và tăng 32% so với cùng kỳ 2014. Còn tại TPHCM, thị trường BĐS TPHCM trong tháng 10 có khoảng 1.600 giao dịch thành công, tăng khoảng 3% so với tháng trước và tăng gần 2 lần so với cùng kỳ năm 2014. Đặc biệt tại phân khúc đất nền, biệt thự, nhà liền kề giao dịch tăng trưởng khá, lượng giao dịch thành công tập trung ở các dự án có vị trí thuận tiện, khu vực có kết nối giao thông và hạ tầng kỹ thuật tốt với các dự án và khu vực lân cận như dự án Angia Skyline - Quận 7 của chủ đầu tư An Gia Investment, hay một số dự án tại khu vực Quận 9, Quận 2 và Quận Thủ Đức.

❖ Giá dầu lúc 5 P.M ngày 26/10/2015

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	44.44	-0.16	-0.37%

❖ Ngày 26/10: Khối ngoại tiếp tục mua ròng trên cả hai sàn.

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua ròng là hơn 56 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng là trên 2,9 triệu cổ phiếu. Trong đó, họ mua vào hơn 8,8 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 230 tỷ đồng và bán ra hơn 5,8 triệu cổ phiếu, trị giá trên 173,79 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại có phiên mua ròng thứ 5 liên tiếp, giá trị mua ròng của phiên hôm nay đạt hơn 46 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng là trên 2,28 triệu cổ phiếu. Phiên hôm nay khối ngoại trên HOSE mua vào hơn 7,8 triệu cổ phiếu và bán ra hơn 5,5 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 214 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là gần 168 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua vào 995.320 cổ phiếu, trong khi bán ra cũng chỉ 313.773 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt gần 15,8 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 5,8 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt 681.547 cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng là gần 10 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 26/10/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	18.947,12	+121,82	+0,65%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.429,58	+17,15	+0,5%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	23.116,25	-35,69	-0,15%
Châu Âu	FTSE 100	6.429,87	-14,21	-0,22%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.518,33	-7,19	-0,2%
Châu Âu	CAC40	4.898,06	-25,58	-0,52%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.417,36	-8,45	-0,25%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17.646,7	+157,54	+0,9%
Mỹ	Nasdaq	5.031,86	+111,81	+2,27%
Mỹ	S&P 500	2.075,15	+22,64	+1,1%

❖ Chứng khoán Châu Á tăng điểm sau khi Trung Quốc cắt giảm lãi suất

Chứng khoán châu Á hôm thứ Hai đã gần như lấy lại tất cả các thiệt hại của họ kể từ khi Trung Quốc phá giá đồng Nhân Dân Tệ trong tháng Tám. Thị trường chứng khoán toàn cầu tăng mạnh sau khi quyết định cắt giảm lãi suất của Trung Quốc

Một trọng tâm lớn là cuộc họp ủy ban trung ương đảng Cộng sản Trung Quốc từ thứ hai đến thứ năm để thiết lập ra một kế hoạch năm năm mới, trong khi các nhà đầu tư cố gắng để đánh giá bao nhiêu tăng trưởng của Trung Quốc có thể sẽ giảm trong những năm tới. Trước cuộc họp ủy ban trung ương, Thủ tướng Lý Khắc Cường nói rằng Trung Quốc chưa bao giờ tuyên bố nền kinh tế phải phát triển bảy phần trăm trong năm nay, trùng hợp với nhận xét của một quan chức ngân hàng trung ương hàng đầu hôm thứ Bảy rằng Trung Quốc sẽ có thể giữ mức tăng trưởng kinh tế hàng năm vào khoảng 6- 7 phần trăm trong giai đoạn đó.

"Những động thái của ECB và Trung Quốc đang gây ra suy đoán rằng Ngân hàng Nhật Bản sẽ hành động sau này trong tuần này là tốt," Masahiro Ichikawa, chiến lược gia cao cấp tại Sumitomo Mitsui Asset Management cho biết. BOJ sẽ tổ chức rà soát chính sách tiếp theo của mình vào thứ Sáu. Đồng yên giảm xuống 121,60 với đồng đô la, thấp nhất kể từ cuối tháng tám giúp dự đoán Ngân hàng Nhật Bản có thể tháo nới lỏng vào thứ Sáu, "Nền kinh tế Nhật Bản là yếu hơn trong tháng Tám và không có dấu hiệu của sự phục hồi. Thị trường đang kỳ vọng nới lỏng từ BOJ," Takeru Ogihara, giám đốc chiến lược tại Ngân hàng Mizuho Trust nói.

Một trọng tâm lớn là cuộc họp ủy ban trung ương đảng Cộng sản Trung Quốc từ thứ hai đến thứ năm để thiết lập ra một kế hoạch năm năm mới, trong khi các nhà đầu tư cố gắng để đánh giá bao nhiêu tăng trưởng của Trung Quốc có thể sẽ giảm trong những năm tới. Trước cuộc họp ủy ban trung ương, Thủ tướng Lý Khắc Cường nói rằng Trung Quốc chưa bao giờ tuyên bố nền kinh tế phải phát triển bảy phần trăm trong năm nay, trùng hợp với nhận xét của một quan chức ngân hàng trung ương hàng đầu hôm thứ Bảy rằng Trung Quốc sẽ có thể giữ mức tăng trưởng kinh tế hàng năm vào khoảng 6- 7 phần trăm trong giai đoạn đó.

Chỉ số Shanghai Composite tăng 0,5%, ghi nhận phiên tăng thứ ba liên tiếp. Chỉ số MSCI của các thị trường mới nổi giao dịch tại mức 868,44 điểm lúc 3h06 giờ Việt Nam khi có 360 mã tăng giá và 255 mã giảm giá. Trong 10 nhóm ngành tại các TTCK mới nổi, 6 nhóm đã tăng điểm.

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Mốc hỗ trợ gần nhất của VN-index là vùng 590-595 điểm, việc đánh mất mốc 600 điểm có thể khiến chỉ số kiểm nghiệm lại vùng hỗ trợ trên, tuy nhiên các chỉ báo vẫn khá tích cực khi hai đường ADX + và ADX - tiếp tục mở rộng cho thấy xu thế tăng vẫn ổn định.

HNX-Index: Các chỉ báo vẫn tiếp tục đi ngang cùng với thanh khoản duy trì ở mức trung bình, HNX-Index sẽ vẫn duy trì trạng thái sideways tích lũy trong vùng 81-82,5 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: 510-520. Kháng cự mạnh: 600-610 điểm

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



Dự báo phiên GD thứ 3, 27/10/2015: Cơ Cấu Danh Mục**Nhận định chung**

Đà tăng điểm tiếp tục được duy trì trong buổi sáng, nhưng việc lôi kéo thêm dòng tiền thất bại khi nhà đầu tư vẫn còn thận trọng khi chỉ số đi vào vùng kháng cự mạnh 600-610 điểm. Áp lực chốt lời ngắn hạn tăng cao và đẩy giá nhiều cổ phiếu trên thị trường giảm xuống, sức ép này tiếp tục được duy trì cho đến cuối phiên giao dịch khiến cho VN-Index đánh mất mốc 600 điểm vừa chinh phục được vào cuối tuần qua. Thông tin đáng chú ý trong thời gian gần đây là cuộc họp về quyết định lãi suất của FED sẽ diễn ra trong hai ngày 27 và 28/10 tới có thể gây ảnh hưởng đến thị trường chứng khoán thế giới nói chung và thị trường chứng khoán Việt Nam nói riêng. Nhìn chung xu hướng chủ đạo của thị trường hiện tại vẫn là đang đi ngang tích lũy chờ đợi thêm thông tin, do đó nhà đầu tư có thể xem xét cơ cấu lại danh mục trong giai đoạn này, chọn lựa các cổ phiếu cơ bản để gia tăng tỷ trọng trong các phiên giảm điểm và thực hiện chốt lời trong phiên tăng điểm.

Dự báo phiên 27/10/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 591-603 điểm và 81-82 điểm, thanh khoản đạt khoảng 110 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 gia tăng tỷ trọng trong các phiên giảm điểm và chốt lời trong phiên tăng điểm
- **Danh mục trung, dài hạn:** Duy trì danh mục

Hỗ trợ mạnh của VN-Index và HNX-Index là vùng 510-520 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.

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.