



Ngày 17 tháng 08 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Nguyễn Thái Dương

(84 4) 3934 3888

duongnt1@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	589,03	80,88
Tăng/giảm	- 5,23	- 0,55
% tăng/giảm	- 0,88%	- 0,68%
Thanh khoản	90,6 tr	39,9 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.710,76	437,02
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(94,6)	(8)

VN-Index



HNX-Index



Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 6, 14/8/2015

VNIndex kết phiên giảm 5,23 điểm (tương ứng giảm 0,88%) xuống mức 589,03 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) giảm 14% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 105,8 triệu cổ phiếu), KLGD đạt 90,6 triệu CP, GTGD đạt 1.710,76 tỷ đồng. Trên sàn HNX, có 39,9 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giá trị giao dịch đạt 437,02 tỷ đồng (Thanh khoản giảm 10% so với trung bình 10 phiên gần nhất – tương đương 44,4 triệu cp), kết phiên, HNX-index giảm 0,55 điểm xuống mức 80,88 điểm

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 14/8/2015: Bảo hiểm, chứng khoán

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 14/8/2015

- Dầu khí: DPM, PVB
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: BVH, GMD, MSN
- Chứng khoán: HCM
- BĐS, xây dựng: PDR, ASM
- Thủy sản: VHC, IDI
- Thép: HSG
- Cao su: n/a
- Dệt may: TNG
- Cổ phiếu đầu cơ: VHG, KVC
- Khác: BIC, BMI, BMP, CVT, FCN, HHG, VSC

Diễn biến giao dịch PVN10 - 14/8/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	ĐTNN mua	ĐTNN bán
GAS	52.500	-3.500	903.090	48,088	93.910	231.620
PVS	23.000	-400	1.114.965	25,653	130.000	225.200
DPM	31.800	+200	570.860	18,079	126.120	60.700
PVD	39.400	-700	633.810	25,138	168.430	89.930
PVT	11.800	-200	1.020.630	12,119	0	258.850
PVX	3.700	+100	1.381.850	4,977	0	0
PGD	37.300	-200	10.630	0,397	5.500	0
PET	16.300	-200	435.130	7,023	10.630	0
PVC	20.300	-400	704.550	14,309	0	0
PGS	20.200	-300	155.252	3,128	10.000	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:

Đạm Phú Mỹ lãi hợp nhất 768 tỷ đồng 6 tháng đầu năm

Tổng Công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí-CTCP (Đạm Phú Mỹ - DPM) vừa công bố kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm 2015 với con số vượt trội so với kết quả ước tính trước đó Cụ thể, thay vì lãi trước thuế 810 tỷ đồng (thông tin từ Tập đoàn Dầu khí Việt Nam), Đạm Phú Mỹ lãi trước thuế 953 tỷ đồng 6 tháng đầu năm 2015, tăng 26,6% so với nửa đầu năm 2014. Cổ đông công ty mẹ Đạm Phú Mỹ lãi ròng 768 tỷ đồng, tăng 18,15% so với cùng kỳ. EPS 9 tháng của công ty đạt 1.831 đồng/cổ phiếu.

Lãi ròng 768 tỷ đồng, trên bảng cân đối kế toán của Đạm Phú Mỹ, LNST chưa phân phối 6 tháng đầu năm của công ty chỉ đạt 540 tỷ đồng.

Trong riêng quý 2, Đạm Phú Mỹ đạt 2.804 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng 13,2% so với cùng kỳ. Kết quả công ty lãi ròng 290 tỷ đồng trong quý 2, tăng 7,8% so với quý 2 năm ngoái Giải trình biến động lợi nhuận quý 2, Đạm Phú Mỹ cho biết nguyên nhân do giá khí năm nay giảm so với cùng kỳ, dẫn đến giá thành sản phẩm Ure ĐPM giảm, giúp lợi nhuận tăng tương ứng.

Danh mục khuyến nghị trading 17/8/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	589,03	105,8 triệu cổ phiếu	575 – 580	638-644	Cần đổi cp/tiền: 20/80	
HNX-Index	80,88	44,4 triệu cổ phiếu	80 – 81	89-90	Cần đổi cp/tiền: 20/80	
SSI	24.900	4.604.338	24.500-25.000	29.000-30.000	Nắm giữ	
TCM	37.500	1.163.453	34.000-34.500	40.000-41.000	Nắm giữ	
PVS	23.000	773.486	22.000-22.500	28.000-29.000	Trading	
PXS	20.200	367.151	20.000-20.500	24.000-25.000	Trading	
PVC	20.300	674.745	20.000-20.500	28.000-29.000	Trading	
ACB	19.800	403.535	19.000-19.500	23.500-24.500	Nắm giữ	
DXG	17.800	1.619.969	17.000-17.500	19.000-19.500	Nắm giữ	
HCM	39.000	830.653	34.500-35.000	39.000-40.000	Nắm giữ	
BID	22.400	2.011.431	22.000-22.500	27.500-28.500	Canh mua	
HVG	19.000	1.975.276	19.000-19.400	22.000-22.500	Nắm giữ	

Cập nhật ví mô

❖ **Chỉ số phát triển sản xuất của Việt Nam dẫn đầu các quốc gia mới nổi:** Việt Nam đang trở thành điểm dừng chân lý tưởng cho ngành sản xuất trên thế giới khi dẫn đầu bảng xếp hạng “Chỉ số phát triển của các quốc gia mới nổi trong ngành sản xuất” (Growth Index), do Tập đoàn Tư vấn bất động sản toàn cầu Cushman&Wakefield (C&W) công bố mới đây. Ông Alex Crane, Tổng giám đốc Công ty C&W Việt Nam cho biết, bảng xếp hạng thể hiện rõ lợi thế của Việt Nam xét trên phương diện chi phí cạnh tranh. Tốc độ tăng trưởng của thị trường bán lẻ tại Việt Nam tiếp tục đem lại nhiều cơ hội cho những nhà bán lẻ và các nhà sản xuất hàng tiêu dùng nhanh. Theo đó, Việt Nam đã bắt đầu được hưởng lợi từ việc chi phí sản xuất tại Trung Quốc ngày càng tăng. Vốn đầu tư nước ngoài cho ngành sản xuất và chế biến tại Việt Nam tăng gấp đôi kể từ năm 2012 đến năm 2014, đạt 11 tỉ USD, tương đương 71% tổng số vốn FDI đăng kí

❖ **IEA: Dự cung dầu toàn cầu cao nhất 17 năm nhưng sẽ giảm năm 2016:**

Theo Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA), tình trạng dư thừa dầu mỏ trên thị trường sẽ tiếp tục tồn tại cho đến năm 2016 trước khi suy giảm do nhu cầu đi lên và tăng trưởng nguồn cung giảm tốc.

IEA dự đoán dự trữ dầu mỏ sẽ tiếp tục tăng trong năm 2015 dù nhu cầu tiêu thụ dầu có mức tăng cao nhất trong vòng 5 năm qua. Sản lượng cung dầu của các nước khai thác ngoài Tổ chức Các nước Xuất khẩu Dầu mỏ (OPEC) năm 2016 sẽ giảm lần đầu tiên trong 8 năm qua. Giá dầu trên thị trường New York đã xuống mức thấp nhất trong 6 năm qua do các thành viên OPEC tăng cường sản lượng nhằm bảo vệ thị phần, trong khi kinh tế Trung Quốc giảm tốc khiến nhà đầu tư lo ngại nhu cầu tiêu thụ dầu thô của nước này suy giảm. Ngoài ra, việc Iran đạt được thỏa thuận dỡ bỏ cấm vận cũng gia tăng áp lực dư thừa nguồn cung trên thị trường. Theo ước tính của IEA, thế giới sẽ dư thừa bình quân 1,4 triệu thùng dầu/ngày trong nửa cuối năm 2015, trước khi giảm xuống mức khoảng 850.000 thùng/ngày vào năm 2016. Trong quý II/2015, thế giới dư thừa 3 triệu thùng/ngày, mức cao nhất trong 17 năm qua. Sản lượng khai thác của OPEC trong tháng 7/2015 đạt 31,79 triệu thùng/ngày, gần mức kỷ lục trong 3 năm qua

❖ **Giá dầu lúc 10P.M ngày 14/8/2015**

Name	Price	Chg.	Chg. %
Crude Oil	42.13	-0.1	-0.24%

❖ **Ngày 14/8: Khối ngoại tiếp tục bỏ chạy, bán ròng hơn 102 tỷ đồng:**

Phiên ngày 14/8, thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục chao đảo, trong đó, khối ngoại tiếp tục có những diễn biến tiêu cực. Họ mua tiếp tục bán ròng hơn 102,6 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng là trên 2,9 triệu cổ phiếu. Trong đó, họ thực hiện mua vào hơn 6,6 triệu cổ phiếu và bán ra hơn 9,5 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt gần 187, tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 290,4 tỷ đồng

Trên sàn HOSE, khối ngoại giao dịch theo chiều hướng xấu, họ mua vào hơn 6,26 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 180,2 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 8,6 triệu cổ phiếu, trị giá trên 274,9 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt hơn 2,34 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng đạt trên 94,6 tỷ đồng (gấp 21,6 lần so với giá trị bán ròng của phiên hôm qua), tương ứng khối lượng bán ròng là trên 2,9 triệu cổ phiếu. **Trên sàn HNX**, khối ngoại cũng đẩy mạnh bán ròng hơn 8 tỷ đồng (tăng 54% so với phiên trước), tương ứng khối lượng mua ròng là 560.195 cổ phiếu. Phiên hôm nay, giao dịch của khối ngoại trên HNX tiếp tục diễn ra rất âm ảm, họ chỉ mua vào 414.000 cổ phiếu, trong khi bán ra chỉ 974.195 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 7,5 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 15,5 tỷ đồng.

Phân tích kỹ thuật

- ❖ **Ngắn hạn:** VN-Index tiếp tục giảm mạnh trong phiên 14/08 và hiện đã về vùng mục tiêu của mẫu hình Head & Shoulders (vùng 585-590 điểm). Đây cũng là vùng có sự hiện diện của mức 50% của dãy Fibonacci Retracement. VN-Index đã phá vỡ SMA 50 và liên tục tạo đáy sau thấp hơn đáy trước, đỉnh sau thấp hơn đỉnh trước nên xu hướng trung hạn đang khá bi quan. VN-Index có thể test SMA100 trong những phiên tới. Nếu ngưỡng này cũng bị thủng thì sự thận trọng sẽ càng tăng cao vì xu hướng dài hạn có nguy cơ bị đảo ngược. Rủi ro cũng tăng lên khi MACD tiếp tục đi xuống dưới mức 0. Mặt khác, Chỉ báo ADX cũng đang cho tín hiệu tiêu cực khi hai đường +DI và -DI đang nới rộng khoảng cách. Nếu ADX tăng trở lại và vượt mức 25 thì rủi ro sẽ rất lớn trong thời gian tới.

PSI khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn đứng ngoài quan sát và chưa nên vội mở lại vị thế mua mới khi rủi ro giảm điểm vẫn còn rất lớn.

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

VN-Index: Hỗ trợ mạnh: 575-580 điểm. Kháng cự mạnh: 638-644 điểm

HNX-Index: Hỗ trợ gần nhất: 80-81 điểm. Kháng cự mạnh: 89-90 điểm



Dự báo phiên GD thứ 2, 17/8/2015**Nhận định chung:**

Tác động tiêu cực từ việc Trung quốc liên tục hạ giá đồng tiền cùng với việc NHNN điều chỉnh nới rộng biên độ biến động tỷ giá lên 2% đã khiến thị trường lụi sâu trong tuần qua. Trong tuần tới, xu hướng thị trường chủ yếu sẽ tiếp tục điều chỉnh đi ngang, VNIndex có thể sẽ có phiên hồi ở 1,2 phiên đầu tuần sau đó tiếp tục điều chỉnh, có thể giảm xuống ngưỡng hỗ trợ mạnh 580 – 585 điểm trong tuần sau

PSI khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn cần hạn chế mua đuổi và chưa nên vội mở lại vị thế mua mới khi rủi ro giảm điểm vẫn còn rất lớn. Danh mục trung hạn vẫn có thể tiếp tục nắm giữ.

Dự báo phiên 17/8/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động quanh vùng 587-592 và 80,5-81,5 điểm, thanh khoản tiếp tục ở mức thấp, đạt khoảng 90tr cổ phiếu (Vnindex) và 40 tr cổ phiếu (HNX-Index)

Chiến lược giao dịch:

- **Dòng cổ phiếu ngân hàng:** Canh hồi bán
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Canh hồi bán
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Quan sát
- **Danh mục trung, dài hạn:** Tiếp tục nắm giữ.

Hỗ trợ gần nhất của VN-Index và HNX-Index là vùng 575-580 và 80-81 điểm. Kháng cự mạnh của VN-Index là vùng 638-644 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.