

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành
(84 4) 3934 3888
thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	564,88	78,15
Tăng/giảm	-5,50	-0,52
% tăng/giảm	-0,96%	-0,66%
Thanh khoản	86,04 tr	31,02 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.476,13	345,69
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(115,6)	(0,005)

VN-Index



HNX-Index



BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 29 tháng 09 năm 2015

Giảng Co

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 2, 28/9/2015

VN-Index giảm 5,5 điểm (-0,96%) còn 564,88 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 86,04 triệu cổ phiếu giảm 14,93 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 101,15 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.476,13 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,52 điểm (-0,66%) còn 78,15 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 31,02 triệu cổ phiếu giảm 12,93 % so với trung bình 10 phiên gần đây(tương đương 35,48 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 345,69 tỷ đồng.

Lực bán tiếp tục tăng mạnh vào cuối phiên giao dịch đã khiến đà giảm ở nhóm cổ phiếu trụ cột bị nới rộng đáng kể, trong đó, chịu ảnh hưởng mạnh nhất là các cổ phiếu thuộc nhóm ngân hàng và dầu khí. Việc hai nhóm cổ phiếu trụ cột ở trên giảm mạnh đã tạo nên áp lực rất lớn khiến đà giảm của hai chỉ số VN-Index và HNX-Index cũng bị nới rộng theo. Bên cạnh đó, nhiều cổ phiếu lớn khác trên thị trường như VIC, SSI, BVH, VCG... cũng đồng loạt giảm giá. Chiều ngược lại chỉ có hai cổ phiếu lớn là VNM và KDC là những cổ phiếu lớn hiếm hoi còn duy trì được sắc xanh.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 28/9/2015: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 28/9/2015

- Dầu khí: PGD
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: KDC
- 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: n/a
- Khác: SKG

Diễn biến giao dịch PVN10 - 28/9/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	46.300	-1.200	498.980	23,345	1.420	222.830
PVS	21.200	+0	1.739.950	36,893	3.500	2.000
DPM	31.400	-300	382.840	12,057	133.500	162.750
PVD	34.400	-700	731.550	25,356	119.070	339.070
PVT	10.300	-100	281.110	2,907	0	33.980
PVX	3.000	-100	1.110.330	3,338	0	0
PGD	42.500	+600	580.790	24,446	0	0
PET	15.900	-100	161.570	2,561	26.910	28.850
PVC	19.700	-400	419.400	8,341	50.000	700
PGS	19.200	+0	164.901	3,199	0	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:
N/a

Đánh Giá Về Việc NHNN Giảm Lãi Suất Tiền Gửi USD

Đêm 27/9, NHNN bất ngờ phát đi thông báo về việc điều chỉnh giảm lãi suất. Theo đó, 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 tối đa áp dụng đối với tiền gửi của cá nhân là 0,25%/năm. Như vậy, Ngân hàng Nhà nước đã chính thức quy định không trả lãi cho tiền gửi USD của các tổ chức, thay vì mức trần 0,25%/năm áp dụng trong thời gian qua. Với tiền gửi USD của các cá nhân, mức trần mới chỉ còn 0,25%/năm thay vì 0,75%/năm.

Trước đó, ngay sau khi Cục dự trữ Liên bang Mỹ quyết định chưa nâng lãi suất USD, Ngân hàng Nhà nước đã tái khẳng định không điều chỉnh tỷ giá USD/VND từ nay đến cuối năm và thậm chí cả đầu năm 2016. Trong tuần trước, thị trường ngoại hối không có tín hiệu căng thẳng, do đó hành động của NHNN có thể chỉ là để ngăn ngừa tình trạng căng thẳng của tỷ giá nếu FED tăng lãi suất đồng thời duy trì tốc độ tăng trưởng cho đến cuối năm.

Với quyết định trên, chênh lệch lãi suất giữa đồng USD và VND sẽ trên mức 5%, điều này sẽ tạo sức hấp dẫn cho việc chuyển đổi từ USD sang VND để hưởng lãi suất cao hơn khi mà lạm phát hiện tại đang duy trì ở mức thấp 1%. Bên cạnh đó có thể thấy nếu dòng tiền dịch chuyển từ USD sang đồng VND mạnh mẽ, giá USD có thể giảm và Ngân hàng Nhà nước có cơ hội mua USD hoặc trái phiếu Chính phủ để qua đó bơm VND ra thị trường khiến cho lãi suất cho vay VND có thể giảm và góp phần tăng trưởng tín dụng gia tăng.

Tuy nhiên, động thái trên của NHNN vẫn có rủi ro nếu lượng huy động USD trên thị trường giảm mạnh mà huy động VND của hệ thống Ngân Hàng không tăng tương ứng (nhà đầu tư không bán USD lấy VND mà rút USD về cất ở nhà) thì thanh khoản hệ thống ngân hàng có thể bị ảnh hưởng tiêu cực. Sau tám tháng, tốc độ tăng trưởng tín dụng đã tăng 10,23% so với cuối năm ngoái, đặc biệt là trong tuần cuối cùng của tháng 8 con số này đã tăng thêm tới 0,69%, do đó nếu việc huy động vốn giảm có thể khiến cho lãi suất VND có thể bị đẩy cao hơn mức hiện tại.

Rủi ro thứ hai là việc lãi suất tiền gửi USD ở mức thấp khuyến khích các doanh nghiệp đi vay ngoại tệ để đầu tư và kinh doanh. Với chính sách nới lỏng vay ngoại tệ tạm thời hiện nay nhằm thúc đẩy tăng trưởng tín dụng, nhiều doanh nghiệp có thể được vay ngoại tệ khi không có nguồn thu đối ứng, điều này sẽ gây áp lực lên tỷ giá kỳ hạn trong tương lai. Như vậy khi tỷ giá kỳ hạn chịu áp lực tăng, Ngân hàng Nhà nước sẽ buộc phải tiếp tục can thiệp bằng cách giảm dự trữ ngoại tệ hoặc lại tiếp tục sử dụng các công cụ tiền tệ hoặc hành chính khác.

Thị trường chứng khoán sẽ có thể có lợi trước mắt nhờ việc dòng tiền tạm thời dịch chuyển qua nhằm tìm kiếm cơ hội sinh lời. Tuy nhiên, sự dịch chuyển này không bền vững và không đủ lớn bởi vì mức điều chỉnh không quá lớn, từ khi mà lãi suất chỉ giảm từ 0,75% xuống 0,25% đối với cá nhân và từ 0,25% xuống 0% đối với tổ chức.

Danh mục khuyến nghị trading 29/9/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	564,88	101,15 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 60/40
HNX-Index	78,15	35,48 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 60/40
HBC	17.000	580.050	15.800-16.200	18.500-18.700	14.800	Nắm giữ
TCM	37.300	535.723	35.000-35.500	40.000-41.000	32.700	Nắm giữ
PVS	21.200	1.480.077	20.000-20.500	24.000-25.000	18.000	Nắm giữ
PXS	15.400	350.459	15.000-15.500	18.000-19.000	13.900	Canh mua
PVC	19.700	688.483	19.000-19.500	24.000-25.000	17.300	Nắm giữ
TNG	26.900	296.938	25.500-26.000	30.500-31.000	23.000	Nắm giữ
DXG	17.800	1.644.723	17.000-17.500	20.500-21.000	15.800	Nắm giữ
HCM	36.500	465.218	35.500-36.500	40.500-41.000	33.000	Canh mua
VCS	38.500	42.138	36.000-36.500	41.500-42.000	33.400	Nắm giữ
DIG	11.800	1.066.499	11.000-11.500	13.500-14.000	10.200	Nắm giữ

Cập nhật vĩ mô

❖ NHNN bắt ngờ giảm lãi suất tiền gửi USD về 0%/năm

Đêm 27/9, NHNN bắt ngờ phát đi thông báo về việc điều chỉnh giảm 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 NHNN, để ngăn chặn tình trạng găm giữ ngoại tệ nhằm góp phần thực hiện có hiệu quả các giải pháp về chính sách tiền tệ, hoạt động ngân hàng trong những tháng cuối năm 2015 và trên cơ sở đánh giá diễn biến kinh tế vĩ mô, tình hình thị trường tiền tệ, ngoại hối, Ngân hàng Nhà nước Việt Nam ban hành Quyết định số 1938/QĐ-NHNN ngày 25 tháng 9 năm 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 của Thông tư số 06/2014/TT-NHNN ngày 17 tháng 3 năm 2014. Theo đó: (i) 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; (ii) Mức lãi suất tối đa áp dụng đối với tiền gửi của cá nhân là 0,25%/năm. Trước đó, từ 29/10/2014 đến 27/9/2015, mức lãi suất tiền gửi USD tối đa của tổ chức là 0,25%/năm và lãi suất tiền gửi tối đa của cá nhân là 0,75%/năm.

❖ Vốn FDI đăng ký 9 tháng tăng vọt 53% nhờ dự án tỷ USD của Malaysia

Nếu như tháng 8/2015 là tháng đầu tiên ghi nhận vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) tăng với mức tăng ấn tượng 30,4% so với cùng kỳ, thì bước sang tháng 9 mức tăng này lại còn sốc hơn khi đạt tốc độ 53,4%. Tất cả chỉ là nhờ có 2 dự án FDI, một dự án tăng vốn của Hàn Quốc và một dự án mới của Malaysia. Cục Đầu tư Nước ngoài (Bộ Kế hoạch và Đầu tư) cho biết, đầu tư nước ngoài vào Việt Nam trong 3 quý đầu năm 2015 đã tăng đột biến so với cùng kỳ năm 2014 là do trong tháng 8 và tháng 9 đã cấp phép một số dự án có tổng vốn đầu tư tỷ USD, gồm Dự án Nhà máy điện Duyên Hải 2 của nhà đầu tư Malayssia và Dự án Công ty Samsung Display Việt Nam của Hàn Quốc. Tính từ đầu năm đến ngày 20/9, Hàn Quốc đã có 564 dự án tại cấp mới và tăng vốn, với tổng số vốn đạt 5,74 tỷ USD – tiếp tục là nhà đầu tư lớn nhất khi chiếm 33,5% tổng vốn FDI tại Việt Nam. Malaysia vươn từ vị trí 18 lên vị trí thứ hai, khi dự án mới khiến tổng số vốn đăng ký cấp mới và tăng thêm đạt 2,4 tỷ USD, chiếm 14,6% tổng vốn FDI.

❖ Giá dầu lúc 5 P.M ngày 28/9/2015

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	45,37	-0.34	-0.72

❖ Ngày 28/9: Khối ngoại bán ròng trên cả hai sàn, bán ròng lượng lớn KDC

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào hơn 3 triệu cổ phiếu, trị giá trên 64 tỷ đồng, trong khi bán ra là hơn 6,6 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 179,77 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt gần 3,5 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng hơn 115,6 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại tiếp tục có phiên bán ròng thứ 7 liên tiếp, với giá trị bán ròng đạt hơn 115,6 tỷ đồng, tương ứng hơn khối lượng bán ròng là hơn 3,5 triệu cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại mua vào hơn 2,9 triệu cổ phiếu và bán ra là hơn 6,46 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 60,6 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là gần 176,3 tỷ đồng. KDC đã bị khối ngoại trên HOSE bán ròng hơn 52 tỷ đồng với phần lớn thông qua phương thức thỏa thuận (hơn 1,9 triệu cổ phiếu, tương ứng 45,8 tỷ đồng).

Trên sàn HNX, khối ngoại có một phiên giao dịch rất ảm đạm, họ chỉ mua vào vốn vụn 202.900 cổ phiếu, cũng như bán ra chỉ 144.000 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 3,48 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 3,485 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt 58.900 cổ phiếu, tuy vậy, tuy nhiên nếu xét về giá trị thì họ bán ròng nhẹ hơn 5 triệu đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 28/9/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	17.645,11	-235,4	-1,32%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.100,76	+8,41	+0,27%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	21.186,32	+90,34	+0,43%
Châu Âu	FTSE 100	6.033,98	-75,03	-1,23%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.325,56	-35,87	-1,07%
Châu Âu	CAC40	4.400,84	-79,82	-1,78%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.066,95	-46,21	-1,48%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	16.314,67	+113,35	+0,7%
Mỹ	Nasdaq	4.686,5	-47,98	-1,01%
Mỹ	S&P 500	1.931,34	-0,9	-0,05%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Kết thúc phiên giao dịch 28/9, một cây nến bearish candlestick đã được hình thành và đưa VN-Index chạm về đường trung bình động MA 20 ngày tương ứng vùng 565 điểm, lực cầu có thể xuất hiện tại vùng này tuy nhiên thanh khoản lại giảm sút báo hiệu lực cầu có thể duy trì không đủ mạnh.

HNX-Index: Đóng cửa hôm nay, HNX-Index vẫn đang duy trì trong vùng kháng cự mạnh 78-79 điểm, tuy nhiên đường giá đã cắt xuống đường trung bình động MA 5 ngày báo hiệu khả năng điều chỉnh trong ngắn hạn. Nếu không duy trì tích lũy tại vùng trên, HNX-Index có thể giảm về ngưỡng hỗ trợ thấp hơn tại 77,5 điểm tương ứng đường trung bình động MA 20 ngày.

❖ **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 3, 29/9/2015: Giằng Co**Nhận định chung**

Tình trạng giao dịch lành mạnh kéo dài đã khiến cho người cầm cổ phiếu dần mất kiên nhẫn, trong khi đó dòng tiền lớn dường như vẫn đứng ngoài khi mà không có thông tin hỗ trợ đủ mạnh cho thị trường trong giai đoạn hiện tại. Bên cạnh đó nhà đầu tư nước ngoài vẫn duy trì trạng thái bán ròng và tập trung vào các cổ phiếu trụ cột đã khiến cho cả hai chỉ số tiếp tục suy giảm. Hiện tại, VN-Index đang chạm về ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn tại 565 điểm, lực cầu có thể xuất hiện nhưng với thanh khoản chưa thực sự cải thiện thì nhiều khả năng thị trường sẽ có sự giằng co. Do đó nhà đầu tư nên duy trì danh mục hiện tại an toàn và hạn chế các hoạt động mua đuổi trong phiên.

Dự báo phiên 29/9/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 560-572 điểm và 77,5-78,5 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 trong danh mục
- **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 HỢI 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.