



Ngày 24 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
	556,3	77,6
Tăng/giảm	- 10,39	- 0,94
% tăng/giảm	- 1,83%	- 1,2%
Thanh khoản	185,8 tr	65,2 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.896,52	601,97
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(300)	(23,6)

VN-Index



HNX-Index



Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 6, 21/8/2015

VNIndex kết phiên giảm 10,39 điểm (tương ứng giảm 1,83%) xuống mức 556,3 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) tăng 76% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 105,8 triệu cổ phiếu), KLGĐ đạt 185,8 triệu CP, GTGD đạt 2.896,52 tỷ đồng. Trên sàn HNX, có 65,2 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giá trị giao dịch đạt 601,97 tỷ đồng (Thanh khoản tăng 47% so với trung bình 10 phiên gần nhất – tương đương 44,4 triệu cp), kết phiên, HNX-index giảm 0,94 điểm xuống mức 77,6 điểm

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 21/8/2015: Chứng khoán, bảo hiểm

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 21/8/2015

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: n/a
- Chứng khoán: HCM, SSI
- BĐS, xây dựng: n/a
- Thủy sản: n/a
- Thép: n/a
- Cao su: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: DLG
- Khác: BIC, CVT

Diễn biến giao dịch PVN10 - 21/8/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	ĐTNN mua	ĐTNN bán
GAS	42.900	-2.600	1.068.610	45,867	82.780	511.550
PVS	19.900	-200	2.376.220	46,008	222.300	1.223.200
DPM	32.200	-400	1.056.250	33,893	109.590	56.250
PVD	33.100	-1.200	1.458.740	47,447	99.530	791.430
PVT	10.800	-500	1.890.710	20,247	5.600	79.460
PVX	3.300	-200	1.994.299	6,613	0	0
PGD	36.000	-100	55.970	2,003	5.700	0
PET	16.200	+0	798.150	12,712	222.040	1.000
PVC	18.500	-400	1.134.156	20,729	326.100	210.000
PGS	19.200	-700	293.623	5,551	0	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 24/8/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	556,3	105,8 triệu cổ phiếu	550 – 560	595-600	Cần đổi cp/tiền: 10/90	
HNX-Index	77,6	44,4 triệu cổ phiếu	76 – 77	84-85	Cần đổi cp/tiền: 10/90	
SSI	24.900	4.806.816	23.000-23.500	27.000-28.000	Nắm giữ	
TCM	37.400	923.076	34.000-34.500	40.000-41.000	Nắm giữ	
PVS	19.900	1.177.528	19.000-19.500	24.000-25.000	Trading	
PXS	14.700	361.202	12.500-13.500	18.000-19.000	Trading	
PVC	18.900	667.818	18.000-18.500	24.000-25.000	Trading	
ACB	18.500	545.749	16.000-17.000	21.500-22.500	Nắm giữ	
DXG	16.400	1.882.216	16.400-16.800	19.000-19.500	Canh mua	
HCM	39.000	1.486.180	35.500-36.000	41.000-42.000	Nắm giữ	
BID	21.200	1.928.599	20.000-20.500	26.500-27.500	Nắm giữ	
HVG	16.800	1.213.993	16.000-17.000	21.000-22.000	Canh mua	

Cập nhật ví mô

❖ **Tháng 8: CPI Tp.HCM giảm 0,12%; CPI Hà Nội tăng 0,17%:** Giá tiêu dùng tại 2 thành phố lớn nhất Việt Nam có diễn biến trái chiều trong tháng 8, khi chỉ số CPI tại Thành phố Hồ Chí Minh giảm lần đầu tiên trong vòng 6 tháng, trong khi tại Hà Nội lại tăng tháng thứ sáu liên tiếp. TP.HCM ghi nhận 5 nhóm hàng giảm giá trong tháng 8, trong đó nhóm giao thông giảm mạnh nhất với mức giảm 2,4% so với tháng trước. Điều này được cho là do tác động của 2 đợt giảm giá xăng dầu vào các ngày 20/7 và ngày 4/8. Giống với TP.HCM, nhóm giao thông cũng giảm mạnh nhất với mức 2,19% trong tháng 8, tiếp đến là nhóm nhà ở, điện nước, chất đốt và vật liệu xây dựng giảm 0,49%. Nguyên nhân là do giá gas, giá dầu hoả giảm do giá xăng dầu được điều chỉnh giảm 2 lần vào ngày 20/7 và ngày 4/8.

❖ **159.313 tỷ đồng nợ xấu ngân hàng:**

tỷ lệ nợ xấu 3,72% tính đến cuối tháng 6/2015 là mức độ phản ánh sát thực hơn chất lượng tín dụng của hệ thống so với các con số báo cáo trước đây. Ứng với quy mô tổng dư nợ cùng thời điểm 6/2015, con số nợ xấu tuyệt đối là 159.313 tỷ đồng. So với cuối tháng 9/2012 - thời điểm Ngân hàng Nhà nước bắt đầu nhận diện một cách đầy đủ nợ xấu để lập đề án xử lý - quy mô nợ xấu đã giảm rất mạnh, 159.313 tỷ đồng so với gần 465.000 tỷ đồng. Tuy nhiên, một phần nợ xấu của hệ thống đã được bán lại cho Công ty Quản lý tài sản các tổ chức tín dụng Việt Nam (VAMC). Quy mô bán lại lũy kế đến cuối tháng 6/2015 là khoảng 158.000 tỷ đồng. Bên cạnh 159.313 tỷ đồng nợ xấu theo báo cáo của các tổ chức tín dụng, tính đến cuối tháng 6/2015, lượng trích lập dự phòng rủi ro còn lại của toàn hệ thống cũng đã đạt ở mức 89.672,7 tỷ đồng.

❖ **Giá dầu lúc 10P.M ngày 23/8/2015**

Name	Price	Chg.	Chg. %
Crude Oil	40.24	-1.08	-2.63%

❖ **Ngày 21/8: Khối ngoại đẩy mạnh bán ròng hơn 323,7 tỷ đồng:**

Phiên giao dịch ngày 21/8, thị trường chứng khoán Việt Nam chứng kiến những diễn biến hết sức tiêu cực. Chỉ số VN-Index giảm 10,39 điểm (-1,83%) xuống còn 556,3 điểm. Tương tự, chỉ số HNX-Index dừng ở mức 77,6 điểm, tức giảm 0,94 điểm (-1,2%). Cụ thể, tính chung cho cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại đã mua vào tổng cộng hơn 15 triệu cổ phiếu, trị giá gần 350 tỷ đồng, trong khi bán ra là hơn 32,4 triệu cổ phiếu, trị giá trên 673,7 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt hơn 17,4 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng là hơn 323,7 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại trong phiên hôm nay đã đẩy mạnh bán ròng, với giá trị đạt hơn 300 tỷ đồng (gấp 2,3 lần giá trị bán ròng của phiên giao dịch trước), tương ứng khối lượng bán ròng là hơn 16,3 triệu cổ phiếu. Như vậy đây cũng là phiên bán ròng thứ 7 của khối ngoại trên HOSE, với tổng giá trị là gần 657 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại cũng có phiên bán ròng thứ 7 liên tiếp, với giá trị bán ròng phiên hôm nay đạt hơn 23,6 tỷ đồng, giảm 17,7% so với giá trị bán ròng của phiên trước, tương ứng khối lượng là hơn 1 triệu cổ phiếu. Phiên hôm nay, giao dịch trên HNX cũng diễn ra có phần sôi động hơn các phiên trước, họ mua vào hơn 1,8 triệu cổ phiếu và bán ra hơn 2,9 triệu cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 25 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 48,8 tỷ đồng.

Phân tích kỹ thuật

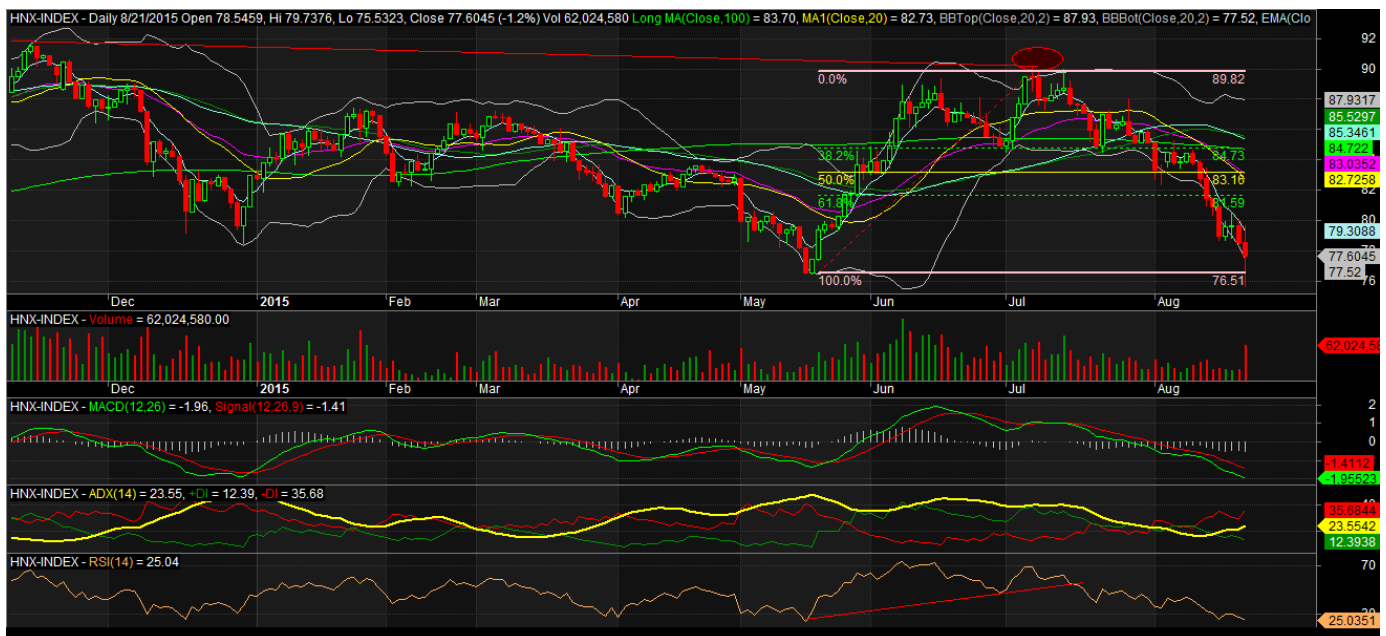
- ❖ **Ngắn hạn:** VN-Index giảm mạnh trong phiên cuối tuần ngày 21/08/2015. Tuy nhiên, mẫu hình nến Hammer xuất hiện cho thấy sự bi quan của nhà đầu tư đang giảm bớt, dù vẫn còn. Xu hướng giảm điểm vẫn đang hiện diện khi chỉ báo ADX đã tăng liên tục và đạt mức 27. Điều này cho thấy đà giảm đang ngày càng mạnh hơn sau khi hai đường +DI, -DI của Directional Movement System cho tín hiệu bán.

Nhà đầu tư cần ưu tiên hạn chế rủi ro cho danh mục, nên đứng ngoài quan sát và chờ cơ hội giải ngân nếu xuất hiện tín hiệu chắc chắn hơn cho xu hướng tiếp theo.

- ❖ **Dài hạn:** VN-Index vẫn trong trend tăng 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 2, 24/8/2015**Nhận định chung:**

Thị trường đã đón nhận hàng loạt thông tin tiêu cực liên quan đến việc tái cơ cấu một số ngân hàng và điều chỉnh mạnh tỷ giá trong tuần qua. Đây là điều khiến giới đầu tư lo ngại và bán tháo, đẩy thị trường lao dốc.

Tuần giao dịch tới, thị trường sẽ tiếp tục đối diện với nhiều khó khăn. Thông tin hỗ trợ nhiều khả năng sẽ không xuất hiện khi các tin tức được mong chờ như nới room đã chính thức được công bố.

Nhà đầu tư cần ưu tiên hạn chế rủi ro cho danh mục, nên đứng ngoài quan sát và chờ cơ hội giải ngân nếu xuất hiện tín hiệu chắc chắn hơn cho xu hướng tiếp theo. Danh mục trung hạn vẫn có thể tiếp tục nắm giữ.

Dự báo phiên 24/8/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động quanh vùng 550-560 và 77-78 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.