



Ngày 24 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
	572,72	78,47
Tăng/giảm	-0,48	+0,12
% tăng/giảm	-0,08%	+0,15%
Thanh khoản	107,83 tr	32,74 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.876,17	378,18
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(386,5)	15,34

VN-Index



HNX-Index



Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 4, 23/9/2015

VN-Index giảm 0,48 điểm (-0,08%) còn 572,72 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 107,83 triệu cổ phiếu tăng 8,88 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 99,03 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.876,17 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,12 điểm (+0,15%) lên 78,47 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 32,74 triệu cổ phiếu giảm 5,7 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 34,73 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 378,18 tỷ đồng.

Cuối phiên giao dịch, mặc dù lực bán có phần hạ nhiệt, tuy nhiên, nhiều cổ phiếu lớn trên thị trường như VNM, VIC, VCB, STB, KDC, MSN... vẫn đồng loạt giảm giá nên chỉ số VN-Index đã không thể bật tăng trở lại. Chiều ngược lại, các cổ phiếu dầu khí trên thị trường bất ngờ đua nhau tăng giá trở lại do những diễn biến tích cực từ giá dầu thế giới.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 23/9/2015: Dầu khí

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 23/9/2015

- Dầu khí: GAS, PVS, PVD, PVC
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: BVH
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: CEO, DIG
- Thủy sản: n/a
- Thép: n/a
- Cao su: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: S99, GTN
- Khác: HHS

Diễn biến giao dịch PVN10 - 23/9/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	48.100	+600	308.250	14,706	900	40.000
PVS	21.900	+800	1.981.481	42,379	616.400	213.600
DPM	31.800	+100	491.240	15,586	307.810	300
PVD	36.000	+400	605.940	21,608	32.410	113.000
PVT	10.600	+0	392.250	4,129	12.000	0
PVX	3.100	+0	1.573.371	4,880	1.000	0
PGD	40.500	+500	206.730	8,352	0	0
PET	16.000	+0	120.410	1,911	17.000	1.000
PVC	20.500	+300	985.713	19,927	0	65.000
PGS	19.700	+400	143.400	2,786	0	10.000

Cổ phiếu ngành dầu khí:

N/a

Danh mục khuyến nghị trading 24/9/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	572,72	99,03 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 60/40
HNX-Index	78,47	34,73 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 60/40
HBC	17.000	414.959	15.800-16.200	18.500-18.700	14.800	Nắm giữ
TCM	36.900	427.940	35.000-35.500	40.000-41.000	32.700	Nắm giữ
PVS	21.900	1.157.939	20.000-20.500	24.000-25.000	18.000	Nắm giữ
PXS	16.000	353.402	15.000-15.500	18.000-19.000	13.900	Nắm giữ
PVC	20.500	706.886	19.000-19.500	24.000-25.000	17.300	Nắm giữ
TNG	27.000	269.156	25.500-26.000	30.500-31.000	23.000	Nắm giữ
DXG	18.200	1.561.470	17.000-17.500	20.500-21.000	15.800	Nắm giữ
HCM	37.100	548.911	35.500-36.500	40.500-41.000	33.000	Nắm giữ
VCS	37.300	45.118	36.000-36.500	41.500-42.000	33.400	Nắm giữ
DIG	12.300	930.419	11.000-11.500	13.500-14.000	10.200	Nắm giữ

Cập nhật vĩ mô

❖ **Nợ xấu đã về 3% và cơ bản xử lý xong các ngân hàng yếu kém**

Mới đây, tại buổi tiếp ông Eric Sidgwick, Giám đốc quốc gia của Ngân hàng Phát triển châu Á (ADB) tại Việt Nam, Thủ tướng Nguyễn Tấn Dũng cho biết, đến thời điểm này Việt Nam đã thành công trong việc giảm nợ xấu từ mức 17% xuống còn 3% và cơ bản xử lý xong các ngân hàng yếu kém. Điều này cho thấy, nợ xấu đã được xử lý quyết liệt và giảm nhanh chóng khi chỉ trong vòng 3 năm, nợ xấu đã chính thức giảm từ 17% (9/2012) về còn 3% (9/2015). Về vấn đề nợ công, Thủ tướng Nguyễn Tấn Dũng khẳng định các giải pháp mà Chính phủ đang chỉ đạo triển khai bảo đảm kiểm soát an toàn và sử dụng hiệu quả nợ công. Theo đó, bảo đảm an toàn nợ công, kiểm soát nợ trong giới hạn Luật quy định, trả nợ đúng hạn, đồng thời nâng cao hiệu quả sử dụng vốn vay và dành nguồn vốn này để đầu tư phát triển hệ thống kết cấu hạ tầng kinh tế - xã hội thiết yếu. Bên cạnh đó, Chính phủ cũng cam kết tiếp tục triển khai thành công mục tiêu tái cơ cấu nền kinh tế, nhất là tái cơ cấu đầu tư công, tái cơ cấu doanh nghiệp Nhà nước và tái cơ cấu hệ thống tài chính - ngân hàng.

❖ **Nhập siêu của Việt Nam cán ngưỡng 4 tỷ USD**

Theo báo cáo mới nhất của Tổng cục Hải quan, xuất khẩu hàng hóa của Việt Nam trong nửa đầu tháng 9 đạt 6,54 tỷ USD, trong khi giá trị nhập khẩu đạt 6,75 tỷ USD, tạo ra mức nhập siêu 215,9 triệu USD. Như vậy, xu hướng nhập siêu lại đang quay trở lại sau khi cả nước bất ngờ ghi nhận mức xuất siêu gần 350 triệu USD trong tháng 8 – lần xuất siêu thứ hai kể từ đầu năm. Cộng dồn từ đầu năm, kim ngạch xuất khẩu hàng hóa của Việt Nam đạt gần 113 tỷ USD, còn kim ngạch nhập khẩu đạt gần 117 tỷ USD, tạo ra mức nhập siêu 4 tỷ USD, chiếm 3,54% kim ngạch xuất khẩu. Xuất khẩu của các doanh nghiệp có vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) từ đầu năm đến giữa tháng 9 đạt 76,89 tỷ USD, chiếm 68% tổng kim ngạch xuất khẩu của cả nước, còn kim ngạch nhập khẩu của khối này đạt hơn 69 tỷ USD, chiếm 59% tổng kim ngạch nhập khẩu. Theo kết quả này, các doanh nghiệp FDI đã xuất siêu 7,82 tỷ USD kể từ đầu năm, còn các doanh nghiệp trong nước nhập siêu 11,83 tỷ USD.

❖ **Giá dầu lúc 5 P.M ngày 23/9/2015**

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	46,75	+0,39	+0,84%

❖ **Ngày 23/9: Khối ngoại bán ròng trên HOSE, mua ròng trên HNX. Giao dịch thỏa thuận bán ròng lượng lớn BCI**

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại giao dịch vẫn tương đối sôi động, họ thực hiện mua vào hơn 5,4 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 148 tỷ đồng, trong khi bán ra là gần 23 triệu cổ phiếu, trị giá trên 519,4 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt hơn 17,5 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng là hơn 371 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng hơn 386,5 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng là trên 18,6 triệu cổ phiếu. Phiên hôm nay, khối ngoại trên HOSE mua vào hơn 4 triệu cổ phiếu, nhưng bán ra tới hơn 22,6 triệu cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 124,6 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 511 tỷ đồng. Đáng chú ý, hầu hết lượng bán ra cổ phiếu BCI của khối ngoại đều được thực hiện thông qua phương thức thỏa thuận (gần 17,7 triệu cổ phiếu, trị giá 377,6 tỷ đồng).

Trên sàn HNX, khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 15,3 tỷ đồng (giảm 29% so với giá trị mua ròng của phiên trước), tương ứng khối lượng mua ròng là hơn 1 triệu cổ phiếu. Trong đó, họ mua vào hơn 1,4 triệu cổ phiếu và bán ra chỉ 393.560 cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 23,6 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 8,3 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 23/9/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	18.070,21		
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.115,89	-69,73	-2,19%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	21.302,91	-493,67	-2,26%
Châu Âu	FTSE 100	6.016,73	+80,89	+1,36%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.313,95	+37,65	+1,15%
Châu Âu	CAC40	4.473,71	+45,2	+1,02%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.110,88	+34,83	+1,13%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	16.330,47	-179,72	-1,09%
Mỹ	Nasdaq	4.756,72	-72,23	-1,5%
Mỹ	S&P 500	1.942,74	-24,23	-1,23%

❖ **Phố Wall quay đầu đi xuống do giá hàng hóa giảm và vụ bê bối Volkswagen**

Chứng khoán Mỹ giảm điểm phiên 22/9 do đà bán tháo hàng hóa làm suy giảm giá cổ phiếu ngành nguyên vật liệu, trong khi vụ bê bối về khí thải của hãng sản xuất xe hơi Volkswagen đã làm ảnh hưởng đến cổ phiếu lĩnh vực ô tô. Cả 10 lĩnh vực của chỉ số S&P 500 đều giảm điểm, ngành nguyên vật liệu dẫn đầu với mức giảm 1,8%. Nguyên nhân chính được cho là nhà đầu tư đang ngày càng lo lắng về tình hình giảm tốc kinh tế Trung Quốc, khiến giá hàng hóa giảm xuống mức thấp nhất trong 2 tuần qua. Đóng cửa phiên 22/9, giá đồng, kim loại công nghiệp và dầu thô WTI đều giảm. Thông tin về việc công ty Volkswagen gian lận trong các bài kiểm tra khí thải đối với loại xe chạy bằng diesel đã khiến cổ phiếu của hãng cùng như của hàng loạt công ty sản xuất xe khác giảm giá. Cổ phiếu hãng BorgWarner giảm 7,6%, cổ phiếu Delphi giảm 3,6%, cổ phiếu Ford giảm 2,8%. Ngành công nghệ sinh học cũng giảm phiên thứ 2 liên tiếp sau khi ứng cử viên tổng thống Đảng Dân chủ Hillary Clinton cho biết bà sẽ đề xuất mức giá trần 250 USD/tháng cho các loại thuốc theo toa. Chỉ số ngành công nghệ sinh học của Nasdaq (Nasdaq Biotech Index) đã giảm 1,7% trong phiên hôm qua. Đóng cửa, chỉ số công nghiệp Dow Jones giảm 179,72 điểm, tương đương 1,09%, xuống 16.330,47 điểm. Chỉ số S&P 500 giảm 24,23 điểm, hay 1,23%, xuống 1.942,74 điểm. Chỉ số Nasdaq giảm 72,23 điểm, tức 1,5%, xuống 4.756,72 điểm. Động thái giữ nguyên lãi suất của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) tuần trước đã khiến nhà đầu tư băn khoăn về thời điểm thắt chặt chính sách tiền tệ của Mỹ. Chủ tịch FED chi nhánh Atlanta Dennis Lockhart nhận định khả năng tăng lãi suất từ nay đến cuối năm là vẫn khả thi. Sự không chắc chắn về thời điểm FED nâng lãi suất và những lo ngại về kinh tế Trung Quốc giảm tốc đã khiến nhà đầu tư trở nên vô cùng cẩn thận trong những tuần gần đây. Chỉ số S&P 500 từ đầu năm đến nay đã giảm 5,6%. Trong khi đó, chỉ số biến động đo lường sự sợ hãi của nhà đầu tư Phố Wall đã tăng 11,4% lên 22,44 điểm, cao hơn mức bình quân dài hạn là 20 điểm.

❖ **Chỉ số PMI của Trung Quốc thấp hơn dự đoán, chứng khoán Châu Á đảo lộn**

Những số liệu mới nhất cho thấy tình hình không khả quan của kinh tế Trung Quốc đã khiến nhà đầu tư lo lắng và ảnh hưởng lan rộng ra chứng khoán toàn khu vực. Thị trường chứng khoán Châu Á ngày 23/9 ngập trong sắc đỏ do chỉ số quản lý thu mua (PMI) của Trung Quốc tháng 9/2015 giảm xuống 47 điểm, mức thấp nhất trong 6 năm rưỡi qua và thấp hơn mức dự đoán 47,5 điểm trước đó. Kết phiên, chỉ số Shanghai Composite Index và chỉ số Hang Seng đều giảm hơn 2%. Những lo lắng về thị trường Trung Quốc đã nhanh chóng lan rộng ra toàn Châu Á hôm nay. Hàng loạt thị trường như Thái Lan, Malaysia, New Zealand đều đi xuống. Trên thị trường tiền tệ, đồng Nhân dân tệ giảm giá phiên thứ 3 liên tiếp so với đồng USD cũng tác động tiêu cực đến tâm lý nhà đầu tư. Ngân hàng trung ương Trung Quốc ấn định tỷ giá tham chiếu ngày 23/9 ở mức 6,3773 Nhân dân tệ/USD, giảm tiếp 0,08% so với phiên trước.

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index có một nhịp điều chỉnh trong phiên hôm nay và đã kiểm nghiệm thành công hỗ trợ nhanh tại vùng 570 điểm tương ứng đường trung bình động MA 5 ngày qua đó tiếp tục duy trì xu thế tăng giá ngắn hạn. Chỉ báo MACD vẫn đang tiến về khu vực Zero cho thấy xu thế tăng được duy trì ổn định và khả năng cao sẽ tiếp tục bứt phá. Vùng kháng cự hiện tại của VN-Index là 575-583 tương ứng khu vực giữa Fibonacci Retracement 50% và các đường trung bình động trung hạn MA 50 ngày, MA 100 ngày.

HNX-Index đang trong vùng kháng cự mạnh 78-79 điểm nên việc hình thành cây nến hammer trong phiên hôm nay cho thấy sự rung lắc đang diễn ra mạnh, tuy nhiên lực cầu được duy trì khá tốt và đảm bảo sự hồi phục trong phiên. Như vậy quá trình kiểm nghiệm ngưỡng kháng cự trên đang diễn ra khá thuận lợi

❖ **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: 72-73 điểm. Kháng cự mạnh: 89-90 điểm



Dự báo phiên GD thứ 5, 24/9/2015: Duy Trì Xu Thế**Nhận định chung**

Áp lực chốt lời ngắn hạn đã khiến thị trường chung đã có một nhịp điều chỉnh trong phiên tương đối trong phiên, tuy nhiên cuối phiên lực cầu được cải thiện đã giúp cả hai chỉ số hồi phục trở lại qua đó vẫn duy trì xu hướng tiến lên và kiểm nghiệm các ngưỡng kháng cự mạnh là 575-583 đối với VN-Index và 78-79 điểm đối với HNX-Index. Diễn biến giao dịch vẫn khá tích cực với việc thanh khoản tăng dần qua các phiên và biến động điều chỉnh trong phiên không quá lớn. Do đó nhà đầu tư tiếp tục duy trì danh mục hiện tại, có thể xem xét trading mua thấp bán cao khi rung lắc xảy ra.

Dự báo phiên 24/9/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 569-580 điểm và 78-79,5 điểm, thanh khoản đạt khoảng 120 – 130 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 40 - 50 triệu cổ phiếu (HNX-Index).

Chiến lược giao dịch:

- **Dòng cổ phiếu bất động sản:** Nắm giữ
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Duy trì tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục, xem xét trading mua thấp bán cao
- **Danh mục trung, dài hạn:** Duy trì danh mục, xem xét gia tăng khi vượt vùng kháng cự mạnh

Hỗ trợ mạnh của VN-Index và HNX-Index là vùng 510-520 và 72-73 điểm. Kháng cự mạnh của VN-Index là vùng 600-610 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.