



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ  
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Ngày 25 tháng 11 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdtd@psi.vn

### Tổng hợp giao dịch

| Sàn                       | HSX       | HNX      |
|---------------------------|-----------|----------|
|                           | 593,83    | 81,64    |
| Tăng/giảm                 | -6,16     | -0,30    |
| % tăng/giảm               | -1,03%    | -0,37%   |
| Thanh khoản               | 169,69 tr | 51,57 tr |
| Giá trị (tỷ đồng)         | 2.824,36  | 514,08   |
| NN mua/bán ròng (tỷ đồng) | (101,35)  | 19,53    |

### VN-Index



### HNX-Index



### Giá dầu lúc 5 P.M ngày 24/11/2015

| Name      | Price | Chg. | Chg.% |
|-----------|-------|------|-------|
| Crude Oil | 42.23 | 0.48 | 1.14% |

## BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 25 tháng 11 năm 2015

### PHỤ THUỘC BLUE-CHIPS

### Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 3, 24/11/2015

VN-Index giảm 6,16 điểm (-1,03%) còn 593,83 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 169,69 triệu cổ phiếu tăng 20,46 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 140,86 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.824,36 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,30 điểm (-0,37%) còn 81,64 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 51,57 triệu cổ phiếu tăng 3,47 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 49,84 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 514,08 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 24/11/2015: n/a

### Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 24/11/2015

- Dầu khí: PGD
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: n/a
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: HBC
- Thủy sản: DAT
- Thép: n/a
- Cao su: SRC
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: OGC, JVC
- Khác: VCS, MWG, CVT, SBT

### Diễn biến giao dịch PVN10 - 24/11/2015

| Mã  | Giá    | Tăng/<br>giảm | KLGD<br>(cp) | GTGD<br>(tỷ đồng) | NĐTNN mua | NĐTNN bán |
|-----|--------|---------------|--------------|-------------------|-----------|-----------|
| GAS | 43.100 | -100          | 219.010      | 9,475             | 7.160     | 55.420    |
| PVS | 20.400 | +200          | 670.796      | 13,641            | 77.000    | 500       |
| DPM | 32.400 | -300          | 785.040      | 25,521            | 422.640   | 157.950   |
| PVD | 32.900 | -100          | 674.520      | 22,294            | 264.980   | 404.380   |
| PVT | 10.700 | +0            | 474.430      | 5,079             | 100       | 19.100    |
| PVX | 3.100  | -100          | 1.776.369    | 5,534             | 0         | 0         |
| DCM | 12.600 | -100          | 406.420      | 5,157             | 0         | 0         |
| PET | 15.000 | -100          | 886.220      | 13,627            | 0         | 0         |
| PVC | 17.800 | -200          | 349.442      | 6,251             | 0         | 0         |
| NT2 | 27.000 | +0            | 462.860      | 12,463            | 318.710   | 10.000    |

### Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

## Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

### ❖ Giá Dầu Brent



### ❖ Giá dầu WTI



### ❖ Giá dầu thô trên sàn NYMEX thô suy yếu sau khi dữ liệu API công bố

Giá dầu thô giảm giá trở lại khi các nhà đầu tư đánh giá trở lại trước ước tính dự trữ dầu mỏ của Mỹ trong khi vẫn giữ tâm lý tích cực trước vấn đề căng thẳng của Trung Đông

Viện Dầu khí Mỹ công bố lượng dự trữ đã đạt 2,6 triệu thùng trong các kho dự trữ dầu thô của Mỹ trong tuần trước. Một báo cáo khác của chính phủ cho thấy dự trữ dầu thô tăng 1,1 triệu thùng trong tuần kết thúc vào ngày 20. Trên sàn giao dịch New York, dầu thô WTI giao tháng 1 giảm 0,61% xuống còn 42,64 USD một thùng. Trong đêm qua giá dầu thô tăng hơn 2% trong bối cảnh tăng cường mối bất hòa chính trị toàn cầu, sau khi Thổ Nhĩ Kỳ bắn rơi một máy bay chiến đấu Nga trên biên giới Syria vào sáng thứ Ba.

Trên sàn giao dịch ICE (ICE), giá dầu thô Brent giao tháng 1 dao động từ 44,93 USD và 46,49 USD một thùng trước khi đóng cửa cửa tại 46,16 USD, tăng 1,33 USD hoặc 3,00% trong ngày.

Trong tuần trước, Bộ Tài chính Mỹ công bố số liệu cho thấy rằng Nhà nước Hồi giáo mang lại trong khoảng 500 triệu USD doanh thu dầu mỏ hàng năm. Trước đó, Mỹ đã đánh giá thấp khi chỉ cho rằng tiền hàng năm thu được dầu mỏ của IS chỉ khoảng 400 triệu USD, theo Bloomberg.

Giá dầu thô rất nhạy cảm với bất kỳ dấu hiệu gia tăng căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông, nơi có năm trong số 10 nhà sản xuất hàng đầu của dầu thô trên thế giới. Hiện tại các nhà đầu tư vẫn đang kỳ vọng về cam kết của Ả rập Xêút trong việc cam kết cắt giảm sản lượng nhằm ổn định thị trường năng lượng toàn cầu. Ngoài ra OPEC cũng sẽ dự kiến thảo luận về dự báo sản lượng của họ trong tuần tới tới Viên-Áo

Danh mục khuyến nghị trading 25/11/2015

| Mã cp     | Giá hiện tại | KLGD bình quân (10 phiên) | Vùng mua  | Vùng bán | Giá cắt lỗ | Khuyến nghị            |
|-----------|--------------|---------------------------|-----------|----------|------------|------------------------|
| VN-Index  | 593,83       | 140,86 triệu cổ phiếu     | 550 – 555 | 630-640  |            | Cân đối cp/tiền: 50/50 |
| HNX-Index | 81,64        | 49,84 triệu cổ phiếu      | 76 – 77   | 89-90    |            | Cân đối cp/tiền: 50/50 |

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.

**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       | Tăng     |          |
| Kháng cự 1 | Kháng cự 2 | Hỗ trợ 1 | Hỗ trợ 2 |
| 17.3       | 19.0       | 15       | 14       |

## Cập nhật vĩ mô.

## ❖ CPI tăng 0,58% sau 11 tháng

Tổng cục Thống kê cho biết, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) cả nước tháng 11 tăng 0,07% so với tháng trước. Như vậy, tính từ đầu năm, CPI cả nước mới tăng 0,58%, còn khá xa so với giới hạn 5% được Quốc hội đề ra. Cơ quan này cũng cho biết, lạm phát cơ bản của tháng 11 so với tháng 10 và cùng kỳ năm trước tăng lần lượt 0,05% và 1,71%. Chỉ tiêu này được tính theo thước đo CPI loại trừ lương thực - thực phẩm, năng lượng và mặt hàng do Nhà nước quản lý gồm dịch vụ y tế và giáo dục. Có 9 trong số 11 nhóm hàng tăng so với tháng 10, tuy nhiên mức biến động cao nhất là 0,32% thuộc về nhà ở và vật liệu xây dựng. Những mặt hàng khác mức tăng thấp, dưới 0,19%. 2 nhóm dịch vụ giảm giá gồm giao thông (nhờ giá xăng giảm 2 lần trong tháng) và bưu chính viễn thông.

## ❖ Ngày 24/11: Khối ngoại bán ròng trở lại trên HOSE, tiếp tục mua ròng HNX. Giao dịch thỏa thuận lượng lớn HDC

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào tổng cộng hơn 9,4 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 206 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 12 triệu cổ phiếu, trị giá gần 288 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt hơn 2,7 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng là hơn 81,8 tỷ đồng.

**Trên sàn HOSE**, khối ngoại bán ròng trở lại hơn 101,3 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng đạt hơn 4,42 triệu cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại trên HOSE mua vào hơn 7,5 triệu cổ phiếu và bán ra gần 12 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 184,5 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 285,8 tỷ đồng. HDC giảm 600 đồng xuống 14.800 đồng/CP và bị khối ngoại bán ròng tới hơn 68,68 tỷ đồng (4,19 triệu cổ phiếu) và đa số lượng bán ra được khối ngoại thực hiện thông qua phương thức thỏa thuận (4,14 triệu cổ phiếu, trị giá 67,89 tỷ đồng).

**Trên sàn HNX**, khối ngoại mua ròng hơn 19,5 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng đạt hơn 1,7 triệu cổ phiếu. Phiên hôm nay, giao dịch của khối ngoại trên HNX có phần chậm hơn phiên trước, họ mua vào hơn 1,8 triệu cổ phiếu và bán ra chỉ 104.310 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 21,6 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 2 tỷ đồng.

## Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 24/11/2015

| Khu vực                 | Chỉ số                        | Giá       | Tăng/giảm | % Thay đổi |
|-------------------------|-------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Châu Á- Thái Bình Dương | Nikkei225                     | 19.924,89 | +45,08    | +0,23%     |
| Châu Á- Thái Bình Dương | Shang Hai Composite           | 3.616,11  | +5,80     | +0,16%     |
| Châu Á- Thái Bình Dương | Hang Seng Index               | 22.587,63 | -78,27    | -0,35%     |
| Châu Âu                 | FTSE 100                      | 6.255,52  | -49,97    | -0,79%     |
| Châu Âu                 | FTSE ALL –Share               | 3.433,02  | -25,68    | -0,74%     |
| Châu Âu                 | CAC40                         | 4.823,54  | -65,58    | -1,34%     |
| Châu Âu                 | EURO STOXX 50                 | 3.443,10  | -9,35     | -0,27%     |
| Mỹ                      | Down Jones Industrial Average | 17.792,68 | -31,13    | -0,17%     |
| Mỹ                      | Nasdaq                        | 5.102,48  | -2,44     | -0,05%     |
| Mỹ                      | S&P 500                       | 2.086,59  | -2,58     | -0,12%     |

## ❖ Chứng khoán Mỹ giảm nhẹ trong phiên giao dịch đầu tuần

Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Hai, chỉ số Dow Jones hạ 31.13 điểm (tương ứng với 0.17%) xuống 17.792.68 điểm, chỉ số S&P 500 mất 2.58 điểm (tương ứng 0.12%) còn 2.086.59 điểm, tương tự chỉ số Nasdaq Composite giảm 2.44 điểm (tương ứng với 0.05%) và khép phiên tại 5.104.92 điểm. Vài ngày trước Lễ Tạ ơn, khi thị trường đóng cửa và các chuyên viên giao dịch nghỉ ngơi, có khoảng 6.18 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. Trên sàn New York, số cổ phiếu tăng vượt số cổ phiếu giảm theo tỷ lệ 1,581:1,466. Tỷ lệ này trên sàn Nasdaq là 1,566:1,236.

Theo Reuters, chứng khoán Mỹ giảm nhẹ trong phiên giao dịch khá yên ắng ngày thứ Hai sau tuần bất phá mạnh khi thương vụ lớn trong lĩnh vực y tế không thể gây ấn tượng với nhà đầu tư. Thông báo của Pfizer về một thương vụ được xem là lớn nhất từ trước đến nay trong ngành y tế đã đẩy giá cổ phiếu của công ty này giảm 2.6% và cũng là cổ phiếu có tác động tiêu cực nhất đến chỉ số S&P. Cổ phiếu của Allergan khép phiên hạ 3.4% sau thương vụ trị giá 160 tỷ USD được công bố.

## Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Khối lượng tăng mạnh cùng với việc tạo thành một thân nến dài bearish candle cho thấy lực cung tăng mạnh, VN-Index chính thức xác nhận sẽ tạo lower low khi phá vỡ mốc 595 điểm trong hôm nay. Như vậy VN-Index đã xác nhận xu thế giảm sau khi tạo thành lower high và lower low. Trong ngắn hạn, VN-Index đang chạm vào hỗ trợ mạnh tại 593 điểm tương ứng đường trung bình động MA 100 ngày và đường kênh do đó có khả năng sẽ xuất hiện nhịp hồi phục ngắn hạn tại vùng này.

HNX-Index: Không thay đổi nhiều trong hôm nay, HNX-Index thất bại trong việc phá vỡ 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. Ngắn hạn HNX-Index sẽ vẫn tiếp tục duy trì trong vùng tích lũy trên

❖ **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, 25/11/2015: Phụ Thuộc Blue-chips****Nhận định chung**

Thị trường ngày 24/11 chuyển biến xấu rõ rệt hôm nay dưới tác động của các blue-chips giảm mạnh như VNM, VCB, BVH, MSN... Trong đó VNM là cổ phiếu tác động lớn nhất tới chỉ số. Nếu tính từ mức đỉnh 140 thì VNM đã giảm liên tục ~ 12% nên nhiều khả năng lực bán sẽ giảm dần trong các phiên tới. Nhìn chung xu hướng chung của nhóm cổ phiếu trên vẫn sẽ tiếp tục chịu sức ép giảm giá từ dòng vốn ngoại do ảnh hưởng tỷ giá và việc chốt lời ngắn hạn khi đã tăng mạnh trong thời gian. Đối với phân lớp các cổ phiếu vừa và nhỏ lại không xảy ra sự bán tháo mà vẫn đang tiếp tục thu hút được dòng tiền và vẫn giữ được trạng thái giao dịch khá tích cực. Về mặt kỹ thuật hiện tại vùng hỗ trợ mạnh 590-593 điểm hình thành nên bởi các đường MA50 ngày, MA100 ngày có vai trò nâng đỡ thị trường nên nhiều khả năng sẽ có những nhịp hồi phục nhẹ trở lại trong ngắn hạn. Nhà đầu tư ngắn hạn nên giữ tỷ trọng trong danh mục hiện tại ở mức cân bằng, duy trì trading ngắn hạn đối với các cổ phiếu được dòng tiền quan tâm, các hoạt động giao dịch trung hạn có thể cân nhắc giải ngân đối với các cổ phiếu bluechip khi giảm mạnh về vùng hỗ trợ.

**Dự báo phiên 25/11/2015:** VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 588-600 điểm và 81,3-82,5 điểm, thanh khoản đạt khoảng 150 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 50 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:** Duy trì trading ngắn hạn đối với các cổ phiếu được dòng tiền quan tâm
- **Danh mục trung, dài hạn:** Cân nhắc giải ngân đối với các cổ phiếu bluechip 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:

123

Hỗ trợ

S1:120

S2: 115

Dòng tiền MFI

39,31, suy giảm

KLTB 10 phiên

1.249.006

Thanh khoản hiện tại

2.567.070

Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)

(27,62)

2.FPT

- Công ty Cổ phần FPT

**Ghi chú:** FPT đang chịu áp lực chốt lời rất mạnh, Mặc dù FPT đã đón thông tin khá tích cực về việc doanh thu hợp nhất 10 tháng đầu năm tăng 19% tuy nhiên lực cầu đã thoái lui xuống mức giá thấp hơn khiến giá giảm khá sâu và xuyên thủng mức hỗ trợ mạnh tại 50.0

Tình hình giao dịch

Xu hướng dài hạn

Tăng

Xu hướng ngắn hạn

Giảm

Kháng cự

50

Giá hiện tại

49.1

Hỗ trợ

S1: 48

S2: 46.5

Dòng tiền MFI

47,81, suy giảm

KLTB 10 phiên

2.114.775

Thanh khoản hiện tại

2.817.650

Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)

(0,399)

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

**Ghi chú:** 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. FLC đã công bố giải trình chênh lệch lợi nhuận sau thuế quý III từ 243 tỷ xuống còn 238 tỷ.

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

**Ghi Chú:** Trạng thái kĩ 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                  | Tăng               |
| Xu hướng ngắn hạn                 | Tăng               |
| Kháng cự                          | R1: 9.5            |
| <b>Giá hiện tại:</b>              | <b>9.0</b>         |
| Hỗ trợ                            | S1: 8.5<br>S2: 8.0 |
| Dòng tiền MFI                     | 77,89, tăng        |
| KLTB 10 phiên                     | 16.185.470         |
| Thanh khoản hiện tại              | 22.383.580         |
| Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng) | (0,584)            |

  

|                                   |                    |
|-----------------------------------|--------------------|
| Xu hướng dài hạn                  | Tăng               |
| Xu hướng ngắn hạn                 | Sideway            |
| Kháng cự                          | R1: 50             |
| <b>Giá hiện tại</b>               | <b>46.2</b>        |
| Hỗ trợ                            | S1: 46<br>S2: 44.5 |
| Dòng tiền MFI                     | 41.09, suy yếu     |
| KLTB 10 phiên                     | 402.700            |
| Thanh khoản hiện tại              | 461.483            |
| Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng) | 7,979              |

**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.