

Ngày 18 tháng 11 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdt@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	605,05	81,14
Tăng/giảm	-4,16	+0,09
% tăng/giảm	-0,68%	+0,11%
Thanh khoản	171,37 tr	65,17 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.792,77	703,05
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(54,71)	(5,48)

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 17/11/2015

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	41.62	-0.12	-0.30%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 18 tháng 11 năm 2015

RỦI RO ĐIỀU CHỈNH VẤN TIẾP DIỄN

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 3, 17/11/2015

VN-Index giảm 4,16 điểm (-0,68%) còn 605,05 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 171,37 triệu cổ phiếu tăng 34,50 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 127,26 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.792,77 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,09 điểm (+0,11%) lên 81,14 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 65,17 triệu cổ phiếu tăng 40,63 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 46,34 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 703,05 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 17/11/2015: Cổ phiếu đầu cơ

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 17/11/2015

- Dầu khí: GAS, PVD,
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: KDC, PPC,
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: FLC, DXG, SJS
- Thủy sản: n/a
- Thép: HPG, HSG
- Cao su: n/a
- Dệt may: TNG
- Cổ phiếu đầu cơ: KLF, HAI,
- Khác: n/a

Diễn biến giao dịch PVN10 - 17/11/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	43.500	+400	432.350	18,917	18.400	110.300
PVS	20.300	+0	962.511	19,671	0	154.000
DPM	33.000	+300	656.800	21,681	289.710	1.350
PVD	33.300	+800	378.240	12,624	4.560	1.550
PVT	10.800	+100	605.100	6,555	10.000	58.860
PVX	2.900	+0	582.010	1,698	0	0
DCM	12.700	+200	884.610	10,864	0	0
PET	15.200	+0	268.060	4,085	1.000	0
PVC	18.000	+100	973.742	17,653	3.000	50.000
NT2	27.000	+0	470.800	12,707	231.870	105.000

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu WTI giảm xuống dưới 41 USD/thùng trước báo cáo cung cấp hàng tuần của API

Giá Dầu WTI giảm trong ngày thứ ba, khi các nhà đầu tư đón chờ 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. Giá dầu thô giao tháng 12 trên sàn giao dịch New York giảm 75 cent, tương đương 1,79%, giao dịch ở mức 40,99 USD một thùng trong giờ sáng Mỹ.

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 cho thấy dự trữ dầu thô tăng 1,6 triệu thùng trong tuần kết thúc ngày 13 tháng 11. Lượng cung dầu tại Mỹ đã tăng trong tuần thứ bảy liên tiếp đạt mức gần như cao nhất trong ít nhất 80 năm qua.

Theo nhóm nghiên cứu ngành công nghiệp Baker Hughes (N: BHI), số lượng giàn khoan dầu ở Mỹ tăng 2 tuần trước và đạt 574, mức tăng hàng tuần đầu tiên trong gần ba tháng.

Ở những nơi khác, trên Sở giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng giảm 79 cent, hay 1,76%, giao dịch ở mức 43,77 USD một thùng.

Thị trường dầu mỏ đã suy giảm trong những tháng gần đây do sự không chắc chắn về tình trạng dư thừa toàn cầu của dầu thô sẽ tiếp diễn. Bên cạnh đó, những lo lắng về sự tăng giá của đồng đô la Mỹ và triển vọng nâng lãi suất trong các tháng tiếp theo của Mỹ và những lo ngại về nhu cầu suy yếu của Trung Quốc cũng gây ảnh hưởng tới giá dầu trong giai đoạn này.

Danh mục khuyến nghị trading 18/11/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	605,05	127,26 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 50/50
HNX-Index	81,14	46,34 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 50/50

❖ GSP



Điểm nhấn kỹ thuật:

Xu hướng hiện tại: Tăng

Nhận định: Với giả định kịch bản thị trường vẫn đang trong quá trình điều chỉnh trong một xu hướng tăng dài hạn, VN-Index có khả năng điều chỉnh về 2 ngưỡng hỗ trợ là 595 điểm và 580 điểm

Trường hợp 1: VN-Index chỉ điều chỉnh về hỗ trợ 595 điểm

GSP có mức hỗ trợ cứng gần nhất tại vùng giá 14.8 tương ứng mốc Fibonacci Extension 61,8% và cũng là đỉnh ngắn hạn được thiết lập vào ngày 16/10/2015

Trong trường hợp này, có thể giải ngân GSP ở vùng giá 14.8 - 15 với P/E forward 7 lần và P/B 1 lần

Trường hợp 1: VN-Index điều chỉnh sâu hơn về hỗ trợ 580 điểm

Trong trường hợp trên, GSP có mức hỗ trợ dài hạn tại 14.1. Đây là vùng đỉnh dài hạn trong 2 năm qua mà GSP đã vượt qua được trong tháng 10 vừa qua. Ngoài ra đây vùng giá trên cũng được hỗ trợ bởi đường trung bình động MA 50 ngày

Tại vùng giá 14.1 GSP sẽ giao dịch với P/E forward 6,6 lần và P/B 0,9 lần

Nhà đầu tư có thể giải ngân mạnh tại vùng giá 14.1 dựa vào 2 yếu tố hấp dẫn trên

Cập nhật vĩ mô.**❖ Nợ công, tái cơ cấu DNNN và thu chi ngân sách**

Bộ trưởng Tài chính Đinh Tiến Dũng cho biết theo yêu cầu tới năm 2020 và tầm nhìn tới 2030 thì nợ công không quá 65% GDP và nợ Chính phủ không quá 50% GDP. Trong 5 năm qua, nợ công tăng dần từng năm, từ 50% GDP vào năm 2011 lên đến 61,3% vào cuối năm nay. Trong 6 tiêu chí đảm bảo an toàn nợ công thì chỉ có 1 tiêu chí không đạt là bù đắp bội chi của ngân sách nhà nước. Theo đó, bội chi của cả 5 năm qua là 5,5% trong khi quy định là 4,5%. Việc bội chi tăng cũng làm cho nợ công tăng lên. Tuy nhiên, Bộ trưởng Đinh Tiến Dũng cho biết bội chi dành tập trung để chi cho đầu tư phát triển, đầu tư cho cơ sở hạ tầng, y tế, nông thôn mới là rất quan trọng. Ngoài ra các yếu tố khác cũng làm tốc độ tăng nợ công cao (trung bình 20%/năm) là chi ngân sách nhà nước tăng mạnh 18%/năm, tăng phát hành trái phiếu thêm 170.000 tỉ đồng, biến động tỷ giá. Tuy nhiên, ngành Tài chính đã cơ cấu lại nợ công. Tỷ lệ nợ vay trong nước tăng từ 39% lên 71% và vay nước ngoài giảm đi. Cơ cấu lại nợ công bằng cách đa dạng hóa kỳ hạn và phát hành trái phiếu quốc tế như vừa được Quốc hội thông qua kế hoạch này. Bộ trưởng Đinh Tiến Dũng cho biết Bộ Tài chính đang theo dõi sát sao thị trường vốn quốc tế nhưng thấy chưa thấy thuận lợi nên chưa phát hành 3 tỉ USD vốn trái phiếu của Chính phủ.

❖ Ngày 17/11: Khối ngoại bán ròng trên cả hai sàn. Mua thỏa thuận đột biến DLG

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào tổng cộng hơn 9 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 177,6 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 6,9 triệu cổ phiếu, trị giá trên 237 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt hơn 2 triệu cổ phiếu, tuy nhiên, nếu xét về giá trị thị họ vẫn bán ròng hơn 60,2 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng hơn 54,7 tỷ đồng. Tuy vậy, nếu xét về khối lượng thì họ vẫn mua ròng hơn 2,7 triệu cổ phiếu. Trong phiên hôm nay, giao dịch của khối ngoại trên HOSE diễn ra ảm đạm hơn phiên trước, họ mua vào hơn 8,27 triệu cổ phiếu và bán ra hơn 5,55 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 171 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là gần 225,8 tỷ đồng. Khối ngoại mua thỏa thuận 3,84 triệu cổ phiếu DLG ở mức giá trần, trị giá trên 36,8 tỷ đồng

Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng trở lại gần 5,5 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng đạt 577.755 cổ phiếu. Phiên hôm nay, giao dịch của khối ngoại trên HNX có phần nhỉnh hơn các phiên trước, họ mua vào 793.000 cổ phiếu, trong khi bán ra hơn 1,37 triệu cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 6,5 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 12 tỷ đồng.

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

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	19.630,63	+236,94	+1,22%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.604,80	-2,16	-0,06%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	22.264,25	+253,43	+1,15%
Châu Âu	FTSE 100	6.259,60	+113,22	+1,84%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.437,01	+57,42	+1,70%
Châu Âu	CAC40	4.904,97	+100,66	+2,10%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.425,05	+62,82	+1,87%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17.483,01	+237,77	+1,38%
Mỹ	Nasdaq	4.984,62	+56,73	+1,15%
Mỹ	S&P 500	2.053,19	+30,15	+1,49%

❖ Phố Wall tăng vọt hơn 1%, bất chấp thông tin về khủng bố tại Paris

Kết thúc phiên bứt phá mạnh nhất kể từ ngày 22/10, chỉ số Dow Jones tăng 1.38% lên 17,482.61 điểm, chỉ số S&P 500 cộng 1.49% lên 2,053.17 điểm và chỉ số Nasdaq Composite tiến 1.15% lên 4,984.62 điểm.

Bất chấp những lo lắng liên quan đến cuộc thảm sát vào ngày thứ Sáu tại Pháp, Phố Wall vẫn giữ vững kỳ vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) có thể thực hiện lần nâng lãi suất đầu tiên trong gần 1 thập kỷ vào tháng 12 tới, theo nhận định của các nhà môi giới trên Phố Wall.

Trên sàn New York, số cổ phiếu tăng vượt số cổ phiếu giảm theo tỷ lệ 2,222:822. Tỷ lệ này trên sàn Nasdaq là 1,709:1,091.

Khoảng 6.7 tỷ cổ phiếu được chuyển nhượng trên các sàn giao dịch của Mỹ, thấp hơn so với mức bình quân hàng ngày trong 20 phiên vừa qua là 7.2 tỷ cổ phiếu theo dữ liệu của Thomson Reuters.

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Dấu hiệu giảm giá đang hiện hữu khi VN-Index tạo thành một thân nến bearish với khối lượng tăng vọt so với trung bình giao dịch trong 10 ngày gần nhất, đồng thời việc rời xa khỏi ngưỡng 610 điểm báo hiệu một lower high đã hình thành củng cố cho xu hướng giảm đang hiện hữu. 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 4, 18/11/2015: Rủi Ro Điều Chỉnh Vẫn Tiếp Diễn

Nhận định chung

VNM – cổ phiếu tăng mạnh trong hơn một tháng qua và hỗ trợ chỉ số VN-Index tăng điểm đã chứng kiến một phiên chốt lời mạnh gây ảnh hưởng mạnh tới VN-Index. Ngoài ra các cổ phiếu bluechip khác như: FPT, GMD,... cũng không thể quay trở lại đỉnh cũ, dao động trong ngày của các cổ phiếu khác thuộc nhóm VN30 cũng cho thấy mức độ suy yếu đang hiện hữu khi mức giá đóng cửa suy yếu tương đối mạnh so với mức cao nhất. Nguyên nhân chính tác động tới nhóm VN30 vẫn là do việc khối ngoại tăng cường bán ròng gây ảnh hưởng tới giá và tâm lý nhà đầu tư. Rủi ro của thị trường chứng khoán Việt Nam nói riêng và khu vực Emerging Market nói chung tiếp tục tăng lên khi đồng USD đang tiếp tục mạnh lên, diễn biến tỷ giá USD:VND tại Việt Nam có dấu hiệu sắp căng thẳng khi mà tỷ giá USD:VND tại Vietcombank trong ngày 17/11 đã đạt mức 22.420 chiều mua vào và 22.500 chiều bán ra (tăng 0,26% so với 1 tuần trước đây). Rủi ro đang hiện hữu trong khi thị trường đang đi vào vùng trống thông tin sau khi mùa kết quả kinh doanh quý 3 của các doanh nghiệp đã sắp kết thúc do đó xu hướng điều chỉnh giảm điểm nhiều khả năng vẫn tiếp diễn. Các vị thế mua mới của nhà đầu tư nên xem xét khi thị trường cân bằng tại các vùng hỗ trợ thấp hơn

Dự báo phiên 18/11/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 598-609 điểm và 80-81,3 điểm, thanh khoản đạt khoảng 150 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

Tình hình giao dịch

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Tăng
Kháng cự	R1: 140
Giá hiện tại:	134
Hỗ trợ	S1:124-125 S2: 120
Dòng tiền MFI	>80, giảm nhẹ
KLTB 10 phiên	957.430
Thanh khoản hiện tại	1.871.240
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(35,452)

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 có dấu hiệu suy yếu khi không test đỉnh thành công

Tình hình giao dịch

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	55
Giá hiện tại	52
Hỗ trợ	S1: 50 S2: 47.5
Dòng tiền MFI	>80, quá mua
KLTB 10 phiên	2.436.529
Thanh khoản hiện tại	2.136.990
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(0,028)

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 tiếp tục duy trì tăng giá với thanh khoản gia tăng đi kèm

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: 9.0
Giá hiện tại:	8.4
Hỗ trợ	S1: 8.0 S2: 7.5
Dòng tiền MFI	>80, giảm nhẹ
KLTB 10 phiên	22.488.540
Thanh khoản hiện tại	13.107.000
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	6,457

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Side way up
Kháng cự	R1: 50 – 50,5 R2: 55
Giá hiện tại	47.2
Hỗ trợ	S1: 47 S2: 44.5 - 45
Dòng tiền MFI	>70
KLTB 10 phiên	669.471
Thanh khoản hiện tại	448.710
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	1,023

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.