



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ  
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

Ngày 2 tháng 10 năm 2015

## BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 2 tháng 10 năm 2015

Tiếp Tục Kiên Nhẫn

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

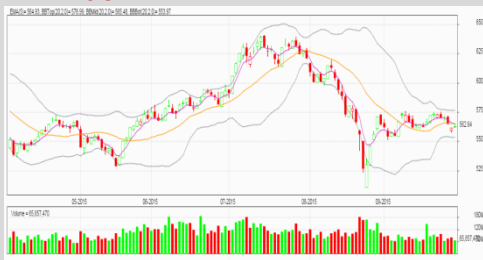
(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

### Tổng hợp giao dịch

| Sàn                       | HSX      | HNX      |
|---------------------------|----------|----------|
|                           | 563,54   | 78,02    |
| Tăng/giảm                 | +0,9     | +0,05    |
| % tăng/giảm               | +0,16%   | +0,06%   |
| Thanh khoản               | 82,58 tr | 22,57 tr |
| Giá trị (tỷ đồng)         | 1.343,46 | 256,31   |
| NN mua/bán ròng (tỷ đồng) | 53,53    | (1,19)   |

### VN-Index



### HNX-Index



### Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 5, 1/10/2015

VN-Index tăng 0,9 điểm (+0,16%) lên 563,54 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 82,58 triệu cổ phiếu giảm 11,24 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 93,04 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.343,46 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,05 điểm (+0,06%) lên 78,02 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 22,57 triệu cổ phiếu giảm 38,7 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 36,86 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 256,31 tỷ đồng.

Giao dịch trên thị trường tiếp tục ảm đạm như các phiên trước. Các cổ phiếu lớn đã phân hóa khá mạnh, tuy nhiên, nhờ lực đỡ của một vài mã trụ cột nên cả hai chỉ số vẫn duy trì được sắc xanh nhẹ. Trong đó, các mã như MBB, NT2, VCB, VNM, VCG, PVS... đã duy trì được đà tăng nhẹ. Chiều ngược lại, các cổ phiếu lớn khác là BID, BVH, KDC, VIC... đã đảo chiều giảm trở lại và gây áp lực lớn lên hai chỉ số..

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 1/10/2015: n/a

### Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 1/10/2015

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

### Diễn biến giao dịch PVN10 - 1/10/2015

| Mã  | Giá    | Tăng/giảm | KLGD (cp) | GTGD (tỷ đồng) | NĐTNN mua | NĐTNN bán |
|-----|--------|-----------|-----------|----------------|-----------|-----------|
| GAS | 45.700 | +900      | 326.600   | 15,041         | 83.150    | 42.000    |
| PVS | 21.000 | -200      | 797.347   | 16,637         | 0         | 200       |
| DPM | 31.100 | -100      | 233.410   | 7,266          | 81.300    | 0         |
| PVD | 34.400 | +200      | 269.500   | 9,300          | 77.120    | 40.310    |
| PVT | 10.300 | -100      | 303.790   | 3,141          | 5.280     | 20.000    |
| PVX | 2.900  | +0        | 1.161.695 | 3,380          | 0         | 0         |
| PGD | 42.800 | -200      | 387.200   | 16,556         | 0         | 0         |
| PET | 15.600 | +0        | 79.040    | 1,238          | 100       | 0         |
| PVC | 19.400 | +0        | 171.320   | 3,340          | 0         | 5.200     |
| PGS | 19.300 | +200      | 41.160    | 0,791          | 0         | 0         |

Cổ phiếu ngành dầu khí:

N/a

## Danh mục khuyến nghị trading 2/10/2015

| Mã cp            | Giá hiện tại | KLGD bình quân (10 phiên) | Vùng mua      | Vùng bán      | Giá cắt lỗ | Khuyến nghị            |
|------------------|--------------|---------------------------|---------------|---------------|------------|------------------------|
| <b>VN-Index</b>  | 563,54       | 102,36 triệu cổ phiếu     | 550 – 555     | 630-640       |            | Cân đối cp/tiền: 60/40 |
| <b>HNX-Index</b> | 78,02        | 36,14 triệu cổ phiếu      | 76 – 77       | 89-90         |            | Cân đối cp/tiền: 60/40 |
| <b>HBC</b>       | 17.200       | 748.204                   | 15.800-16.200 | 18.500-18.700 | 14.800     | Nắm giữ                |
| <b>TCM</b>       | 36.000       | 673.398                   | 35.000-35.500 | 40.000-41.000 | 32.700     | Nắm giữ                |
| <b>PVS</b>       | 21.000       | 1.529.544                 | 20.000-20.500 | 24.000-25.000 | 18.000     | Nắm giữ                |
| <b>PXS</b>       | 15.300       | 324.703                   | 15.000-15.500 | 18.000-19.000 | 13.900     | Canh mua               |
| <b>PVC</b>       | 19.400       | 522.821                   | 19.000-19.500 | 24.000-25.000 | 17.300     | Canh mua               |
| <b>TNG</b>       | 26.200       | 293.502                   | 25.500-26.000 | 30.500-31.000 | 23.000     | Nắm giữ                |
| <b>DXG</b>       | 17.700       | 1.642.369                 | 17.000-17.500 | 20.500-21.000 | 15.800     | Nắm giữ                |
| <b>HCM</b>       | 36.300       | 436.032                   | 35.500-36.500 | 40.500-41.000 | 33.000     | Canh mua               |
| <b>VCS</b>       | 42.800       | 97.359                    | 36.000-36.500 | 41.500-42.000 | 33.400     | Nắm giữ                |
| <b>DIG</b>       | 12.200       | 1.135.812                 | 11.000-11.500 | 13.500-14.000 | 10.200     | Nắm giữ                |

## Cập nhật vĩ mô

## ❖ Chỉ số PMI của Việt Nam giảm xuống dưới 50 điểm

Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) của Việt Nam – một chỉ số tổng hợp về tình trạng ngành sản xuất do Nikkei công bố - đã giảm xuống 49,5 điểm trong tháng 9 từ mức 51,3 điểm của tháng 8. Mức giảm này tuy nhẹ, nhưng đã khiến chỉ số PMI tuột khỏi ngưỡng 50 điểm, theo đó làm chấm dứt thời kỳ 2 năm tăng trưởng liên tục của ngành sản xuất sản xuất. Nikkei cho biết điều kiện kinh doanh trong lĩnh vực sản xuất của Việt Nam có sự suy giảm trong giai đoạn cuối quý III khi cả sản lượng và số lượng đơn đặt hàng mới đều giảm. Số lượng đơn đặt hàng mới trong tháng 9 đã giảm lần đầu tiên trong hơn 1 năm khi các điều kiện thị trường xấu đi. Tuy nhiên, tốc độ chỉ giảm nhẹ. Việc số lượng đơn đặt hàng mới giảm đã góp phần khiến sản lượng sản xuất giảm lần đầu tiên trong 2 năm. Việc hoàn thành các đơn hàng cũng được coi là nhân tố dẫn đến sản lượng giảm. Điểm tích cực trong khảo sát PMI tháng 9 là việc làm tiếp tục tăng, nhưng tình trạng này có thể thay đổi trong những tháng tới nếu sản lượng và số đơn đặt hàng mới tiếp tục giảm.

## ❖ Những điểm sáng trong nền kinh tế Việt Nam 9 tháng qua

Theo Tổng cục Thống kê, tính đến ngày 21/9, tăng trưởng tín dụng đạt 10,78% so với cuối năm 2014, gấp hơn 2 lần so với cùng kỳ năm trước. Bên cạnh đó, sự phục hồi của các nền kinh tế lớn trên thế giới, đặc biệt là những thị trường xuất khẩu của Việt Nam còn tạo điều kiện cho kinh tế trong nước có đà tăng trưởng. Tính đến hết tháng Chín, kim ngạch hàng hóa xuất khẩu cả nước đạt 120 tỷ USD, tăng 9,6% so với cùng kỳ năm trước, trong đó, xuất khẩu của các doanh nghiệp FDI không kể dầu thô ước đạt 82,2 tỷ USD, tăng 21,1% so với cùng kỳ và chiếm 68,1% tổng kim ngạch xuất khẩu. Các chỉ số khác của nền kinh tế trong 9 tháng qua cũng có nhiều tín hiệu khả quan như vốn đầu tư toàn xã hội theo giá hiện hành tăng 8,5% so với cùng kỳ năm trước và bằng 31,9% GDP; vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài thực hiện 9 tháng ước đạt 17,16 tỷ USD, tăng 53,4% so với cùng kỳ năm 2014, cùng với việc tăng cao của số dự án cấp mới và tăng vốn cho thấy môi trường đầu tư kinh doanh của Việt Nam có những dấu hiệu cải thiện đáng kể làm tăng niềm tin cho các nhà đầu tư.

## ❖ Giá dầu lúc 5 P.M ngày 1/10/2015

| Name      | Price | Chg.  | Chg.% |
|-----------|-------|-------|-------|
| Crude Oil | 44,93 | -0.16 | -0.35 |

## ❖ Ngày 1/10: Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên cả hai sàn

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại đã mua vào hơn 10,2 triệu cổ phiếu trị giá hơn 245 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 5,3 triệu cổ phiếu trị giá trên 192,8 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt gần 4,93 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng hơn 52,3 tỷ đồng.

**Trên sàn HOSE**, khối ngoại đã mua ròng trở lại hơn 53,5 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng hơn 4,92 triệu cổ phiếu. Trong đó, họ thực hiện mua vào hơn 10 triệu cổ phiếu và bán ra hơn 5,2 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 243,6 tỷ đồng, còn giá trị bán ra đạt hơn 190 tỷ đồng. Đáng chú ý họ mua ròng GTN với tổng giá trị mua ròng đạt 72,29 tỷ

**Trên sàn HNX**, khối ngoại mặc dù có phiên bán ròng thứ 4 liên tiếp, nhưng giá trị bán ròng chỉ đạt gần 1,2 tỷ đồng. Phiên hôm nay, giao dịch của khối ngoại trên HNX diễn ra rất ảm đạm khi họ chỉ mua 125.200 cổ phiếu và bán ra 123.594 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 1,5 tỷ đồng, còn giá trị bán ra hơn 2,7 tỷ đồng.

## Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 1/10/2015

| Khu vực                 | Chỉ số                        | Giá       | Tăng/giảm | % Thay đổi |
|-------------------------|-------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Châu Á- Thái Bình Dương | Nikkei225                     | 17.722,42 | +334,27   | +1,92%     |
| Châu Á- Thái Bình Dương | Shang Hai Composite           | 3.052,78  |           |            |
| Châu Á- Thái Bình Dương | Hang Seng Index               | 20.846,3  |           |            |
| Châu Âu                 | FTSE 100                      | 6.072,47  | +10,86    | +0,18%     |
| Châu Âu                 | FTSE ALL –Share               | 3.344,14  | +8,22     | +0,25%     |
| Châu Âu                 | CAC40                         | 4.426,54  | -28,75    | -0,65%     |
| Châu Âu                 | EURO STOXX 50                 | 3.069,05  | -31,62    | -1,02%     |
| Mỹ                      | Down Jones Industrial Average | 16.284,7  | +235,57   | +1,46%     |
| Mỹ                      | Nasdaq                        | 4.620,17  | +102,85   | +2,27%     |
| Mỹ                      | S&P 500                       | 1.920,03  | +35,94    | +1,9%      |

❖ **Phổ Wall tăng điểm mạnh vào phiên giao dịch cuối cùng của quý III**

Đóng cửa, chỉ số công nghiệp Dow Jones tăng 235,57 điểm, tương đương 1,47% lên 16.284,7 điểm. Chỉ số S&P 500 tăng 35,94 điểm, hay 1,91% lên 1.920,03 điểm. Chỉ số Nasdaq tăng 102,84 điểm, tức 2,28% lên 4.620,17 điểm. Như vậy tính trong quý III/2015, chỉ số Dow Jones đã giảm 7,6%, chỉ số S&P giảm 6,9% còn Nasdaq giảm 7,4%. Riêng trong tháng 9, chỉ số Dow Jones giảm 1,5%, chỉ số S&P 500 giảm 2,6% còn Nasdaq giảm 3,3%. Theo Thomson Reuters, Phố Wall đã có một phiên giao dịch mạnh khi có đến 8,52 tỷ cổ phiếu được trao tay, cao hơn so với mức bình quân 7,28 tỷ cổ phiếu trong 20 phiên vừa qua. Tuần trước, Chủ tịch FED Janet Yellen phát biểu rằng FED vẫn đang trong lộ trình thắt chặt chính sách tiền tệ từ nay đến cuối năm. Cuộc họp tới đây của FED sẽ diễn ra vào ngày 27-28/10/2015. Ngân hàng trung ương Mỹ cho biết họ cần thấy sự cải thiện trong thị trường lao động cũng như tỷ lệ lạm phát trước khi quyết định nâng lãi suất. Hiện tỷ lệ lạm phát tại Mỹ vẫn thấp hơn mức mục tiêu 2%. Số liệu mới công bố cho thấy tỷ lệ việc làm mới trong khu vực kinh tế tư nhân vào tháng 9 đã tăng mạnh hơn dự đoán trước đó, qua đó gia tăng kỳ vọng vào báo cáo mức lương tại Mỹ sẽ được công bố ngày 1/10. Cả 10 lĩnh vực của chỉ số S&P 500 đều tăng điểm, trong đó ngành hàng tiêu dùng dẫn đầu với mức tăng 2,7%. Ngành công nghệ sinh học của chỉ số Nasdaq cũng tăng 4,5% do nhà đầu tư tìm kiếm những cổ phiếu giá thấp để mua vào. Tuy nhiên, lĩnh vực này vẫn giảm 11,5% trong tháng 9 do ứng cử viên tổng thống Đảng Dân chủ Hillary Clinton đã chỉ trích giá một số loại thuốc trong tuần trước. Mặc dù những đợt điều chỉnh gần đây của thị trường đã khiến nhiều chuyên gia phải hạ dự đoán tăng trưởng của Phố Wall, nhưng khảo sát của hãng tin Reuters cho thấy chỉ số S&P 500 được dự kiến vẫn tăng 11% so với mức hiện tại vào cuối năm 2015.

## Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

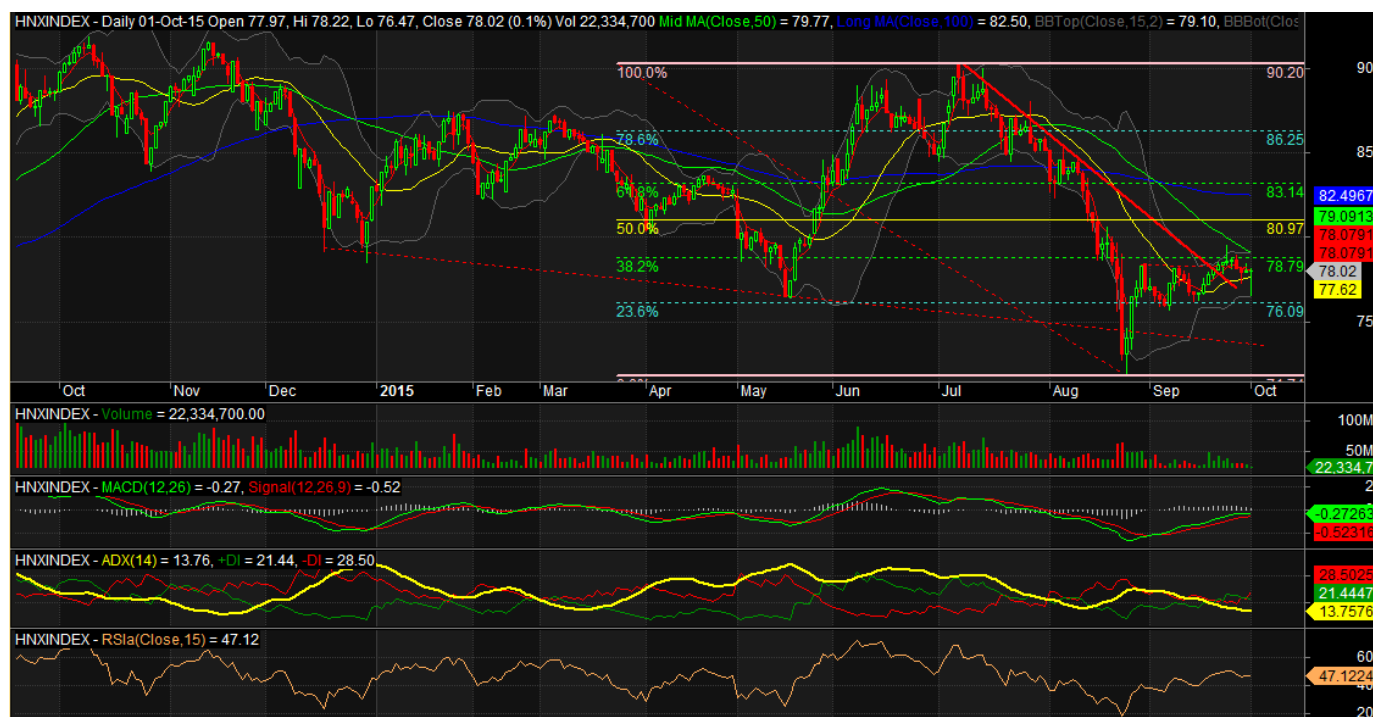
VN-Index tiếp tục đang giằng co, và vẫn chưa bút lên được khỏi đường trung bình động MA20 cho thấy xu thế tăng giá chưa được khôi phục. Khối lượng giảm dần và duy trì mức thấp dưới mức trung bình 10 ngày cho thấy rủi ro biến động mạnh nếu trạng thái đi ngang bị phá vỡ. Mức hỗ trợ gần nhất của VN-Index vẫn là 555-560 điểm.

HNX-Index: Tương tự VN-Index, HNX-Index tiếp không thể tăng mạnh trong phiên hôm nay, đường giá vẫn dao động giữa hai đường trung bình động MA 5 ngày và MA 20 ngày cho thấy xu thế hiện tại tiếp tục đi ngang, khối lượng duy trì ở mức thấp dưới trung bình 10 ngày cho thấy rủi ro biến động mạnh nếu trạng thái đi ngang bị phá vỡ. Hỗ trợ gần nhất của HNX-Index là vùng 76-77 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: 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, 2/10/2015: Tiếp Tục Kiên Nhẫn****Nhận định chung**

Thị trường vẫn chưa dứt ra khỏi trạng thái giao dịch tích lũy đi ngang trong ngắn hạn mặc dù trong các phiên giao dịch gần đây có một loạt các thông tin hỗ trợ cho thị trường như: GDP 9 tháng tăng mạnh nhất trong 5 năm, rút ngắn thời gian giao dịch xuống T+2, đàm phán TPP được nối lại. Dòng tiền hiện dường như vẫn thận trọng đứng ngoài thị trường trước sự biến động của kinh tế thế giới gần đây sẽ ảnh hưởng đến nền kinh tế Việt Nam nói chung và thị trường chứng khoán nói riêng. Chỉ số nhà quản trị mua hàng PMI tháng 9 vừa được công bố đã giảm xuống mức 49.5 từ mức 51.3 điểm trong tháng 8 đánh dấu sự sụt giảm lần đầu tiên trong 25 tháng, đây có thể là yếu tố cho thấy nền kinh tế Việt Nam đang chịu tác động ít nhiều từ biến động tỷ giá gần đây và sự giảm phát toàn cầu do giá các loại hàng hóa sụt giảm. Với việc chưa có tín hiệu hỗ trợ tích cực để giúp kích thích dòng tiền lớn tham gia trở lại thị trường mạnh mẽ trở lại, nhà đầu tư ngắn hạn nên tiếp tục kiên nhẫn quan sát diễn biến tiếp theo của thị trường để có quyết định phù hợp

**Dự báo phiên 2/10/2015:** 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](http://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.