

Ngày 19 tháng 11 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	603,34	81,36
Tăng/giảm	-1,71	+0,22
% tăng/giảm	-0,28%	+0,27%
Thanh khoản	123,13 tr	42,82 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.450,50	452,22
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(25,11)	0,338

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 18/11/2015

Name	Price	Chg.	Chg. %
Crude Oil	41.62	-0.12	-0.30%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 19 tháng 11 năm 2015

CHỜ ĐỢI Ở HỖ TRỢ THẤP HƠN

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 4, 18/11/2015

VN-Index giảm 1,71 điểm (-0,28%) còn 603,34 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 123,13 triệu cổ phiếu giảm 4,06 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 128,31 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.450,50 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,22 điểm (+0,27%) lên 81,36 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 42,82 triệu cổ phiếu giảm 3,62 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 44,43 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 452,22 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 18/11/2015: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 18/11/2015

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: MBB
- Bluechip khác: KDC
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: VIC, SJS
- Thủy sản: n/a
- Thép: n/a
- Cao su: SRC
- Dệt may: TCM
- Cổ phiếu đầu cơ: OGC, GTN, SHI, SHA, SHN
- Khác: VCS, SKG, NTP, BMP

Diễn biến giao dịch PVN10 - 18/11/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	43.300	-200	173.530	7,507	19.610	6.720
PVS	20.200	-100	463.900	9,400	3.900	141.500
DPM	32.900	-100	423.280	13,978	275.970	6.700
PVD	33.000	-300	378.240	12,624	36.000	17.110
PVT	10.700	-100	440.210	4,752	83.360	65.950
PVX	3.000	+100	398.046	1,162	0	0
DCM	12.800	+100	1.439.730	17,776	151.180	0
PET	15.200	+0	1.006.810	15,464	500	0
PVC	18.000	+0	565.300	10,141	191.500	0
NT2	27.400	+400	1.135.160	30,954	479.160	152.140

Cổ phiếu ngành dầu khí:

PVC công bố báo cáo KQSXKD quý III (hợp nhất): Doanh thu thuần trong quý III/2015 của công ty đạt hơn 1.073,89 tỷ đồng (+7% YoY). Kỳ này, giá vốn hàng bán của công ty tăng vọt lên 970,16 tỷ (+17% YoY) nên lợi nhuận gộp chỉ còn 103,7 tỷ đồng (-41,5% YoY). Lợi nhuận sau thuế quý III/2015 là hơn 22 tỷ đồng (- 69,5% YoY)

Lũy kế 9 tháng đầu năm 2015, doanh thu thuần của công ty đạt hơn 2.865,29 tỷ đồng (-8% YoY). Lợi nhuận sau thuế đạt hơn 167,4 tỷ đồng (-33,6% YoY), trong đó. Như vậy, công ty đã vượt 3,6% kế hoạch lợi nhuận của cả năm 2015.

Nguyên nhân của việc lợi nhuận quý III/2015 giảm mạnh so với cùng kỳ là do doanh thu kinh doanh dịch vụ khoan - dịch vụ đã giảm 192,88 tỷ đồng tương ứng tỷ lệ giảm là 29,82%. Cùng với việc giảm khối lượng bán hàng, PVC còn phải giảm mạnh giá bán để cạnh tranh.

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu WTI tăng trở lại sau khi dữ liệu về dự trữ được API công bố

Giá Dầu WTI đã tăng trở lại trong phiên giao dịch ngày thứ Tư, sau khi số liệu cho thấy nguồn cung dầu tại Mỹ tăng trong tuần thứ tám liên tiếp trong tuần vừa qua. Giá dầu thô giao vào tháng 12 trên sàn giao dịch New York tăng 11 cent, tương đương 0,27%, giao dịch ở mức 40,78 \$ một thùng trong giờ sáng Mỹ. Một ngày trước đó, giá tại sàn Nymex giảm 1.07 USD tương ứng 2,56% do triển vọng chênh lệch cung cầu vẫn khiến các nhà đầu tư lo lắng

Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ cho biết trong báo cáo hàng tuần của mình rằng kho dự trữ dầu thô tăng 252.000 thùng trong tuần kết thúc ngày 13 tháng 11, trong khi Các nhà phân tích thị trường dự kiến sẽ tăng lên là 1,9 triệu thùng, trong khi Viện Dầu khí Mỹ cuối ngày hôm qua báo cáo một sự sụt giảm bất ngờ của 428.000 thùng.

Tổng kho dự trữ dầu thô đứng ở mức 487.300.000 thùng vào tuần trước, đạt mức gần như cao nhất trong thời gian này của năm trong ít nhất 80 năm qua. Báo cáo cũng cho thấy các kho dự trữ xăng tăng 1,0 triệu thùng, so với kỳ vọng giảm 0,4 triệu thùng, trong khi các kho dự trữ sản phẩm chưng cất giảm 0,8 triệu thùng.

Ở những nơi khác, trên Sở giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 1 tăng 27 cent, tương đương 0,63%, giao dịch ở mức 43,84 USD một thùng. Vào ngày thứ Ba, giá dầu Brent giảm 99 cent, tương đương 2,22%, do những lo ngại hiện nay về sức khỏe của nền kinh tế toàn cầu thúc đẩy các mối quan ngại rằng một thị trường bất cung ứng toàn cầu có thể kéo dài hơn dự kiến do những lo lắng về một đồng đô la Mỹ mạnh mẽ hơn, triển vọng lãi suất cao hơn trong các tháng tiếp theo của Mỹ và những lo ngại về nhu cầu suy yếu từ Trung Quốc cũng nặng.

Danh mục khuyến nghị trading 19/11/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	603,34	128,31 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 50/50
HNX-Index	81,36	44,43 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 50/50

◆ GSP



Điểm nhấn kỹ thuật:

Xu hướng hiện tại: Tăng

Nhận định: Với giả định kịch bản thị trường vẫn đang trong quá trình điều chỉnh trong một xu hướng tăng dài hạn, VN-Index có khả năng điều chỉnh về 2 ngưỡng hỗ trợ là 595 điểm và 580 điểm

Trường hợp 1: VN-Index chỉ điều chỉnh về hỗ trợ 595 điểm

GSP có mức hỗ trợ cứng gần nhất tại vùng giá 14.8 tương ứng mốc Fibonacci Extension 61,8% và cũng là đỉnh ngắn hạn được thiết lập vào ngày 16/10/2015

Trong trường hợp này, có thể giải ngân GSP ở vùng giá 14.8 - 15 với P/E forward 7 lần và P/B 1 lần

Trường hợp 1: VN-Index điều chỉnh sâu hơn về hỗ trợ 580 điểm

Trong trường hợp trên, GSP có mức hỗ trợ dài hạn tại 14.1. Đây là vùng đỉnh dài hạn trong 2 năm qua mà GSP đã vượt qua được trong tháng 10 vừa qua. Ngoài ra đây vùng giá trên cũng được hỗ trợ bởi đường trung bình động MA 50 ngày

Tại vùng giá 14.1 GSP sẽ giao dịch với P/E forward 6,6 lần và P/B 0,9 lần

Nhà đầu tư có thể giải ngân mạnh tại vùng giá 14.1 dựa vào 2 yếu tố hấp dẫn trên

Cập nhật vĩ mô.**❖ Giá xăng tiếp tục giảm**

Xăng RON 92 giảm giá từ 15h chiều 18/11, xuống phổ biến ở mức 17.050 đồng một lít. Giá bán lẻ này được Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam (Petrolimex) áp dụng từ 15h, giảm 180 đồng so với mức áp dụng trước đó. Các mặt hàng xăng khác (RON 95, E5) cũng có mức giảm tương tự, trong khi dầu diesel giữ giá, dầu hỏa tăng 120 đồng một lít, trong khi dầu madút giảm 90 đồng một kg. Trước đó, Liên bộ Công Thương - Tài chính đã có công văn hỏa tốc gửi các doanh nghiệp, yêu cầu điều chỉnh giá bán. Theo đó từ 15h hôm nay, giá bán lẻ xăng RON 92 không được cao hơn 17.054, xăng E5 không vượt quá 16.559 đồng. Giá dầu diesel giữ nguyên so với hiện hành, trong khi dầu madút giảm 83 đồng một kg, còn dầu hỏa tăng 124 đồng một lít. Theo tính toán của nhà điều hành, trong chu kỳ 15 ngày gần nhất, giá xăng dầu thế giới có xu hướng giảm. Giá xăng thành phẩm RON 92 trung bình nửa tháng qua tại Singapore còn hơn 57 USD một thùng, thấp hơn mức 58,1 USD của bình quân chu kỳ trước. Do đó, cơ quan điều hành yêu cầu tiếp tục không sử dụng quỹ bình ổn, giữ nguyên các loại thuế cũng như mức trích quỹ Bình ổn giá 300 đồng như hiện hành (trừ diesel giảm xuống 208 đồng một lít) và giảm giá bán lẻ trong nước.

❖ Ngày 18/11: Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên HOSE, quay trở lại mua ròng trên HNX

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào tổng cộng hơn 11 triệu cổ phiếu, trị giá trên 560,36 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 12 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 585 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt hơn 1 triệu cổ phiếu, trị giá trên 24,7 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại mua vào hơn 10,4 triệu cổ phiếu trong khi bán ra cũng gần 11,5 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 551 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là trên 576 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt hơn 1 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng là trên 25 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng trở lại chỉ 338 triệu đồng, tuy vậy nếu tính về khối lượng thì họ vẫn bán ròng khoảng 1.500 cổ phiếu. Phiên hôm nay, khối ngoại trên sàn HNX quay trở lại trạng thái giao dịch ảm đạm, với khối lượng mua vào đạt 591.600 cổ phiếu và khối lượng bán ra cũng chỉ 593.189 cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 9,3 tỷ đồng và giá trị bán ra là gần 9 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 18/11/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	19.855,09	+205,91	+0,97%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.568,47	-36,33	-1,01%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	22.188,26	-75,99	-0,34%
Châu Âu	FTSE 100	6.278,97	+10,21	+0,16%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.446,61	+4,64	+0,13%
Châu Âu	CAC40	4.906,72	-30,59	-0,62%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.431,92	-20,02	-0,58%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17.489,05	+237,77	+0,04%
Mỹ	Nasdaq	4.986,02	+2,01	+0,03%
Mỹ	S&P 500	2.050,44	-2,65	-0,13%

❖ Chứng khoán Mỹ mất sạch thành quả đầu phiên trước lo sợ đánh bom tại Đức

Cả ba chỉ số chứng khoán chính của Mỹ đều mang sắc xanh vào đầu phiên sau báo cáo lợi nhuận khả quan từ Wal-Mart và Home Depot. Tuy nhiên, các chỉ số này nhanh chóng đánh mất đà tăng sau đó khi trận đấu giao hữu giữa Đức và Hà Lan bị hủy bỏ khi chỉ còn gần 2 giờ nữa là bắt đầu bởi dấu hiệu có người cài đặt thiết bị gây nổ trong tại sân vận động Hanover.

Bất chấp sự đảo chiều của thị trường, cổ phiếu Wal-mart vẫn tăng mạnh 3.54% và cổ phiếu Home Depot nhảy vọt 4.42%, kéo chỉ số S&P 500 bán lẻ tăng 1%. Cổ phiếu Lowe's, đối thủ cạnh tranh của Home Depot, tiến 1.69% và cổ phiếu Target cộng 0.83%. Được biết cả hai đều công bố kết quả hàng quý vào ngày thứ Tư. 7/10 lĩnh vực chính của S&P 500 đều mang sắc đỏ, dẫn đầu là cổ phiếu ngành tiện ích với mức sụt giảm 1.85%.

Các số liệu được công bố ngày thứ Ba đã cho thấy bức tranh trái chiều về nền kinh tế Mỹ với việc giá tiêu dùng tháng 10 tăng trở lại sau hai tháng suy giảm liên tiếp trong khi sản lượng công nghiệp lại đi xuống. Mức tăng lạm phát vừa phải có thể gia tăng khả năng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ nâng lãi suất vào tháng sau, nhưng sản lượng ngành công nghiệp ảm đạm đã làm dấy lên mối quan ngại về tốc độ tăng trưởng của nền kinh tế trong quý 4. Chỉ số Dow Jones tăng 0.04% lên 17,489.05 điểm nhưng chỉ số S&P 500 rớt 0.13% còn 2,050.44 điểm và chỉ số Nasdaq Composite tiến 0.03% lên 4,986.02 điểm.

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Tạo thành một thân nến Gravestone Doji báo hiệu chiều suy yếu tiếp tục sẽ diễn ra, VN-Index đóng cửa dưới đường trung bình động MA 20 ngày cho thấy lực bán đang chiếm ưu thế. VN-Index sẽ kiểm nghiệm lại hỗ trợ gần nhất tại 595 điểm tương đương vùng đáy ngắn hạn thiết lập cách đây 1 tuần

HNX-Index: Liên tiếp tạo thành thân nến nhỏ tích lũy tuy nhiên giá đóng cửa vẫn nằm dưới đường trung bình động MA 100 ngày cho thấy lực cầu hiện tại không đủ mạnh, trong trường hợp thông tin xấu có thể khiến cho HNX-Index sụt giảm về các vùng hỗ trợ thấp hơn

❖ **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, 19/11/2015: Chờ Đợi Ở Hỗ Trợ Thấp Hơn**Nhận định chung**

Sức ép từ áp lực bán của khối ngoại tiếp tục gây ảnh hưởng tới các cổ phiếu bluechips khiến cho các cổ phiếu trong nhóm này phần lớn dao động quanh tham chiếu hoặc giảm giá, đây cũng là tác động chính khiến thị trường tiếp tục điều chỉnh giảm điểm nhẹ. Thanh khoản hôm nay suy giảm mạnh so với hôm trước do dòng tiền không còn đổ mạnh vào các cổ phiếu thị giá nhỏ với thanh khoản lớn, tuy vậy diễn biến về giá của các cổ phiếu trên vẫn tương đối tích cực khi không suy yếu nhiều. Nhưng về lực đẩy của dòng tiền chung có thể thấy sự suy yếu đang diễn ra khi chỉ có một đợt tăng giá yếu ớt trong phiên và bị áp lực bán trên cao áp đảo đến hết phiên, việc dòng tiền không luân chuyển đều đặn sẽ khiến lực cầu tiếp tục suy yếu và thị trường sẽ tiếp tục xu hướng điều chỉnh về các vùng hỗ trợ thấp hơn. Các vị thế mua mới của nhà đầu tư nên xem xét khi thị trường cân bằng tại các vùng hỗ trợ thấp hơn

Dự báo phiên 19/11/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 595-607 điểm và 80,3-81,7 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:** Nắm giữ
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ
- **Đối với NGĐT ngắn hạn:** Trading và duy trì danh mục cân bằng, các hoạt động mua mới xem xét tại vùng hỗ trợ thấp hơn
- **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:

Ngắn hạn VNM đang chịu áp lực chốt lời mạnh từ cả khối nội và khối ngoại ,khi đã tăng giá được khoảng 40% từ lúc SCIC công bố thông tin .

Tình hình giao dịch

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	R1: 140
Giá hiện tại:	132
Hỗ trợ	S1:124-125 S2: 120
Dòng tiền MFI	>80, giảm nhẹ
KLTB 10 phiên	1.052.251
Thanh khoản hiện tại	1.392.690
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(18,513)

2.FPT - Công ty Cổ phần FPT



Nhận định:

FPT vẫn đang duy trì trạng thái tăng giá dài hạn liên quan đến việc thoái vốn của SCIC và KQKD 9 tháng tích cực), Trong ngắn hạn FPT có dấu hiệu suy yếu khi không test đỉnh thành công

Tình hình giao dịch

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	55
Giá hiện tại	52
Hỗ trợ	S1: 50 S2: 47.5
Dòng tiền MFI	>80, quá mua
KLTB 10 phiên	2.395.999
Thanh khoản hiện tại	1.366.870
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	0,008

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. Hiện tại FLC tiếp tục duy trì tăng giá với thanh khoản gia tăng đi kèm

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: 9.0
Giá hiện tại:	8.3
Hỗ trợ	S1: 8.0 S2: 7.5
Dòng tiền MFI	>80, giảm nhẹ
KLTB 10 phiên	13.941.940
Thanh khoản hiện tại	12.044.000
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(0,167)
Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Side way up
Kháng cự	R1: 50 – 50,5 R2: 55
Giá hiện tại	47.2
Hỗ trợ	S1: 47 S2: 44.5 - 45
Dòng tiền MFI	>70
KLTB 10 phiên	606.134
Thanh khoản hiện tại	302.580
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	5,193

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.