



Ngày 18 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
	573,15	78,99
Tăng/giảm	- 15,88	- 1,89
% tăng/giảm	- 2,7%	- 2,34%
Thanh khoản	108,2 tr	40,3 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.919,59	425,9
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(1,52)	(23,7)

VN-Index



HNX-Index



Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 2, 17/8/2015

VNIndex kết phiên giảm 15,88 điểm (tương ứng giảm 2,7%) xuống mức 573,15 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) tăng 2% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 105,8 triệu cổ phiếu), KLGD đạt 108,2 triệu CP, GTGD đạt 1.919,59 tỷ đồng. Trên sàn HNX, có 40,3 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giá trị giao dịch đạt 425,9 tỷ đồng (Thanh khoản giảm 9% so với trung bình 10 phiên gần nhất – tương đương 44,4 triệu cp), kết phiên, HNX-index giảm 1,89 điểm xuống mức 78,99 điểm

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 17/8/2015: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 17/8/2015

- Dầu khí: DPM
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: HAG, MSN
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: NTL
- Thủy sản: n/a
- Thép: n/a
- Cao su: n/a
- Dệt may: TNG
- Cổ phiếu đầu cơ: FLC, HAI
- Khác: BMP, DQC, KDC

Diễn biến giao dịch PVN10 - 17/8/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	49.300	-3.200	900.380	45,357	107.700	417.070
PVS	21.700	-1.300	1.583.310	34,931	96.400	793.700
DPM	31.800	+0	1.738.470	56,135	537.040	113.550
PVD	38.100	-1.300	1.063.500	40,255	149.630	535.320
PVT	11.700	-100	578.160	6,815	78.450	0
PVX	3.600	-100	1.101.005	3,976	0	0
PGD	37.200	-100	9.990	0,372	5.500	0
PET	15.900	-400	377.990	6,075	20.500	0
PVC	19.500	-800	606.635	12,075	0	0
PGS	19.500	-700	216.593	4,276	10.000	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:

GAS: Cập nhật một số thông tin chung

Hoạt động SXKD của Công ty vẫn diễn ra bình thường, ổn định, trong đó tính đến thời điểm hiện tại, sản lượng tăng trưởng tốt. Doanh thu đạt trên dưới 90% kế hoạch năm 2015 (dựa trên kịch bản giá dầu 100 USD). Việc truy thu tiền cho NT2 theo cơ chế bán điện tính đến thời điểm chốt giá mới có thể khẳng định được là hồi tố hay truy thu thêm. Thêm vào đó, khoản hồi tố này có giá trị không lớn đối với GAS.

Về mặt cơ bản, theo đánh giá, giá GAS đang ở mức rất rẻ, P/E của GAS đang khá gần mức thấp trong lịch sử (khoảng 6 lần)

Danh mục khuyến nghị trading 18/8/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	573,15	105,8 triệu cổ phiếu	550 – 560	595-600	Cần đổi cp/tiền: 10/90	
HNX-Index	78,99	44,4 triệu cổ phiếu	76 – 77	84-85	Cần đổi cp/tiền: 10/90	
SSI	24.200	4.604.338	23.00-23.500	27.000-28.000	Nắm giữ	
TCM	36.700	1.163.453	34.000-34.500	40.000-41.000	Nắm giữ	
PVS	21.700	773.486	20.000-20.500	28.000-29.000	Trading	
PXS	19.000	367.151	16.000-17.000	24.000-25.000	Trading	
PVC	19.500	674.745	18.000-18.500	28.000-29.000	Trading	
ACB	18.700	403.535	16.000-17.000	21.500-22.500	Nắm giữ	
DXG	17.100	1.619.969	17.000-17.500	19.000-19.500	Canh mua	
HCM	38.500	830.653	34.500-35.000	39.000-40.000	Nắm giữ	
BID	21.000	2.011.431	20.000-20.500	26.500-27.500	Canh mua	
HVG	17.700	1.975.276	16.000-17.000	21.000-22.000	Nắm giữ	

Cập nhật ví mô

❖ **Nhập siêu tăng thêm 490 triệu USD, lên 3,5 tỷ USD đến cuối tháng 7:** Theo số liệu thống kê sơ bộ của Tổng cục Hải quan, nhập siêu của Việt Nam trong 7 tháng đầu năm bằng 3,7% tổng giá trị nhập khẩu. Báo cáo do Tổng cục Hải quan vừa công bố cho thấy, kim ngạch xuất khẩu của Việt Nam trong tháng 7 đạt 14,18 tỷ USD, đưa tổng kim ngạch 7 tháng đầu năm lên gần 91,77 tỷ USD, tăng 8,9% so với cùng kỳ năm 2014. Giá trị xuất khẩu hàng hóa của các doanh nghiệp có vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) trong tháng 7 đạt 9,57 tỷ USD, nâng tổng kim ngạch 7 tháng lên 62,07 tỷ USD, tăng 20,4% so với cùng kỳ năm trước và chiếm 67,6% tổng trị giá xuất khẩu của Việt Nam. Việt Nam tiếp tục nhập siêu hơn 487 triệu USD trong tháng 7, khiến cán cân thương mại hàng hóa của Việt Nam thâm hụt 3,52 tỷ USD trong 7 tháng đầu năm, bằng 3,7% giá trị nhập khẩu.

❖ **Tuần từ 10-14/8: VND giảm gần 1,5% sau vụ phá giá Nhân dân tệ:**

Tuần qua, đồng Việt Nam (VND) đứng thứ 9 trong bảng xếp hạng các đồng tiền giảm giá nhiều nhất so với USD.

Trong tuần qua, đồng Nhân dân tệ đã giảm gần 4% so với đồng USD và là đồng tiền giảm giá mạnh thứ 3 sau đồng Hryvnia của Ukraina và đồng Ringgit của Malaysia. Trong khi đó, đồng VND đứng thứ 9 trong bảng xếp hạng các đồng tiền giảm giá mạnh so với USD trong tuần qua với mức giảm chưa đến 1,5%.

❖ **Giá dầu lúc 10P.M ngày 17/8/2015**

Name	Price	Chg.	Chg. %
Crude Oil	42.97	-0.14	-0.32%

❖ **Ngày 17/8: Khối ngoại bán ròng hơn 25 tỷ đồng:**

Ngày 17/8, thị trường chứng kiến một phiên lao dốc rất mạnh, các cổ phiếu ngân hàng và dầu khí đồng loạt giảm giá. Kết thúc phiên giao dịch, chỉ số VN-Index giảm 15,88 điểm (-2,7%) xuống còn 573,15 điểm, trong khi đó, chỉ số HNX-Index cũng giảm 1,89 điểm (-2,34%) xuống 78,99 điểm. Không nằm ngoài xu thế của thị trường, khối ngoại trong phiên giao dịch hôm nay đã tiếp tục bán ròng trên cả hai sàn HOSE và HNX, với tổng giá trị bán ròng đạt hơn 25,2 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng là gần 1,5 triệu cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại trên cả hai sàn đã mua vào tổng cộng gần 7,3 triệu cổ phiếu, trị giá trên 192,8 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 8,77 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 218 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại phiên hôm nay chỉ bán ròng nhẹ hơn 1,52 tỷ đồng (giảm mạnh 98% so với giá trị bán ròng phiên cuối tuần trước), tuy vậy, nếu xét về khối lượng thì khối ngoại trên HOSE đã mua ròng trở lại 548.140 cổ phiếu. Trong phiên hôm nay, khối ngoại trên sàn này đã mua vào hơn 6,8 triệu cổ phiếu và bán ra hơn 6,3 triệu cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt gần 185 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 186,5 tỷ đồng. Như vậy, đây cũng là phiên bán ròng thứ ba liên tiếp của khối ngoại trên HOSE, với tổng giá trị bán ròng đạt hơn 100,5 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại cũng đã có phiên bán ròng thứ 3 liên tiếp, với giá trị bán ròng gấp 2,95 lần phiên cuối tuần trước, đạt hơn 23,7 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng là hơn 2 triệu cổ phiếu. Trong đó, họ mua vào 444.969 cổ phiếu, nhưng bán ra tới hơn 2,47 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 7,8 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là trên 31,5 tỷ đồng.

Phân tích kỹ thuật

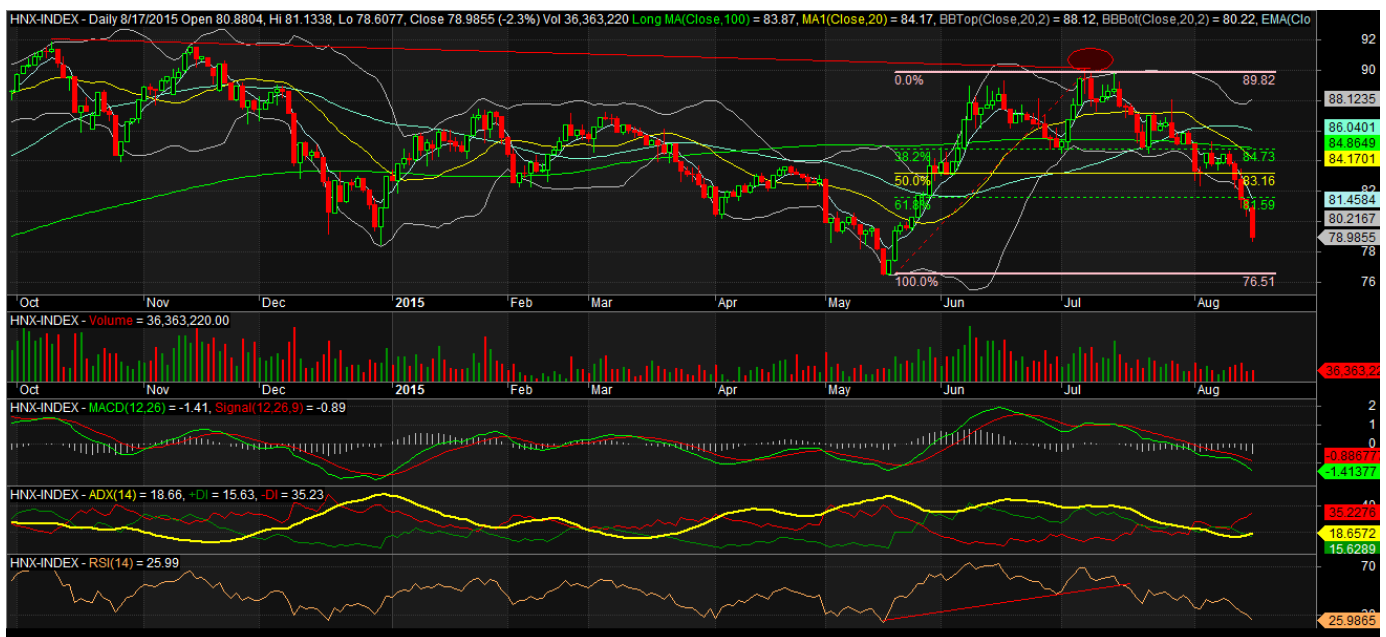
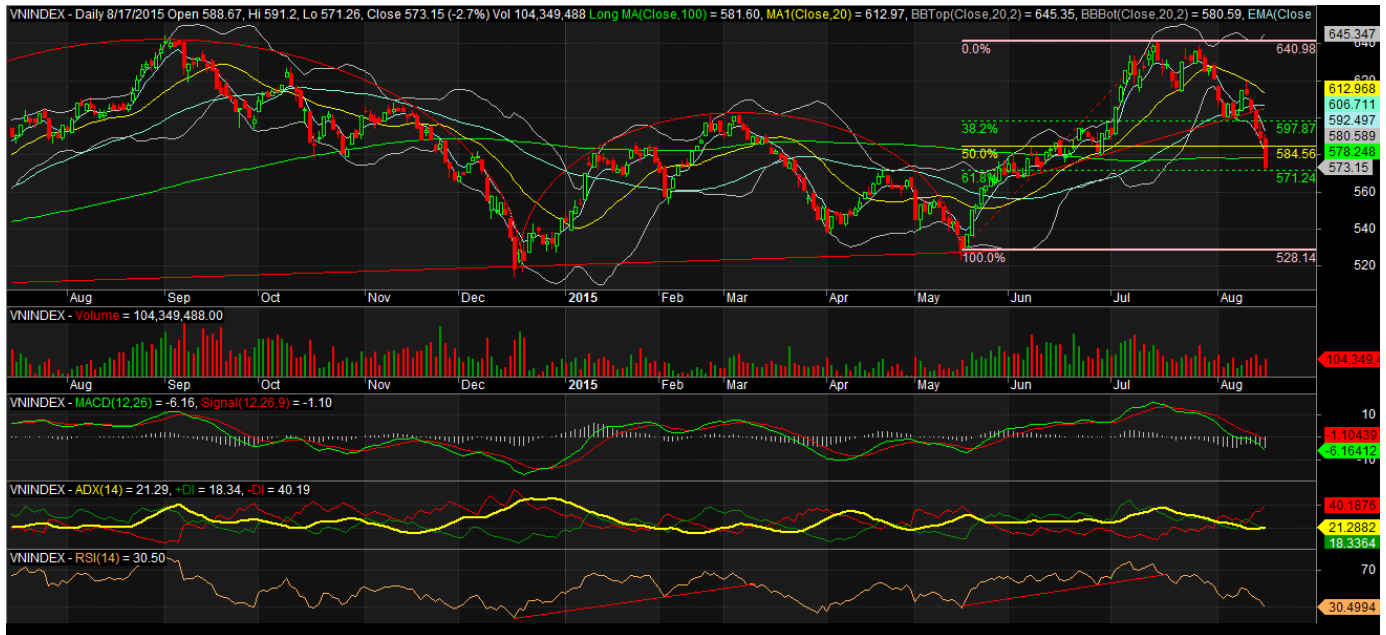
- ❖ **Ngắn hạn:** VN-Index tiếp tục giảm mạnh trong phiên 17/08/2015 và đã phá vỡ nhóm MA dài hạn (SMA100, SMA200) nên rủi ro tăng cao. VN-Index đã hình thành đáy sau thấp hơn đáy trước (lower low), đỉnh sau thấp hơn đỉnh trước (lower high) nên xu hướng giảm điểm đã thực sự hình thành. Các mẫu hình nền giảm điểm với thân nền dài cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang khá bi quan. Ngoài ra, MACD và RSI đều tiếp tục lao dốc và vẫn chưa xuất hiện phân kỳ giá lên. Điểm tích cực duy nhất là thanh khoản cải thiện so với phiên cuối tuần trước cho thấy lực cầu bắt đáy tăng lên

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: 550-560 điểm. Kháng cự mạnh: 595-600 điểm

HNX-Index: Hỗ trợ gần nhất: 76-77 điểm. Kháng cự mạnh: 84-85 điểm



Dự báo phiên GD thứ 3, 18/8/2015**Nhận định chung:**

Những nghi ngại về một vài ngân hàng yếu kém đã gây ảnh hưởng lớn tới nhóm cổ phiếu dẫn dắt ngành Ngân hàng khiến thị trường tụt dốc. Tâm lý có phần tiêu cực đã tạo nên làn sóng bán tháo lan rộng. Trong phiên mai, VN-Index có thể sẽ chạm ngưỡng 565-570 điểm ngay đầu phiên và hồi lại, tuy nhiên lực hồi phục này chỉ là tạm thời và khả năng thị trường có thể sẽ giảm tiếp trong ngắn hạn trong các phiên tới.

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 18/8/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động quanh vùng 565-570 và 77,5-78,5 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 550-560 và 76-77 điểm. Kháng cự mạnh của VN-Index là vùng 595-600 điểm, kháng cự mạnh của HNX-Index là vùng 84-85 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.