



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ  
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Ngày 20 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      |
|---------------------------|-----------|----------|
|                           | 535,77    | 74,3     |
| Tăng/giảm                 | +9,40     | +1,04    |
| % tăng/giảm               | +1,79%    | +1,42%   |
| Thanh khoản               | 125,99 tr | 38,42 tr |
| Giá trị (tỷ đồng)         | 1.648,58  | 338,10   |
| NN mua/bán ròng (tỷ đồng) | (81,06)   | (3,69)   |

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 19/1/2016

| Name      | Price | Chg. | Chg.% |
|-----------|-------|------|-------|
| Crude Oil | 30.8  | 0.41 | 1.33% |

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 20 tháng 1 năm 2016

Bắt Đầu Phân Hóa

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 3, 19/1/2016

VN-Index tăng 9,40 điểm (+1,79 %) lên 535,77 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 125,99 triệu cổ phiếu tăng 5,42 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 119,16 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.648,58 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 1,04 điểm (+1,42%) lên 74,3 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 38,42 triệu cổ phiếu tăng 2,34 % so với trung bình 10 phiên gần đây ( tương đương 37,52 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 338,10 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 19/1/2016: Đầu cơ

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 19/1/2016

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: VCB
- Bluechip khác: BVH, GMD
- Chứng khoán: HCM, VND
- BĐS, xây dựng: DXG, CEO, LIG, HBC
- Thủy sản: FMC
- Thép: n/a
- Cảng biển: HAH, VSC
- Dệt may: TCM
- Cổ phiếu đầu cơ: DHM, DLG, DRH, HAI, HAR, PVX
- Khác: MWG, VCS

Diễn biến giao dịch PVN10 - 19/1/2016

| Mã  | Giá    | Tăng/giảm | KLGD (cp) | GTGD (tỷ đồng) | NĐTNN mua | NĐTNN bán |
|-----|--------|-----------|-----------|----------------|-----------|-----------|
| GAS | 31.900 | -2.400    | 1.238.200 | 39,764         | 380.810   | 351.910   |
| PVS | 13.700 | -600      | 4.055.255 | 53,508         | 1.356.000 | 600.000   |
| DPM | 27.200 | -700      | 835.150   | 22,574         | 159.970   | 120.290   |
| PVD | 20.800 | -1.400    | 2.846.030 | 59.857         | 1.564.270 | 1.034.260 |
| PVT | 8800   | -600      | 1.784.240 | 15,813         | 0         | 162.720   |
| PVX | 2.500  | -200      | 3.315.710 | 8,405          | 0         | 3000      |
| DCM | 12.500 | +100      | 1.029.320 | 12,772         | 103.310   | 0         |
| PET | 11.900 | -600      | 493.620   | 5,810          | 42.610    | 0         |
| PVC | 11.700 | -1.200    | 840.805   | 9,899          | 2.800     | 0         |
| NT2 | 26.000 | -700      | 987.190   | 25,356         | 243.220   | 42.760    |

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

## Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

### ❖ Giá Dầu Brent



### ❖ Giá dầu WTI



### ❖ Giá dầu WTI giảm ngược trở lại về dưới mức 30 USD/thùng

Giá dầu WTI đảo ngược đà tăng trong hôm thứ ba, do lo ngại sức mạnh của kinh tế toàn cầu không chắc chắn để làm hạn chế lại tình trạng dư thừa cung cầu

Giá dầu thô giao tháng ba trên sàn giao dịch New York giảm 62 cent, tương đương 2,04%, giao dịch ở mức 29,77 USD một thùng vào 15:15 GMT, hoặc 10:15 ET sau khi tăng lên 3,1%, mức đỉnh phiên là 31,36 USD/thùng.

Ở những nơi khác, trên Sở giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 3 tăng trên 39 cent, tương đương 1,37%, giao dịch ở mức 28,94 USD một thùng trong giờ sáng tại New York. Giá đã tăng lên 30,24 USD trước đó trong ngày sau khi sự tăng trưởng quý IV của Trung Quốc đáp ứng mong đợi và làm dấy lên hy vọng về gói kích thích hơn từ Bắc Kinh để hỗ trợ nền kinh tế lớn thứ hai thế giới.

Việc xuất khẩu của Iran đã được thiết lập lại sau khi lệnh trừng phạt của phương Tây đã được dỡ bỏ, làm dấy lên những lo ngại về nguồn cung tăng trong bối cảnh một thị trường bất cung và cầu toàn cầu chậm lại. Các nhà phân tích cho rằng nước này có thể nhanh chóng gia tăng xuất khẩu khoảng 500.000 thùng.

Giá dầu thô Mỹ khá ổn định hơn giá dầu Brent gần đây, sau quyết định của Quốc hội Mỹ dỡ bỏ lệnh cấm 40 tuổi vào xuất khẩu dầu trong nước, trong khi thị trường toàn cầu vẫn trở nên xấu đi trong năm 2016 do sự tăng vọt sản xuất ở Saudi Arabia và Nga.

Danh mục khuyến nghị trading 20/1/2016

| Mã cp     | Giá hiện tại | KLGD bình quân (10 phiên) | Vùng mua  | Vùng bán | Giá cắt lỗ | Khuyến nghị            |
|-----------|--------------|---------------------------|-----------|----------|------------|------------------------|
| VN-Index  | 535,77       | 119,16 triệu cổ phiếu     | 500 – 510 | 600-610  |            | Cân đối cp/tiền: 50/50 |
| HNX-Index | 74,3         | 37,52 triệu cổ phiếu      | 76 – 77   | 89-90    |            | Cân đối cp/tiền: 50/50 |

❖ GSP



Điểm nhấn kỹ thuật:

Xu hướng hiện tại: Sideway

**Nhận định:** GSP đang tích lũy trong vùng giá 15.5-16 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.**❖ **Xăng giảm mạnh còn 15.442 đồng/lít**

Liên Bộ Công Thương – Tài chính vừa thông báo về việc điều chỉnh giá bán lẻ xăng dầu trong nước. Theo đó, Liên bộ quyết định điều chỉnh giảm giá các mặt hàng xăng dầu như sau: Giá xăng RON 92 giảm 590 đồng/lít, về mức giá không quá 15.442 đồng/lít. Giá xăng sinh học E5 giảm 580 đồng/lít, về mức giá không quá 14.759 đồng/lít; Giá dầu diesel giảm 912 đồng/lít về mức giá không quá 10.207 đồng/lít. Giá dầu hỏa giảm 886 đồng/lít, về mức giá bán lẻ tối đa 9.388 đồng/lít. Giá dầu mazut giảm 301 đồng/kg, về mức giá bán không quá 7.245 đồng/kg. Việc giảm giá này chính thức được áp dụng từ 15h chiều nay (ngày 19/01/2016)

❖ **Ngày 19/1: Khối ngoại vẫn bán ròng trên cả hai sàn**

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại bán ròng hơn 84,7 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng đạt hơn 2 triệu cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại đã mua vào hơn 9,3 triệu cổ phiếu trị giá trên 151,5 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 11,5 triệu cổ phiếu trị giá trên 236 tỷ đồng.

**Trên sàn HOSE**, khối ngoại bán ròng bán ròng hơn 81 tỷ đồng, gấp 2,2 lần so với giá trị bán ròng của phiên trước, tương ứng khối lượng bán ròng đạt trên 1,5 triệu cổ phiếu. Như vậy, khối ngoại trên HOSE bán ròng liên tục trong cả 12 phiên giao dịch đầu năm 2016, với tổng giá trị bán ròng đạt trên 632,6 tỷ đồng.

**Trên sàn HNX**, khối ngoại bán ròng trở lại gần 3,7 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng 602.720 cổ phiếu. Phiên hôm nay, khối ngoại trên HNX bán ròng trở lại mã PVS, đạt gần 2 tỷ đồng. Các cổ phiếu PCG, SHS và HUT cũng đều bị bán ròng trên 2 tỷ đồng. Chiều ngược lại, khối ngoại trên HNX bán ròng chủ yếu mã CEO, đạt hơn 1,1 tỷ đồng.

**Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 19/1/2016**

| Khu vực                        | Chỉ số                        | Giá       | Tăng/giảm | % Thay đổi |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------|-----------|------------|
| <b>Châu Á- Thái Bình Dương</b> | Nikkei225                     | 17.048,37 | +92,80    | +0,55%     |
| <b>Châu Á- Thái Bình Dương</b> | Shang Hai Composite           | 3.007,74  | +93,90    | +3,22%     |
| <b>Châu Á- Thái Bình Dương</b> | Hang Seng Index               | 19.635,81 | +398,36   | +2,07%     |
| <b>Châu Âu</b>                 | FTSE 100                      | 5.870,16  | +90,24    | +1,56%     |
| <b>Châu Âu</b>                 | FTSE ALL –Share               | 3.229,90  | +45,98    | +1,44%     |
| <b>Châu Âu</b>                 | CAC40                         | 4.273,88  | +84,31    | +2,01%     |
| <b>Châu Âu</b>                 | EURO STOXX 50                 | 3.005,90  | -67,12    | -2,18%     |
| <b>Mỹ</b>                      | Down Jones Industrial Average | 15.988,08 | -390,97   | -2,39%     |
| <b>Mỹ</b>                      | Nasdaq                        | 4.488,42  | -126,59   | -2,74%     |
| <b>Mỹ</b>                      | S&P 500                       | 1.880,33  | -41,54    | -2,16%     |

## Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: VN-Index đã hồi phục kỹ thuật trở lại sau khi đi vào vùng Over Sold, trong quá trình lấp Gap hình thành nên trong ngày 18/1, VN-Index có khả năng sẽ tiếp tục hồi phục trở lại vùng 540-543 điểm

HNX-Index: Tiếp tục vận động trong kênh giảm giá trung hạn, HNX-Index vẫn đang duy trì xu thế giảm điểm, vùng dao động trong ngắn hạn hiện tại của HNX-Index dự kiến trong vùng 72 – 76 điểm

❖ **Dài hạn:** VN-Index phá vỡ hỗ trợ 540 điểm tương đương kênh tăng giá dài hạn. Nhà đầu tư giảm tỷ trọng 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 4, 20/1/2016: Bắt Đầu Phân Hóa****Nhận định chung**

Giá các cổ phiếu tăng khá đồng đều, cầu nâng giá tốt, thậm chí còn xuất hiện sự đua giá, tạo nên mức dao động trong ngày tương đối tích cực. Điều này cho thấy tâm lý nhà đầu tư đã ổn định trở lại sau phiên bán tháo đầu tuần. Đà hồi phục có thể tiếp tục cả hai chỉ số có thể tiếp tục hồi phục kiểm định trở lại các mức kháng cự 540 – 545 điểm đối với VN-Index và 75- 75.5 điểm đối với HNX-Index. Trong trường hợp nếu thanh khoản suy giảm trở lại thì thị trường có thể điều chỉnh giảm điểm trở lại do đó nhà đầu tư nên hạn chế mua đuổi. Điều đáng lưu ý là từ 20/1 các doanh nghiệp niêm yết sẽ bắt đầu công bố báo cáo kết quả sản xuất kinh doanh trong quý 4 nên nhiều khả năng thị trường sẽ bắt đầu phân hóa trở lại. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng danh mục cân bằng, hạn chế mua đuổi trong phiên, ưu tiên chọn lựa nắm giữ các cổ phiếu dự kiến có kết quả kinh doanh quý 4 tích cực

**Dự báo phiên 20/1/2016:** VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 520-530 điểm và 72-74 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 đầu 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](http://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.