



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Ngày 2 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
	570,41	80,26
Tăng/giảm	-2,79	-0,35
% tăng/giảm	-0,49%	-0,43%
Thanh khoản	116,01 tr	36,70 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.893,50	343,05
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(102,68)	2,29

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 1/12/2015

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	41.98	0.34	0.82%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 2 tháng 12 năm 2015

TÁC ĐỘNG TỪ ETF

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 3, 1/12/2015

VN-Index giảm 2,79 điểm (-0,49%) còn 570,41 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 116,01 triệu cổ phiếu giảm 17,21 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 140,13 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.893,50 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,35 điểm (-0,43%) còn 36,70 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 36,70 triệu cổ phiếu giảm 32,74 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 54,57 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 343,05 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 1/12/2015: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 1/12/2015

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: CII, KDC, PPC
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: HBC
- Thủy sản: n/a
- Thép: n/a
- Cao su: n/a
- Dệt may: STK, TCM
- Cổ phiếu đầu cơ: n/a
- Khác: SKG

Diễn biến giao dịch PVN10 - 1/12/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	41.000	-200	283.310	11,700	25.550	142.750
PVS	19.600	+0	520.234	10,821	40.000	114.800
DPM	31.500	-100	230.970	7,287	20.500	157.870
PVD	30.600	-700	381.510	11,897	8.260	111.650
PVT	10.200	-100	450.220	4,625	0	88.770
PVX	3.100	-100	2.665.350	8,401	2.000	1.000
DCM	12.600	+0	480.610	6,033	0	0
PET	14.800	+0	41.130	0,610	0	0
PVC	17.600	+100	132.820	2,337	78.000	0
NT2	26.700	-100	1.182.440	4,380	14.000	92.160

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu hồi phục do kỳ vọng nguồn cung từ OPEC sẽ cắt giảm

Giá dầu rung lắc giữa được và mất vào thứ ba, khi cân nhà đầu tư cân nhắc khả năng rằng Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ sẽ cắt giảm sản lượng để hỗ trợ giá khi nó gặp nhau tại Vienna vào cuối tuần này. Trên sàn ICE Futures Exchange tại London, dầu Brent giao tháng 1 giảm 9 cent, tương đương 0,19%, giao dịch ở mức 44,52 USD một thùng trong giờ sáng Mỹ.

OPEC sẽ nhóm họp tại Viên vào thứ Sáu để xem xét lại chiến lược sản lượng của họ. Trong khi hầu hết các nhà phân tích thị trường kỳ vọng họ sẽ giữ hạn ngạch sản xuất của họ không thay đổi, áp lực chủ yếu từ chính sách không cắt giảm sản lượng của Ả Rập Xê út.

Ở những nơi khác, dầu thô giao tháng 1 trên sàn giao dịch New York nhích tăng 13 cent, tương đương 0,31%, giao dịch ở mức 41,78 USD một thùng.

Viện Dầu khí Mỹ sẽ công bố báo cáo hàng tồn kho của mình sau đó trong ngày, trong khi báo cáo của chính phủ hôm thứ Tư có thể thấy dự trữ dầu thô giảm 1,2 triệu thùng trong tuần kết thúc ngày 27 tháng 11.

Mỹ cung dầu tại Mỹ tăng trong tuần thứ chín liên tiếp trong tuần qua, còn lại mức gần không nhìn thấy trong thời gian này của năm trong ít nhất 80 năm qua.

Bên cạnh các cuộc họp của OPEC, các nhà đầu tư còn đang tập trung vào báo cáo bảng lương phi nông nghiệp Mỹ hôm thứ Sáu cho tháng mười một, báo cáo cuối cùng trước khi FED quyết định về lãi suất trong cuộc họp ngày 15 - 16 tháng 12 của mình. Ngoài ra họ còn đang chờ kết quả cuộc họp của Ngân hàng Trung ương châu Âu trong thứ Năm do dự đoán các ngân hàng trung ương có thể tiếp tục kéo dài chương trình kích thích tiền tệ

Danh mục khuyến nghị trading 2/12/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	570,41	140,13 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 20/80
HNX-Index	80,26	54,57 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 20/80

GSP



Điểm nhấn kỹ thuật:

Xu hướng hiện tại: Đi ngang

Chỉ báo xu hướng MACD: Tích cực

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.❖ **PMI của Việt Nam xuống dưới 50 điểm lần thứ hai trong vòng 3 tháng**

Hãng Nikkei ngày 1/12 công bố báo cáo cho thấy Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) của Việt Nam – một chỉ số tổng hợp tình trạng ngành sản xuất - đã giảm xuống 49,4 điểm trong tháng 11 từ mức 50,1 điểm của tháng 10. Đây là lần thứ hai trong vòng 3 tháng qua chỉ số PMI tuột khỏi mốc 50 điểm – cho điều kiện kinh doanh của các công ty ngành sản xuất của Việt Nam bị suy giảm nhẹ. Hãng Nikkei cho biết các điều kiện kinh doanh ở Việt Nam đã kém đi một chút trong tháng 11 khi số lượng đơn đặt hàng mới và việc làm đã giảm nhẹ, trong khi sản xuất vẫn ở mức độ như trong tháng 10. Số lượng đơn đặt hàng mới trong tháng 11 đã giảm tháng thứ ba liên tiếp, nhưng mức giảm không đáng kể. Các thành viên nhóm khảo sát cho biết nhu cầu khách hàng giảm dẫn đến số lượng đơn đặt hàng mới giảm, và số lượng đơn đặt hàng xuất khẩu mới cũng giảm tháng thứ sáu liên tiếp. Sản lượng của các công ty không thay đổi trong tháng 11 sau khi tăng nhẹ trong tháng 10. Lĩnh vực hàng hóa đầu tư cơ bản vẫn là một điểm mạnh khi sản lượng tiếp tục tăng, nhưng lĩnh vực hàng hóa tiêu dùng và trung gian lại ghi nhận sản lượng giảm.

❖ **Ngày 1/12: Khối ngoại quay lại bán ròng trên HOSE, duy trì mua ròng trên HNX**

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào tổng cộng hơn 3,5 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 131 tỷ đồng, trong khi bán ra gần 8,4 triệu cổ phiếu, trị giá trên 231 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt hơn 4,8 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng là trên 100,4 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại mua vào hơn 2,7 triệu cổ phiếu, trong khi bán ra hơn 7,8 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 122,3 tỷ đồng, còn giá trị bán ra đạt hơn 225 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt hơn 5 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng đạt gần 102,7 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng gần 2,3 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng đạt 215.650 cổ phiếu. Họ chỉ mua vào 742.700 cổ phiếu, trong khi bán ra cũng chỉ 527.050 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt gần 8,7 tỷ đồng, còn giá trị bán ra đạt gần 6,4 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 1/12/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	20.012,40	+264,93	+1,34%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.456,31	+10,90	+0,32%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	21.381,35	+384,93	+1,75%
Châu Âu	FTSE 100	6.391,05	+34,96	+0,55%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.509,31	+17,18	+0,49%
Châu Âu	CAC40	4.944,56	-13,04	-0,26%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.503,76	-2,69	-0,08%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17.719,92	-78,57	-0,44%
Mỹ	Nasdaq	5.108,67	-18,86	-0,37%
Mỹ	S&P 500	2.080,41	-9,70	-0,46%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Liên tiếp tạo thành các thân nến bearish candle cùng với, 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 đã chạm vào kháng cự tại Fibonacci Retracement 61,8% và nhanh chóng suy yếu trở lại nên nhiều khả năng VN-Index sẽ tiếp tục lùi về các hỗ trợ thấp hơn. Ngưỡng hỗ trợ gần nhất của VN-Index là 565 điểm tương ứng Fibonacci Retracement 50%

HNX-Index: HNX-Index vẫn duy trì dao động 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 mới được mở ra. Dấu hiệu đang chú ý sau ngày hôm nay là HNX-Index đã dao động xuống dưới đường trung bình động MA 50 ngày, MA 100 ngày cảnh báo khả năng phá vỡ có thể xảy ra

❖ **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 4, 2/12/2015: Tác Động từ ETF**Nhận định chung**

Thị trường giảm mạnh trong các phiên gần đây do các bluechip thuộc danh mục của quỹ ETF giảm do quỹ này đã bị rút ròng 350.000 chứng chỉ quỹ trong cuối tuần trước, có thể thấy rõ điều này top 10 cổ phiếu bán ròng trong hôm nay thì đa phần đều nằm trong danh mục của ETF. Hiện nay trạng thái của quỹ vẫn discount hơn 1,2 % cùng với việc FED có khả năng sẽ tăng lãi suất lần đầu tiên trong tháng 12 nên khả năng bị rút CCQ vẫn tồn tại, ngoài ra trong 2 tuần đầu của tháng 12 là thời điểm chuẩn bị cho cơ cấu ETF nên sẽ có nhiều biến động giá đối với các cổ phiếu trong rổ danh mục ETF khi được gia tăng hay giảm bớt tỷ trọng. Do đó trong ngắn hạn thị trường sẽ tiếp tục chịu ảnh hưởng bởi hoạt động của ETF. Về mặt diễn biến của dòng tiền, có thể thấy khá nhiều cổ phiếu đã xuất hiện những nhịp hồi ngắn hạn, tuy nhiên dao động trong phiên vẫn là giá được đẩy lên nhưng dòng tiền yếu nên lại bị ép xuống sau đó, giá trị giao dịch khớp lệnh chỉ đạt hơn 1.600 tỷ đánh dấu sụt giảm gần 7% so với phiên liền trước cho thấy dòng tiền ngắn hạn tiếp tục thu hẹp. Do đó, đối với các hoạt động đầu tư ngắn hạn nhà đầu tư tạm thời chưa giải ngân, các hoạt động giao dịch trung hạn có thể cân nhắc giải ngân dần đối với các cổ phiếu cơ bản tốt khi giảm mạnh về vùng hỗ trợ

Dự báo phiên 2/12/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 563-577 điểm và 79,5-81 điểm, thanh khoản đạt khoảng 130 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 40 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 NĐT 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

Ghi chú: Dưới tác động chốt lời mạnh của cả khối nội và khối ngoại, VNM đang phải liên tiếp lùi xuống các mức giá thấp hơn.

Tình hình giao dịch

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	R1: 130
Giá hiện tại:	122
Hỗ trợ	S1:120 S2: 115
Dòng tiền MFI	25,67, suy giảm
KLTB 10 phiên	1.158.241
Thanh khoản hiện tại	1.100.600
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	7,019

2.FPT

- Công ty Cổ phần FPT

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	50
Giá hiện tại	48.2
Hỗ trợ	S1: 48 S2: 46.5
Dòng tiền MFI	37,43, suy giảm
KLTB 10 phiên	1.384.956
Thanh khoản hiện tại	623.880
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	0,138

Mã Đồ thị kỹ thuật**3.FLC - Công ty cổ phần phân 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: 9.5
Giá hiện tại:	8.0
Hỗ trợ	S1: 8.5 S2: 8.0
Dòng tiền MFI	54,48, suy giảm
KLTB 10 phiên	16.803.570
Thanh khoản hiện tại	11.278.460
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(1,771)

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	R1: 48
Giá hiện tại	42.1
Hỗ trợ	S1: 44.5 S2: 43
Dòng tiền MFI	15.01, suy yếu
KLTB 10 phiên	499.953
Thanh khoản hiện tại	880.030
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(15,552)

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.