

Ngày 24 tháng 07 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Nguyễn Thái Dương

(84 4) 3934 3888

duongnt1@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	632,01	86,07
Tăng/giảm	+ 2,16	- 0,93
% tăng/giảm	+ 0,34%	- 1,07%
Thanh khoản	120,9 tr	48,6 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.319,05	641,65
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	82,6	16,6

VN-Index



HNX-Index



Giao dịch NĐTNN

10 cổ phiếu có giá trị mua ròng lớn nhất sàn HOSE			10 cổ phiếu có giá trị bán ròng lớn nhất sàn HOSE		
Mã	KL mua ròng	GT mua ròng	Mã	KL bán ròng	GT bán ròng
SSI	2.783.930	75.684.410	NT2	(505.380)	(11.379.300)
DXG	685.690	12.578.382	VIC	(207.070)	(9.253.045)
GAS	172.800	10.412.010	BVH	(156.150)	(8.896.875)
MSN	97.320	8.945.780	UC	(791.000)	(8.693.749)
NCT	66.180	7.785.780	KSB	(172.380)	(4.781.631)
KBC	369.620	5.861.615	HVG	(237.560)	(4.584.452)
PDR	247.900	4.539.870	VCB	(77.390)	(4.042.025)
PET	223.100	4.138.722	DRC	(82.110)	(4.012.230)
DPM	124.010	3.953.021	KDC	(78.730)	(3.857.551)
SAM	190.000	2.427.000	BMP	(30.480)	(2.728.130)

10 cổ phiếu có giá trị mua ròng lớn nhất sàn HNX			10 cổ phiếu có giá trị bán ròng lớn nhất sàn HNX		
Mã	KL mua ròng	GT mua ròng	Mã	KL bán ròng	GT bán ròng
PVS	285.500	7.609.360	SDT	(111.400)	(1.559.600)
VND	451.000	6.816.310	DBC	(17.500)	(447.200)
SHB	180.000	1.602.400	IVS	(26.600)	(445.450)
LAS	50.000	1.425.000	VNC	(16.800)	(412.300)
PVB	16.000	592.000	DBT	(9.033)	(171.611)
MAC	34.400	433.180	VE8	(14.800)	(121.280)
BVS	25.000	381.250	PMS	(10.000)	(120.560)
NET	8.900	240.580	VC1	(8.500)	(110.250)
PLC	7.000	196.000	VNR	(4.400)	(101.400)
VCS	5.000	192.500	VKC	(10.000)	(88.000)

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 5, 23/7/2015

VNIndex kết phiên tăng 2,16 điểm (tương ứng tăng 0,34%) lên mức 632,01 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) giảm 24% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 158,4 triệu cổ phiếu), KLGD đạt 120,9 triệu CP, GTGD đạt 2.319,05 tỷ đồng. Trên sàn HNX, có 48,6 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giá trị giao dịch đạt 641,65 tỷ đồng (Thanh khoản giảm 17% so với trung bình 10 phiên gần nhất – tương đương 58,8 triệu cp), kết phiên, HNX-index giảm 0,93 điểm xuống mức 86,07 điểm.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 23/7/2015: Dầu khí, ô tô, bảo hiểm

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 23/7/2015

- Dầu khí: GAS, PVD
- Bank, tài chính: MBB
- Bluechip khác: BVH, BIC, VNM, FPT
- Chứng khoán: SSI
- BĐS, xây dựng: DXG, BCI
- Thủy sản: n/a
- Thép: n/a
- Cao su: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: KSH, GTN
- Khác: BIC, BMP, CVT, HHS, SVC, TCT

Diễn biến giao dịch PVB10 - 23/7/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	61.500	+2.000	299.960	18,062	174.100	1.300
PVS	26.700	+0	718.368	19,146	295.500	10.000
DPM	31.800	-100	792.400	25,453	126.010	2.000
PVD	45.000	+900	491.900	21,904	51.640	6.520
PVT	12.600	-300	947.860	11,984	0	120.000
PVX	3.700	-100	1.472.070	5,597	0	0
PGD	34.500	+0	209.500	7,261	27.800	0
PET	18.500	-100	785.380	14,593	228.800	5.700
PVC	23.200	+0	883.500	20,513	0	0
PGS	21.400	+0	205.327	4,352	500	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:

PVB: Lợi nhuận quý 2 giảm 42,7%, đạt 51 tỷ đồng

Trong 6 tháng đầu năm, tổng tài sản của PVB giảm 23,6%, còn 816 tỷ đồng. 2 khoản mục sụt giảm đáng kể nhất là Phải thu khách hàng (giảm từ 152 tỷ đồng xuống 34,5 tỷ đồng) và Hàng tồn kho giảm từ 265 tỷ đồng xuống 196 tỷ đồng.

Về doanh thu, trong riêng quý 2 PVB đạt 279,5 tỷ đồng, giảm 19,7% so với cùng kỳ. Lãi gộp giảm sâu hơn (40,4%), còn gần 85 tỷ đồng.

Việc tiết giảm các chi phí không ngăn nổi lợi nhuận xuống dốc của công ty. Kết quả quý 2 PVB báo lãi ròng 51 tỷ đồng, giảm sâu 42,7% so với quý 2 năm ngoái. Lũy kế 6 tháng, lợi nhuận đạt được của PVB là 91 tỷ đồng, giảm 16,6% so với nửa đầu năm 2014. EPS 6 tháng của PVB đạt 4.204 đồng/cổ phiếu.

Danh mục khuyến nghị trading 24/7/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	632,01	158,4 triệu cổ phiếu	608 - 615	638-644	Cân đối cp/tiền: 60/40	
HNX-Index	86,07	58,8 triệu cổ phiếu	85 – 85,5	90-91	Cân đối cp/tiền: 60/40	
SSI	27.200	5.474.781	25.000-25.500	27.000-28.000	Canh bán	
TCM	36.900	826.440	34.000-35.000	38.000-39.000	Nắm giữ	
PVS	26.700	1.201.683	25.000-25.500	28.000-29.000	Trading	
PXS	20.900	544.856	20.000-21.000	24.000-25.000	Trading	
PVC	23.200	1.233.920	22.000-23.000	28.000-29.000	Trading	
ACB	21.800	951.970	20.500-21.500	23.500-24.500	Nắm giữ	
DXG	18.500	1.886.613	17.000-17.500	18.500-19.500	Nắm giữ	
HCM	36.700	1.027.343	35.500-36.500	39.000-40.000	Nắm giữ	
BID	25.900	2.546.295	23.500-24.500	27.500-28.500	Nắm giữ	
HVG	19.200	787.230	19.000-19.500	21.500-22.500	Nắm giữ	

Cập nhật vĩ mô

- ❖ **Giá dầu giảm tiếp, rơi vào thị trường giá xuống:** Giá dầu Mỹ phiên 23/7 rơi vào thị trường giá xuống do lo ngại dư cung toàn cầu, giảm hơn 21% từ mức đỉnh 2015 chỉ trong vòng 1 tháng qua.

Giá dầu Mỹ trong phiên 22/7 đã xuống dưới ngưỡng 50 USD/thùng lần đầu tiên kể từ đầu tháng 4 và tiếp tục giảm trong phiên 23/7. Lượng dầu lưu kho của Mỹ trong tuần kết thúc vào 17/7 bất ngờ tăng cộng với sản lượng dầu của OPEC tiếp tục duy trì ở mức cao khiến thị trường lo ngại tình trạng cung vượt cầu sẽ còn kéo dài. Chốt phiên, giá dầu WTI ngọt nhẹ giao tháng 9/2015 trên sàn Nymex New York giảm 74 cent, tương ứng 1,5%, xuống 48,45 USD/thùng, thấp nhất kể từ 31/3. Giá dầu Mỹ đã giảm 17 trong số 21 phiên vừa qua và giảm 21% từ mức đỉnh năm nay chỉ trong vòng một tháng. Giá dầu Brent, chuẩn toàn cầu, giao tháng 9/2015 trên sàn ICE Futures Europe London giảm 86 cent, tương đương 1,5%, xuống 55,27 USD/thùng, thấp nhất kể từ 2/4.

- ❖ **Nhập siêu tăng lên gần 4 tỷ USD:**

Theo số liệu mới nhất vừa được Tổng cục Hải quan công bố, chỉ trong nửa đầu tháng 7 nhập siêu tăng tới 936 triệu USD, khiến cho cán cân thương mại hàng hóa tính đến 15/7 thâm hụt tới 3,96 tỷ USD. Theo đó, tổng kim ngạch xuất khẩu, nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam trong kỳ 1 tháng 7/2015 (từ 01/7 đến 15/7) đạt 13,38 tỷ USD, giảm 7,2% so với nửa cuối tháng 6/2015. Tính đến hết ngày 15/7/2015 tổng kim ngạch xuất nhập khẩu hàng hóa cả nước đạt 171,67 tỷ USD, tăng 12,7% (tương ứng tăng 19,3 tỷ USD) so với cùng kỳ năm 2014. Trong đó, kim ngạch xuất khẩu trong kỳ 1 tháng 7/2015 đạt gần 6,22 tỷ USD, giảm 16,1% so nửa cuối tháng 6/2015. Tính đến 15/7/2015 kim ngạch xuất khẩu của cả nước đạt 83,85 tỷ USD, tăng 8,9% (tương ứng tăng 6,83 tỷ USD) so với cùng kỳ năm 2014.

So với nửa cuối tháng 6/2015, kim ngạch xuất khẩu trong kỳ 1 tháng 7/2015 giảm chủ yếu do: Điện thoại các loại và linh kiện (giảm 400 triệu USD); máy vi tính sản phẩm điện tử và linh kiện (giảm 149 triệu USD); hàng rau quả (giảm 93 triệu USD); giày dép các loại (giảm 73 triệu USD); sắt thép các loại (giảm hơn 59 triệu USD)

- ❖ **Ngày 23/7: Khối ngoại mua ròng trên 99 tỷ đồng:**

Phiên giao dịch ngày 23/7, khối ngoại thực hiện mua vào hơn 10,2 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 262 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 6 triệu cổ phiếu, trị giá trên 162,7 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt hơn 4 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng là trên 99,3 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, sau phiên bán ròng khá mạnh hôm qua, khối ngoại đã mua ròng trở lại hơn 82,6 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng là trên 3,2 triệu cổ phiếu. Phiên hôm nay, khối ngoại trên HOSE mua vào hơn 9 triệu cổ phiếu và bán ra hơn 5,7 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt trên 239 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 162,7 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại đã mua ròng hơn 16,6 tỷ đồng (phiên hôm qua, khối ngoại trên HNX chỉ mua ròng vốn vụn hơn 352 triệu đồng), tương ứng khối lượng mua ròng là 878.449 cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại trên HNX mua vào hơn 1,2 triệu cổ phiếu, nhưng chỉ bán ra 375.851 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 22,7 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 6 tỷ đồng.

Phân tích kỹ thuật

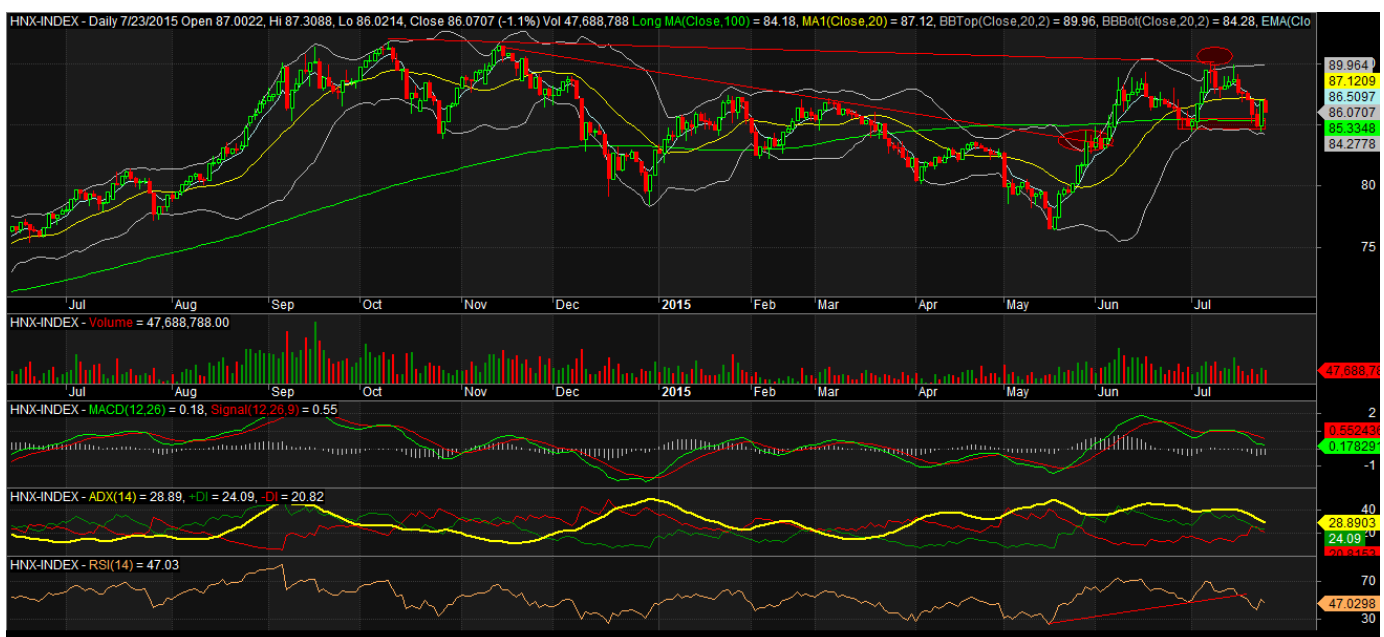
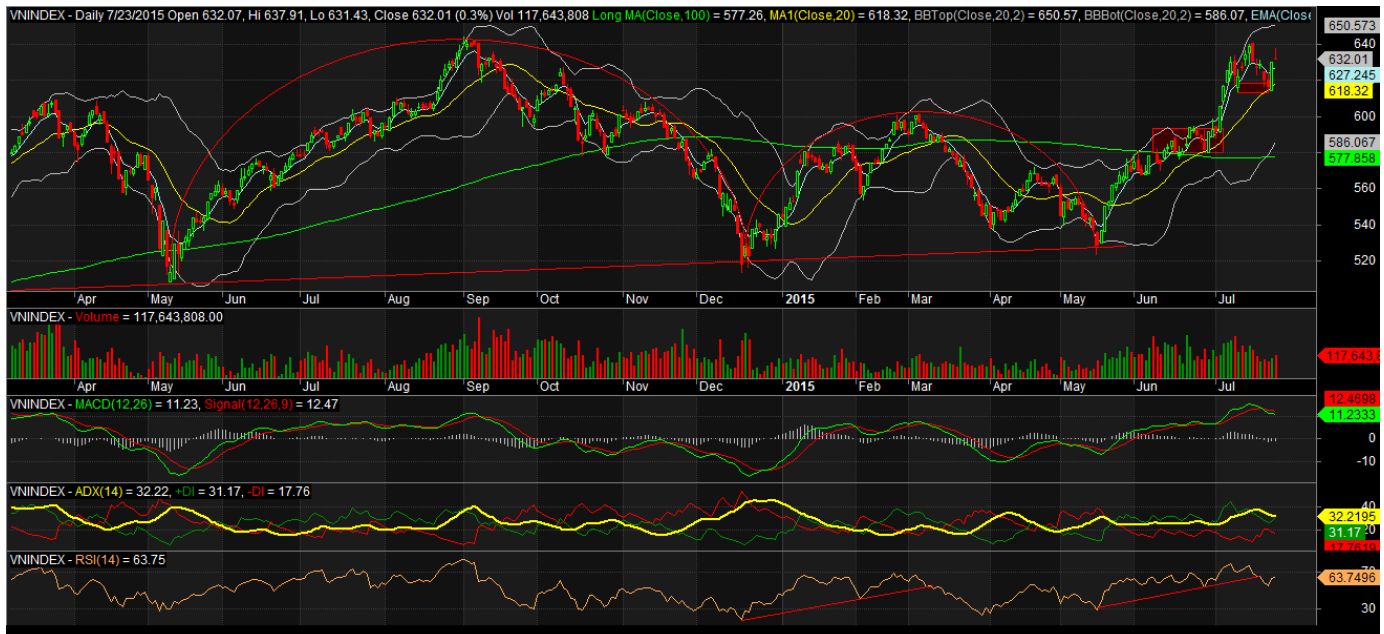
- ❖ **Ngắn hạn:** Mẫu hình nền Gravestone Doji cho thấy áp lực chốt lời khá mạnh trong phiên này. Do đó, nhiều khả năng chỉ số VN-Index sẽ tiếp tục rung lắc trong các phiên tới. Thanh khoản cũng có sự cải thiện khi tăng lên mức trung bình, tuy nhiên độ rộng thị trường lại cho thấy một diễn biến khác với sự bao phủ của sắc đỏ. Tâm lý nhà đầu tư đã phần nào trở lại trạng thái thận trọng khi áp lực chốt lời có dấu hiệu tăng mạnh khi đà tăng của chỉ số chủ yếu bị chi phối bởi một vài cổ phiếu vốn hóa lớn.

PSI khuyến nghị các nhà đầu tư không nên mua đuổi vào thời điểm ở vùng giá hiện tại và chỉ ưu tiên nắm giữ các cổ phiếu có xu hướng tăng bền vững, ưu tiên hạ tỷ trọng các cổ phiếu đã tăng khá trong các nhịp hồi phục.

- ❖ **Dài hạn:** VN-Index vẫn trong trend tăng trung và dài hạn.

VN-Index: Hỗ trợ mạnh: 608-615 điểm. Kháng cự mạnh: 638-644 điểm

HNX-Index: Hỗ trợ gần nhất: 85-85,5 điểm. Kháng cự gần: 90-91 điểm



Dự báo phiên GD thứ 6, 24/7/2015**Nhận định chung:**

Việc thị trường thay đổi nhanh chóng trong ngắn hạn cho thấy độ bền và sự ổn định của dòng tiền kém thuyết phục do đa số hoạt động giao dịch chỉ phục vụ cho các mục tiêu ngắn hạn. Điều này cho thấy thị trường vẫn đang thiếu động lực cần thiết để tạo thành các phiên giao dịch bứt phá mạnh khỏi vùng đỉnh 640 điểm.

Đánh giá thị trường giai đoạn quý 2 – quý 3/2015: Triển vọng thị trường trong trung hạn vẫn được đánh giá ở mức tích cực dựa trên bối cảnh kinh tế vĩ mô, dòng tiền và hoạt động của các doanh nghiệp trên sàn. PSI đánh giá thị trường sẽ có nhiều động lực để tiến tới mốc 640 điểm và xa hơn. Bên cạnh việc tiếp tục nắm giữ danh mục trung hạn, nhà đầu tư được khuyến nghị trái lệnh mua lại từng phần các vị thế ngắn hạn tại các vùng giá thấp.

Ngành nghề cổ phiếu cần quan tâm giai đoạn này:

- **Ngân hàng:** VCB, BID, ACB, CTG
- **Dầu khí:** PVC, PVS, PXS, PVG
- **BDS:** DXG, HBC, CII, HLD
- **Thủy sản:** VHC, HVG
- **Dệt may:** TCM, TNG
- **Các cổ phiếu cơ bản khác:** FPT, VIC, HPG, HSG.

Dự báo phiên 24/7/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động quanh vùng 628-634 và 85,5-86,5 điểm, thanh khoản tiếp tục ở mức khá, đạt khoảng 130tr cổ phiếu (Vnindex) và 55 tr cổ phiếu (HNX-Index)

Chiến lược giao dịch:

- **Dòng cổ phiếu ngân hàng:** Canh bán
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ, tăng tỷ trọng nếu có điều chỉnh
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Giải ngân một phần các cổ phiếu cơ bản tốt đã điều chỉnh trong 3 phiên gần đây.
- **Danh mục trung, dài hạn:** Tiếp tục nắm giữ.

Hỗ trợ gần nhất của VN-Index và HNX-Index là vùng 608-615 và 85-85,5 điểm. Kháng cự tiếp theo của VN-Index là vùng 638-644 điểm, kháng cự gần nhất của HNX-Index là vùng 90-91 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.