



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Ngày 9 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
	574,15	80,14
Tăng/giảm	+10,53	+0,42
% tăng/giảm	+1,87%	+0,53%
Thanh khoản	112,95 tr	60,32 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.930,00	596,11
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(187,98)	(43,82)

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 8/12/2015

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	37.72	0.07	0.17%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 9 tháng 12 năm 2015

Kiểm Tra Lực Cầu

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 3, 8/12/2015

VN-Index tăng 10,53 điểm (+1,87%) lên 574,15 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 112,95 triệu cổ phiếu tăng 7,11 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 105,45 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.930,00 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,42 điểm (+0,53%) lên 80,14 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 60,62 triệu cổ phiếu tăng 56,15 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 38,82 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 596,11 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 8/12/2015: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 8/12/2015

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: VCB
- Bluechip khác: BVH, GMD, FPT, VNM
- Chứng khoán: HCM
- BĐS, xây dựng: CTD, HBC
- Thủy sản: ASM, DAT
- Thép: HPG
- Cao su: n/a
- Dệt may: TCM, TNG
- Cổ phiếu đầu cơ: TSC, TIG
- Khác: VSC, NTP, CAV, CVT, BMP

Diễn biến giao dịch PVN10 - 8/12/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	39.300	-100	778.870	30,054	14.750	572.540
PVS	18.700	+0	3.070.986	55,736	100	1.753.000
DPM	31.500	+200	309.110	9,652	105.200	70.000
PVD	30.000	+0	1.494.270	43,785	404.070	965.590
PVT	10.100	+100	355.440	3,551	96.400	52.500
PVX	3.100	-100	1.003.425	3,115	0	0
DCM	12.500	+0	339.110	4,293	0	0
PET	14.300	-100	73.730	1,048	0	0
PVC	17.100	-300	414.640	7,018	0	0
NT2	28.400	+400	403.690	11,376	150.000	60.000

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Dầu WTI sụt xuống 37 USD lần đầu tiên kể từ năm 2009

Giá dầu giảm mạnh trong phiên thứ ba, với giá WTI giảm xuống dưới 37 USD/thùng, lần đầu tiên trong gần bảy năm qua. Giá dầu thô giao trong tháng 1 trên sàn giao dịch New York giảm 78 cent, tương đương 2,06%, giao dịch ở mức 36,88 USD một thùng trong giờ sáng Mỹ.

Các nhà đầu tư sẽ tiếp tục theo dõi thông tin mới hàng tuần của các kho dự trữ của Mỹ để đánh giá sức mạnh của nhu cầu tại nước tiêu thụ dầu lớn nhất thế giới. 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 tăng 0,1 triệu thùng trong tuần kết thúc ngày 04 tháng 12. Lượng cung dầu tại Mỹ đã tăng trong tuần thứ 10 liên tiếp trong tuần qua, còn lại mức gần không nhìn thấy trong thời gian này của năm trong ít nhất 80 năm qua.

Trên sàn giao dịch ICE Futures tại London, dầu Brent giao tháng 1 giảm 60 cent, tương đương 1,47%, giao dịch ở mức 40,13 USD/thùng sau khi giảm xuống 40,41 USD, cũng là mức thấp nhất kể từ tháng Hai năm 2009.

Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ không đồng ý về các mục tiêu đầu ra để giảm bớt một dư thừa dầu đã giảm giá hơn 60% kể từ tháng Sáu năm 2014. Kết quả là, giá dầu thô được dự kiến sẽ vẫn ở mức thấp trong bối cảnh một thị trường bất thừa cung trên toàn cầu thị trường năng lượng. Nhóm 12 thành viên sản xuất khoảng 31,5 triệu thùng mỗi ngày trong tháng trước. Sản lượng dầu thô toàn cầu cũng tăng nhanh hơn nhu cầu sau sự bùng nổ sản xuất dầu đá phiến Mỹ và việc OPEC quyết định không cắt giảm sản lượng để bảo vệ thị phần.

Ngoài ra số liệu thương mại mới nhất của Trung Quốc cũng làm gia tăng những lo ngại về sức khỏe của nền kinh tế lớn thứ hai trên thế giới. Xuất khẩu giảm 6,8% so với một năm trước đó trong tháng mười một, tồi tệ hơn so với dự báo giảm 5,0%, trong khi nhập khẩu giảm 8,7%, so với kỳ vọng 12,6%. Trung Quốc là nước tiêu thụ dầu mỏ lớn thứ hai thế giới sau Mỹ và đây cũng là yếu tố quyết định đối với nhu cầu dầu mỏ.

Danh mục khuyến nghị trading 9/12/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	574,15	105,45 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 30/70
HNX-Index	80,14	42,76 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 30/70

GSP



Điểm nhấn kỹ thuật:

Xu hướng hiện tại: Đi ngang

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.**❖ Ngân hàng tăng lãi suất huy động**

Báo cáo của Ngân hàng Nhà nước vừa công bố cũng cho thấy, trong thời gian qua lãi suất huy động bằng VND tương đối ổn định, một vài ngân hàng điều chỉnh tăng, giảm nhẹ lãi suất huy động để cơ cấu lại nguồn vốn hợp lý hơn. Hiện mặt bằng lãi suất huy động tiền đồng phổ biến ở mức 0,8-1%/năm đối với tiền gửi không kỳ hạn và có kỳ hạn dưới 1 tháng; 4,5-5,4%/năm đối với tiền gửi có kỳ hạn từ 1 tháng đến dưới 6 tháng; 5,4-6,5%/năm đối với tiền gửi có kỳ hạn từ 6 tháng đến dưới 12 tháng; kỳ hạn trên 12 tháng ở mức 6,4-7,2%/năm. Thông thường cuối năm là thời điểm các ngân hàng đẩy mạnh huy động vốn bởi nguồn tiền trong dân cư dồi dào hơn, nhu cầu gửi tiết kiệm cũng cao hơn nhờ các khoản lương, thưởng, kiều hối từ nước ngoài gửi về. Ngoài việc ưu đãi lãi suất, nhiều ngân hàng còn triển khai các chương trình khuyến mại, tặng quà để thu hút khách.

❖ Ngày 8/12: Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh trên cả hai sàn

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào hơn 4 triệu cổ phiếu, trị giá trên 118,7 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 10 triệu cổ phiếu, trị giá gần 243,5 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt 6 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng trên 124,7 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng gần 110 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng đạt gần 5 triệu cổ phiếu. Trong đó họ mua vào hơn 3,8 triệu cổ phiếu, nhưng bán ra tới gần 8,8 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 113,6 tỷ đồng, còn giá trị bán ra đạt hơn 223,5 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng bán ròng hơn 14,8 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng đạt trên 1 triệu cổ phiếu. Họ mua vào 332.200 cổ phiếu, trong khi bán ra tới hơn 1,3 triệu cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 5 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là gần 20 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 8/12/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	19.492,60	-205,55	-1,04%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.470,07	-66,86	-1,89%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	21.905,13	-298,09	-1,34%
Châu Âu	FTSE 100	6.189,54	-33,98	-0,55%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.414,90	-16,78	-0,49%
Châu Âu	CAC40	4.723,83	-32,58	-0,68%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.336,77	-23,44	-0,70%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17.730,51	-117,12	-0,66%
Mỹ	Nasdaq	5.101,81	-40,46	-0,79%
Mỹ	S&P 500	2.077,07	-14,62	-0,70%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Hình thành nên mẫu hình nến Engulfing Bullish Candle Stick cùng với khối lượng tăng cao hơn so với các phiên trước báo hiệu khả năng đảo chiều của VN-Index. Trong kênh xu hướng giá xuống, hiện tại VN-Index vẫn chưa vượt qua được kênh giảm giá tương ứng ngưỡng 577 điểm nên sẽ cần thêm một phiên giao dịch tiếp theo để kiểm nghiệm xu hướng hồi phục trong thời gian tới

HNX-Index: Mặc dù vượt trở lại được ngưỡng 80 điểm trong hôm nay nhưng nhìn chung xu thế của HNX-Index vẫn chưa thay đổi nhiều khi đường giá vẫn tiếp tục 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

❖ **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: 75-76 điểm. Kháng cự mạnh: 89-90 điểm



Dự báo phiên GD thứ 4, 9/12/2015: Kiểm tra lực cầu

Nhận định chung

Dòng tiền bất đáy gia nhập thị trường trở lại và đẩy mạnh trong phiên giao dịch chiều đã khiến hàng loạt các cổ phiếu bluechip như: VNM, BVH, VCB tăng giá trở lại, sự hưng phấn còn lan tỏa sang hàng loạt các cổ phiếu khác đã giúp thị trường có một phiên hồi phục mạnh mẽ. Xét về góc độ diễn biến dòng tiền thì người mua đã nâng giá quyết liệt khiến cho dao động giá của rất nhiều cổ phiếu đều tích cực khi mà các cổ phiếu đều duy trì mức giá đóng cửa ở mức cao nhất hoặc gần cao nhất, chênh lệch giá trong phiên tương đối cao. Như vậy tâm lý nhà đầu tư đã có đảo chiều và dòng tiền nội có khả năng sẽ quay trở lại. Rủi ro lớn nhất trong ngắn hạn hiện tại vẫn là yếu tố bán ròng của khối ngoại xuất phát từ yếu tố rút vốn và cơ cấu của hai quỹ ETF trước cuộc họp tiếp theo của FED vào ngày 15-16/12 tới. Do đó trong ngắn hạn xu thế hồi phục cần được củng cố thêm bằng việc các chỉ số tiếp tục vượt các vùng kháng cự ngắn hạn. Trường hợp ngược lại, nếu các chỉ số nhanh chóng suy yếu thì xu thế giảm ngắn hạn vẫn sẽ tiếp diễn, do đó trong ngắn hạn nhà đầu tư nên duy trì danh mục để tận dụng nhịp hồi phục, hạn chế mua đuổi. Ngoài ra do VN-Index đã điều chỉnh khoảng 10% và mặt bằng giá cổ phiếu hiện tại đã tương đối hấp dẫn do đó các hoạt động giải ngân trung hạn vẫn có thể xem xét.

Dự báo phiên 9/12/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 555-571 điểm và 79-80,1 điểm, thanh khoản đạt khoảng 80 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 35 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:** 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	Tình hình giao dịch																		
1.VNM - Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam	Ghi chú: Sau quá trình chốt lời, VNM đang hình thành vùng giá tích lũy tại 120-125.	<table><tr><td>Xu hướng dài hạn</td><td>Tăng</td></tr><tr><td>Xu hướng ngắn hạn</td><td>Giảm</td></tr><tr><td>Kháng cự</td><td>R1: 130</td></tr><tr><td>Giá hiện tại:</td><td>125</td></tr><tr><td>Hỗ trợ</td><td>S1:120 S2: 115</td></tr><tr><td>Dòng tiền MFI</td><td>22,99, suy giảm</td></tr><tr><td>KLTB 10 phiên</td><td>652.676</td></tr><tr><td>Thanh khoản hiện tại</td><td>867.200</td></tr><tr><td>Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)</td><td>(0,36)</td></tr></table>	Xu hướng dài hạn	Tăng	Xu hướng ngắn hạn	Giảm	Kháng cự	R1: 130	Giá hiện tại:	125	Hỗ trợ	S1:120 S2: 115	Dòng tiền MFI	22,99, suy giảm	KLTB 10 phiên	652.676	Thanh khoản hiện tại	867.200	Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(0,36)
Xu hướng dài hạn	Tăng																			
Xu hướng ngắn hạn	Giảm																			
Kháng cự	R1: 130																			
Giá hiện tại:	125																			
Hỗ trợ	S1:120 S2: 115																			
Dòng tiền MFI	22,99, suy giảm																			
KLTB 10 phiên	652.676																			
Thanh khoản hiện tại	867.200																			
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(0,36)																			
2.FPT - Công ty Cổ phần FPT	Ghi chú: Hồi phục trở lại cùng thị trường chung, FPT đã vượt lên mức giá 49	<table><tr><td>Xu hướng dài hạn</td><td>Tăng</td></tr><tr><td>Xu hướng ngắn hạn</td><td>Giảm</td></tr><tr><td>Kháng cự</td><td>50</td></tr><tr><td>Giá hiện tại</td><td>49</td></tr><tr><td>Hỗ trợ</td><td>S1: 48 S2: 46.5</td></tr><tr><td>Dòng tiền MFI</td><td>13,86 suy giảm</td></tr><tr><td>KLTB 10 phiên</td><td>873.547</td></tr><tr><td>Thanh khoản hiện tại</td><td>909.680</td></tr><tr><td>Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)</td><td>0</td></tr></table>	Xu hướng dài hạn	Tăng	Xu hướng ngắn hạn	Giảm	Kháng cự	50	Giá hiện tại	49	Hỗ trợ	S1: 48 S2: 46.5	Dòng tiền MFI	13,86 suy giảm	KLTB 10 phiên	873.547	Thanh khoản hiện tại	909.680	Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	0
Xu hướng dài hạn	Tăng																			
Xu hướng ngắn hạn	Giảm																			
Kháng cự	50																			
Giá hiện tại	49																			
Hỗ trợ	S1: 48 S2: 46.5																			
Dòng tiền MFI	13,86 suy giảm																			
KLTB 10 phiên	873.547																			
Thanh khoản hiện tại	909.680																			
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	0																			

Mã Đồ thị kỹ thuật**3.FLC - Công ty cổ phần Tập đoàn FLC (HOSE)**

Ghi chú: FLC đang dao động xung quanh vùng giá 8.0 +/- 0.2

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

Ghi Chú: Lực cầu bắt đáy tăng mạnh đã khiến giá VCB hồi phục trở lại

Tình hình giao dịch

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	R1: 8.5
Giá hiện tại:	8.2
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	43.1
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.