



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Ngày 3 tháng 12 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdtd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	574,42	80,54
Tăng/giảm	+4,01	+0,28
% tăng/giảm	+0,70%	+0,35%
Thanh khoản	104,13 tr	42,93 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.612,36	373,15
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(130,70)	(11,96)

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 2/12/2015

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	41.67	-0.18	-0.44%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 3 tháng 12 năm 2015

DÒNG TIỀN YẾU

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 4, 2/12/2015

VN-Index tăng 4,01 điểm (+0,70%) lên 574,42 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 104,13 triệu cổ phiếu giảm 24,66 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 138,23 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.612,36 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,28 điểm (+0,35%) lên 80,54 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 42,93 triệu cổ phiếu giảm 21,44 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 54,65 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 373,15 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 2/12/2015: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 2/12/2015

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: CTG, STB
- Bluechip khác: CII, GMD, HAG, KDC
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: DXG
- Thủy sản: n/a
- Thép: HPG
- Cao su: n/a
- Dệt may: STK
- Cổ phiếu đầu cơ: FLC, GTN, TSC, SHN, JVC, DHM
- Khác: ELC, CAV

Diễn biến giao dịch PVN10 - 2/12/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	41.000	+0	543.410	22,304	114.460	227.200
PVS	19.500	-100	357.353	7,006	2.900	127.000
DPM	31.100	-400	469.200	14,647	3.200	242.210
PVD	30.700	+100	346.150	10,662	35.880	68.870
PVT	10.200	+0	438.750	4,504	0	59.140
PVX	3.200	+100	1.806.428	5,765	0	0
DCM	12.600	+0	39.860	0,486	0	0
PET	14.900	+100	53.130	0,786	0	0
PVC	17.700	+100	317.440	5,606	120.000	0
NT2	26.700	+0	250.300	6,705	0	61.400

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu WTI kỳ hạn giảm mạnh xuống dưới 41 USD sau khi dữ liệu cho thấy tăng nguồn cung dầu

Dầu WTI giảm mạnh hôm thứ Tư, sau khi số liệu cho thấy nguồn cung dầu tại Mỹ tăng trong tuần thứ mười liên tiếp trong tuần vừa qua. Giá dầu thô giao tháng 1 trên sàn giao dịch New York giảm 1.02 USD, hay 2,44%, giao dịch ở mức 40,83 USD một thùng trong giờ sáng Mỹ. Giá là vào khoảng 41,30 USD trước khi phát hành của dữ liệu hàng tồn kho.

Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ cho biết trong báo cáo hàng tuần của mình rằng kho dự trữ dầu thô tăng 1,2 triệu thùng trong tuần kết thúc ngày 27 tháng 11. Trong khi các nhà phân tích trường cho rằng sẽ suy giảm 471.000 thùng. Viện dầu khí Mỹ ngày hôm qua báo cáo nguồn cung đã tăng thêm 1,6 triệu thùng. Nguồn cung tại Cushing, Oklahoma, tăng 428.000 thùng trong tuần trước. Tổng kho dự trữ dầu thô đứng ở mức 489.400.000 thùng vào tuần trước, đạt gần mức cao nhất trong 80 năm qua. Kho dự trữ xăng tăng 0,1 triệu thùng, thấp hơn kỳ vọng mức tăng 1,5 triệu thùng, trong khi các kho dự trữ sản phẩm chưng cất tăng 3,1 triệu thùng.

Trên Sở giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 1 giảm 95 cent, tương đương 2,13%, giao dịch ở mức 43,49 USD một thùng, khi nhà đầu tư vẫn cân nhắc các khả năng cắt giảm nguồn cung của OPEC.

Cuộc họp của OPEC sẽ diễn ra tại Viên vào thứ Sáu để xem xét lại chiến lược sản lượng của họ. Trong khi hầu hết các nhà phân tích thị trường vẫn cho rằng hạn ngạch sản xuất của họ không thay đổi. Bên cạnh các cuộc họp của OPEC, các nhà đầu tư còn đang tập trung vào bằng lương phi nông nghiệp báo cáo hôm thứ Sáu cho tháng mười một, dữ liệu báo cáo cuối cùng trước khi FED đưa ra quyết định về lãi suất trong cuộc họp 15 - 16 tháng 12 của mình.

Danh mục khuyến nghị trading 3/12/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	574,42	138,23 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 20/80
HNX-Index	80,54	54,65 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 20/80

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.

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.**❖ Bội chi ngân sách 11 tháng ước khoảng 155,6 nghìn tỷ đồng**

Bộ Tài chính vừa thông tin về tình hình thực hiện các nhiệm vụ tài chính – ngân sách Nhà nước NSNN tháng 11/2015. Theo đó, bội chi NSNN tháng 11 ước 18,6 nghìn tỷ đồng; lũy kế 11 tháng bội chi xấp xỉ 155,6 nghìn tỷ đồng, bằng 68,8% dự toán năm. Cụ thể, theo Bộ tài chính, tổng thu cân đối NSNN tháng 11 ước đạt 78,7 nghìn tỷ đồng; lũy kế 11 tháng đạt 860,1 nghìn tỷ đồng, bằng 94,4% dự toán, bằng 92,7% mức đánh giá thực hiện cả năm báo cáo Quốc hội, tăng 8,3% so với cùng kỳ năm 2014. “Kết quả thu NSNN đến hết tháng 11/2015 đạt khá, ước thu cả năm sẽ đạt và vượt mức đã báo cáo Quốc hội; số thu ngân sách trung ương theo đó cũng khả quan hơn, mức độ giảm thu ngân hàng Trung ương khả năng thấp hơn so dự kiến đã báo cáo Quốc hội”, Bộ Tài chính đánh giá. Cũng theo Bộ Tài chính, chi NSNN tháng 11 ước đạt 97,3 nghìn tỷ đồng; lũy kế chi 11 tháng đạt 1.015,7 nghìn tỷ đồng, bằng 88,5% dự toán, tăng 7,4% so cùng kỳ năm 2014. Như vậy, bội chi NSNN tháng 11 ước 18,6 nghìn tỷ đồng; lũy kế 11 tháng bội chi xấp xỉ 155,6 nghìn tỷ đồng, bằng 68,8% dự toán năm.

❖ Ngày 2/12: Khối ngoại bán ròng trên cả hai sàn

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào tổng cộng gần 4,4 triệu cổ phiếu, trị giá gần 129 tỷ đồng, trong khi bán ra tới hơn 11,5 triệu cổ phiếu, trị giá trên 271,6 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt hơn 7 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng 142,6 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng hơn 130,7 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng đạt gần 6,3 triệu cổ phiếu. Phiên hôm nay họ mua vào hơn 4 triệu cổ phiếu, nhưng bán ra tới hơn 10,3 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt gần 123 tỷ đồng, còn giá trị bán đạt trên 253,6 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng trở lại gần 12 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng đạt 835.350 cổ phiếu. Phiên hôm nay, khối ngoại trên HNX mua vào 372.500 cổ phiếu, nhưng bán ra hơn 1,2 triệu cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 6 tỷ đồng và giá trị bán ra hơn 18 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 2/12/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	19.938,13	-74,27	-0,37%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.536,91	+80,60	+2,33%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	22.479,69	+98,34	+0,44%
Châu Âu	FTSE 100	6.413,82	+18,17	+0,28%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.523,09	+9,90	+0,28%
Châu Âu	CAC40	4.915,85	+1,32	+0,03%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.482,86	+3,22	+0,09%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17.888,35	+168,43	+0,95%
Mỹ	Nasdaq	5.156,31	+47,64	+0,93%
Mỹ	S&P 500	2.102,63	+22,22	+1,07%

❖ S&P 500 lần đầu vượt mốc 2,100 trong gần 1 tháng

Chứng khoán Mỹ khởi sắc trong phiên giao dịch đầu tiên của tháng 12 vào ngày thứ Ba khi cổ phiếu ngành y tế và cổ phiếu ngành tiêu dùng tăng bật trở lại trong lúc doanh số bán ô tô cho thấy đà tăng trưởng mạnh mẽ trong tháng 11 vừa qua. S&P 500 đóng cửa trên mốc 2,100 lần đầu tiên trong gần một tháng, một ngày trước khi Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Janet Yellen đưa ra nhận định của mình và vài ngày trước khi số liệu việc làm tháng 11 của Mỹ sẽ được công bố..

Hiện nhà đầu tư đang dõi sát các dữ liệu trước khi diễn ra cuộc họp của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) vào tuần tới và có thể ngân hàng trung ương sẽ quyết định nâng lãi suất lần đầu tiên trong gần một thập kỷ. Nhà đầu tư cũng chờ đợi cuộc họp của Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) vào ngày thứ Năm với dự báo ngân hàng này sẽ gia tăng quy mô của chương trình mua trái phiếu Chính phủ (QE) trị giá hàng ngàn tỷ EUR.

Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Ba, chỉ số Dow Jones nhảy vọt 168.43 điểm (tương ứng với 0.95%) lên 17,888.35 điểm, chỉ số Nasdaq Composite tiến 47.64 điểm (tương ứng với 0.93%) lên 5,156.31, tương tự S&P 500 leo dốc 22.22 điểm (tương ứng với 1.07%) lên 2,102.63 điểm.

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Liên tiếp tạo thành các thân nến bearish candle cùng với, giá đóng cửa hiện đang nằm dưới đường trung bình động MA5 ngày, MA 20 ngày, MA 50 ngày, MA 100 ngày cho thấy xu thế giảm đang diễn ra mạnh. Trong phiên hôm nay VN-Index đã chạm vào kháng cự tại Fibonacci Retracement 61,8% tại 577 điểm và nhanh chóng suy yếu trở lại nên nhiều khả năng VN-Index sẽ tiếp tục lùi về các hỗ trợ thấp hơn. Ngưỡng hỗ trợ gần nhất của VN-Index là 565 điểm tương ứng Fibonacci Retracement 50%

HNX-Index: HNX-Index vẫn duy trì dao động 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. Dấu hiệu đang chú ý sau ngày hôm nay là HNX-Index đã dao động xuống dưới đường trung bình động MA 50 ngày, MA 100 ngày cảnh báo khả năng phá vỡ có thể xảy ra

❖ **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 5, 3/12/2015: Dòng Tiền Yếu

Nhận định chung

Khá nhiều cổ phiếu trong phiên giao dịch đã có nhịp hồi phục đáng kể, tuy nhiên nếu xét tổng thể thì dòng tiền vẫn đang khá yếu và đây là yếu tố khiến cho giá cổ phiếu không tăng mạnh mà lình xình giữ giá trong suốt phiên giao dịch chiều. Giá trị giao dịch khớp lệnh trong phiên chỉ đạt gần 1.500 tỷ, tiếp tục suy giảm 7 % so với phiên giao dịch trước và hơn 20% so với trung bình tuần trước. Với dòng tiền yếu cùng với thiếu thông tin vĩ mô hỗ trợ khả năng nhịp hồi phục kỹ thuật sẽ khó duy trì được lâu. Ngoài ra còn yếu tố rủi ro từ hoạt động rút ròng vốn liên tiếp gần đây của khối ngoại sẽ tiếp tục gây ảnh hưởng tới tâm lý nhà đầu tư và thị trường chung. Do đó trong hoạt động ngắn hạn nhà đầu tư vẫn chưa nên giải ngân, đối với các hoạt động giao dịch trung hạn vẫn có thể thực hiện giải ngân dần đối với các cổ phiếu cơ bản tốt với kỳ vọng kết quả kinh doanh tích cực

Dự báo phiên 2/12/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 563-577 điểm và 79,5-81 điểm, thanh khoản đạt khoảng 120 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 40 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 NGĐT ngắn hạn:** Chưa giải ngân
- **Danh mục trung, dài hạn:** Cân nhắc giải ngân đối với các cổ phiếu cơ bản tốt 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

</

Mã Đồ thị kỹ thuật

3.FLC - Công ty cổ phần phân Tập đoàn FLC (HOSE)



Ghi chú: FLC đã suy yếu trở lại sau 3 phiên liên tiếp chưa vượt được vùng giá 9

Tình hình giao dịch

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	R1: 8.5
Giá hiện tại:	8.4
Hỗ trợ	S1: 8.0 S2: 7.5
Dòng tiền MFI	58,00, suy giảm
KLTB 10 phiên	16.651.710
Thanh khoản hiện tại	10.526.380
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(0,806)

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



Ghi Chú: Hiện tại VCB đã rơi khỏi vùng giá tích lũy 46-48. VCB đang suy yếu do khối lượng giao dịch đang giảm dần

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	R1: 43
Giá hiện tại	42.2
Hỗ trợ	S1: 42 S2: 38
Dòng tiền MFI	13.66, suy yếu
KLTB 10 phiên	641.396
Thanh khoản hiện tại	1.737.010
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(43,327)

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.