

Ngày 12 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
	588,02	80,75
Tăng/giảm	+1,24	+0,31
% tăng/giảm	+0,21%	+0,39%
Thanh khoản	162,68 tr	52,59 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.763,44	592,14
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	161,5	(0,72)

VN-Index



HNX-Index



Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 6, 9/10/2015

VN-Index tăng 1,24 điểm (+0,21%) lên 588,02 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 162,68 triệu cổ phiếu tăng 34,78 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 120,7 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.763,44 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,31 điểm (+0,39%) lên 80,75 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 52,59 triệu cổ phiếu tăng 26,35 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 41,62 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 592,14 tỷ đồng.

Lực bán tăng lên vào cuối phiên giao dịch đã khiến nhiều cổ phiếu lớn trên thị trường như VIC, VCB, MBB... suy yếu. Sắc xanh chỉ còn được duy trì trên nhiều cổ phiếu lớn khác là BID, CTG, KDC... mặc dù vậy, mức tăng của các cổ phiếu này đã bị thu hẹp lại. Bên cạnh đó, các cổ phiếu dòng dầu khí như GAS, PVD, PVS, PVC... tiếp tục giao dịch tích cực nhờ vào đà hồi phục mạnh của giá dầu thế giới đã góp phần giúp chỉ số tăng điểm. Dòng tiền vẫn có xu hướng chảy mạnh vào nhóm cổ phiếu bất động sản. Các mã có giao dịch khớp lệnh mạnh trong phiên hôm nay là FLC, ITA, DLG, SCR...

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 9/10/2015: Dầu khí, Bluechip khác, Bất động sản

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 9/10/2015

- Dầu khí: GAS, PVS, PVC
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: BVH, GMD
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: ITA
- Thủy sản: n/a
- Thép: HPG
- Cao su: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: FLC
- Khác: n/a

Diễn biến giao dịch PVN10 - 9/10/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	48.300	-200	958.020	46,335	400	200.000
PVS	22.900	+700	3.202.004	73,335	187.500	255.000
DPM	32.400	+100	448.640	14,519	303.460	8.380
PVD	37.900	+600	1.814.040	69,014	327.740	325.940
PVT	11.700	+100	1.659.670	19,568	88.950	0
PVX	3.200	+200	3.641.573	14,644	0	0
DCM	12.900	+100	265.750	3,410	0	0
PET	16.300	+200	268.390	4,362	0	0
PVC	21.300	+300	1.641.301	35,310	0	155.000
NT2	27.000	+0	608.320	16,468	255.880	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:

N/a

Danh mục khuyến nghị trading 12/10/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	588,02	120,70 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 80/20
HNX-Index	80,75	41,62 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 80/20
HBC	17.700	996.639	15.800-16.200	18.500-18.700	14.800	Nắm giữ
TCM	37.400	1.031.573	35.000-35.500	40.000-41.000	32.700	Nắm giữ
PVS	22.900	1.704.292	20.000-20.500	24.000-25.000	18.000	Nắm giữ
PXS	16.700	448.610	15.000-15.500	18.000-19.000	13.900	Nắm giữ
PVC	21.300	808.100	19.000-19.500	24.000-25.000	17.300	Nắm giữ
TNG	26.400	390.228	25.500-26.000	30.500-31.000	23.000	Nắm giữ
DXG	18.600	1.215.423	17.000-17.500	20.500-21.000	15.800	Nắm giữ
HCM	37.500	582.406	35.500-36.500	40.500-41.000	33.000	Nắm giữ
VCS	43.900	122.224	36.000-36.500	41.500-42.000	33.400	Canh Bán
DIG	12.700	737.300	11.000-11.500	13.500-14.000	10.200	Nắm giữ

Cập nhật vĩ mô

- ❖ **Một tỉ đô la Mỹ trái phiếu quốc tế, kỳ hạn 10 năm, lợi suất 4,8% của Chính phủ Việt Nam vừa được bán hết cho các nhà đầu tư quốc tế.**

Theo hãng tin Bloomberg, mức lợi suất này cao hơn 2,39 điểm phần trăm so với trái phiếu cùng kỳ hạn của chính phủ Mỹ. Trái phiếu quốc tế lần thứ 3 được chính phủ Việt Nam phát hành nhằm dùng để đáo hạn cho các khoản nợ trái phiếu của hai đợt phát hành trước đó (tổng cộng 1,75 tỉ đô la Mỹ trái phiếu quốc tế trong năm 2005 và 2010) sẽ được đáo hạn vào năm 2016 và 2020. Trái chủ nắm trái phiếu cũ, đáo hạn vào 2016 và 2020, có thể được hoán đổi sang trái phiếu mới hoặc đổi ra tiền mặt. Cũng Bloomberg trích dẫn lời của ông Rajeev De Mello, đại diện Schroder Investment Management Ltd tại Singapore cho rằng, họ đã không nhìn thấy trái phiếu quốc tế mới của Việt Nam được phát hành trong một thời gian dài trên thị trường. Tình hình vĩ mô Việt Nam đã ổn định, nhà đầu tư quốc tế vẫn tìm kiếm lợi suất, tất cả những yếu tố này đều tốt cho đợt phát hành.

- ❖ **The Economist: Nợ công Việt Nam vượt 1.000 USD/người**

Theo bộ phận nghiên cứu của tạp chí danh tiếng The Economist cung cấp: đến ngày 11/10, nợ công của Việt Nam được ước tính ở mức 92,6 tỷ USD, chiếm 46% GDP, tăng khoảng 6,4 tỷ USD trong vòng 3 tháng qua và 9,6% so với cùng kỳ năm ngoái. Tính trung bình, mỗi người dân Việt đang gánh 1.016 USD nợ. Theo thang đánh giá, nợ công Việt Nam vẫn ở mức trung bình. Số liệu trên công cụ này cho thấy, cách đây 10 năm, nợ công Việt Nam là 22,3 tỷ USD, bình quân 268 USD mỗi người. Như vậy, trong một thập kỷ, tổng nợ đã tăng hơn gấp 4. Nếu tính theo % GDP, tỷ lệ nợ mà The Economist công bố (46%) đang thấp hơn khá nhiều so với số liệu do Bộ Tài chính công bố gần nhất (59,6%).

- ❖ **Biến Giá Dầu Brent**



- ❖ **Ngày 9/10: Khối ngoại tiếp tục mua ròng trên HOSE, quay trở lại bán ròng trên HNX**

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào hơn 18,7 triệu cổ phiếu, trị giá 328,5 tỷ đồng, trong khi bán ra chỉ hơn 6,3 triệu cổ phiếu, trị giá trên 185,69 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt hơn 12,4 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng là 160,8 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 161,5 tỷ đồng (giảm 79% so với giá trị mua ròng của phiên trước), tương ứng khối lượng mua ròng đạt 12 triệu cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại mua vào hơn 17 triệu cổ phiếu và bán ra 5 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 302,9 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là trên 159 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng trở lại hơn 700 triệu đồng, mặc dù vậy, nếu xét về khối lượng thì họ vẫn mua ròng 433.804 cổ phiếu. Phiên hôm nay, khối ngoại trên HNX mua vào hơn 1,67 triệu cổ phiếu, trong khi bán ra hơn 1,2 triệu cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt gần 25,6 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 26,3 tỷ đồng.

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

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	18.438,67	+297,50	+1,64%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.183,15	+39,80	+1,27%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	22.458,80	+103,89	+0,46%
Châu Âu	FTSE 100	6.416,16	+41,34	+0,65%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.508,60	+21,44	+0,61%
Châu Âu	CAC40	4.701,39	+25,48	+0,54%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.250,31	+25,35	+0,79%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	17.084,49	+33,74	+0,2%
Mỹ	Nasdaq	4.830,47	+19,68	+0,41%
Mỹ	S&P 500	2.041,89	+1,46	+0,07%

❖ Thị trường chứng khoán Mỹ tăng điểm nhẹ đánh dấu tuần tăng trưởng tốt nhất 2015

Theo giới phân tích, thị trường tăng nhờ sự kết hợp giữa giá dầu tăng và sự phản ứng với biên bản cuộc họp tháng 9 của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed), trong đó xóa nhòa khả năng tăng lãi suất trong năm nay. Cổ phiếu ngành năng lượng tăng mạnh 1,9%, dẫn đầu mức tăng của 10 nhóm ngành, sau khi giá dầu WTI vượt mức 50 USD/thùng lần đầu tiên kể từ tháng 7. Biên bản cuộc họp tháng 9 của Fed cho thấy các nhà hoạch định chính sách vẫn đang theo dõi lạm phát và tác động của việc kinh tế toàn cầu tăng trưởng chậm lại. Theo biên bản này, các quan chức Fed dự đoán những diễn biến trên thế giới gần đây có thể sẽ tạo thêm áp lực khiến lạm phát giảm trong ngắn hạn. Tuy nhiên, các quan chức cũng cho rằng khi thị trường lao động tiếp tục cải thiện và tác động của việc giá dầu giảm sẽ dần dần biến mất, lạm phát sẽ tiến dần về mức 2% trong trung hạn. Sau khi biên bản được công bố, lãi suất trên thị trường kỳ hạn tiếp tục phản ánh khả năng Fed sẽ tăng lãi suất vào tháng 3 năm tới.

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

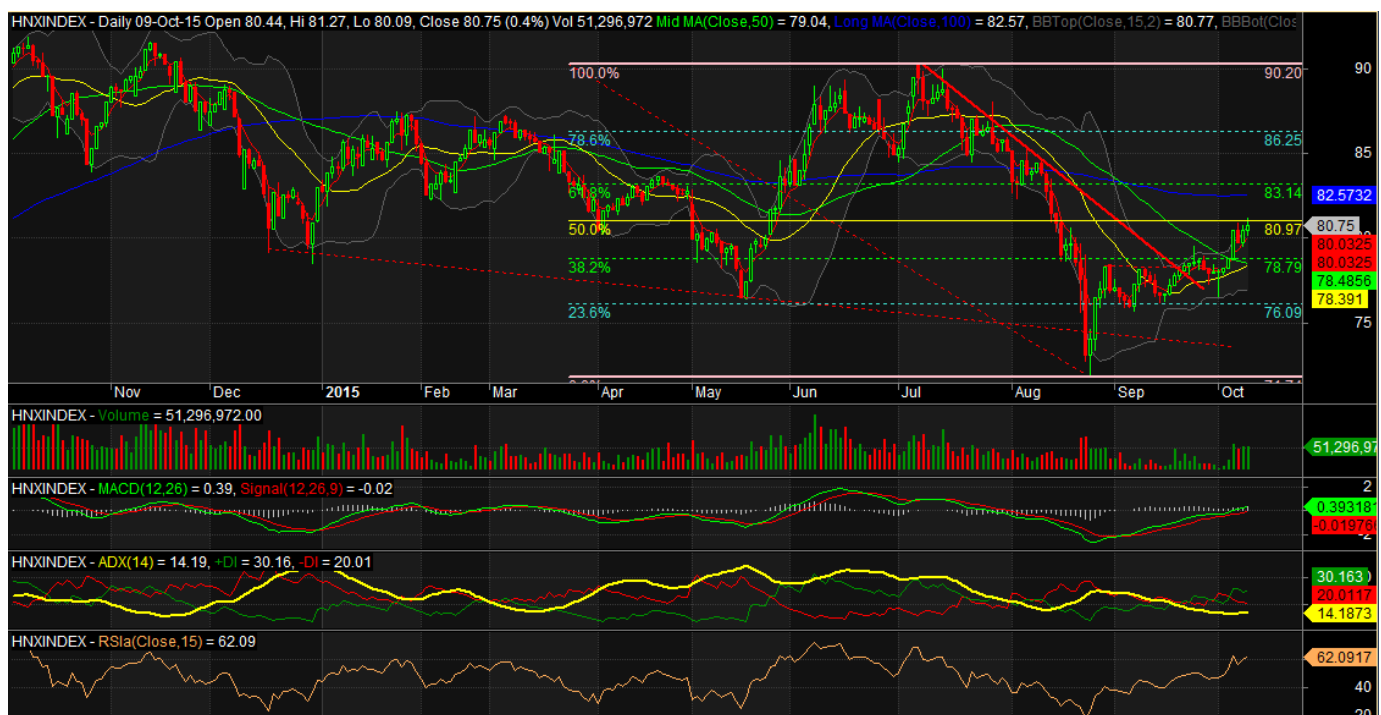
VN-Index: Đang có sự rung lắc tại vùng cản 590 điểm tương đương Fibonacci Retracement 61,8%, tuy nhiên đây chỉ là ngưỡng kháng cự yếu nên mức độ điều chỉnh không cao, VN-Index vừa vượt qua được đường trung bình động MA100 ngày tương đương 586,5 điểm do đó vùng 586 +/- 2 điểm sẽ đóng vai trò hỗ trợ cho chỉ số khi có sự điều chỉnh

HNX-Index: Mặc dù HNX-Index chưa vượt qua được ngưỡng kháng cự tiếp theo tại ngưỡng 81 điểm tương đương Fibonacci Retracement, tuy nhiên các chỉ báo RSI, MACD tiếp tục hướng lên và chưa có dấu hiệu đảo chiều cho thấy động lực tăng đang duy trì một cách tương đối mạnh mẽ, HNX-Index có khả năng cao sẽ vượt được kháng cự trên trong các phiên tiếp theo

❖ **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 2, 12/10/2015: Tiếp Tục Hành Trình**Nhận định chung**

Biên bản ghi chép cuộc họp vào ngày 17/9 của FED vừa được công bố chính thức, theo đó các nhà hoạch định chính sách Mỹ đồng ý họ nên thận trọng chờ đợi thêm thông tin để chắc chắn rằng triển vọng tăng trưởng của nền kinh tế không bị ảnh hưởng. Fed lưu ý rằng các điều kiện kinh tế trong nước đã tiếp tục cải thiện, mặc dù những lo lắng liên quan đến Trung Quốc “có vẻ như có ảnh hưởng đến hoạt động xuất khẩu của Mỹ” và ảnh hưởng tiêu cực đến lạm phát vì khiến đồng USD mạnh lên. Biên bản này đã khiến đồng USD giảm giá, đẩy tăng các nhóm năng lượng, nguyên vật liệu thô và công nghiệp với dự đoán đồng nội tệ yếu sẽ có ích cho lợi nhuận của các công ty. Như vậy vấn đề FED nâng lãi suất trong năm nay vẫn sẽ tiếp tục được cân nhắc và chưa chắc chắn trong thời gian tới.

Về diễn biến trên thị trường chứng khoán Việt Nam, cả hai chỉ số chỉ tăng nhẹ do hoạt động chốt lời ngắn hạn diễn ra của lượng cổ phiếu T+3 trong phiên giao dịch bùng nổ đầu tiên về đến tài khoản. Trong bối cảnh các yếu tố vĩ mô hiện nay như yếu tố tỷ giá đang dần hạ nhiệt trở lại, giá dầu thế giới đang hồi phục... đã giúp dòng tiền đổ vào thị trường đang trên đà gia tăng trở lại sau một thời gian trầm lắng thì một yếu tố không nhỏ nữa tác động đến thị trường chứng khoán Việt Nam nói chung và tâm lý của nhà đầu tư nói riêng là hoạt động của khối ngoại. Tổng cộng trong tuần qua trên hai sàn, họ đã mua ròng 76,73 triệu đơn vị với tổng giá trị tương ứng lên đến 1.113,94 tỷ đồng, trong khi tuần trước bán ròng hơn 10 triệu đơn vị, trị giá 288,41 tỷ đồng. Trong thời gian trên quỹ ETF VNM cũng đã huy động được thêm 350.000 CCQ và hiện đang ở trạng thái premium +2,61% với thị giá là 17,82 USD. Như vậy thị trường đang được sự ủng hộ không chỉ cả từ dòng tiền nội mà còn cả dòng tiền ngoại, đây sẽ là yếu tố hỗ trợ cho xu hướng tăng điểm dài hạn hơn. Nhà đầu tư nên tiếp tục duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức cao trong danh mục., việc gia tăng tỷ trọng có thể xem xét tại các thời điểm điều chỉnh của thị trường.

Dự báo phiên 12/10/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 584-595 điểm và 80,2-81,5 điểm, thanh khoản đạt khoảng 160 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 50 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:** Nắm giữ
- **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.