



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Ngày 23 tháng 12 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdts@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	566,35	78,56
Tăng/giảm	-0,55	-0,16
% tăng/giảm	-0,10%	-0,20%
Thanh khoản	84,51 tr	45,26 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.427,55	435,01
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(43,91)	5,37

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 17/12/2015

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	35.83	-0.25	-0.62%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 23 tháng 12 năm 2015

TIẾP TỤC GIẢNG CÔ

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 3, 22/12/2015

VN-Index giảm 0,55 điểm (-0,10%) còn 566,35 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 84,51 triệu cổ phiếu giảm 13,87 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 98,13 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.427,55 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,16 điểm (-0,20%) còn 78,56 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 45,26 triệu cổ phiếu tăng 37,31 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 32,96 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 435,01 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 22/12/2015: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 22/12/2015

- Dầu khí: PVD
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: n/a
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: n/a
- Thủy sản: DAT
- Thép: n/a
- Cao su: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: DRH
- Khác: SBT

Diễn biến giao dịch PVN10 - 22/12/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	36.900	+200	364.390	13,482	7.910	246.170
PVS	17.000	+200	912.516	15,558	360.700	322.800
DPM	31.700	+100	911.870	28,910	227.890	495.520
PVD	27.200	+700	828.840	22,689	296.900	131.920
PVT	9.600	+100	878.690	8,448	259.900	2,504
PVX	3.200	+0	966.543	3,123	0	0
DCM	12.500	+0	146.840	1,847	0	0
PET	13.100	-100	144.420	1,903	0	24.370
PVC	15.600	+200	279.130	4,426	0	0
NT2	26.600	+0	58.960	1,573	14.810	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu phục hồi nhẹ từ mức thấp nhất trong nhiều năm

Giá dầu tăng cao hơn vào thứ ba, sau khi đã giảm xuống mức thấp trong nhiều năm do những lo ngại dai dẳng về nguồn cung toàn cầu. Trên sàn ICE Futures Exchange tại London, dầu Brent giao tháng 2 tăng trên 14 cent, tương đương 0,4%, giao dịch ở mức 36,49 USD một thùng trong giờ sáng Mỹ.

Ở những nơi khác, dầu thô giao trong tháng Hai trên sàn giao dịch New York nhích lên 50 cent, tương đương 1,4%, giao dịch ở mức 36,31 USD một thùng.

Các nhà đầu tư trên thị trường sẽ đón chờ thông tin mới hàng tuần vào 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 1,4 triệu thùng trong tuần kết thúc ngày 18 tháng 12.

Vấn đề dư thừa nguồn cung sẽ trở nên nghiêm trọng hơn nữa khi Iran trở lại với thị trường dầu mỏ toàn cầu vào đầu năm tới sau khi lệnh trừng phạt phương Tây áp dụng được dỡ bỏ. Các nhà phân tích nói rằng nước này có thể nhanh chóng nâng mức sản xuất khoảng 500.000 thùng, làm gia tăng trầm trọng thêm sự dư thừa.

Danh mục khuyến nghị trading 22/12/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	566,35	98,13 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 50/50
HNX-Index	78,56	32,96 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 50/50

❖ GSP



Điểm nhấn kỹ thuật:

Xu hướng hiện tại: Sideway Down

Nhận định: Xu hướng Sideway Down vẫn đang tiếp diễn với khối lượng thấp, GSP vẫn sẽ kiểm nghiệm lại hỗ trợ 14.8-15.0 trong đầu tuần. Với khối lượng giao dịch thấp, xu hướng sideway sẽ vẫn chiếm ưu thế

Khuyến nghị: Quan sát

Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Tăng	Tăng	Sideway Down	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
17.3	19.0	15	14

Cập nhật vĩ mô.

❖ Hà Nội: Tín dụng tăng trưởng 19,5%

Tổng nguồn vốn huy động trên đại bàn Thành phố đến hết tháng 12/2015 ước 1,451 triệu tỉ đồng, tăng 21,8% so với năm trước, trong đó tiền gửi tiết kiệm tăng 22,4%, phát hành giấy tờ có giá tăng 9,4%. Cũng tính đến cuối tháng 12, tổng dư nợ cho vay đạt 1,208 triệu tỉ đồng, tăng 19,5% so với năm trước; trong đó dư nợ ngắn hạn tăng 17,9%, dư nợ trung và dài hạn tăng 22,3%. Cũng theo số liệu của Cục thống kê Hà Nội, tổng thu ngân sách trên địa bàn Thành phố dự kiến cả năm 2015 đạt 146.585 tỉ đồng, tăng 3,5% so với dự toán năm. Trong đó thu nội địa là 128.070 tỉ đồng, tăng 2,4% so với dự toán năm. Tổng chi ngân sách địa phương là 69.970 tỉ đồng, tăng 18,4% so với dự toán năm, trong đó chi thường xuyên là 40.023 tỉ đồng, chi xây dựng cơ bản là 28.069 tỉ đồng. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 12 của Thành phố đã giảm 0,03% so với tháng trước. Không nằm trong giỏ tính chỉ số giá tiêu dùng, chỉ số giá vàng và chỉ số giá USD lại có diễn biến trái chiều khi chỉ số giá vàng giảm 3,67% và chỉ số giá USD tăng 0,55% so với tháng trước. Chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 12/2015 (tính theo kỳ gốc 2010) tăng 2,4% so với tháng trước và tăng 10,9% so với cùng kỳ năm đó. Chỉ số sản xuất công nghiệp cộng dồn năm 2015 tăng 8,3% so với cùng kỳ. Hơn nữa, chỉ số tồn kho tính đến 1/12 giảm 1,6% so với tháng trước và tăng 20,6% so với cùng thời điểm trước.

❖ Ngày 22/12: Khối ngoại bán ròng trên HOSE, mua ròng trên HNX

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại bán ròng 38,5 tỷ đồng, tuy vậy, nếu xét về khối lượng thì khối ngoại trong phiên hôm nay đã mua ròng trở lại 303.724 cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại mua vào tổng cộng hơn 6 triệu cổ phiếu, trị giá trên 168,28 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 5,7 triệu cổ phiếu, trị giá trên 206,8 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng phiên thứ 16 liên tiếp, với giá trị bán ròng đạt hơn 43,9 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng chỉ đạt 18.650 cổ phiếu. Họ chỉ mua vào hơn 5,04 triệu cổ phiếu cũng như bán ra hơn 5,06 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 152,9 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 196,8 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng gần 5,4 tỷ đồng tương ứng khối lượng mua ròng đạt 322.374 cổ phiếu. Họ chỉ mua vào 968.100 cổ phiếu, cũng như bán ra chỉ 645.726 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 15,3 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 9,95 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 22/12/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	18.886,70	-29,32	-0,16%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.651,77	+9,30	+0,26%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	21.830,02	+38,34	+0,18%
Châu Âu	FTSE 100	6.063,87	+29,03	+0,48%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3353,02	+13,46	+0,40%
Châu Âu	CAC40	4.558,58	-6,59	-0,14%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.209,65	-3,36	-0,10%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17.417,27	+165,65	+0,96%
Mỹ	Nasdaq	5.001,1	+32,19	+0,65%
Mỹ	S&P 500	2.083,97	+17,82	+0,88%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Tiếp theo phân kỳ dương của RSI, MACD đã phát tín hiệu hồi phục khi đường MACD cắt lên trên đường Signal báo hiệu khả năng hồi phục đã tin cậy hơn, trong quá trình lấp Gap, VN-Index đang kiểm nghiệm lại khu vực hỗ trợ 560-565 điểm.

HNX-Index: Chỉ số trượt xuống dưới đường trung bình động MA 5 ngày, các thân nến gần đây khá hẹp cho thấy lực hồi phục vẫn khá yếu, HNX-Index đang được nâng đỡ xung quanh hỗ trợ 78,5 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: 550-560. Kháng cự mạnh: 600-610 điểm

HNX-Index: Hỗ trợ mạnh: 75-76 điểm. Kháng cự mạnh: 89-90 điểm



Dự báo phiên GD thứ 4, 23/12/2015: Tiếp Tục Giảm Co**Nhận định chung**

Mặc dù được sự hỗ trợ khá lớn của nhóm cổ phiếu dầu khí trong hôm nay nhưng việc dòng tiền suy yếu đã khiến diễn biến giao dịch của thị trường trong suốt phiên giao dịch tiếp tục diễn ra lình xình đi ngang với với thanh khoản thấp với giá trị giao dịch trên hai sàn sụt giảm xuống còn gần 70% thanh khoản trung bình 10 phiên giao dịch gần nhất. Dòng tiền dự kiến sẽ tiếp tục duy trì sự thận trọng trong giai đoạn hiện tại do thiếu vắng thông tin hỗ trợ và áp lực bán ròng của khối ngoại, mặc dù vậy rủi ro điều chỉnh sâu vẫn khá thấp do đó thị trường sẽ nghiêng về kịch bản đi ngang trong những ngày cuối năm. Về mặt kỹ thuật cả hai chỉ số vẫn đang trong quá trình kiểm nghiệm lại ngưỡng hỗ trợ mạnh 555-560 điểm đối với VN-Index và 76 điểm đối với HNX-Index. Do đó nhà đầu tư có thể xem xét trading mua thấp bán cao, mua vào các cổ phiếu có kỳ vọng kết quả kinh doanh tích cực khi thị trường điều chỉnh giảm điểm và bán ra khi tăng điểm trở lại

Dự báo phiên 23/12/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 560-573 điểm và 78-79.5 điểm, thanh khoản đạt khoảng 100 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 40 triệu cổ phiếu (HNX-Index).

Chiến lược giao dịch:

- **Các dòng cổ phiếu thị trường quan tâm:** Trading mua thấp, bán cao
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Trading mua thấp, bán cao
- **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 600-610 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

VNM - Daily 15-Dec-15

Open 127, Hi 129, Lo 125, Close 128 (1.6%), Vol 652,390

10d MAC(Close, 10) = 120.70, Long MA(Close, 100) = 119.26

127.09

12

Ghi chú:

Sau quá trình tích lũy tại vùng giá 120-125. VNM đang hình thành nên đà tăng ngắn hạn

2.FPT

Công ty Cổ phần FPT

FPT - Daily 16-Dec-15

Open 48.7, Hi 49.3, Lo 48.7, Close 48.8 (0.6%), Vol 1,252,650

10d MAC(Close, 10) = 49.11, Long MA(Close, 100) = 47.94

49.23

47

Ghi chú:

FPT đang có dao động trong biên độ hẹp xung quanh vùng giá 48

Tình hình giao dịch

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)	(1,455)

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	50
Giá hiện tại	48.1
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)	0,134

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

Ghi chú: Theo thông tin từ CTCP Tập đoàn FLC (mã FLC - sàn HOSE), tính đến thời điểm này, FLC ước đạt 1.160 tỷ đồng, vượt mức kế hoạch lợi nhuận năm 2015 đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua là 1.158 tỷ đồng.

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

Ghi Chú: Sau quá trình giảm sâu trước đây, VCB đã hồi phục trở lại do lực cầu bắt đáy tăng mạnh

Tình hình giao dịch

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	R1: 8.5
Giá hiện tại:	8.0
Hỗ trợ	S1: 8.0
	S2: 7.5
Dòng tiền MFI	43,38, suy yếu
KLTB 10 phiên	8.028.114
Thanh khoản hiện tại	4.869.930
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(17,80)

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	R1: 44
Giá hiện tại:	42.5
Hỗ trợ	S1: 42
	S2: 38
Dòng tiền MFI	37.40, hồi phục
KLTB 10 phiên	821.774
Thanh khoản hiện tại	663.090
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(2,82)

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.