

Ngày 1 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
	562,64	77,97
Tăng/giảm	+1,45	+0,03
% tăng/giảm	+0,26%	+0,04%
Thanh khoản	83,82 tr	30,65 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.415,99	354,37
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(57,33)	(10,29)

VN-Index



HNX-Index



Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 4, 30/9/2015

VN-Index tăng 1,45 điểm (+0,26%) lên 562,64 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 83,82 triệu cổ phiếu giảm 18,57 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 102,94 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.415,99 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,03 điểm (+0,04%) lên 77,97 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 30,65 triệu cổ phiếu giảm 16,8 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 36,84 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 354,37 tỷ đồng.

Lực cầu về gần cuối phiên giao dịch đã yếu đi đáng kể và khiến nhiều cổ phiếu lớn trên thị trường không còn duy trì được sắc xanh, hai chỉ số vì thế cũng chỉ có được mức tăng điểm nhẹ. Trong đó, sau khi đồng loạt tăng trong khoảng thời gian khá lâu ở phiên hôm nay thì tới khi chốt phiên, các cổ phiếu lớn như BVH, SSI, VNM, PVD, MBB... đã lùi về đứng ở mức giá tham chiếu. Chỉ còn một vài cổ phiếu lớn khác như VCB, VIC, KDC, MSN, GAS, PGS... vẫn duy trì được sắc xanh khá tốt và góp công lớn giúp duy trì sắc xanh nhẹ của hai chỉ số

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 30/9/2015: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 30/9/2015

- Dầu khí: PGD
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: n/a
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: DIG
- Thủy sản: n/a
- Thép: n/a
- Cao su: DRC
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: n/a
- Khác: HHS, VCS

Diễn biến giao dịch PVN10 - 30/9/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	45.800	+100	334.210	15,371	42.100	234.180
PVS	20.800	-200	997.896	20,897	0	172.000
DPM	31.200	+200	769.050	23,966	270.650	21.880
PVD	34.200	+0	439.560	15,140	115.510	58.860
PVT	10.200	+200	1.012.010	10,371	51.130	724.520
PVX	2.900	-100	922.718	2,714	0	0
PGD	43.000	+1.500	642.020	27,071	0	0
PET	15.600	-200	1.044.470	16,356	0	0
PVC	19.400	+0	553.593	10,785	25.000	277.500
PGS	19.100	+100	75.760	1,438	0	25.000

Cổ phiếu ngành dầu khí:

N/a

Danh mục khuyến nghị trading 1/10/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	562,64	102,94 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 60/40
HNX-Index	77,97	36,84 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 60/40
HBC	17.000	645.220	15.800-16.200	18.500-18.700	14.800	Nắm giữ
TCM	36.700	633.409	35.000-35.500	40.000-41.000	32.700	Nắm giữ
PVS	20.800	1.568.258	20.000-20.500	24.000-25.000	18.000	Nắm giữ
PXS	15.200	375.724	15.000-15.500	18.000-19.000	13.900	Canh mua
PVC	19.400	646.720	19.000-19.500	24.000-25.000	17.300	Canh mua
TNG	26.800	292.652	25.500-26.000	30.500-31.000	23.000	Nắm giữ
DXG	17.800	1.692.374	17.000-17.500	20.500-21.000	15.800	Nắm giữ
HCM	36.200	423.816	35.500-36.500	40.500-41.000	33.000	Canh mua
VCS	40.200	80.599	36.000-36.500	41.500-42.000	33.400	Nắm giữ
DIG	12.100	1.113.266	11.000-11.500	13.500-14.000	10.200	Nắm giữ

Cập nhật vĩ mô

❖ Rút ngắn chu kỳ thanh toán về T+2 từ 1/1/2016

Nhằm triển khai các giải pháp phát triển thị trường chứng khoán và từng bước áp dụng các thông lệ và chuẩn mực quốc tế đối với các hoạt động giao dịch, thanh toán chứng khoán, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN) đã chỉ đạo Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam (TTLKCK) xây dựng Phương án giai đoạn 1 triển khai rút ngắn chu kỳ thanh toán. Theo đó, chu kỳ thanh toán cổ phiếu, chứng chỉ quỹ đầu tư sẽ rút ngắn từ 9h ngày T+3 về 16h30 ngày T+2. Thời gian triển khai áp dụng kể từ ngày 01/01/2016.

❖ Việt Nam nhảy 12 bậc về năng lực cạnh tranh toàn cầu

Diễn đàn Kinh tế Thế giới (WEF) vừa công bố báo cáo về năng lực cạnh tranh toàn cầu (GCR) 2015-2016. Việt Nam được ghi nhận có sự tiến bộ đáng kể so với năm ngoái khi tăng 12 bậc. Trong báo cáo GCR năm ngoái, Việt Nam đứng ở vị trí thứ 68. GCR dành cho Việt Nam điểm số 4,3 về năng lực cạnh tranh, so với mức điểm dao động từ 5,443-5,76 của top 10, và mức điểm từ 2,84-3,32 của nhóm 10 nền kinh tế “đội sổ”. Trong khu vực Đông Nam Á, Việt Nam đứng sau Singapore (vị trí số 2), Malaysia (18), Thái Lan (32), Indonesia (37), và Philippines (47). Tuy vậy, Việt Nam vẫn đứng ở vị trí cao hơn so với một số nước cùng khu vực khác như Lào (83), Campuchia (90), hay Myanmar (131). Trung Quốc, nước láng giềng của Việt Nam, đứng ở vị trí thứ 28, được 4,89 điểm. GCR định nghĩa năng lực cạnh tranh là một “tập hợp thể chế, chính sách và nhân tố quyết định mức năng suất của một nền kinh tế. Năng suất này quyết định mức độ thịnh vượng mà một quốc gia có thể đạt được”. Bản báo cáo được thực hiện dựa trên 113 yếu tố khác nhau, nằm trong 7 trụ cột bao gồm thể chế, cơ sở hạ tầng, môi trường kinh tế vĩ mô, y tế và giáo dục cơ bản, giáo dục bậc cao và đào tạo, hiệu quả thị trường hàng hóa, hiệu quả thị trường lao động, mức độ phát triển của thị trường tài chính, mức độ sẵn sàng công nghệ, quy mô thị trường, mức độ phát triển doanh nghiệp, và năng lực sáng tạo. Theo báo cáo, phần lớn các nền kinh tế phát triển đã phục hồi từ sau cuộc khủng hoảng tài chính toàn cầu. Tuy vậy, có một số tín hiệu đáng ngại cho thấy mức bình thường mới trong tăng trưởng năng suất của nền kinh tế toàn cầu không cao như trước kia.

❖ Giá dầu lúc 5 P.M ngày 30/9/2015

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	45,14	-0.09	-0.2

❖ Ngày 30/9: Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên cả hai sàn

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại đã mua vào tổng cộng hơn 4 triệu cổ phiếu trị giá gần 127,5 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 7,39 triệu cổ phiếu trị giá hơn 195 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt hơn 3,2 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng trên 67,6 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại tiếp bán ròng phiên thứ 9 liên tiếp với giá trị bán ròng hơn 57 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng là hơn 2,79 triệu cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại mua vào hơn 3,9 triệu cổ phiếu và bán ra là hơn 6,7 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 124 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 181,3 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 10 tỷ đồng tương ứng khối lượng bán ròng là 455.250 cổ phiếu. Phiên hôm nay, giao dịch của khối ngoại trên HNX diễn ra âm ảm, họ chỉ mua vào 226.800 cổ phiếu, trong khi bán ra là 682.050 cổ phiếu, với giá trị mua vào hơn 3,4 tỷ đồng, còn giá trị bán ra hơn 13,7 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 30/9/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	17.388,15	+457,31	+2,7%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.052,78	+14,64	+0,48%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	20.846,3	+289,7	+1,41%
Châu Âu	FTSE 100	6.033,01	+123,77	+2,09%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.322,14	+61,68	+1,89%
Châu Âu	CAC40	4.457,43	+113,7	+2,62%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.035,59	-4,05	-0,13%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	16.049,13	+47,24	+0,3%
Mỹ	Nasdaq	4.517,32	-26,65	-0,59%
Mỹ	S&P 500	1.884,09	+2,32	+0,12%

❖ **Chứng khoán Mỹ hồi phục nhẹ trở lại**

Chỉ số S&P 500 có lúc giảm 0,2% xuống mức thấp nhất kể từ tháng 8/2015 do lo ngại kinh tế Trung Quốc giảm tốc có thể gây sốc cho kinh tế toàn cầu, nhưng sau đó đã bật tăng vào cuối phiên. Ngành chăm sóc sức khỏe tăng 0,9% và dẫn đầu 7 trong 10 lĩnh vực tăng điểm của chỉ số S&P 500, đồng thời chấm dứt chuỗi giảm 7 ngày liên tiếp của ngành này nhờ đà tăng của các cổ phiếu Johnson & Johnson và Gilead Sciences. Ngành dược phẩm và công nghệ sinh học tại Mỹ đã phải đối mặt với áp lực giảm điểm sau khi ứng cử viên tổng thống Đảng Dân chủ Hillary Clinton chỉ trích giá một số loại thuốc vào tuần trước. Ngành công nghệ kỹ thuật của chỉ số S&P 500 giảm 0,55%, cùng chỉ số Nasdaq đi xuống. Cổ phiếu của hãng Apple giảm 3,01% bất chấp hãng phá vỡ kỷ lục doanh số bán sản phẩm iPhone mới trong tuần ra mắt đầu tiên. Cổ phiếu của Yahoo đã tăng 2,39% sau khi hãng quyết định rút vốn khỏi công ty Alibaba. Với lợi nhuận quý III của các công ty Mỹ không thực sự khả quan như dự đoán, hãng Goldman Sachs đã hạ mức dự báo tăng trưởng doanh số các doanh nghiệp của chỉ số S&P 500 trong năm 2015 lần đầu tiên trong 5 năm qua. Đóng cửa, chỉ số công nghiệp Dow Jones tăng 0,3% lên 16.049,13 điểm, chỉ số S&P 500 tăng 0,12% lên 1.884,09 điểm, chỉ số Nasdaq giảm 0,59% xuống 4.517,32 điểm. Mặc dù những đợt điều chỉnh gần đây khiến nhiều chuyên gia phải hạ dự đoán cho Phố Wall vào cuối năm nay, nhưng khảo sát của Reuters cho thấy chỉ số S&P 500 vẫn sẽ tăng khoảng 11% so với mức hiện tại vào cuối năm 2015. Hiện nhà đầu tư đang chờ đợi những số liệu kinh tế dự kiến sẽ công bố trong tuần này như việc làm ngành phi nông nghiệp tại Mỹ được công bố vào ngày 2/10/2015. Báo cáo mới đây nhất cho thấy kinh tế Mỹ có những chuyển biến tốt khi chỉ số niềm tin của người tiêu dùng tháng 9 tăng lên mức 103 điểm, cao hơn so với mức dự đoán 96,1 điểm.

❖ **Cổ phiếu châu Á tăng điểm trở lại, tuy nhiên vẫn đánh dấu quý giảm điểm mạnh nhất trong 4 năm trở lại đây**

Thị trường chứng khoán châu Á tăng điểm trở lại sau khi giảm xuống mức thấp 3 năm, tuy nhiên những lo ngại vẫn còn tồn tại do sự sụt giảm giá hàng hóa và rủi ro từ nền kinh tế Trung Quốc. Chỉ số MSCI mở rộng của các cổ phiếu châu Á-Thái Bình Dương ngoài Nhật Bản đã tăng 1,6 phần trăm sau khi giảm mạnh nhất kể từ tháng 6 năm 2012 vào hôm thứ Ba do lo ngại rằng sự suy giảm của Trung Quốc sẽ làm giảm tốc độ tiêu thụ hàng hóa và nguyên liệu. Kết thúc tháng 9, chỉ số trên giảm 2,9 % qua đó nâng mức giảm lên tới 17,7% trong quý 3, đây là sự giảm điểm tồi tệ nhất trong suốt 4 năm qua. Chỉ số Nikkei của Nhật Bản vẫn tăng 2,7% bất chấp sản lượng công nghiệp nước này suy giảm. Thị trường tài chính toàn cầu cũng đang chờ đợi bài phát biểu của Janet Yellen vào cuộc họp cuối ngày hôm nay và thông tin khi Trung Quốc công bố chỉ số quản trị nhà mua hàng PMI trong tháng 9. Chỉ số CSI300 của Trung Quốc tăng 1,2% và giúp chỉ số chỉ giảm 28% trong quý 3. Chỉ số Hang Seng cũng tăng 1,7% giúp thu hẹp giảm điểm trong quý 3 chỉ còn 20%.

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index đã lấp gap tại vùng Falling Window 561 – 564 điểm, tuy nhiên kết phiên VN-Index hình thành một cây nến shooting star và không vượt trở lại được các đường trung bình động MA 5 ngày và Ma 20 ngày cho thấy lực cầu hồi phục không bền vững. Ngưỡng hỗ trợ quan trọng của VN-Index hiện tại là 555-560 điểm, nếu vùng này bị phá vỡ có thể khiến VN-Index đánh mất xu thế đi ngang tích lũy hiện tại.

HNX-Index: Tiếp tục không chinh phục trở lại được ngưỡng kháng cự 78-79 điểm, HNX-Index có thể sẽ điều chỉnh trở lại, tuy nhiên chỉ số vẫn đang nằm trên đường trung bình động MA 20 ngày cho thấy xu thế tăng giá vẫn được duy trì, HNX-Index có thể sẽ không điều chỉnh mạnh.

❖ **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 5, 1/10/2015: Trung Quốc Công Bố PMI Tháng 9**Nhận định chung**

Bối cảnh thị trường trong phiên hôm nay vẫn tiếp tục không có sự đột biến, với việc dòng tiền tiếp tục thiếu hụt đáng kể như các phiên trước thì các nỗ lực hồi phục về giá đều không bền vững, minh chứng là hầu hết giá của các cổ phiếu đều bị ép xuống vào cuối phiên, tuy nhiên mức độ giảm không lớn chủ yếu do người bán tiết cung. Như vậy dòng tiền lớn vẫn đang đứng ngoài và một sự bất ổn về tâm lý có thể khiến cho xu thế đi ngang hiện tại bị phá vỡ. Trong phiên giao dịch ngày mai Trung Quốc sẽ công bố chỉ số PMI sản xuất trong tháng 9, đây là yếu tố có thể ảnh hưởng lớn tới thị trường tài chính toàn cầu nói chung và thị trường Việt Nam nói riêng. Do đó nhà đầu tư ngắn hạn nên tiếp tục duy trì danh mục an toàn, quan sát diễn biến của thị trường trước thông tin trên để có quyết định phù hợp.

Dự báo phiên 1/10/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 555-567 điểm và 77-78,2 điểm, thanh khoản đạt khoảng 90 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 30 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:** Duy trì tỷ trọng cổ phiếu an toàn, xem xét chốt lời trong các nhịp hồi phục với các mã đã lãi, hạn chế mua đuổi
- **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.