

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhdts@psi.vn

Tổng hợp giao dịch tuần qua:

Sàn	HSX	HNX
	568,18	79,22
Tăng/giảm	+4,75	-0,93
% tăng/giảm	+0,84%	-0,93%
Thanh khoản	548,08 tr	169,62tr
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(423,14)	(142,81)

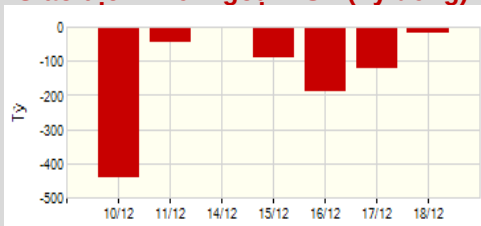
VN-Index



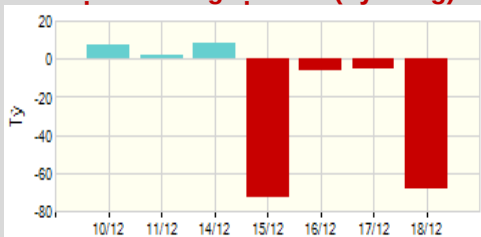
HNX-Index



Giao dịch khối ngoại HSX (Tỷ đồng)



Giao dịch khối ngoại HNX (Tỷ đồng)



Thị Trường Chứng Khoán Tuần Qua

Tuần qua diễn biến trên hai sàn có phần trái chiều, trong khi VN-Index hồi phục và tăng 4,75 điểm (+0,84%) thì HNX-Index giảm 0,93 điểm (-0,93%). Thanh khoản tăng nhẹ với khối lượng khớp lệnh trên HOSE đạt 548,08 triệu cổ phiếu (+28,96% và trên HNX-Index đạt 169,62 triệu cổ phiếu (+2,28%)

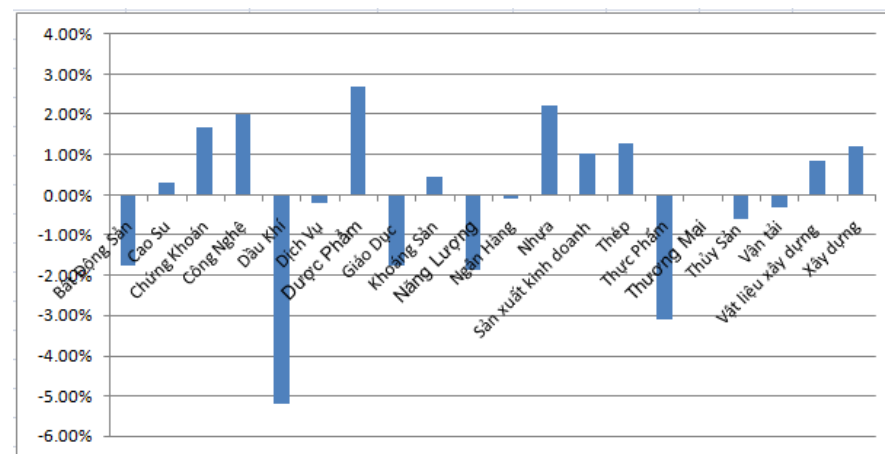
Thị trường chứng khoán Việt Nam tuần qua chịu tác động một phần từ quyết định tăng lãi suất của FED và hoạt động tái cơ cấu danh mục các quỹ ETF. Nếu như đã hồi phục kéo dài trong hầu hết tuần thì trong phiên giao dịch cơ cấu của ETF, sự biến động bất thường đã khiến cho giá nhiều cổ phiếu bluechip sụt giảm mạnh ảnh hưởng lớn đến chỉ số trong phiên giao dịch cuối tuần

Về phân lớp cổ phiếu, chịu ảnh hưởng từ diễn biến giá dầu sụt giảm mạnh đã tác động không nhỏ đến các cổ phiếu dầu khí, ngoài ra các cổ phiếu bluechip cũng chịu tác động nhiều từ hoạt động của ETF nên cũng có những biến động mạnh trong tuần qua. Hiện nay vẫn chưa có một nhóm ngành nào đủ khả năng dẫn dắt thị trường khi mức biến động hầu hết đều ngang với mặt bằng chung của chỉ số

Về giao dịch khối ngoại, nhà đầu tư bán ròng tuần thứ sáu liên tiếp trên HOSE với tổng giá trị bán ròng đạt 423,14 tỷ, trên HNX khối ngoại cũng gia tăng quy mô bán ròng với giá trị bán ròng đạt 142,81 tỷ trong tuần qua. Do ảnh hưởng của hoạt động ETF nên họ mua vào mạnh SSI (312,26 tỷ), HHS (123,76 tỷ), HPG (93,56 tỷ) và bán ra BVH (-147,69 tỷ), DPM (-136,18 tỷ), DPM (-136,18 tỷ),...

Trong tuần qua, quỹ ETF VNM bị rút ròng 100.000 CCQ và trạng thái CCQ hiện đang discount -0,02%. Số lượng CCQ của FTSE VietNam bị rút ròng 215.000 CCQ và trạng thái CCQ đang discount -1,17%

Biến Động Nhóm Ngành



Nhận Định Tuần Tới

Nếu bỏ qua các giao dịch đột biến của hai quỹ ETF trong phiên cuối tuần thì sức mạnh của dòng tiền diễn ra tương đối tích cực kể cả ở những cổ phiếu bluechip. Trong phiên đầu tuần, có thể sẽ có những nhịp hồi phục trở lại tại các cổ phiếu bluechip giảm mạnh trong phiên cuối tuần, nhờ đó có thể sẽ giúp chỉ số hồi phục trở lại, tuy nhiên dòng vốn ngoại vẫn đang trong quá trình rút và sức ép tỷ giá nhiều khả năng sẽ vẫn kéo dài đến hết năm nên khả năng tăng điểm mạnh và kéo dài sẽ khó xảy ra. Do đó thị trường sẽ nhiều khả năng sẽ nghiêng về kịch bản hồi phục nhẹ trong tuần này

Khuyến Nghị Đầu Tư

Hoạt động đầu tư ngắn hạn: Nhà đầu tư ngắn hạn có thể trading, mua vào lúc điều chỉnh và bán ra khi tăng mạnh

Hoạt động đầu tư trung và dài hạn: Có thể xem xét lựa chọn các cổ phiếu cơ bản tốt để giải ngân cho mục tiêu trung hạn khi giá giảm mạnh về vùng hỗ trợ

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới



❖ Thông tin đáng chú ý tuần qua

Việc FED tăng lãi suất trần từ 0%- được tồn tại trong 9 năm qua lên 0,25% cùng với thông tin tồn dư dầu tại Mỹ tuần qua tăng tới 4,8 triệu thùng đã một lần nữa nhấn chìm giá dầu trong tuần qua Dầu thô kỳ hạn Mỹ giảm tiếp vào thứ Sáu sụt giảm xuống mức thấp nhất trong bảy năm qua. Các nhà đầu tư cũng đã phản ứng với tin tức rằng Quốc hội Mỹ đã thông qua một dự luật gia tăng chi tiêu thêm 1100 tỷ USD, trong đó bao gồm việc hủy bỏ lệnh cấm xuất khẩu dầu thô trong bốn thập kỷ. Lệnh cấm đã được đưa ra từ năm 1975, khi Quốc hội phê chuẩn Đạo luật Chính sách và bảo tồn năng lượng để tăng nguồn cung trong nước để đáp ứng với một cuộc khủng hoảng dầu mỏ toàn cầu

Trên sàn giao dịch New York, dầu thô WTI giao tháng 2 giao dịch giữa 34,29 USD và 35,56 USD một thùng trước khi đóng cửa ở mức 34,72 USD, giảm 0,23 tương ứng 0,66% vào phiên giao dịch..

Trên sàn giao dịch ICE (ICE), Brent thô giao tháng 2 dao động từ 36,42 USD và 37,72 USD một thùng trước khi đóng cửa tại 36,89 USD, giảm 0,26 tương ứng 0,70% trong ngày. Trong phiên giao dịch buổi sáng hôm thứ Sáu, giá dầu Brent đã chạm mức thấp nhất trong 11 năm từ giữa năm 2004 khi nó được giao dịch tại 36,20 USD. Giá dầu thô kỳ hạn đã đánh dấu tuần giảm thứ ba liên tiếp của họ.

Công ty dịch vụ dầu khí Baker Hughes (N: BHI) cho biết trong lượng giàn khoan hàng tuần vào thứ sáu rằng các giàn khoan dầu của Mỹ tăng 17 lên 541 tuần cuối cùng trong tuần kết thúc vào ngày 11. Một tuần trước đó, lượng giàn khoan giảm 21 còn 524, giảm mạnh nhất trong hai tháng. Việc tăng lượng giàn khoan là một dấu hiệu mà Mỹ sản xuất dầu thô có thể tăng lên.

The US Dollar Index, thước đo sức mạnh của đồng bạc xanh so với rổ sáu loại tiền tệ lớn khác, giảm hơn 0,30% vào sáng thứ Sáu còn 98,72. Chỉ số cách khá xa mốc 100.00, mức cao nhất trong 12 tháng qua

❖ Tổng hợp dự báo giá dầu của các tổ chức

Tổ chức	Dự Báo
Thomson Reuters	Reuters đã cập nhật dự báo giá dầu Brent và WTI đến năm 2017 trên cơ sở tổng hợp dự báo từ 32 tổ chức tài chính, năng lượng, ngân hàng lớn trên thế giới. Theo đó, giá dự báo năm 2015, 2016, 2017 của Brent và WTI lần lượt đạt 55; 58; 65,7 và 50,2; 53,7; 61,8 USD/thùng. Dự báo này giảm nhẹ so với dự báo được đưa ra vào tháng trước.
Nga	Thủ trưởng Bộ Tài chính Nga cho biết nước này đã thích nghi với giá dầu gần 40 USD/thùng và chỉ trong trường hợp giá dầu rơi xuống mức 30 USD/thùng mới có thể gây ra tổn hại, nhưng khả năng này khó xảy ra. Ngân hàng Trung ương Nga ước tính kịch bản áp lực nhất với giá dầu dưới 40 USD/thùng giai đoạn 2016 – 2018, nền kinh tế nước này sẽ giảm 5% trong năm sau và giá sẽ tăng trưởng 7 – 9%.

Diễn biến giao dịch PVN10

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán	Đồ Thị
GAS	37.600	-300	225.030	8,493	14.150	0	
PVS	16.500	-700	2.973.716	49,464	559.300	2.539.000	
DPM	30.600	-1.100	4.925.100	152,515	1.287.120	4.512.990	
PVD	26.200	-1.900	2.787.310	73,880	761.800	2.511.990	
PVT	9.000	-600	3.395.490	30,918	450.810	3.254.100	
PVX	3.000	-100	329.056	0,987	0	0	
DCM	13.400	+0	129.200	1,720	0	0	
PET	13.400	+0	129.200	1,720	0	2.200	
PVC	16.300	-600	150.610	2,481	0	0	
NT2	27.200	+300	5.808.750	157,136	3.775.050	4.821.630	

Phân tích kỹ thuật

❖ VN – Index

VN-Index đã thoát khỏi kênh giảm giá hình thành từ đầu tháng 11 đến hiện tại

Ngắn hạn: VN-Index đang trong quá trình lấp lại GAP tại khu vực 568-570 điểm hình thành vào đầu tuần trước. Các đường chỉ báo tiếp tục cho tín hiệu xu hướng hồi phục tích cực khi mà đường MACD đã cắt trở lại đường Signal và RSI hồi phục trở lại từ khu vực OverSold < 30

Dự báo: VN-Index có khả năng sẽ hồi phục trở lại khi tiến hành lấp GAP thành công, ngưỡng kháng cự mạnh ngắn hạn hiện tại là vùng 580 +/- hình thành bởi đường trung bình động MA 100 ngày



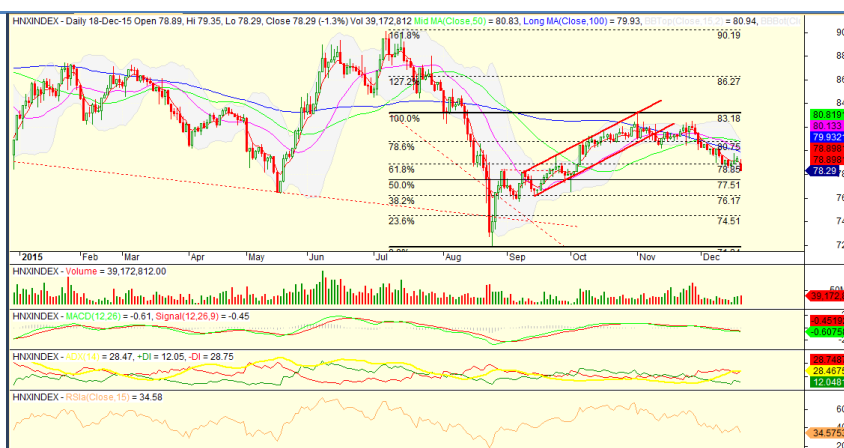
Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Đi Ngang	Giảm	Tăng	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
590	600	565	550

❖ HNX – Index

HNX-Index tiếp tục đi ngang trong dải Bollinger Bands

Ngắn hạn: Rủi ro điều chỉnh giảm đã xảy ra khi HNX-Index đánh mất hỗ trợ tại 80 điểm. Với diễn biến giá tiếp tục trượt xuống các đường trung bình động ngắn hạn MA 5 ngày, MA20 ngày cho thấy xu hướng điều chỉnh giảm điểm vẫn chiếm ưu thế

Dự báo : Khu vực hỗ trợ 77,5-78 điểm có khả năng sẽ giúp HNX-Index hồi phục trở lại



Dài hạn	Trung Hạn	Ngắn hạn	
Giảm	Giảm	Giảm	
Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
86	90	77,5	74

Danh Mục Trading: GSP

❖ GSP



Điểm nhấn kỹ thuật:

Xu hướng hiện tại: Sideway Down

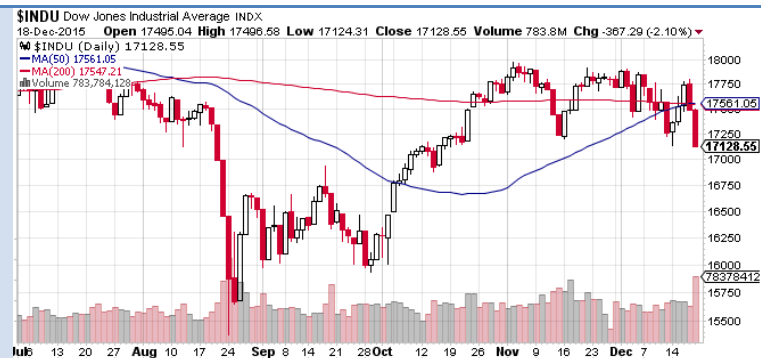
Nhận định: Xu hướng Sideway Down vẫn đang tiếp diễn với khối lượng thấp, GSP vẫn sẽ kiểm nghiệm lại hỗ trợ 14.8-15.0 trong đầu tuần. Với khối lượng giao dịch thấp, xu hướng sideway sẽ vẫn chiếm ưu thế

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

Thông Tin Kinh Tế và Thị Trường Chứng Khoán Thế Giới Trong Tuần

Down Jones



S&P 500



❖ FED nâng lãi suất

Cục dự trữ liên bang Mỹ (FED): đã quyết định nâng lãi suất lần đầu tiên trong gần 1 thập kỷ. Ủy ban thị trường mở (FOMC) đã nhất trí nâng khoảng mục tiêu cho lãi suất liên bang từ mức 0 – 0,25% lên 0,25 – 0,5%. FOMC cũng dự báo đến cuối năm 2016, lãi suất sẽ ở mức khoảng 1,375%, tức trong năm tới sẽ có thêm 4 lần tăng lãi suất, mỗi lần tăng 0,25%. Lãi suất mà Fed trả cho các thỏa thuận mua lại đảo ngược được nâng từ 0,05% lên 0,25%, đồng thời lãi suất trả cho phần dự trữ đôi dư mà các ngân hàng gửi tại Fed cũng được nâng từ 0,25% lên 0,5%.

❖ BOJ bắt ngờ tăng cường mua ETF cho gói QE

Theo chương trình mới này, BOJ cho biết mỗi năm sẽ mua vào 300 tỷ JPY (tương đương 2.45 tỷ USD) ETF, bao gồm cổ phiếu của các doanh nghiệp chủ động đầu tư vào vốn con người và vốn vật chất. Kế hoạch của BOJ sẽ bắt đầu với việc mua vào các ETF mô phỏng chỉ số JPX-Nikkei Index 400, vốn sàng lọc theo một số tiêu chí như quản trị doanh nghiệp và quản lý nhà đầu tư. Dự kiến, chương trình mua ETF mới sẽ bắt đầu vào tháng 4/2016 và được tiến hành song song với chương trình mua ETF hiện tại có quy mô 3 ngàn tỷ JPY mỗi năm. Cũng tại cuộc họp ngày thứ Năm, BOJ thông báo giữ nguyên lãi suất và cho biết sẽ tiếp tục kế hoạch gia tăng cơ sở tiền tệ thêm 80 ngàn tỷ JPY mỗi năm như kỳ vọng.

❖ USD lên cao nhất 2 tuần

Sau khi Fed quyết định nâng lãi suất, So với euro USD tăng 0,9% lên 1,0818USD/EUR, đẩy euro xuống mức thấp nhất so với USD kể từ 2/12. USD cũng lên cao nhất 1 tuần so với yên khi tăng 0,4% so với yên lên 122,72 JPY/USD. Chỉ số Đôla Wall Street Journal, theo dõi USD với 16 đồng tiền trong giỏ tiền tệ, tăng 0,8% lên 90,75 điểm, chỉ thấp hơn đôi chút so với mức cao nhất 13 năm ghi nhận trong tháng trước. Chỉ số US Dollar Index, theo dõi sức mạnh của USD với 6 đồng tiền chủ chốt trong giỏ tiền tệ, một chỉ số quan trọng khác, trong phiên 17/12 lên cao nhất 2 tuần ở 99,041 điểm và chốt phiên tăng 1,1% lên 98,940 điểm.

❖ Dow Jones lao dốc hơn 360 điểm khi dầu trượt dài

Chứng khoán Mỹ giảm điểm phiên thứ 2 liên tiếp vào ngày thứ Sáu do mối lo lắng về đà sụt giảm của giá dầu và phản ứng của các thị trường toàn cầu sau quyết định nâng lãi suất của Cục Dự trữ Liên bang (Fed) đã đè nặng lên thị trường, Reuters cho biết. Theo đó, Fed đã chỉ phối tâm lý thị trường trong cả tuần giao dịch vừa qua với quyết định nâng lãi suất lần đầu tiên trong gần một thập kỷ. Bên cạnh đó, Phố Wall tiếp tục lo lắng về tình trạng dư thừa nguồn cung dầu thô trong khi nhu cầu đang suy yếu. Hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ giao tháng 1 trên sàn Nymex (WTI) giảm 22 xu (tương ứng 0.6%) xuống 34.73 USD/thùng. Tính chung cả tuần qua, dầu sụt 2.5%. Ngoài ra, sự hết hạn của các hợp đồng quyền chọn và hợp đồng tương lai cổ phiếu và chỉ số đã gia tăng mức độ biến động của thị trường trong phiên giao dịch sôi động ngày thứ Sáu. Cả S&P 500 và Dow Jones đều chứng kiến 2 phiên giao dịch tồi tệ nhất kể từ ngày 01/09 và đồng loạt mất điểm trong tuần qua.

Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, chỉ số Dow Jones giảm mạnh 367.25 điểm (tương ứng 2.1%) xuống 17,128.55 điểm, chỉ số S&P 500 mất 36.34 điểm (tương ứng 1.78%) còn 2,005.55 điểm và chỉ số Nasdaq Composite rớt 79.47 điểm (tương ứng 1.59%) xuống 4,923.08 điểm. Tính tổng cộng cho cả tuần, chỉ số Dow Jones rớt 0.8%, chỉ số S&P 500 giảm 0.3% và chỉ số Nasdaq mất 0.2%.

❖ EU nhất trí gia hạn trừng phạt kinh tế Nga thêm 6 tháng

AFP đưa tin, ngày 18/12, các nguồn tin từ Liên minh châu Âu (EU) cho biết các nước thành viên EU đã nhất trí gia hạn thêm 6 tháng các biện pháp trừng phạt Nga do sự can dự của Moskva vào cuộc khủng hoảng ở Ukraine. Theo nguồn tin trên, thông báo chính thức về quyết định này sẽ được công bố vào ngày 22/12 tới và các biện pháp trừng phạt sẽ được gia hạn tới cuối tháng 7/2016./.

Thông Tin Kinh Tế và Thị Trường Chứng Khoán Việt Nam Trong Tuần

❖ Thâm hụt thương mại đến hết tháng 11/2015 giảm xuống 2.87 tỷ USD

Theo số liệu thống kê sơ bộ mới công bố ngày 15/12 của Tổng cục Hải quan, nhập siêu 11 tháng bắt ngờ giảm còn 2,87 tỷ USD. Kết quả này là nhờ trong tháng 11, Việt Nam xuất siêu với giá trị 263 triệu USD. Cụ thể trong tháng 11, kim ngạch nhập khẩu giảm 1,3%, đạt 13,6 tỷ USD; kim ngạch xuất khẩu đạt gần 13,9 tỷ USD, giảm 2,9%. Lũy kế trong 11 tháng, kim ngạch nhập khẩu hàng hóa đạt 151,1 tỷ USD, tăng 12,7% về trị giá so với cùng kỳ năm trước. Trong khi đó, kim ngạch xuất khẩu đạt 148,2 tỷ USD, tăng 7,9% so với cùng kỳ. Đây là tháng thứ hai liên tiếp Việt Nam xuất siêu. Kết quả này là nhờ trong tháng 11, Việt Nam xuất siêu với giá trị 263 triệu USD.

❖ Giá vàng trong nước tiếp tục giảm:

Giá vàng miếng SJC được Tập đoàn Vàng bạc đá quý DOJI giao dịch ở ngưỡng 32,86 – 32,93 triệu đồng. Mỗi lượng vàng giảm khoảng 100.000 đồng so với đóng cửa chiều 17/12. Tương tự, tại Công ty Vàng bạc đá quý Phú Nhuận, giá vàng cũng giảm còn 32,71 - 32,98 triệu đồng mỗi lượng. Giá trong nước giảm mạnh sau khi kim loại quý này rớt giá vì chịu sức ép từ việc đồng đôla Mỹ mạnh lên. Giá quốc tế hôm qua mất 1,2% và đến 9h sáng 18/12 (giờ Hà Nội), mỗi ounce vàng chỉ còn 1.054,3 USD. Với mức giá này, quy đổi theo tỷ giá ngân hàng, mỗi lượng vàng khoảng 28,7 triệu đồng. Sau khi những thông tin nóng hổi về Fed được công bố, các thương nhân nước ngoài mua vào cân đối trạng thái bán trước đó.

❖ Xăng giảm gần 400 đồng/lít từ 15 giờ ngày 18/12/2015

Liên bộ Công Thương - Tài chính vừa có văn bản yêu cầu doanh nghiệp điều chỉnh giá bán lẻ xăng dầu. Theo đó, từ 15h, giá bán lẻ xăng RON 92 không được cao hơn 16.405 đồng một lít, giảm gần 400 đồng so với giá bán lẻ tối đa trước đó. Các mặt hàng dầu giảm 942-1.246 đồng một lít, kg; trong đó giảm mạnh nhất là dầu diesel (1.246 đồng). Trước đó, nhiều doanh nghiệp nhập khẩu xăng dầu đều có chung nhận định giá bán lẻ sẽ giảm mạnh trong kỳ điều chỉnh này.

❖ Hạ lãi suất gửi USD xuống 0%

NHNN vừa phát đi thông báo chính thức hạ lãi suất tiền gửi bằng USD cá nhân về 0% và có hiệu lực từ ngày mai 18/12. Theo đó, để tiếp tục thực hiện các giải pháp đồng bộ nhằm thực hiện chủ trương chống đô la hóa của Chính phủ, chuyển từ quan hệ huy động - cho vay bằng ngoại tệ sang quan hệ mua - bán bằng ngoại tệ, Ngân hàng Nhà nước Việt Nam ban hành Quyết định số 2589/QĐ-NHNN ngày 17/12/2015 về mức lãi suất tối đa đối với tiền gửi bằng Đô la Mỹ của tổ chức, cá nhân tại tổ chức tín dụng, chi nhánh ngân hàng nước ngoài theo quy định tại Thông tư số 06/2014/TT-NHNN ngày 17/ 3/2014. Cụ thể: Mức lãi suất áp dụng đối với tiền gửi của tổ chức (trừ tổ chức tín dụng, chi nhánh ngân hàng nước ngoài) là 0%/năm; Mức lãi suất áp dụng đối với tiền gửi của cá nhân là 0%/năm.

❖ FTA Việt Nam - Hàn Quốc chính thức có hiệu lực

Theo Bộ Công Thương, Hiệp định Thương mại tự do Việt Nam - Hàn Quốc (VKFTA) chính thức có hiệu lực từ ngày 20/12/2015. Ngay sau khi Hiệp định có hiệu lực, các doanh nghiệp Việt Nam và Hàn Quốc sẽ có điều kiện khai thác các ưu đãi thương mại, đầu tư mà hai nước dành cho nhau trong Hiệp định, góp phần tăng cường hơn nữa quan hệ hợp tác thương mại, đầu tư song phương. Hai Bên sẽ thành lập Ủy ban hỗn hợp cấp Bộ trưởng và các Tiểu ban chức năng về Thương mại hàng hóa, Hải quan, Phòng vệ thương mại, Các biện pháp An toàn thực phẩm và Kiểm dịch động thực vật (SPS). Rào cản kỹ thuật trong thương mại (TBT), Di chuyển thể nhân v.v... để rà soát, giám sát và đưa ra các khuyến nghị nhằm thúc đẩy việc thực thi Hiệp định. Dự kiến kim ngạch thương mại hai chiều giữa Việt Nam và Hàn Quốc cả năm 2015 ước đạt 36,8 tỷ USD, tăng 27,2% so với cùng kỳ 2014. Trong đó, xuất khẩu đạt gần 8,9 tỷ USD tăng 24,4%; nhập khẩu đạt 27,9 tỷ USD tăng 28,5%; nhập siêu 19 tỷ USD, tăng 30%.

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.