



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Ngày 25 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
	566,17	78,29
Tăng/giảm	+1,90	+0,18
% tăng/giảm	+0,34%	+0,23%
Thanh khoản	71,90 tr	27,9 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.274,12	302,8
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(3,87)	(4,36)

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 24/12/2015

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	37.8	0.29	0.79%

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 25 tháng 12 năm 2015

TÍCH LŨY

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 5, 24/12/2015

VN-Index tăng 1,90 điểm (+0,34%) lên 566,17 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 71,90 triệu cổ phiếu giảm 34,47 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 96,69 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.274,12 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,18 điểm (+0,23%) lên 78,29 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 27,9 triệu cổ phiếu giảm 13,79 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 31,75 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 302,8 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 24/12/2015: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 24/12/2015

- Dầu khí: PVB, PVD
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: GMD, MSN
- Chứng khoán: n/a
- BDS, xây dựng: n/a
- Thủy sản: n/a
- Thép: n/a
- Cao su: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: DRH
- Khác: SBT

Diễn biến giao dịch PVN10 - 24/12/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	37.400	+400	499.280	18,841	57.220	183.560
PVS	17.000	+0	1.055.244	18,301	30.000	473.100
DPM	31.500	-100	811.840	25,634	208.000	275.000
PVD	28.000	+300	1.042.080	29,583	154.280	312.890
PVT	9.500	+100	509.730	4,812	1.500	200.000
PVX	3.200	+100	1.305.173	4,173	0	0
DCM	12.500	+0	8.090	0,101	0	0
PET	13.200	+0	84.770	1,121	0	100
PVC	16.200	+200	153.500	2,524	0	0
NT2	26.400	+0	108.780	2,907	0	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu WTI tăng vọt 4% trước dữ liệu các kho dự trữ giảm trong tuần trước

Giá dầu Mỹ tăng điểm phiên thứ tư liên tiếp vào thứ năm. Giá dầu thô giao trong tháng Hai trên sàn giao dịch New York tăng 50 cent, tương đương 1,33%, giao dịch ở mức 38,00 USD một thùng trong giờ sáng Mỹ.

Ở những nơi khác, trên Sở giao dịch ICE tại London, dầu Brent giao tháng 2 tăng trên 36 cent, tương đương 0,95%, giao dịch ở mức 37,72 USD một thùng. Hôm thứ Tư, giá tăng 1.25 USD, hay 3,46%, sau khi giảm xuống 35,98 USD vào đầu tuần này, một mức độ chưa từng thấy kể từ tháng 7 năm 2004.

Dầu thô Mỹ đã tương đối gần giá dầu Brent gần đây, do dấu hiệu cho thấy thị trường dầu của Mỹ có thể tăng trưởng chậm chễ hơn sau quyết định của Quốc hội Mỹ dỡ bỏ lệnh cấm 40 tuổi vào xuất khẩu dầu trong nước, trong khi một thị trường dư thừa dầu vẫn ngày càng trở nên xấu đi trong năm 2016 do sự tăng vọt sản xuất ở Ả Rập Xê út và Nga.

Vấn đề dư thừa nguồn cung sẽ trở nên nghiêm trọng hơn nữa khi Iran trở lại với thị trường dầu mỏ toàn cầu vào đầu năm tới sau khi lệnh trừng phạt phương Tây áp dụng được dỡ bỏ. Các nhà phân tích nói rằng nước này có thể nhanh chóng tăng một lượng sản xuất khoảng 500.000 thùng, làm gia tăng sự dư thừa

Danh mục khuyến nghị trading 25/12/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	566,17	93,69 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 50/50
HNX-Index	78,28	31,75 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 50/50

❖ GSP



Điểm nhấn kỹ thuật:

Xu hướng hiện tại: Sideway Down

Nhận định: Xu hướng Sideway Down vẫn đang tiếp diễn với khối lượng thấp, GSP vẫn sẽ kiểm nghiệm lại hỗ trợ 14.8-15.0 trong đầu tuần. Với khối lượng giao dịch thấp, xu hướng sideway sẽ vẫn chiếm ưu thế

Khuyến nghị: Quan sát

Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Tăng	Tăng	Sideway Down	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
17.3	19.0	15	14

Cập nhật vĩ mô.**❖ CPI năm 2015 thấp kỷ lục trong 14 năm, kinh tế vẫn tăng trưởng tốt**

Trong cuộc họp báo sáng 24/12, Tổng cục Thống kê cho biết chỉ số giá tiêu dùng (CPI) bình quân năm 2015 của Việt Nam tăng 0,63% so với năm 2014. Đây là mức lạm phát thấp nhất trong 14 năm trở lại đây. Về diễn biến CPI tháng 12, Tổng cục Thống kê cho biết, CPI tháng 12 năm 2015 tăng 0,02% so với tháng trước và tăng 0,6% so với cùng kỳ tháng 12. Đây là mức tăng thấp nhất trong 9 năm gần đây. Nguyên nhân khiến CPI tăng là do chỉ số giá lương thực tăng 0,45%. Các nguyên nhân làm giảm CPI tháng 12 năm 2015 được Tổng cục thống kê lý giải là giá xăng, dầu giảm vào các ngày 18/11 và 3/12, dẫn tới chỉ số giá nhóm nhiên liệu giảm 3,39% so với tháng trước. Tuy Việt Nam có CPI thấp nhưng kinh tế tăng trưởng tốt, đó là thành công của nền kinh tế. Báo cáo 6 tháng năm 2015 cho thấy GDP nước ta đạt mức cao nhất trong vòng 5 năm qua (6,58%). Nền kinh tế đã có sự vận hành tốt, không phải tăng giá để có tăng trưởng mà tăng trưởng tốt dù lạm phát thấp.

❖ Ngày 24/12: Khối ngoại bán ròng nhẹ trên cả hai sàn

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào hơn 3,6 triệu cổ phiếu trị giá gần 100,5 tỷ đồng, trong khi bán ra gần 3,9 triệu cổ phiếu trị giá hơn 108,7 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt hơn 240.340 cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng trên 8,3 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng trở lại hơn 3,8 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng 107.320 cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại mua vào hơn 3 triệu cổ phiếu và bán ra gần 3,2 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 93 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là gần 97 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng trở lại hơn 4,36 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng đạt 133.020 cổ phiếu. Họ chỉ mua vào 576.710 cổ phiếu, cũng như bán ra chỉ 709.730 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 7,4 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 11,8 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 24/12/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	18.789,69	-97,01	-0,51%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.612,49	-23,60	-0,65%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	21.133,13	+97,54	+0,44%
Châu Âu	FTSE 100	6.249,46	+8,48	+0,14%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.445,91	+4,70	+0,14%
Châu Âu	CAC40	4655,20	-19,33	-0,41%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.280,54	-6,14	-0,19%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17.602,61	+185,34	+1,06%
Mỹ	Nasdaq	5.045,93	+44,82	+0,90%
Mỹ	S&P 500	2.064,29	+25,32	+1,24%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Tiếp theo phân kỳ dương của RSI, MACD đã phát tín hiệu hồi phục khi đường MACD cắt lên trên đường Signal báo hiệu khả năng hồi phục đã tin cậy hơn, trong quá trình lấp Gap, VN-Index đang kiểm nghiệm lại khu vực hỗ trợ 560-565 điểm.

HNX-Index: Chỉ số trượt xuống dưới đường trung bình động MA 5 ngày, các thân nến gần đây khá hẹp cho thấy lực hồi phục vẫn khá yếu, HNX-Index đang được nâng đỡ xung quanh hỗ trợ 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: 600-610 điểm

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



Dự báo phiên GD thứ 6, 25/12/2015: Tích Lũy

Nhận định chung

Thanh khoản sụt giảm mạnh cho thấy dòng tiền vận động kém và không đủ động lực giúp thị trường tăng mạnh, điểm sáng duy nhất là số lượng mã tăng giá khá nhiều, điều này vẫn cho thấy tâm lý thị trường nhìn chung là tích cực. Diễn biến giá dao động hẹp cùng với vol thấp còn có thể kéo dài thêm một thời gian nữa để chờ đợi một diễn biến rõ ràng hơn, diễn biến này có thể thấy rõ ở nhóm cổ phiếu bluechip- cổ phiếu nền tảng của thị trường đang hình thành một vùng đáy tích lũy chậm rãi. Dòng tiền sẽ tiếp tục đứng ngoài chờ đợi xu thế mới và nhiều khả năng dòng tiền sẽ có sự chuyển biến tích cực hơn vào đầu năm sau khi có sự góp sức của dòng vốn ngoại, thống kê trong 5 năm gần nhất đều cho thấy khối ngoại giải ngân mạnh vào thời điểm đầu năm. Do đó đối với hoạt động đầu tư ngắn hạn tiếp tục vẫn nên tiếp tục thực hiện trading mua thấp bán cao, các hoạt động đầu tư trung hạn có thể xem xét nâng tỷ trọng đối với các cổ phiếu cơ bản tốt khi thị trường điều chỉnh giảm điểm

Dự báo phiên 24/12/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 560-573 điểm và 78-79.5 điểm, thanh khoản đạt khoảng 100 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 40 triệu cổ phiếu (HNX-Index).

Chiến lược giao dịch:

- **Các dòng cổ phiếu thị trường quan tâm:** Trading mua thấp, bán cao
- **Dòng cổ phiếu đầu khí:** Nắm giữ
- **Đối với NGĐT ngắn hạn:** Trading mua thấp, bán cao
- **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 600-610 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

VNM - Daily 24-Dec-15 Open 125, Hi 125, Lo 123, Close 125 (0.8%) Với 315, 110 (Hi/Low/Close 50) = 123.48, Long MA(Close, 100) = 112.95, = 128.97, = 12

125

120

115

110

105

100

95

90

85

80

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Feb

Mar

Apr

May

Mã Đồ thị kỹ thuật

3.FLC - Công ty cổ phần Tập đoàn FLC (HOSE)



Ghi chú: Theo thông tin từ CTCP Tập đoàn FLC (mã FLC - sàn HOSE), tính đến thời điểm này, FLC ước đạt 1.160 tỷ đồng, vượt mức kế hoạch lợi nhuận năm 2015 đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua là 1.158 tỷ đồng.

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



Ghi Chú: Sau quá trình giảm sâu trước đây, VCB đã hồi phục trở lại do lực cầu bắt đáy tăng mạnh

Tình hình giao dịch

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	R1: 8.5
Giá hiện tại:	8.0
Hỗ trợ	S1: 8.0 S2: 7.5
Dòng tiền MFI	42,27, trung tính
KLTB 10 phiên	8.028.114
Thanh khoản hiện tại	4.869.930
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(17,80)

Xu hướng dài hạn	Tăng
Xu hướng ngắn hạn	Giảm
Kháng cự	R1: 44
Giá hiện tại	42.2
Hỗ trợ	S1: 42 S2: 38
Dòng tiền MFI	47.19, trung tính
KLTB 10 phiên	821.774
Thanh khoản hiện tại	663.090
Khối ngoại mua/bán ròng (tỷ đồng)	(2,82)

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.