



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Ngày 4 tháng 12 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành
(84 4) 3934 3888
thanhdts@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	574,38	80,08
Tăng/giảm	-0,04	-0,46
% tăng/giảm	-0,01%	-0,57%
Thanh khoản	128,29 tr	38,97 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.510,99	412,66
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(240,91)	(1,62)

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 3/12/2015

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	40.46	0.52	1.29%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 4 tháng 12 năm 2015

RỦI RO TỪ DÒNG TIỀN NGOẠI

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 5, 3/12/2015

VN-Index giảm 0,04 điểm (-0,01%) còn 574,38 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 128,29 triệu cổ phiếu giảm 5,66 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 135,99 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.510,99 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,46 điểm (-0,57%) còn 80,08 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 38,97 triệu cổ phiếu giảm 26,88 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 53,30 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 412,66 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 3/12/2015: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 3/12/2015

- Dầu khí: PGD
- Bank, tài chính: VCB
- Bluechip khác: KDC
- Chứng khoán: HCM
- BĐS, xây dựng: DXG
- Thủy sản: DAT
- Thép: HSG
- Cao su: SRC
- Dệt may: STK
- Cổ phiếu đầu cơ: DRH, DHM
- Khác: VCS, NTP

Diễn biến giao dịch PVN10 - 3/12/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	40.300	-700	489.940	20,133	103.360	77.200
PVS	19.100	-400	730.126	14,005	100	209.900
DPM	31.000	-100	375.210	11,677	47.450	157.840
PVD	30.200	-500	498.170	15,106	65.330	229.990
PVT	10.100	-100	398.290	4,043	0	88.740
PVX	3.200	+0	1.120.100	3,585	1.000	0
DCM	12.500	-100	209.650	2,612	0	0
PET	14.900	+0	25.410	0,377	0	0
PVC	17.600	-100	306.670	5,374	175.600	0
NT2	27.400	+700	603.860	16,443	150.000	81.800

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu hồi phục do dự đoán OPEC sẽ cắt giảm sản lượng

Giá Dầu thu hẹp lại các khoản lỗ trong các phiên trước đó vào thứ năm, khi nhà đầu tư hướng về cuộc họp OPEC hôm thứ Sáu ở Viên. Phương tiện truyền thông báo cáo cho rằng, Ả rập Xê Út, vốn duy trì chính sách không cắt giảm sản lượng sẽ đề xuất cắt giảm nguồn cung cấp 1 triệu thùng mỗi ngày miễn, miễn là nhà sản xuất của OPEC khác như Iran và Iraq, và các thành viên phi OPEC như Nga và Mexico tham gia cùng họ.

Trên sàn ICE Futures Exchange tại London, dầu Brent giao tháng 1 tăng 1.02 USD, tương đương 2,41%, giao dịch ở mức 43,52 USD một thùng trong giờ sáng Mỹ.

Ở những nơi khác, dầu thô giao tháng 1 trên sàn giao dịch New York tăng trên 62 cent, tương đương 1,55%, giao dịch ở mức 40,56 USD một thùng.

Bên cạnh cuộc họp của OPEC, nhà đầu tư cũng sẽ tập trung vào báo cáo bảng lương phi nông nghiệp Mỹ hôm thứ Sáu cho tháng mười một, báo cáo cuối cùng trước khi Fed quyết định về lãi suất trong cuộc họp ngày 15 - 16 tháng 12 của mình.

Danh mục khuyến nghị trading 4/12/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	574,38	135,99 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 20/80
HNX-Index	80,08	53,30 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.❖ **99% dòng thuế giữa Việt Nam - EU sẽ về 0%**

Hôm 2/12, tại trụ sở Ủy ban Châu Âu ở Brussels (Bỉ), Bộ trưởng Bộ Công Thương Việt Nam Vũ Huy Hoàng và Cao ủy Thương mại Liên minh Châu Âu (EU) Cecilia Malmstrom đã ký tuyên bố chung, chính thức kết thúc đàm phán hiệp định thương mại tự do giữa Việt Nam và EU (EVFTA) sau 3 năm. Lễ ký diễn ra dưới sự chứng kiến của Thủ tướng Chính phủ Nguyễn Tấn Dũng và Chủ tịch Ủy ban Châu Âu Jean Claude Janker. Từ năm 2001 đến 2014, kim ngạch thương mại song phương giữa Việt Nam và EU đã tăng hơn 8 lần, từ mức 4,5 tỷ USD lên hơn 36,8 tỷ USD. Riêng 9 tháng đầu năm 2015, tổng kim ngạch thương mại hai chiều đã đạt 30,8 tỷ USD, tăng gần 15,5% so với cùng kỳ năm 2014, trong đó Việt Nam xuất khẩu là 22,6 tỷ USD và nhập khẩu 8,2 tỷ USD. Tính đến hết tháng 9/2015 đã có 23/28 nước thuộc EU đầu tư vào Việt Nam với 2.030 dự án còn hiệu lực và tổng vốn đăng ký đạt gần 36 tỷ USD. Ngược lại, đến nay Việt Nam đã có 57 dự án đang đầu tư tại 13 nước thuộc EU với tổng vốn đăng ký đạt gần 152 triệu USD. EVFTA được đánh giá là một hiệp định thương mại có chất lượng cao, toàn diện và cân bằng về lợi ích, trong đó cả EU và Việt Nam đều cam kết cắt giảm trên 99% thuế nhập khẩu, trong đó Việt Nam sẽ thực hiện việc cắt giảm thuế quan trong vòng 10 năm còn EU thực hiện trong vòng 7 năm.

❖ **Ngày 3/12: Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên cả hai sàn, bán ròng thỏa thuận mạnh MSN**

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào mua vào tổng cộng hơn 7,5 triệu cổ phiếu, trị giá trên 188 tỷ đồng, trong khi bán ra tới hơn 13 triệu cổ phiếu, trị giá trên 430,7 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt hơn 5,5 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng là trên 242,5 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng thứ hơn 240,9 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng đạt gần 5,3 triệu cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại mua vào hơn 7 triệu cổ phiếu, nhưng bán ra tới hơn 12,3 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 179,3 tỷ đồng, còn giá trị bán ra đạt trên 420 tỷ đồng. MSN bị bán ròng qua thỏa thuận 210 tỷ tương ứng khối lượng bán ròng đạt 3 triệu cổ phiếu.

Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng nhẹ 1,6 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng đạt 232.580 cổ phiếu. Phiên hôm nay, giao dịch của khối ngoại trên HNX diễn ra rất ảm đạm, họ chỉ mua vào 495.800 cổ phiếu, trong khi bán ra 728.380 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 8,8 tỷ đồng, còn giá trị bán ra đạt trên 10,4 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 3/12/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	19.939,90	+1,77	+0,01%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.584,32	+47,92	+1,35%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	22.417,01	-62,68	-0,28%
Châu Âu	FTSE 100	6.428,95	+8,02	+0,12%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.531,21	+5,40	+0,15%
Châu Âu	CAC40	4.950,38	+44,62	+0,91%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.495,03	+26,37	+0,76%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17.729,68	-158,67	-0,89%
Mỹ	Nasdaq	5.123,22	-33,08	-0,64%
Mỹ	S&P 500	2.079,51	-23,12	-1,10%

❖ **Chứng khoán Mỹ giảm mạnh sau khi chủ tịch FED phát tín hiệu nâng lãi suất**

Chứng khoán Mỹ giảm điểm mạnh trong ngày thứ Tư và đồng USD tăng mạnh sau khi Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Janet Yellen phát tín hiệu sẵn sàng nâng lãi suất vào tháng này trong bài phát biểu trước Câu lạc bộ Kinh tế tại Thủ đô Washington. Thị trường bắt đầu bị bán mạnh sau khi chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) xác nhận lại về khả năng tăng lãi suất trong cuộc họp ngày 16/12 tới, nhưng cũng nói rằng quyết định này sẽ còn tùy thuộc vào số liệu kinh tế.

Đà giảm cũng mạnh lên sau khi giá dầu tuột mốc 40 USD, khiến cổ phiếu năng lượng giảm mạnh 3%. Kết thúc phiên giao dịch, chỉ số công nghiệp Dow Jones giảm 158,67 điểm, tức 0,89%, xuống 17.729,68 điểm, chỉ số S&P 500 giảm 23,12 điểm, tức 1,1%, xuống 2.079,51 điểm, còn chỉ số Nasdaq giảm 33,08 điểm, tương đương 0,64%, xuống 5.123,22 điểm.

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: 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 tiếp tục chạm vào kháng cự tại Fibonacci Retracement 61,8% tại 577 điểm và vẫn suy yếu trở lại với thanh khoản thấp 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 6, 4/12/2015: Rủi Ro Từ Dòng Tiền Ngoại

Nhận định chung

Đa phần các cổ phiếu trong phiên giao dịch ngày 3/12 tiếp tục có những đợt hồi phục ngắn và yếu ớt. Giá trị giao dịch khớp lệnh trong hôm nay chỉ đạt gần 1.200 tỷ trên HOSE, đánh dấu mức suy giảm lớn nhất trong gần 1 tháng qua, phần lớn vẫn do việc người bán giảm bán trong khi người mua không thực sự chủ động mua mạnh. Tâm lý nhà đầu tư sẽ tiếp tục thận trọng trước thời điểm FED có thể nâng lãi suất lần đầu sắp tới khiến cho dòng tiền sẽ tiếp tục duy trì yếu. Với việc dòng tiền tiếp tục yếu như hiện tại thì rủi ro trong ngắn hạn vẫn sẽ hiện hữu trước động thái bán ròng của khối ngoại có tác động từ hoạt động cơ cấu danh mục của ETF và hoạt động rút vốn gần đây. Về mặt kỹ thuật cả hai chỉ số hồi phục nhưng vẫn không thể vượt qua các ngưỡng kháng cự ngắn hạn gần nhất là 577 điểm đối với VN-Index và 81 điểm đối với HNX-Index cho thấy tín hiệu xác nhận hồi phục vẫn chưa xuất hiện. Do đó nhà đầu tư tiếp tục nên duy trì trạng thái thận trọng, hạn chế giải ngân ngắn hạn, đối với các hoạt động giao dịch trung hạn 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 4/12/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 563-577 điểm và 79,5-80,7 điểm, thanh khoản đạt khoảng 100 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:** 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

Ghi chú: Sau quá trình chốt lời, VNM đang hình thành vùng giá tích lũy tại 120-125.

2.FPT

Công ty Cổ phần FPT

Ghi chú: FPT đang chịu áp lực chốt lời mạnh cùng với thị trường chung

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	19,30, suy giảm
KLTB 10 phiên	1.001.914
Thanh khoản hiện tại	383.750
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	18,61

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	50
Giá hiện tại	48.5
Hỗ trợ	S1: 48 S2: 46.5
Dòng tiền MFI	24,86 suy giảm
KLTB 10 phiên	1.240.604
Thanh khoản hiện tại	343.540
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	0

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:	8.2
Hỗ trợ	S1: 8.0 S2: 7.5
Dòng tiền MFI	52,46, suy giảm
KLTB 10 phiên	15.181.040
Thanh khoản hiện tại	5.321.220
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(1,52)

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	42.6
Hỗ trợ	S1: 42 S2: 38
Dòng tiền MFI	17.13, suy yếu
KLTB 10 phiên	706.080
Thanh khoản hiện tại	986.090
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(14,66)

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.