

Ngày 30 tháng 09 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	561,19	77,94
Tăng/giảm	-3,69	-0,21
% tăng/giảm	-0,65%	-0,27%
Thanh khoản	99,13 tr	38,45 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.489,5	439,37
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(85,31)	(0,22)

VN-Index



HNX-Index



Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 3, 29/9/2015

VN-Index giảm 3,69 điểm (-0,65%) còn 561,19 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 99,13 triệu cổ phiếu giảm 2,83 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 102,02 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.489,5 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,21 điểm (-0,27%) còn 77,94 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 38,45 triệu cổ phiếu tăng 6,21 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 36,2 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 439,37 tỷ đồng.

Phiên hôm nay, các cổ phiếu dầu khí như GAS, PVD, PXS, PVS, PGS... đã đồng loạt giảm giá và gây áp lực rất lớn lên hai chỉ số. Tương tự, nhiều cổ phiếu lớn khác trên cả hai sàn như VNM, VIC, VCB, MSN, KDC... cũng vẫn chìm trong sắc đỏ. Chiều ngược lại, sắc xanh đã trở lại với một số cổ phiếu lớn như GMD, EIB, ACB. Lực cầu giá thấp vẫn tỏ ra sẵn sàng tham gia vào thị trường khi cần thiết. và đến cuối phiên giao dịch, cả hai chỉ số đều thu hẹp được đà giảm, nhiều cổ phiếu lớn như BID, BVH, MBB... đã đứng ở mức giá tham chiếu. Trong khi đó, mặc dù tiếp tục chìm trong sắc đỏ, nhưng đà giảm của nhiều cổ phiếu lớn trên thị trường không quá mạnh.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 29/9/2015: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 29/9/2015

- Dầu khí: n/a
- 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: n/a
- Khác: n/a

Diễn biến giao dịch PVN10 - 29/9/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	45.700	-600	419.360	19,143	3.580	216.000
PVS	21.000	-200	1.197.967	25,064	0	2.800
DPM	31.000	-400	405.760	12,605	145.300	9.940
PVD	34.200	-200	735.680	25,108	308.350	78.170
PVT	10.200	-100	613.450	6,256	0	232.000
PVX	3.000	+0	257.125	0,760	0	0
PGD	41.500	-1.000	620.810	25,826	0	0
PET	15.800	-100	140.490	2,211	30.000	0
PVC	19.400	-300	506.700	9,839	0	35.000
PGS	19.000	-200	80.900	1,539	0	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:

N/a

Danh mục khuyến nghị trading 30/9/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	561,19	102,02 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 60/40
HNX-Index	77,94	36,2 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 60/40
HBC	17.300	627.354	15.800-16.200	18.500-18.700	14.800	Nắm giữ
TCM	36.700	596.962	35.000-35.500	40.000-41.000	32.700	Nắm giữ
PVS	21.000	1.527.613	20.000-20.500	24.000-25.000	18.000	Nắm giữ
PXS	15.200	358.332	15.000-15.500	18.000-19.000	13.900	Canh mua
PVC	19.400	637.990	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	1.688.303	17.000-17.500	20.500-21.000	15.800	Nắm giữ
HCM	36.200	439.436	35.500-36.500	40.500-41.000	33.000	Canh mua
VCS	37.900	40.378	36.000-36.500	41.500-42.000	33.400	Nắm giữ
DIG	11.700	1.023.388	11.000-11.500	13.500-14.000	10.200	Nắm giữ

Cập nhật vĩ mô

❖ GDP tăng cao nhất trong 5 năm

Số liệu vừa được Tổng cục Thống kê công bố sáng nay cho thấy tổng sản phẩm quốc nội (GDP) của của nền kinh tế đạt 6,81% trong quý III. Tính chung 9 tháng, tăng trưởng kinh tế đạt 6,5%, cao nhất trong vòng 5 năm qua (GDP 9 tháng năm 2010 đạt 6,52%). Kinh tế 9 tháng phát triển hơn trong bối cảnh sản xuất công nghiệp và bán lẻ cải thiện. Theo Tổng cục Thống kê, chỉ số sản xuất công nghiệp tăng cao hơn cùng kỳ năm trước, đạt 9,8%. Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng 9 tháng ước tăng 9,8% so với cùng kỳ 2014, loại trừ yếu tố giá tăng 9,1%, cao hơn mức tăng 7,3% một năm trước. Ông Nguyễn Bích Lâm - Tổng cục trưởng Tổng cục Thống kê nhận định kinh tế 9 tháng mặc dù đối mặt với nhiều biến động phức tạp của thị trường hàng hóa cũng như thị trường tài chính toàn cầu nhưng vẫn duy trì được mức tăng trưởng hợp lý. Lạm phát tiếp tục được kiểm soát ở mức thấp (CPI tăng 0,4% từ đầu năm). Các chính sách vĩ mô được triển khai kịp thời, linh hoạt cùng với việc thực hiện các giải pháp tháo gỡ khó khăn cho doanh nghiệp là những yếu tố giúp sản xuất kinh doanh trong nước có nhiều cải thiện.

❖ Nhập siêu 24,3 tỷ USD từ Trung Quốc, khả năng còn tăng cao trong quý IV

Theo số liệu sơ bộ của Tổng cục Thống kê, trong 9 tháng đầu năm, kim ngạch xuất khẩu của Việt Nam sang thị trường Trung Quốc đạt 12,5 tỷ USD, tăng 12,5% so với cùng kỳ năm trước. Với giá trị trên, Trung Quốc là thị trường xuất khẩu lớn thứ tư của Việt Nam, sau thị trường Mỹ với kim ngạch đạt 24,9 tỷ USD, EU với 22,8 tỷ USD, và ASEAN với 13,8 tỷ USD. Ở chiều ngược lại, Việt Nam nhập khẩu khoảng 36,8 tỷ USD từ Trung Quốc trong 9 tháng, tăng 18,1% so với cùng kỳ năm trước. Con số này khiến Trung Quốc tiếp tục là thị trường nhập khẩu lớn nhất của Việt Nam. Như vậy, với giá trị nhập khẩu gấp 3 lần so với xuất khẩu, Việt Nam đã nhập siêu 24,3 tỷ USD từ Trung Quốc trong 9 tháng đầu năm, tăng 21,3% so với cùng kỳ năm 2014. Tổng cục Thống kê cho biết tác động của việc điều chỉnh tỷ giá của Trung Quốc và Việt Nam chưa thể hiện rõ trong kết quả xuất nhập khẩu 9 tháng qua, nhưng có thể sẽ phản ánh vào kết quả của quý IV. Theo đó, nhập siêu từ Trung Quốc được nhận định có khả năng còn tiếp tục tăng cao.

❖ Giá dầu lúc 5 P.M ngày 29/9/2015

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	44,66	+0,23	+0,52%

❖ Ngày 29/9: Khối ngoại bán ròng trên cả hai sàn

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại chỉ mua vào hơn 2,8 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 96,5 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 7,8 triệu cổ phiếu, trị giá trên 182 tỷ đồng

Trên sàn HOSE, khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 85,3 tỷ đồng tương ứng khối lượng bán ròng là hơn 3,5 triệu cổ phiếu. Như vậy, khối ngoại trên HOSE đã có 8 phiên bán ròng liên tiếp, với tổng giá trị đạt gần 100 tỷ đồng. họ mua vào hơn 2,9 triệu cổ phiếu và bán ra hơn 6,5 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 170,4 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 170,4 tỷ đồng

Trên sàn HNX, khối ngoại tiếp tục chỉ bán ròng nhẹ hơn 220 triệu đồng, tương ứng khối lượng bán ròng là 395.680 cổ phiếu. Họ mua vào 915.900 cổ phiếu, trong khi bán ra hơn 1,3 triệu cổ phiếu, giá trị mua vào đạt hơn 11,38 tỷ đồng, còn giá trị bán ra hơn 11,6 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 29/9/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	16.930,84	-714,27	-4,05%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.038,14	-62,62	-2,02%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	20.556,6	-629,72	-2,97%
Châu Âu	FTSE 100	5.932,42	-26,44	-0,44%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.273,39	-15,23	-0,46%
Châu Âu	CAC40	4.349,66	-7,39	-0,17%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.035,59	-4,05	-0,13%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	16.001,89	-312,78	-1,92%
Mỹ	Nasdaq	4.543,97	-142,53	-3,04%
Mỹ	S&P 500	1.881,77	-49,57	-2,57%

❖ **Chứng khoán Mỹ giảm mạnh do lo ngại về kinh tế Trung Quốc**

Đóng cửa, chỉ số công nghiệp Dow Jones giảm 1,92% xuống 16.001,89 điểm. Chỉ số S&P 500 giảm 2,57% xuống 1.881,77 điểm. Chỉ số Nasdaq giảm 3,04% xuống 4.543,97 điểm. Theo số liệu mới công bố, lợi nhuận của các công ty công nghiệp Trung Quốc đã giảm 8,8%, khiến giá cổ phiếu của ngành nguyên vật liệu và năng lượng - những ngành có thị trường lớn tại đây - giảm mạnh. Giá dầu cũng đã giảm hơn 2% sau thông tin trên. Tình hình kinh tế Mỹ tiếp tục có những diễn biến trái chiều khi chỉ tiêu dùng tháng 8/2015 tăng mạnh hơn dự đoán và làm tăng khả năng Fed sẽ nâng lãi suất trong năm nay. Tuy nhiên, số hợp đồng mua nhà cũ tại Mỹ lại suy giảm, cho thấy sự hồi phục của ngành bất động sản đang giảm tốc nhẹ. Cổ phiếu ngành dược phẩm và công nghệ sinh học đã giảm mạnh 16,5% trong phiên 28/9 sau khi các nghị sĩ Đảng Dân chủ hôm 28/9 đã chỉ trích việc tăng giá mạnh 2 loại thuốc của hãng Valeant Pharmaceuticals International. Ngành công nghệ sinh học của chỉ số Nasdaq đã giảm 6%, mức giảm mạnh nhất kể từ năm 2011 và tiếp nối đà giảm từ tuần trước, khi ứng cử viên Đảng Dân chủ Hillary Clinton chỉ trích về giá một số loại thuốc trên thị trường. Ngoài ra, ngành chăm sóc sức khỏe của chỉ số S&P 500 cũng giảm mạnh 3,84%.

❖ **Chứng khoán Châu Á giảm mạnh.**

Tại thị trường Nhật Bản, chỉ số Nikkei 225 giảm hơn 4% trong những giờ giao dịch cuối phiên, xuống dưới ngưỡng 17.000 điểm và hiện đang ở mức thấp nhất kể từ ngày 23/1/2015. Những công ty có nhiều liên hệ với thị trường Trung Quốc như tập đoàn thép Kobe Steel, Nisshin Steel, hay các công ty năng lượng như JX Holdings và Inpex đều giảm điểm mạnh. Thị trường chứng khoán Trung Quốc cũng giảm mạnh hơn 2% với sự dẫn đầu đi xuống của ngành công nghiệp và năng lượng. Chỉ số CSI 300 cũng giảm khoảng 2%, trong khi chỉ số Shenzhen Composite Index giảm hơn 1,6%, còn chỉ số Hang Seng giảm hơn 3%. Bên cạnh đó, chứng khoán Australia cũng quay đầu giảm mạnh gần 4% xuống dưới ngưỡng kháng cự 5.000 điểm do tình hình không lạc quan của thị trường hàng hóa. Một loạt các thị trường Châu Á khác như Thái Lan, Malaysia đều quay đầu giảm. Thị trường Singapore thậm chí giảm xuống mức thấp nhất kể từ tháng 6/2012.

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index phá vỡ hỗ trợ 565 điểm tương ứng đường trung bình động MA 20 ngày đồng thời tạo thành một Falling Gap cho thấy rủi ro ngắn hạn đang tăng cao và lực cung đang chiếm ưu thế. Vùng hỗ trợ ngắn hạn tiếp theo của VN-Index là 555-560 điểm, nếu vùng này bị phá vỡ có thể gây ảnh hưởng xu thế tăng giá trong trung hạn.

HNX-Index: Đường ADX vẫn đang suy yếu nên khả năng HNX-Index có thể tăng giá mạnh khá thấp, trong khi đó phiên hôm nay HNX-Index đánh mất vùng tích lũy cũ tại 78 -79 điểm. Nhiều khả năng HNX-Index sẽ phải kiểm nghiệm lại hỗ trợ cũ tại vùng 77 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 4, 30/9/2015: Yếu Tố Khó Lường Từ Thế Giới**Nhận định chung**

Thị trường chứng khoán toàn cầu đang có các biến động khá lớn trong thời gian gần đây, điều này đã gây ảnh hưởng không nhỏ tới thị trường chứng khoán Việt Nam và tâm lý của nhà đầu tư, đáng chú ý nhất là hoạt động rút ròng vốn của khối ngoại trên thị trường vẫn tiếp tục diễn ra trong bối cảnh lực cầu yếu đã khiến cho thị trường chung điều chỉnh giảm điểm và khó hồi phục mạnh. Thông tin kinh tế của các nền kinh tế lớn được công bố trong thời gian sắp tới như báo cáo về PMI của Trung Quốc, số liệu thị trường lao động phi nông nghiệp của Mỹ,... và gần nhất là bài phát biểu trong tuần này của các quan chức FED, trong đó có Chủ tịch Janet Yellen vào ngày mai 30/9/2015 sẽ có ảnh hưởng lớn tới thị trường chứng khoán thế giới nói chung và thị trường chứng khoán Việt Nam nói riêng. Với những yếu tố khó lường như trên, trong ngắn hạn nhà đầu tư nên duy trì danh mục an toàn, xem xét chốt lời trong các nhịp hồi phục với các mã đã lãi, hạn chế mua đuổi.

Dự báo phiên 30/9/2015: 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.