

Ngày 16 tháng 07 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Phạm Thanh Vinh

(84 4) 3934 3888

vinhpt@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	630,89	87,66
Tăng/giảm	- 7,8	- 1,08
% tăng/giảm	- 1,22%	- 1,22%
Thanh khoản	141,79 tr	63,25 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.762,95	779,03
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	3,4	15,7

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
PVD	1.274.120	72.848.190	KDC	(533.410)	(24.758.620)
EIB	1.482.420	21.745.020	HPG	(557.780)	(16.118.531)
MSN	241.490	21.017.170	VIC	(259.830)	(11.472.243)
DPM	427.450	13.195.511	VCB	(153.250)	(8.114.210)
BVH	148.820	9.247.405	HHS	(197.630)	(4.058.644)
GAS	98.490	6.194.625	CSM	(78.280)	(3.232.059)
SSI	177.300	4.592.943	HSG	(64.480)	(2.816.567)
CTG	200.900	4.534.746	ITC	(300.000)	(2.725.000)
VHC	71.650	2.882.617	LX	(58.880)	(2.237.440)
HVG	102.110	2.098.825	STB	(105.450)	(2.039.683)

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
PVC	93.000	2.437.600	VNR	(71.290)	(1.758.059)
SHB	256.500	2.299.450	NDN	(42.600)	(593.380)
BVS	135.400	2.108.910	DAE	(17.000)	(263.500)
PVB	40.500	1.565.650	IVS	(15.500)	(251.100)
LAS	50.000	1.410.060	VCC	(10.000)	(150.200)
PGS	21.200	468.780	TCT	(2.000)	(125.900)
KLS	20.000	206.000	PVI	(5.000)	(100.000)
MAS	1.500	165.100	CEO	(7.000)	(96.900)
MEC	21.000	143.020	VCI	(7.000)	(95.200)
AAA	10.000	134.500	VIX	(4.400)	(45.760)

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 4, 15/7/2015

VNIndex kết phiên giảm 7,8 điểm (tương ứng giảm 1,22%) xuống mức 630,89 điểm. Thanh khoản (khớp lệnh) giảm 5,3% so với trung bình 15 phiên gần đây (tương đương 144,5 triệu cổ phiếu), KLGD đạt 136,8 triệu CP, GTGD đạt 2.580,41 tỷ đồng. Trên sàn HNX, có 56,41 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giá trị giao dịch đạt 721,99 tỷ đồng (Thanh khoản tăng nhẹ 0,6% so với trung bình 15 phiên gần nhất – tương đương 56,07 triệu cp), kết phiên, HNX-index giảm 1,08 điểm xuống mức 87,66 điểm.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 15/7/2015: Ngân hàng, BĐS

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 16/7/2015

- Dầu khí: DPM
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: MSN
- 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: SAM, PVI, BMI

Diễn biến giao dịch PVN10 - 15/7/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	62.500	-5.00	244.570	15,394	51.990	0
PVS	27.400	-300	1.342.360	37,169	72.500	2.000
DPM	32.300	+800	2.877.710	92,569	1.193.050	0
PVD	46.800	-200	917.660	43,633	41.110	0
PVT	12.900	-200	1.025.670	13,393	22.800	0
PVX	3.900	+0	2.080.956	8,117	0	0
PGD	34.000	-500	125.640	4,339	0	0
PET	18.500	+100	1.815.080	33,779	0	0
PVC	24.700	-400	1.593.004	4-,066	110.200	5.200
PGS	21.900	+0	274.700	6,028	0	100

Cổ phiếu ngành dầu khí:

PVX: 6 tháng ước lãi 26,5 tỷ đồng, vốn góp của PVN sẽ giảm xuống 36% theo lộ trình đến 2017.

Báo cáo tại Hội nghị, lãnh đạo công ty cho biết trong nửa đầu năm 2015, giá trị sản xuất kinh doanh của PVX đạt hơn 6.888 tỷ đồng, đạt 68% kế hoạch cả năm. Doanh thu toàn tổ hợp hơn 5.268 tỷ đồng đạt 56% kế hoạch đem về lợi nhuận (trước thuế) khoảng 26,5 tỷ đồng nâng thu nhập bình quân của cán bộ công nhân viên lên mức 7,2 triệu đồng/tháng. So với kế hoạch lợi nhuận trước thuế toàn Tập đoàn 71 tỷ đồng mà ĐHCĐ thường niên giao phó, PVX đã hoàn thành 37,32% kế hoạch đề ra.

PET: Lãi ròng 6 tháng 117 tỷ, sẽ bán dự án Cape Pearl Thanh Đa.

Theo đó, doanh thu của PET 6 tháng qua ở mức 5,100 tỷ đồng, giảm 11% so cùng kỳ và bằng 54% kế hoạch. Nhưng lợi nhuận trước thuế của Công ty đạt 158 tỷ đồng, tăng nhẹ 2% so cùng kỳ và đạt 63% kế hoạch. Lợi nhuận sau thuế 117 tỷ đồng, bằng với cùng kỳ và đạt 62% kế hoạch.

Danh mục khuyến nghị trading 16/7/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	630,89	141,79 triệu cp	595 - 600	638-644	Cần đổi cp/tiền: 70/30	
HNX-Index	87,66	63,25 triệu cp	85,5 – 86,5	90-91	Cần đổi cp/tiền: 70/30	
SSI	26.200	6.477.534	23.000-23.500	27.000-28.000	Nắm giữ	
TCM	35.900	1.063.105	32.000-32.500	37.000-38.000	Nắm giữ	
PVS	27.400	1.668.017	25.000-25.500	31.500-32.500	Trading	
PXS	22.500	680.963	22.500-23.000	27.000-28.000	Trading	
PVC	24.700	1.695.587	24.500-25.500	33.000-34.000	Trading	
ACB	22.600	1.373.415	18.500-19.500	23.500-24.500	Nắm giữ	
DXG	18.100	2.110.158	16.000-16.500	19.500-20.500	Nắm giữ	
HCM	37.900	1.157.114	33.500-34.500	39.500-40.500	Nắm giữ	
BID	26.000	3.419.760	20.500-21.000	24.500-25.500	Canh bán	
HVG	19.700	928.190	19.000-19.500	22.500-23.500	Nắm giữ	

Cập nhật vĩ mô

- ❖ **Giá dầu có thể giảm hơn nữa khi cung vẫn vượt cầu trước khi thị trường thắt chặt trong năm 2016 khi sản lượng ngoài OPEC chững lại:** Cũng theo Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA), sản lượng dầu của các nước ngoài OPEC trong năm 2016 sẽ không tăng thêm. Tăng trưởng nguồn cung dầu đá phiến của Mỹ sẽ chậm lại đến giữa năm 2016 trong khi sản lượng của Nga giảm. Con số này khả năng sẽ giảm xuống 300.000 thùng/ngày vào năm 2016 từ 900.000 thùng/ngày trong năm 2015.
- ❖ **Chứng khoán Mỹ mất điểm, đứt mạch 4 phiên tăng liên tiếp:** Phiên 15/7, chứng khoán Mỹ giảm sau bình luận của Chủ tịch Fed và giới đầu tư đối theo cuộc bỏ phiếu của Quốc hội Hy Lạp về thỏa thuận cứu trợ. Chốt phiên giao dịch, Chỉ số Dow Jones giảm 3,41 điểm tương đương 0,02%, xuống 18.050,17 điểm. Chỉ số S&P 500 giảm 1,55 điểm, tương ứng 0,1%, xuống 2.107,40 điểm. Chỉ số Nasdaq Composite giảm 5,95 điểm, tương đương 0,1%, xuống 5.098,94 điểm.
- ❖ **USD tăng mạnh khi Chủ tịch Fed tái khẳng định lộ trình nâng lãi suất:** Phiên 15/7, USD tăng so với euro và yên sau khi Chủ tịch Fed Janet Yellen tái khẳng định rằng Ngân hàng trung ương Mỹ vẫn giữ nguyên lộ trình nâng chi phí đi vay trong năm nay. Chốt phiên, USD tăng 0,5% so với euro lên 1,0948 USD/euro, cao nhất 6 tuần. USD cũng tăng 0,3% so với yên lên 123,71 yên/USD, cao nhất 3 tuần.
- ❖ **Cập nhật giá dầu thế giới lúc 8.00 AM, 16/7/2015**

Name	Price	Chg.	Chg. %
Brent Oil	57.79	-0.49	-0.85%
Crude Oil	51.69	-0.52	-0.99%

- ❖ **Ngày 15/7: Khối ngoại mua ròng gần 97 tỷ đồng:**

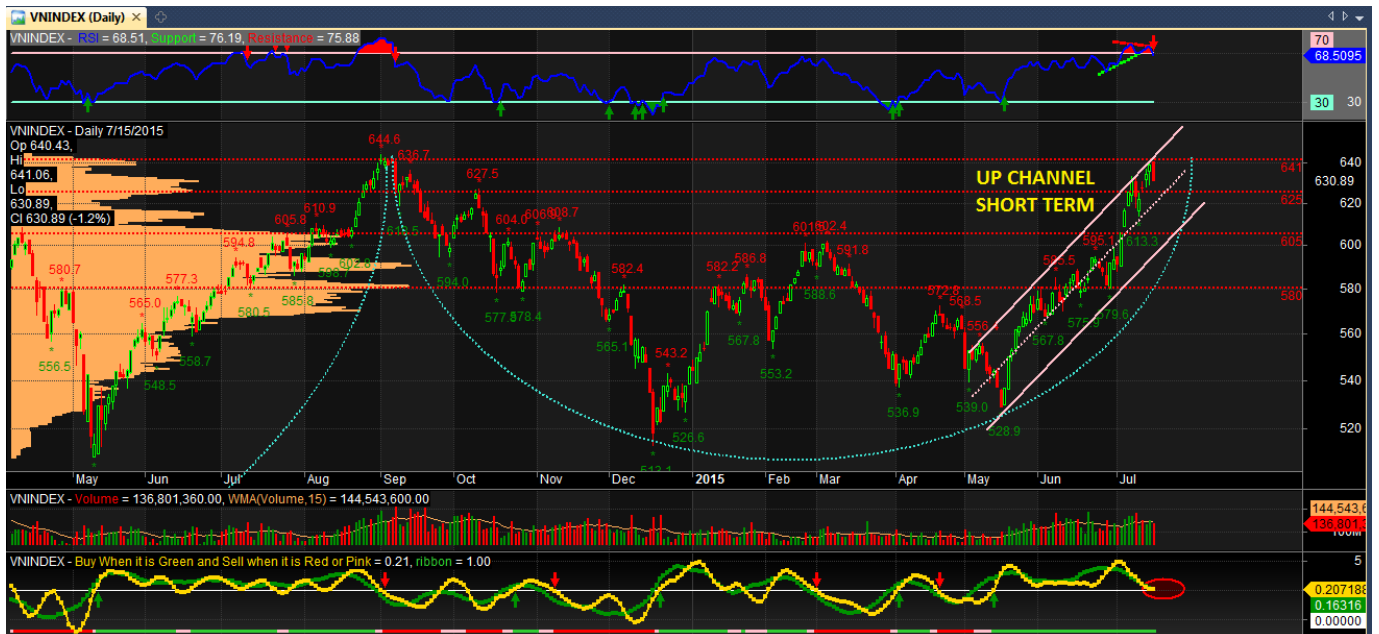
Khối ngoại đã giảm mạnh lượng mua ròng trong phiên 15/7. Cụ thể, thống kê trên HOSE, nhà đầu tư nước ngoài mua vào 8.305.930 đơn vị với tổng giá trị tương ứng đạt 336,33 tỷ đồng, giảm 5,46% về lượng nhưng tăng 18,36% về giá trị so với phiên 14/7. Ngược lại, khối này bán ra 10.044.590 đơn vị, tổng giá trị tương ứng 332,93 tỷ đồng, tăng 31,88% về lượng và 53,16% về giá trị so với phiên 14/7. Như vậy, khối ngoại đã bán ròng 1.738.660 đơn vị, trong khi phiên trước mua ròng 1.169.100 đơn vị. Tuy nhiên, tổng giá trị vẫn là mua ròng 3,4 tỷ đồng, giảm 94,91% so với phiên trước. Đây là phiên mua ròng khá thấp, chỉ nhỉnh hơn so với phiên kỷ lục kể từ đầu năm 2015 đến nay là phiên 2/4 với giá trị đạt 2,73 tỷ đồng.

Trên HNX, nhà đầu tư nước ngoài đã mua vào 1.149.300 đơn vị, với tổng giá trị 19,48 tỷ đồng, giảm 46,85% về lượng và 40,88% giá trị so với phiên 14/7. Ngược lại, bán ra 189.862 đơn vị, tương ứng tổng giá trị 3,74 tỷ đồng, giảm 55,97% về lượng và 55,37% về giá trị so với phiên trước. Như vậy, khối ngoại mua ròng 959.438 đơn vị với tổng giá trị 15,74 tỷ đồng, giảm 44,58% về lượng và 35,94% về giá trị so với phiên trước đó.

Tính chung trên 2 sàn trong phiên 15/7, khối ngoại đã bán ròng 779.222 đơn vị, trong khi phiên trước mua ròng 2.900.364 đơn vị. Tuy nhiên, tổng giá trị vẫn là mua ròng 19,14 tỷ đồng, giảm hơn 79% so với phiên trước.

Phân tích kỹ thuật

- ❖ **Ngắn hạn:** Phiên 15/7 tín hiệu chốt lời xuất hiện ở khá nhiều nhóm cổ phiếu, đặc biệt là ở các nhóm cổ phiếu đã tăng mạnh như: ngân hàng, bảo hiểm, chứng khoán, xây dựng-BDS,... Mẫu nến đỏ dài Bearish Engulfing xuất hiện ở tiệm cận trên của kênh tăng giá ngắn hạn đi kèm là tín hiệu Overbought ở các chỉ báo động lượng như: RSI, Stochastic Oscillator... cho thấy xu hướng điều chỉnh ngắn hạn nhiều khả năng sẽ tiếp tục diễn ra trong những phiên tới. Bên cạnh đó, với việc dòng tiền vẫn duy trì ở mức khá ổn định 3,500 – 4,000 tỷ/phiên và khối ngoại vẫn chưa hề có động thái bán ròng mạnh chúng tôi cho rằng biên độ điều chỉnh vẫn trong khả năng kiểm soát. Đây là điều cần thiết cho xu thế đi lên trong trung và dài hạn khi biến động giá ngắn hạn và xung lượng dòng tiền chưa thực sự tương quan giữa các phân lớp cổ phiếu.
 - ❖ **Dài hạn:** VN-Index vẫn trong xu hướng Sideway Up
- VN-Index: Hỗ trợ mạnh: 605 - 610 điểm. Kháng cự mạnh: 640 - 645 điểm
- HNX-Index: Hỗ trợ gần nhất: 84.5 - 86 điểm. Kháng cự gần: 90 - 91.7 điểm



Dự báo phiên GD thứ 5, 16/7/2015**Nhận định chung:**

Nhóm cổ phiếu ngân hàng, bảo hiểm, chứng khoán bắt đầu cho tín hiệu suy yếu dần sau chuỗi phiên tăng giá khá nhanh và mạnh. Nhóm cổ phiếu dầu khí, BĐS tiếp tục dao động trong biên tích lũy, như vậy hiện tại thị trường chưa có nhóm ngành nào đủ mạnh để tiếp tục kéo chỉ số đi lên ngoại trừ MSN và VNM. Xu hướng điều chỉnh nhẹ trong biên hỗ trợ 605 - 610 với VN-Index và 84.5 – 86 với HNX-Index sẽ là xu hướng chủ đạo trong những phiên giao dịch tới.

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 670 điểm và xa hơn. Bên cạnh việc tiếp tục nắm giữ danh mục trung hạn, nhà đầu tư được khuyến nghị trải 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
- **BĐS:** 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 16/7/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động quanh vùng 625 - 630 và 86,5-87,6 điểm, thanh khoản tiếp tục ở mức khá, đạt khoảng 140tr cổ phiếu (Vnindex) và 56 tr cổ phiếu (HNX-Index)

Chiến lược giao dịch:

- **Dòng cổ phiếu ngân hàng:** Giảm dần tỷ trọng
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ, tăng tỷ trọng nếu có điều chỉnh
- **Đối với NGĐT 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.

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.