



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 23 tháng 10 năm 2015

KHÁNG CỰ MẠNH 600

Ngày 23 tháng 10 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	595,08	81,41
Tăng/giảm	+4,84	+0,61
% tăng/giảm	+0,82%	+0,75%
Thanh khoản	94,88 tr	39,71 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.559,06	430,54
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	28,74	(5,35)

VN-Index



HNX-Index



Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 5, 22/10/2015

VN-Index tăng 4,84 điểm (+0,82%) lên 595,08 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 94,88 triệu cổ phiếu giảm 22,29 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 122,10 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.559,06 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,61 điểm (+0,75%) lên 81,41 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 39,71 triệu cổ phiếu giảm 8,52 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 43,41 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 430,54 tỷ đồng.

Đà tăng của hai chỉ số trong phiên hôm nay đã được duy trì ở mức khá nhờ vào những giao dịch tích cực đến từ các cổ phiếu trụ cột, đặc biệt là nhóm cổ phiếu ngân hàng như BID, VCB, STB, MBB, ACB. Về cuối phiên giao dịch, thị trường chứng kiến sự khởi sắc của nhóm cổ phiếu bất động sản. Các cổ phiếu như HQC, ITA, FLC, NVT, DLG... đều đã đồng loạt tăng giá và hút được dòng tiền khá tốt. Trong đó, ITA và NVT đã được kéo lên mức giá trần.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 22/10/2015: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 22/10/2015

- Dầu khí: PVS, PVT
- Bank, tài chính: VCB
- Bluechip khác: BVH
- Chứng khoán: HCM, VND
- BĐS, xây dựng: VIC, SJS
- Thủy sản: FMC
- Thép: n/a
- Cao su: SRC
- Dệt may: TNG
- Cổ phiếu đầu cơ: DLG, GTN, MCG
- Khác: ASM, TIG, MCG, ITA

Diễn biến giao dịch PVN10 - 22/10/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	ĐTNN mua	ĐTNN bán
GAS	46.700	+0	563.400	26,186	270.740	306.160
PVS	22.600	+300	1.554.814	34,996	55.200	75.900
DPM	32.600	+300	236.720	7,694	124.030	650
PVD	36.500	+0	352.560	12,911	13.460	2.490
PVT	11.500	+400	1.001.640	11,263	51.680	350.000
PVX	3.100	-100	1.036.518	3,214	0	0
DCM	13.000	+100	387.680	5,023	299.230	0
PET	15.800	+200	90.900	1,427	0	0
PVC	20.100	+200	296.560	5,923	0	75.000
NT2	26.200	+200	137.510	3,581	69.530	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:

Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ Thuật Dầu khí Việt Nam (mã PVS - HNX) đã công bố BCTC công ty mẹ quý III/2015: Doanh thu thuần kỳ này của PVS đạt hơn 73.366 tỷ đồng, tăng gần 8% so với cùng kỳ năm trước. Trong khi đó, giá vốn hàng bán của công ty chỉ tăng nhẹ 4,5% nên lợi nhuận gộp kỳ này giảm 57,4% xuống mức hơn 91,4 tỷ đồng. Doanh thu hoạt động tài chính của PVS tăng vọt lên mức hơn 402,2 tỷ đồng, tức gấp gần 5,8 lần cùng kỳ, biến động này chủ yếu là do lợi nhuận được chia từ các công ty con chuyển về công ty mẹ trong quý III/2015 lớn hơn quý III/2014.

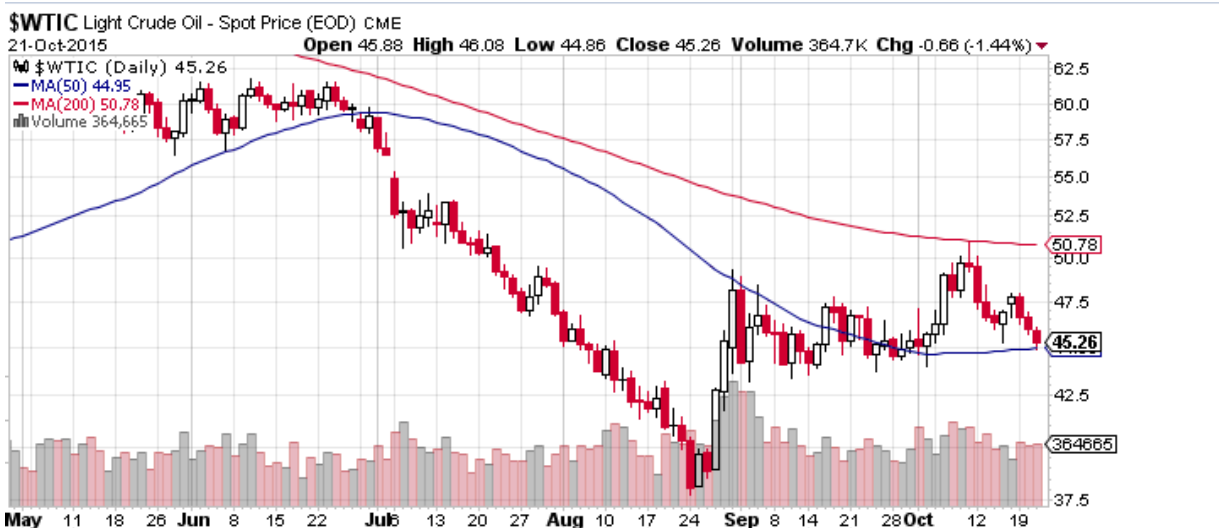
Sau khi trừ đi các khoản chi phí phát sinh trong kỳ, PVS ghi nhận mức lợi nhuận sau thuế quý III/2015 là hơn 352 tỷ đồng, gấp 2,29 lần cùng kỳ năm ngoái.

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu kỳ hạn tăng lên trước kỳ vọng về các biện pháp nới lỏng của ECB

Tâm lý thị trường được cải thiện sau khi Chủ tịch Ngân hàng Trung ương châu Âu Mario Draghi cho biết ngân hàng trung ương sẽ xem xét lại chương trình kích thích tiền tệ của mình tại cuộc họp chính sách của mình vào tháng Mười Hai, ám chỉ khả năng để có biện pháp tiếp tục nới lỏng. Các ý kiến đưa ra sau khi ECB quyết định giữ nguyên lãi suất ở mức thấp kỷ lục 0,05%. Các ngân hàng trung ương cũng giữ cho tỷ lệ cơ sở tiền gửi không đổi ở mức -0,20%.

Giá dầu thô giao vào tháng trên sàn giao dịch New York tacked trên 56 cent, tương đương 1,24%, giao dịch ở mức 45,76 \$ một thùng trong buổi sáng theo giờ Mỹ. Một ngày trước đó, giá dầu trên sàn Nymex giảm \$ 1.09, hay 2,35%. Trước đó, đã giảm xuống còn \$ 44,86, mức thấp nhất kể từ tháng 2, sau khi số liệu cho thấy nguồn cung dầu ở Mỹ tăng lên nhiều hơn tuần trước so với dự kiến. Trên Sở giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 12 nhích lên 45 cent, tương đương 0,93%, giao dịch ở mức 48,30 USD một thùng.

Các nước xuất khẩu dầu từ các OPEC và các nước không thành viên đã không có thỏa thuận để thực hiện các bước mới nhằm tăng giá, các quan chức cho biết sau cuộc hội đàm tại Viên-Áo vào ngày thứ Tư.

Danh mục khuyến nghị trading 23/10/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá chốt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	595,08	122,10 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 80/20
HNX-Index	81,41	43,41 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 80/20
HBC	17.600	643.903	15.800-16.200	18.500-18.700	14.800	Nắm giữ
TCM	36.400	753.055	35.000-35.500	40.000-41.000	32.700	Nắm giữ
PVS	22.600	1.884.262	20.000-20.500	24.000-25.000	18.000	Nắm giữ
PXS	15.500	440.222	15.000-15.500	18.000-19.000	13.900	Canh Mua
PVC	19.900	728.465	19.000-19.500	24.000-25.000	17.300	Nắm giữ
TNG	25.500	288.537	25.500-26.000	30.500-31.000	23.000	Canh Mua
DXG	18.500	1.150.523	17.000-17.500	20.500-21.000	15.800	Nắm giữ
HCM	35.900	942.387	35.500-36.500	40.500-41.000	33.000	Nắm giữ
VCS	51.500	100.926	36.000-36.500	41.500-42.000	33.400	Canh Bán
DIG	12.200	1.174.996	11.000-11.500	13.500-14.000	10.200	Nắm giữ

Cập nhật vĩ mô.

❖ CPI của Hà Nội tăng trở lại trong tháng 10

Cục Thống kê Hà Nội cho biết chỉ số CPI trên địa bàn thành phố trong tháng 10 tăng 0,12% so với tháng 9, sau khi giảm 0,1% trong tháng trước. Nếu so với cuối năm trước, CPI tại Hà Nội mới tăng 0,96%. Còn nếu so với cùng kỳ năm 2014, CPI tại Thủ đô cũng chỉ tăng 0,42%. Nhìn chung các nhóm hàng tính CPI trong tháng 10 tăng giá không đáng kể. Tăng mạnh nhất là nhóm may mặc, mũ nón, giày dép cũng chỉ tăng 0,3%, tiếp đến là nhóm văn hoá, giải trí và du lịch tăng 0,27%. Nhóm giao thông tăng nhẹ 0,18% trong tháng này chủ yếu do giá xăng dầu được điều chỉnh tăng vào các ngày 18/9 và 3/10. Nhóm chiếm tỷ trọng lớn nhất trong rổ hàng hóa tính CPI là hàng ăn và dịch vụ ăn uống chỉ tăng 0,09%. Cục thống kê cho biết giá vàng trên địa bàn thành phố trong tháng 10 giảm 0,06% so với tháng trước, còn giá USD giảm 0,07%.

❖ Giá USD ngân hàng tiếp tục giảm sâu

Hiện tại, giá mua đồng bạc xanh thấp nhất trên thị trường đang là 22.230 đồng/USD, giá mua vào cao nhất là 22.260 đồng/USD. Trong khi đó, giá bán ra thấp nhất đang là 22.310 đồng/USD, giá bán ra cao nhất là 22.370 đồng/USD. Kể từ ngày 20/10 đến nay, tỷ giá tại các ngân hàng liên tục lao dốc. Theo nhận định của CTCK Vietcombank, thời điểm nâng lãi suất của FED sớm nhất cũng phải đến cuối năm nay (tháng 12). Với giả định kinh tế thế giới không xảy ra những cú sốc lớn nằm ngoài dự đoán, tỷ giá có thể sẽ không điều chỉnh thêm trong năm 2015. Tuy nhiên, VCBS cũng đánh giá rủi ro tỷ giá sẽ tiếp tục là vấn đề cần cân nhắc trong năm 2016. Tại sở giao dịch NHNN, tỷ giá vẫn được duy trì mức ổn định là 21.800 - 22.475 đồng. Tỷ giá bình quân liên ngân hàng là 21.890 đồng với biên độ dao động +/-3%.

❖ Giá dầu lúc 5 P.M ngày 22/10/2015

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	45.67	0.47	1.04%

❖ Ngày 22/10: Khối ngoại giao dịch trái chiều, mua ròng trên HOSE và bán ròng trên HNX

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào gần 5 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 182,39 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 4,4 triệu cổ phiếu, trị giá gần 159 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt 479.330 cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng là gần 23,4 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại mua ròng có phiên mua ròng thứ 3 liên tiếp, tuy nhiên, giá trị mua ròng chỉ đạt hơn 28,7 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng là 619.430 cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại trên sàn này mua vào hơn 4,46 triệu cổ phiếu, trong khi bán ra là hơn 3,8 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 175 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 146,4 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng trở lại hơn 5,3 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng là 140.100 cổ phiếu. Phiên hôm nay, khối ngoại trên HNX giao dịch rất ảm đạm, họ chỉ mua vào 487.600 cổ phiếu, trong khi bán ra 627.700 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 7,2 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 12,5 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 22/10/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	18.435,87	-118,41	-0,64%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.368,74	+48,06	+1,45%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	22.845,37	-143,85	-0,63%
Châu Âu	FTSE 100	6.339,46	-8,96	-0,14%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.468,42	-7,57	-0,22%
Châu Âu	CAC40	4.691,03	-4,07	-0,09%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.273,89	+1,66	+0,05%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17.168,61	-48,50	-0,28%
Mỹ	Nasdaq	4.840,12	-40,85	-0,84%
Mỹ	S&P 500	2.018,94	-11,83	-0,58%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

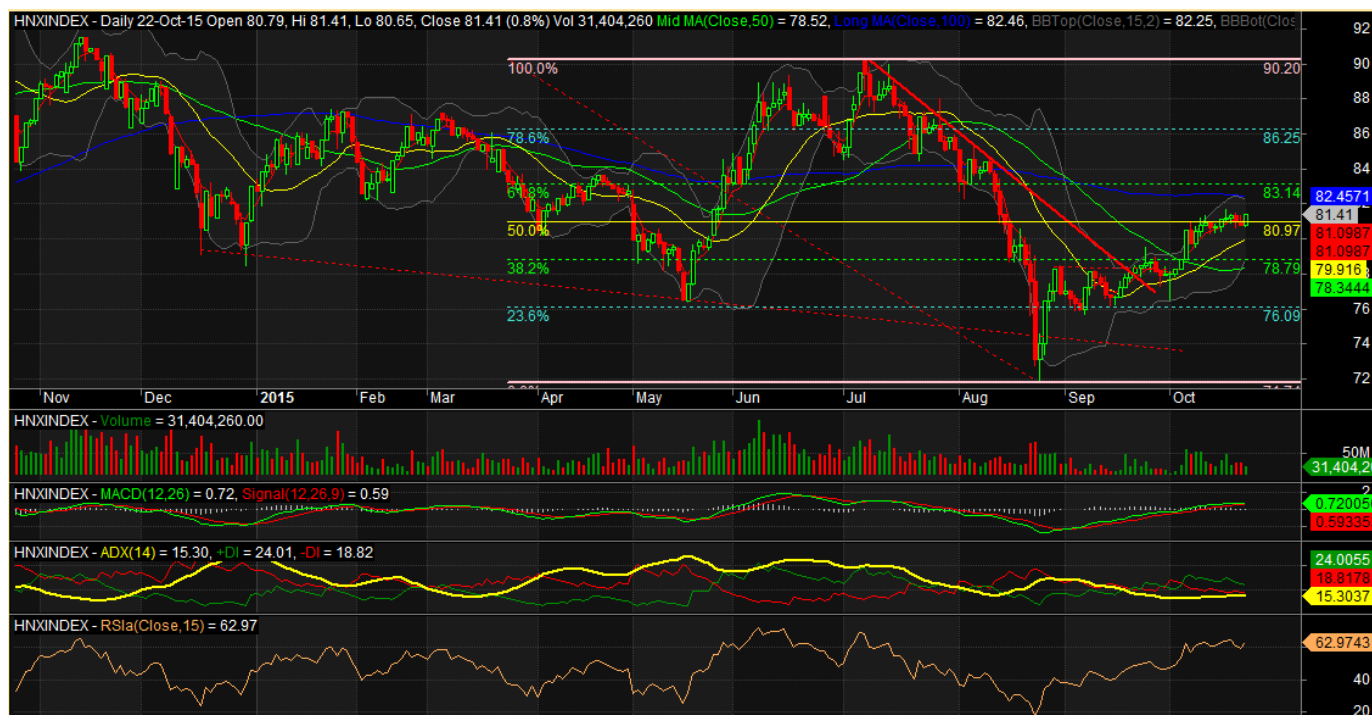
VN-Index: Chỉ số VN-Index tăng điểm hôm nay nhờ hỗ trợ của đường MA100 tại 588 điểm. Đồ thị kỹ thuật hình thành một nền trắng và vượt qua ngưỡng kháng cự 593 của đường MA5 và, tuy nhiên thanh khoản giảm hôm nay khiến đà tăng chưa thật sự chắc chắn. Do đó, chỉ số vẫn cần được củng cố thêm về yếu tố thanh khoản để xác nhận xu hướng tăng trở lại

HNX-Index: HNX-Index tăng điểm hôm nay và hình thành một nền trắng trên đồ thị vượt lên trên đường trung bình động MA 5 ngày. Với mức tăng này, chỉ số đã chinh phục trở lại kháng cự tại 81 điểm và có thể hướng đến ngưỡng kháng cự tiếp theo tại 82,5 của đường MA100

❖ **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: 510-520. Kháng cự mạnh: 600-610 điểm

HNX-Index: Hỗ trợ mạnh: 72-73 điểm. Kháng cự mạnh: 89-90 điểm



Dự báo phiên GD thứ 6, 23/10/2015: Kháng Cự Mạnh 600**Nhận định chung**

Trước thông tin về tồn kho bất động sản giảm mạnh về mức 59.000 tỷ đồng trong cuối tháng 9/2015 (giảm 69.153 tỷ đồng so với quý I/2015; giảm 904 tỷ đồng so với thời điểm 20/8/2015). Nhóm các cổ phiếu bất động sản như HQC, ITA, FLC,... đã có mức tăng giá khá tốt, sự lan tỏa tích cực còn lan sang nhiều cổ phiếu khác. Tuy nhiên thanh khoản vẫn tiếp tục xu hướng giảm dần do cả khối nội và khối ngoại cùng giao dịch thận trọng sẽ tiếp tục khiến dòng tiền phân hóa hơn là giúp đưa chỉ số tăng mạnh. Vùng kháng cự tâm lý 600-610 điểm vẫn đang là một ngưỡng cản mạnh, và sẽ có nhiều hoạt động chốt lời diễn ra tại vùng kháng cự trên. Nhìn chung với thanh khoản hiện tại chưa được cải thiện thì nhiều khả năng thị trường vẫn sẽ tăng giảm trong vùng sideway hiện tại, do đó nhà đầu tư nên duy trì danh mục hiện tại, xem xét trading mua thấp bán cao khi có rung lắc xảy ra

Dự báo phiên 23/10/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 587-600 điểm và 80,8-82,3 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 NĐT ngắn hạn:** Chờ đợi giải ngân trở lại khi có phản ứng tích cực của dòng tiền tại các ngưỡng hỗ trợ
- **Danh mục trung, dài hạn:** Duy trì danh mục

Hỗ trợ mạnh của VN-Index và HNX-Index là vùng 510-520 và 72-73 điểm. Kháng cự mạnh của VN-Index là vùng 600-610 điểm, kháng cự mạnh của HNX-Index là vùng 89-90 điểm.

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.