



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Ngày 10 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
	565,2	79,6
Tăng/giảm	-8,95	-0,54
% tăng/giảm	-1,56%	-0,67%
Thanh khoản	107,43 tr	38,87 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.850,31	425,32
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(301,34)	(25,65)

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 9/12/2015

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	38.09	0.57	1.53%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 10 tháng 12 năm 2015

Kiểm Nghiệm Hồ Trợ Thấp Hơn

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 4, 9/12/2015

VN-Index giảm 8,95 điểm (-1,56%) còn 565,2 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 107,43 triệu cổ phiếu tăng 7,22 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 100,19 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.850,31 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,54 điểm (-0,67%) còn 79,6 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 38,87 triệu cổ phiếu giảm 3,45 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 40,26 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 425,32 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 9/12/2015: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 9/12/2015

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: BVH, KDC
- Chứng khoán: n/a
- BDS, xây dựng: n/a
- Thủy sản: HVG, DAT
- Thép: HSG
- Cao su: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: n/a
- Khác: VCS

Diễn biến giao dịch PVN10 - 9/12/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	38.700	-600	269.380	10,499	1.100	23.550
PVS	18.100	-600	1.481.986	26,969	0	1.122.500
DPM	31.000	-500	791.650	9,652	105.200	70.000
PVD	30.000	+0	1.494.270	43,785	404.070	965.590
PVT	10.100	+100	355.440	3,551	96.400	52.500
PVX	3.100	-100	1.003.425	3,115	0	0
DCM	12.500	+0	339.110	4,293	0	0
PET	14.300	-100	73.730	1,048	0	0
PVC	17.100	-300	414.640	7,018	0	0
NT2	28.400	+400	403.690	11,376	150.000	60.000

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Dầu WTI sụt xuống 37 USD lần đầu tiên kể từ năm 2009

Dầu WTI mở rộng đà tăng vào ngày thứ Tư, sau khi số liệu cho thấy nguồn cung dầu tại Mỹ giảm lần đầu tiên trong 11 tuần trước.

Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ cho biết trong báo cáo hàng tuần của mình rằng kho dự trữ dầu thô giảm 3,6 triệu thùng trong tuần kết thúc vào ngày 4/12, trong khi giới phân tích dự báo tăng thêm 252.000 thùng, trong khi Viện Dầu khí Mỹ cuối ngày hôm qua thông báo giảm nguồn cung cấp 1,9 triệu thùng.

Tổng kho dự trữ dầu thô đứng ở mức 485.900.000 thùng vào tuần trước, đạt mức gần như cao nhất trong ít nhất 80 năm qua. Kho dự trữ xăng tăng 0,8 triệu thùng, thấp hơn kỳ vọng mức tăng 2,2 triệu thùng, trong khi các kho dự trữ sản phẩm chưng cất tăng 5,0 triệu thùng. Giá dầu thô giao trong tháng 1 trên sàn giao dịch New York tăng 1,29 USD, hay 3,44%, giao dịch ở mức 38,80 USD một thùng trong giờ sáng Mỹ. Giá là vào khoảng 38,15 USD trước khi phát hành của dữ liệu hàng tồn kho.

Ở những nơi khác, trên Sở giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 1 tăng 1.23 USD hay 3.07%, giao dịch ở mức 41,49 USD một thùng.

Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ không đồng ý về các mục tiêu đầu ra để giảm bớt lượng dư thừa dầu đã giảm giá hơn 60% kể từ tháng Sáu năm 2014. Kết quả là, giá dầu thô được dự kiến sẽ vẫn thấp trong bối cảnh một thị trường dư thừa cung Nhóm 12 thành viên sản xuất khoảng 31,5 triệu thùng mỗi ngày trong tháng trước. Sản lượng dầu thô toàn cầu cũng tăng nhanh hơn nhu cầu sau sự bùng nổ ở Mỹ sản xuất dầu đá phiến dầu và việc OPEC quyết định không giảm sản lượng để bảo vệ thị phần.

Danh mục khuyến nghị trading 10/12/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	565,2	100,19 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 30/70
HNX-Index	79,6	40,26 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 30/70

GSP



Điểm nhấn kỹ thuật:

Xu hướng hiện tại: Đi ngang

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.❖ **Xuất khẩu Việt Nam có thể tăng trưởng hơn 10%/năm trong 15 năm tới**

Theo HSBC, chỉ số tin cậy thương mại của Việt Nam tăng tới 127 điểm trong nửa sau năm 2015 so với 120 điểm một năm về trước, cao hơn hẳn so Malaysia và Indonesia trong cùng kỳ. Gần 57% doanh nghiệp tham gia khảo sát nghĩ rằng khối lượng thương mại sẽ tăng trong vòng 6 tháng tới nhưng con số này thấp hơn sáu tháng trước (66%). Trong khi đó, số lượng doanh nghiệp kỳ vọng khối lượng thương mại sẽ chỉ thay đổi nhỏ đã tăng gấp đôi trong cùng kỳ, cho thấy sự ổn định về kinh tế vĩ mô của Việt Nam đã được các doanh nghiệp nhìn nhận. Mặc dù những bi quan ngày càng gia tăng về Trung Quốc, nhưng các doanh nghiệp xuất nhập khẩu vẫn tích cực về châu Á. Trong đó, 9% doanh nghiệp coi khu vực này là cơ hội lớn nhất cho tăng trưởng kinh doanh toàn cầu, mặc dù ít hơn so với tỷ lệ 16% trong khảo sát trước, nhưng 70% vẫn coi đây là khu vực chủ chốt để giao thương.

❖ **Ngày 9/12: Khối ngoại bán ròng quy mô lớn trên cả hai sàn**

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào hơn 6,88 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 163,6 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 26,7 triệu cổ phiếu, trị giá trên 490,6 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt hơn 19,8 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng gần 327 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng hơn 301 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng gần 17,7 triệu cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại trên HOSE mua vào hơn 6,3 triệu cổ phiếu, nhưng bán ra tới hơn 24 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 155,2 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là trên 456,56 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng hơn 25,6 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng hơn 2,17 triệu cổ phiếu. Họ chỉ mua vào 549.700 cổ phiếu, nhưng bán ra hơn 2,7 triệu cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 8,4 tỷ đồng, còn giá trị bán ra đạt hơn 34 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 9/12/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	19.301,07	-191,53	-0,98%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.472,44	+2,37	+0,07%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	21.803,76	-101,37	-0,46%
Châu Âu	FTSE 100	6.107,95	-27,27	-0,44%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.372,95	-14,03	-0,41%
Châu Âu	CAC40	4.649,42	-32,44	-0,69%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.274,90	-22,56	-0,68%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17.568,00	-162,51	-0,92%
Mỹ	Nasdaq	5.098,24	-3,57	-0,07%
Mỹ	S&P 500	2.063,59	-13,48	-0,65%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Mặc dù đã hình thành nên mẫu nền đảo chiều khá tin cậy Engulfing Bullish tuy nhiên VN-Index thất bại trong khi vượt ngưỡng 577 điểm tương đương đường xu hướng giảm giá, do đó trong ngắn hạn xu hướng giảm giá vẫn tồn tại và VN-Index có thể lùi về hỗ trợ thấp hơn tại 550 điểm tương ứng Fibonacci Retracement 38,2%

HNX-Index: HNX-Index vẫn duy trì đường giá trượt xuống các đường trung bình động ngắn hạn 5 ngày, 20 ngày. Do đó xu hướng trong ngắn hạn của HNX-Index vẫn là suy giảm. Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn của HNX-Index hiện tại là 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: 630-640 điểm

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



Dự báo phiên GD thứ 5, 10/12/2015: Kiểm nghiệm hỗ trợ thấp hơn

Nhận định chung

Vốn nội sụt giảm so với phiên giao dịch trước cho thấy dòng tiền của nhà đầu tư trong nước đã không duy trì được ổn định, mà suy giảm. Như vậy dòng tiền đã không được lôi kéo trở lại thị trường trong khi lực bán tăng cao đã tạo sức ép lớn lên mặt bằng giá cổ phiếu, giá giảm mạnh với mức đóng cửa ở mức thấp cho thấy người bán vẫn đang chiếm ưu thế trong ngắn hạn. Yếu tố bán ròng khối ngoại tiếp tục là tác nhân gây ra sự suy giảm trên khi khối ngoại bán ròng hơn 300 tỷ trên cả hai sàn trong phiên giao dịch ngày 9/11, không riêng thị trường Việt Nam mà cả các thị trường Emerging Market vẫn đang chịu tác động từ hoạt động rút vốn của khối ngoại. Trong ngắn hạn các nhà đầu tư nên hạn chế giải ngân chờ tín hiệu tích cực hơn từ dòng tiền, các hoạt động mua trung hạn vẫn có thể xem xét do mặt bằng giá cổ phiếu đã có sự điều chỉnh tương đối lớn với VN-Index đã điều chỉnh khoảng 10%.

Dự báo phiên 10/12/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 555-571 điểm và 79-80,1 điểm, thanh khoản đạt khoảng 80 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 35 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:** Quan sát
- **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 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 Tập đoàn FLC (HOSE)



Ghi chú: FLC đang dao động xung quanh vùng giá 8.0 +/- 0.2

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



Ghi Chú: Lực cầu bắt đáy tăng mạnh đã khiến giá VCB hồi phục trở lại

Tình hình giao dịch

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	R1: 8.5
Giá hiện tại:	8.2
Hỗ trợ	S1: 8.0 S2: 7.5
Dòng tiền MFI	43,38, suy yếu
KLTB 10 phiên	12.435.770
Thanh khoản hiện tại	10.906.870
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(0,10)

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	R1: 44
Giá hiện tại	43.1
Hỗ trợ	S1: 42 S2: 38
Dòng tiền MFI	18.64, suy yếu
KLTB 10 phiên	873.547
Thanh khoản hiện tại	909.680
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(4,66)

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.