



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Ngày 12 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
	603,53	80,53
Tăng/giảm	-1,74	-0,31
% tăng/giảm	-0,29%	-0,38%
Thanh khoản	95,35 tr	37,20 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.902,19	388,52
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(21,67)	3,97

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 10/11/2015

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	43.75	-0.46	-1.04%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 12 tháng 11 năm 2015

TIẾP TỤC THẬN TRỌNG

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 4, 11/11/2015

VN-Index giảm 1,74 điểm (-0,29%) còn 603,53 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 95,35 triệu cổ phiếu giảm 12,65 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 109,17 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.902,19 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,31 điểm (-0,38%) còn 80,53 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 37,20 triệu cổ phiếu giảm 12,26 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 42,40 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 388,52 tỷ đồng.

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

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 11/11/2015

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: VNM
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: NTL
- Thủy sản: n/a
- Thép: n/a
- Cao su: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: OGC
- Khác: SHI, DHC, VCS

Diễn biến giao dịch PVN10 - 11/11/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	45.800	-200	653.260	29,799	57.200	205.000
PVS	20.900	-300	601.044	12,640	1.000	0
DPM	32.600	-200	476.250	15,592	10.960	0
PVD	34.300	-400	465.120	16,024	84.600	360
PVT	10.900	-100	321.280	3,516	0	10.000
PVX	3.000	+0	518.236	1,512	0	0
DCM	12.700	-200	845.190	10,815	3.000	0
PET	15.100	+100	78.320	1,175	0	22.000
PVC	19.300	-100	326.432	6,335	168.400	0
NT2	26.700	+100	250.630	6,676	120.000	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu tiếp tục giảm trong phiên giao dịch ngày 12/11/2015

Giá dầu giảm tiếp hơn 2 phần trăm vào phiên giao dịch thứ tư tới mức thấp nhất kể từ giữa tháng do lo ngại trước dữ liệu hàng tuần về dự trữ dầu thô của chính phủ Mỹ sẽ tiếp tục tăng cao

Dự trữ dầu thô của Mỹ đã tăng thêm 6,3 triệu thùng trong tuần trước tại Cushing, Oklahoma, dữ liệu từ các tập đoàn công nghiệp của Viện xăng dầu Mỹ cho thấy vào cuối ngày thứ Ba. Cơ quan Thông Tin Quản lý Năng lượng Mỹ (EIA) sẽ phát hành dữ liệu kiểm kê chính thức vào ngày thứ Năm, một ngày muộn hơn bình thường do kỳ nghỉ US Veterans Day vào hôm thứ Tư.

Giá dầu Brent thô (LCOc1) đã giảm 1.25 USD, tương đương 2,6 %, tại mức 46,19 USD một thùng vào 11:39 EST (16:39 GMT). West Texas Intermediate (WTI) hợp đồng dầu thô Mỹ (CLc1) cũng đã giảm 1,14 \$ tại \$ 43,07.

Giá dầu thô đã giảm trong năm trong số sáu phiên cuối tuần do những lo lắng về việc xây dựng các kho dự trữ của Mỹ. Hiện nay nhà đầu tư đang lo ngại rằng các nhà sản xuất dầu mỏ lớn như Saudi Arabia và Nga vẫn đang sản xuất quanh mức kỷ lục

Danh mục khuyến nghị trading 12/11/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	603,53	109,17 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 50/50
HNX-Index	80,53	42,40 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 50/50

❖ GSP



Điểm nhấn kỹ thuật:

Xu hướng hiện tại: Tăng

Chỉ báo xu hướng MACD: Tích cực

Nhận định: Giảm trở lại, GSP vẫn đang dao động trong vùng tích lũy cũ 15-15.7. Đây cũng là vùng hỗ trợ quan trọng cho giá cổ phiếu hiện tại

Cập nhật vĩ mô.❖ **Quyết định tăng lương, cho phát hành 3 tỷ USD trái phiếu quốc tế**

Theo Nghị quyết dự toán ngân sách năm 2016 được Quốc hội thông qua, thu ngân sách là 1.014.500 tỷ đồng, tính cả 4.700 tỷ đồng thu chuyển nguồn ngân sách địa phương chuyển sang, tổng thu là 1.019.200 tỷ đồng. Tổng số chi cân ngân sách năm 2016 là 1.273.200 tỷ đồng. Như vậy, bội chi ngân sách sẽ ở mức 254.000 tỷ đồng, tương đương 4,95% GDP. Như vậy tăng 28.000 tỷ đồng so với năm 2015.

Cũng trong Nghị quyết của Quốc hội, sẽ điều chỉnh tiền lương với người hưởng lương hưu và mất sức lao động hưởng lương dưới 2 triệu đồng/tháng và giáo viên mầm non công tác trước năm 1995, thực hiện từ 1/1/2016. Lương hưu và ưu đãi người có công tiếp tục tăng 8% theo kế hoạch. Đồng thời, từ 1/5/2016 thực hiện tăng lương cơ sở từ 1,150 triệu đồng lên 1,210 triệu đồng/tháng, tăng khoảng 5% với cán bộ công chức viên chức, lực lượng vũ trang để đảm bảo mức thu nhập

Thực hiện đa dạng hóa kỳ hạn phát hành trái phiếu Chính phủ. Trong đó chỉ phát hành trái phiếu Chính phủ có thời hạn 5 năm đến dưới 5 năm với tỷ lệ không quá 30% tổng khối lượng phát hành; 70% bảo đảm từ 5 năm trở lên theo Nghị quyết. Thực hiện phát hành trái phiếu ra thị trường vốn quốc tế để cơ cấu lại nợ. Chỉ thực hiện trong năm 2015 và 2016 với tổng mức phát hành tối đa 3 tỷ USD.

❖ **Ngày 11/11: Khối ngoại giao dịch trái chiều, bán ròng trên HOSE và mua ròng trên HNX, thỏa thuận nội khối VNM**

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào hơn 5,4 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 423,7 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 5,6 triệu cổ phiếu, trị giá trên 411,4 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt 233.280 cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng là trên 17,7 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng trở lại hơn 21,6 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng là 376.580 cổ phiếu. Trong đó, họ mua vào hơn 4,9 triệu cổ phiếu và bán ra trên 5,3 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 416,6 tỷ đồng, còn giá trị bán ra đạt hơn 438,3 tỷ đồng. VNM được giao dịch thỏa thuận nội khối hơn 2,5 triệu cổ phiếu VNM ở mức giá trần, tương ứng giá trị giao dịch là hơn 341 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua mua ròng gần 4 tỷ đồng, tương ứng 143.300 cổ phiếu. Họ chỉ mua vào 471.100 cổ phiếu, cũng như bán ra vốn vụn 327.800 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 7 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 3 tỷ đồng.

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

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	19.691,39	+20,13	+0,10%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.650,25	+9,76	+0,27%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	22.352,17	-49,53	-0,22%
Châu Âu	FTSE 100	6.315,01	+39,73	+0,63%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.464,60	+20,29	+0,59%
Châu Âu	CAC40	4.941,80	+29,64	+0,60%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.449,25	+23,85	+0,70%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17.758,21	+27,73	+0,16%
Mỹ	Nasdaq	5.083,25	-12,06	-0,24%
Mỹ	S&P 500	2.081,72	+3,14	+0,15%

❖ **Chứng khoán Mỹ tăng, giảm trái chiều trong phiên giao dịch ngày thứ Ba**

Chứng khoán Mỹ khép lại phiên giao dịch đầy biến động ngày thứ Ba với đà tăng nhẹ. Sự khởi sắc của nhóm cổ phiếu tiêu dùng không thiết yếu đã bù đắp đà sụt giảm của Apple và nhà đầu tư kiên trì chờ đợi động thái nâng lãi suất của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) vào tháng tới. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Ba, Dow Jones tăng 0.16% lên 17,758.21 điểm và S&P 500 tăng 0.15% lên 2,081.72 điểm. Tuy nhiên, Nasdaq Composite lại giảm 0.24% xuống 5,083.24 điểm. Trên sàn New York, số cổ phiếu tăng vượt số cổ phiếu giảm theo tỷ lệ 1,749:1,325. Ngược lại, trên sàn Nasdaq, số cổ phiếu giảm vượt số cổ phiếu tăng theo tỷ lệ 1,426:1,373. số liệu của Thomson Reuters cho thấy khoảng 6.7 tỷ cổ phiếu được chuyển nhượng trên các sàn giao dịch của Mỹ, thấp hơn mức bình quân hàng ngày trong 20 phiên vừa qua là 7.1 tỷ cổ phiếu.

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Hiện tại VN-Index đã đóng cửa dưới đường trendline, cảnh báo xu hướng tăng có dấu hiệu bị phá vỡ, thân nến tạo thành với giá đóng cửa thấp nhất cảnh báo lực bán đang áp đảo. Nếu VN-Index tiếp tục phá vỡ hỗ trợ tại 600 điểm, rủi ro sẽ tăng cao.

HNX-Index: Tương tự VN-Index, HNX-Index đã phá vỡ hỗ trợ quan trọng tại 81 điểm và không thể hồi phục trong phiên giao dịch hôm nay, đây vừa là giao của đường xu hướng vừa là vùng đáy của mặt bằng tích lũy thiết lập trong 2 tháng gần đây, xu hướng giảm giá đang hình thành trên HNX-Index.

❖ **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, 12/11/2015: Tiếp Tục Thận Trọng**Nhận định chung**

Tiếp tục có những nỗ lực hồi phục khi chỉ số dao động trong vùng hỗ trợ 600-610 điểm, tuy nhiên áp lực bán tăng cao trong khi lực cầu hỗ trợ không đáng kể đã khiến cho những dao động intraday diễn biến khá giống phiên hôm trước khi mà giá của khá nhiều cổ phiếu đều đóng cửa ở mức thấp nhất hoặc gần thấp nhất trong phiên giao dịch. Nhóm cổ phiếu bluechips tiếp tục là tác nhân chính tác động tới chỉ số tuy nhiên chỉ có duy nhất VNM hồi phục trở lại được thì các cổ phiếu khác như BVH, VCB, GAS,... đều suy yếu nhanh chóng. Một yếu tố khác có thể tác động tới thị trường chứng khoán Việt Nam là hoạt động mua/bán ròng của khối ngoại thông qua hoạt động của quỹ ETF, trong 1 tuần gần đây giá chứng chỉ quỹ ETF liên tục sụt giảm cùng với thị trường chứng khoán Mỹ trước lo ngại về việc FED sẽ nâng lãi suất trong tháng 12, Chứng chỉ quỹ VNM-ETF hiện đang giao dịch ở trạng thái discount -0,68% có thể cảnh báo về việc rút ròng khối ngoại có thể tiếp diễn. Hiện tại chỉ số vẫn đang kiểm nghiệm vùng hỗ trợ 600-610 nên sẽ có những đợt hồi phục trở lại tại vùng này, tuy nhiên nếu dấu hiệu sụt giảm khỏi vùng này xảy ra với khối lượng lớn thì khả năng mức giảm của thị trường có thể sẽ tiếp tục sâu hơn. Nhà đầu tư vẫn nên duy trì trạng thái thận trọng, chủ động giảm tỷ trọng cổ phiếu trong các nhịp hồi phục, chờ đợi giải ngân trong các nhịp điều chỉnh sắp tới khi thị trường cân bằng hơn.

Dự báo phiên 12/11/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 595-607 điểm và 80-81 điểm, thanh khoản đạt khoảng 110 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 40 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:** Giảm tỷ trọng cổ phiếu trong các nhịp hồi phục
- **Danh mục trung, dài hạn:** Duy trì danh mục

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

Nhận định:

VNM đang trong giai đoạn điều chỉnh tích lũy sau nhịp tăng mạnh trên 20% vừa qua (liên quan đến việc thoái vốn của SCIC và KQKD 9 tháng tích cực), các chỉ báo kỹ thuật đang trong vùng quá mua. Thanh khoản hiện tại đang khá tích cực.

Tình hình giao dịch

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Tăng
Kháng cự	R1: 133
Giá hiện tại:	130
Hỗ trợ	S1:124-125 S2: 120
Dòng tiền MFI	>80, giảm nhẹ
KLTB 10 phiên	1.006.296
Thanh khoản hiện tại	833.270
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	0,973

2.FPT - Công ty Cổ phần FPT

Nhận định:

FPT đang trong giai đoạn điều chỉnh tích lũy sau nhịp tăng mạnh trên 20% vừa qua (liên quan đến việc thoái vốn của SCIC và KQKD 9 tháng tích cực), các chỉ báo kỹ thuật đang trong vùng quá mua, vùng hỗ trợ hiện tại: S1: 50 và S2: 47,5

Tình hình giao dịch

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	55
Giá hiện tại	50.5
Hỗ trợ	S1: 50 S2: 47.5
Dòng tiền MFI	>80, quá mua
KLTB 10 phiên	2.295.866
Thanh khoản hiện tại	1.790.510

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

Nhận định: FLC đang giao dịch rất tích cực trong ngắn hạn khi giá và thanh khoản tăng mạnh. Trong ngắn hạn trong vài phiên tới, FLC sẽ gặp áp lực chốt lời lớn khi tiến về vùng kháng cự quanh 8. Hiện tại FLC sau khi gặp áp lực bán mạnh đã điều chỉnh về 7.4 với thanh khoản thấp

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

Nhận định: Trạng thái kỹ 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	Giảm
Xu hướng ngắn hạn	Tăng
Kháng cự	R1: 8.0
Giá hiện tại:	7.4
Hỗ trợ	S1: 7.5 S2: 6.8
Dòng tiền MFI	>80, giảm nhẹ
KLTB 10 phiên	7.514..086
Thanh khoản hiện tại	7.157.910
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	0,184

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Side way up
Kháng cự	R1: 50 – 50,5 R2: 55
Giá hiện tại	47.7
Hỗ trợ	S1: 47 S2: 44.5 - 45
Dòng tiền MFI	>70
KLTB 10 phiên	878.244
Thanh khoản hiện tại	491.500
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	5,060

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.