



Ngày 21 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
	566,25	77,75
Tăng/giảm	+3,77	+0,53
% tăng/giảm	+0,67%	+0,69%
Thanh khoản	153,41 tr	56,04 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.990,35	653,5
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(57,8)	(79,61)

VN-Index



HNX-Index



Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 6, 18/9/2015

VN-Index tăng 3,77 điểm (+0,67%) lên 566,25 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 153,41 triệu cổ phiếu tăng 66,38% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 92,2 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.990,35 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,53 điểm (+0,69%) lên 77,75 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 56,04 triệu cổ phiếu tăng 67,08 % so với trung bình 10 phiên gần đây(tương đương 33,54 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 653,5 tỷ đồng.

Tương tự như các kỳ review danh mục trước đó của hai quỹ ETF là FTSE và VNM, thị trường giao dịch bùng nổ trong phiên ATC, các lệnh với hàng chục triệu cổ phiếu được đưa ra đã khiến thị trường giao dịch sôi động hơn rất nhiều so với các phiên giao dịch trước đó. Thanh khoản thị trường phiên hôm nay tăng vọt lên hơn 3.600 tỷ đồng. Các cổ phiếu lớn trên thị trường như BVH, VCB, VNM, MBB, ACB, SHB... đều đồng loạt tăng giá và giúp cả hai chỉ số duy trì được vững sắc xanh.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 18/9/2015: Bất động sản, Dệt may

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 18/9/2015

- Dầu khí: PGD
- Bank, tài chính: CTG
- Bluechip khác: BVH, FPT, PPC
- Chứng khoán: HCM, VND
- BĐS, xây dựng: DXG, DIG, CEO
- Thủy sản: HVG
- Thép: HPG
- Cao su: n/a
- Dệt may: TCM, TNG
- Cổ phiếu đầu cơ: KMR
- Khác: n/a

Diễn biến giao dịch PVN10 - 18/9/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	48.000	-600	801.110	38,935	296.550	274.070
PVS	20.600	-300	1.935.011	40,146	496.000	1.257.100
DPM	30.600	+0	1.572.060	48,182	1.000	0
PVD	35.900	+300	1.434.910	51,474	699.270	804.490
PVT	10.400	+100	970.890	10,127	239.730	378.850
PVX	3.000	+0	1.610.260	4,830	0	0
PGD	40.200	+800	287.560	11,511	0	0
PET	16.000	+0	291.740	4,675	117.660	0
PVC	20.200	+200	508.002	10,290	0	0
PGS	19.000	+400	197.237	3,735	0	47.594

Cổ phiếu ngành dầu khí:

N/a

Danh mục khuyến nghị trading 21/9/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	566,25	92,2 triệu cổ phiếu	525 – 530	630-640	Cân đối cp/tiền: 50/50	
HNX-Index	77,75	33,54 triệu cổ phiếu	76 – 77	87-88	Cân đối cp/tiền: 50/50	
SSI	24.900	2.839.419	24.000-25.000	27.000-28.000	Canh mua	
TCM	36.000	305.190	33.000-34.000	40.000-41.000	Nắm giữ	
PVS	20.600	851.561	20.000-20.500	24.000-25.000	Nắm giữ	
PXS	15.800	337.497	14.500-15.500	18.000-19.000	Nắm giữ	
PVC	20.200	636.021	18.500-19.500	24.000-25.000	Nắm giữ	
ACB	19.300	287.378	17.000-17.500	21.500-22.500	Nắm giữ	
DXG	18.000	1.435.714	15.000-15.500	19.000-19.500	Nắm giữ	
HCM	37.000	611.467	35.500-36.500	42.000-43.000	Nắm giữ	
BID	24.500	3.070.650	20.000-20.500	26.500-27.500	Nắm giữ	
HVG	16.100	442.105	15.000-15.500	21.000-22.000	Nắm giữ	

Cập nhật vĩ mô

❖ **Dầu WTI giảm gần 5% xuống dưới 45 USD khi số giàn khoan giảm**

Giá dầu thô của Mỹ ngày 18/9 giảm gần 5% khi các công ty năng lượng của Mỹ giảm số giàn khoan tuần thứ ba liên tiếp, dấu hiệu mới nhất cho thấy giá dầu giảm đang khiến các công ty khoan dầu hoãn kế hoạch khai thác trở lại như đã công bố cách đây vài tháng. Theo công ty dịch vụ dầu mỏ Baker Hughes, số giàn khoan tại Mỹ đã giảm 8 giàn trong tuần kết thúc ngày 18/9, sau khi giảm 23 giàn trong 2 tuần trước, đưa tổng số giàn hiện nay xuống còn 644 giàn. Số giàn khoan giảm trong bối cảnh ngày càng có nhiều lo ngại về triển vọng nhu cầu năng lượng. Ngân hàng trung ương Mỹ đã cảnh báo về sức khỏe của nền kinh tế toàn cầu, trong khi tiếp tục có những dấu hiệu cho thấy các nước sản xuất dầu thô lớn nhất thế giới sẽ tiếp tục bơm dầu với khối lượng ở mức cao. Chốt phiên, giá dầu thô WTI giảm 4,7% xuống 44,68 USD/thùng. Giá dầu Brent giảm 1,8 USD, tức 4%, xuống 47 USD/thùng. Tuy nhiên, giá dầu bình quân trong tuần này đứng ở mức 46 USD/thùng, vẫn cao hơn mức 45 USD của tuần trước. Theo báo cáo của chính phủ Mỹ, sản lượng dầu của nước này đã giảm trong vài tuần qua xuống mức khoảng 9,1 triệu thùng/ngày trong tuần trước từ mức bình quân 9,6 triệu thùng/ngày trong giai đoạn từ cuối tháng 5 đến giữa tháng 7. Theo Goldman Sachs, số giàn khoan hiện tại cho thấy sản lượng dầu của Mỹ có thể giảm liên tiếp từ quý II và quý IV với mức 250.000 thùng/ngày.

❖ **Diễn biến giá dầu Brent**



❖ **Ngày 18/9: Khối ngoại mua ròng trên HOSE, tiếp tục bán ròng trên HNX, mua ròng mạnh NT2**

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại thực hiện mua vào 45,7 triệu cổ phiếu trị giá hơn 975,4 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 40,9 triệu cổ phiếu trị giá hơn 1.112,9 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt hơn 4,8 triệu cổ phiếu, tuy vậy, tính về giá trị thì khối ngoại đã bán ròng hơn 137,4 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, chịu ảnh hưởng lớn từ việc giao dịch của ETF, khối ngoại trên sàn HOSE hôm nay giao dịch bùng nổ, với lượng mua vào hơn 41,6 triệu cổ phiếu và bán ra gần 30,5 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 926 tỷ đồng và giá trị bán ra là hơn 983,9 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt gần 11,2 triệu cổ phiếu, tuy nhiên bán ròng về mặt giá trị hơn 57,8 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại tiếp mua vào hơn 4 triệu cổ phiếu và bán ra hơn 10,47 triệu cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 49,39 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 129 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt trên 4 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng là 79,6 tỷ đồng, gấp 3,9 lần giá trị bán ròng phiên trước.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 19/9/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	18.070,21	-362,06	-1,96%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.097,92	+11,86	+0,38%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	21.920,83	+66,2	+0,3%
Châu Âu	FTSE 100	6.104,11	-88,28	-1,34%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.365,68	-39,85	-1,17%
Châu Âu	CAC40	4.535,85	-119,29	-2,56%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.157,5	-98,49	-3,03%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	16.384,58	-290,16	-1,74%
Mỹ	Nasdaq	4.827,33	-66,72	-1,36%
Mỹ	S&P 500	1.958,03	-32,17	-1,62%

❖ TTCK mới nổi tăng điểm khi nguy cơ rút vốn lắng dịu

Lúc 12h34 giờ Việt Nam, chỉ số chứng khoán MSCI của các thị trường mới nổi tăng 0,6% lên 832,33 điểm, đưa mức tăng của cả tuần này lên 3,7%. Cả 10 nhóm ngành của chỉ số này tăng, dẫn đầu là ngành chăm sóc y tế tăng 1,6%. Thị trường tăng điểm sau khi Fed quyết định giữ nguyên lãi suất gần mức 0%, cho thấy Fed vẫn còn do dự trong việc chấm dứt chính sách tiền tệ siêu lỏng khi những rủi ro toàn cầu như việc kinh tế Trung Quốc giảm tốc đang làm lu mờ dấu hiệu cải thiện của Mỹ. Chứng khoán Ấn Độ tăng 1,7% lên mức cao nhất trong 4 tuần, chứng khoán Philippin và Hàn Quốc đều tăng 1%. Chỉ số chứng khoán Shanghai Composite Index của Trung Quốc tăng 0,4%, nhưng vẫn hướng tới tuần giảm mạnh nhất trong tháng này do lo ngại các biện pháp hỗ trợ của chính phủ không có tác dụng. Đồng Rupee của Ấn Độ tăng 0,6% so với USD, còn đồng Ringgit của Malaysia đang hướng tới cắt đứt chuỗi tuần giảm giá dài nhất kể từ năm 1971. Đồng Won của Hàn Quốc và đồng Baht của Thái Lan đều tăng 0,3%. Một chuyên gia phân tích cho rằng nhà đầu tư vẫn có tâm lý thận trọng vì rất cuộc thì Fed cũng sẽ tăng lãi suất và tăng trưởng của các thị trường mới nổi vẫn yếu. Chỉ số MSCI của các thị trường mới nổi đã giảm 13% trong năm nay và hiện giao dịch với P/E ở mức 11 lần, thấp hơn 29% so với mức của chỉ số MSCI của chứng khoán toàn cầu.

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index đã vượt trở lại đường trung bình động MA 5 ngày cho sự cải thiện dần sang xu hướng tăng trong ngắn hạn, trong khi đó HNX-Index tiếp tục duy trì có phiên thứ hai liên tiếp nằm trên đường trung bình động MA 5 ngày góp phần củng cố hơn trong xu hướng tăng hiện tại. Cả hai chỉ số sẽ tiếp tục kiểm nghiệm các ngưỡng kháng cự ngắn hạn gần nhất là 575-580 điểm đối với VN-Index và 78-79 điểm đối với HNX-Index

❖ **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: 69-70 điểm. Kháng cự mạnh: 83-84 điểm



Dự báo phiên GD thứ 2, 21/9/2015: Giải tỏa tâm lý**Nhận định chung:**

Tâm lý nhà đầu tư đã có phần ứng tích cực sau khi FED tuyên bố chưa nâng lãi suất trong tháng 9. Lực cầu được cải thiện rõ rệt khi mà không những đa phần giá cổ phiếu biến động theo chiều hướng tăng mà cả thanh khoản cũng gia tăng, nếu loại trừ biến động giao dịch lớn của hai quỹ ETF trong phiên ATC thì thanh khoản trên HOSE cũng đạt gần 110 triệu, cải thiện gần 20% so với trung bình 10 phiên gần nhất. Trong thời gian tới, các doanh nghiệp sẽ bắt đầu công bố kết quả kinh doanh quý III và đây sẽ là yếu tố hỗ trợ thông tin cho thị trường chứng khoán, nhà đầu tư có thể xem xét gia tăng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục nếu thị trường tiếp tục có sự cải thiện về điểm số lẫn thanh khoản.

Dự báo phiên 21/9/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 560-575 điểm và 77-78.5 điểm, thanh khoản đạt khoảng 110 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 40 triệu cổ phiếu (HNX-Index).

Chiến lược giao dịch:

- **Dòng cổ phiếu ngân hàng:** Nắm giữ
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Xem xét gia tăng tỷ trọng khi thị trường tiếp tục có sự cải thiện về điểm số lẫn thanh khoản
- **Danh mục trung, dài hạn:** Duy trì danh mục

Hỗ trợ mạnh của VN-Index và HNX-Index là vùng 510-520 và 69-70 điểm. Kháng cự mạnh của VN-Index là vùng 600-610 điểm, kháng cự mạnh của HNX-Index là vùng 83-84 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.