



Ngày 25 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
	570,25	78,61
Tăng/giảm	-2,47	+0,14
% tăng/giảm	-0,43%	+0,18%
Thanh khoản	107,03 tr	41,82 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.607,57	499,34
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(15,24)	11,58

VN-Index



HNX-Index



Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 5, 24/9/2015

VN-Index giảm 2,47 điểm (-0,43%) còn 570,25 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 107,03 triệu cổ phiếu tăng 4,47 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 102,7 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.607,57 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,14 điểm (+0,18%) lên 78,61 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 41,82 triệu cổ phiếu tăng 16 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 36,05 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 499,34 tỷ đồng.

Phiên hôm nay, khá nhiều cổ phiếu lớn trên sàn HOSE như BID, BVH, STB, VCB, VNM, VIC, GAS... đều đồng loạt giảm giá và gây ra áp lực lớn kéo chỉ số VN-Index xuống dưới mốc tham chiếu. Trong khi đó, mặc dù các cổ phiếu dầu khí là PVS, PVC, PGS... cũng đua nhau giảm giá, tuy nhiên, nhờ lực đỡ khá tốt của các cổ phiếu như ACB, AAA... nên chỉ số HNX-Index vẫn duy trì được sắc xanh nhẹ. Ở chiều ngược lại các cổ phiếu vừa và nhỏ như VHG, DLG, OGC.. hút được dòng tiền khá tốt.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 24/9/2015: Đầu cơ

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 24/9/2015

- Dầu khí: PGD
- Bank, tài chính: CTG
- Bluechip khác: n/a
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: SJS, HLD
- Thủy sản: n/a
- Thép: n/a
- Cao su: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: MCG, DLG, HAR
- Khác: n/a

Diễn biến giao dịch PVN10 - 24/9/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	47.500	-600	327.170	15,621	23.940	2.000
PVS	21.400	-500	1.399.406	30,302	175.000	10.012
DPM	31.800	+0	387.620	12,281	185.400	0
PVD	35.400	-600	725.370	25,777	75.380	45.790
PVT	10.500	-100	234.400	2,480	10.000	0
PVX	3.100	+0	1.160.249	3,605	0	0
PGD	41.100	+600	380.940	15,451	0	0
PET	16.000	+0	204.040	3,266	20.000	0
PVC	20.200	-300	538.387	10,924	0	0
PGS	19.500	-200	127.900	2,502	0	20.000

Cổ phiếu ngành dầu khí:

N/a

Danh mục khuyến nghị trading 25/9/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá chốt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	570,25	102,7 triệu cổ phiếu	550 – 555	630-640		Cân đối cp/tiền: 60/40
HNX-Index	78,61	36,05 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 60/40
HBC	17.100	491.059	15.800-16.200	18.500-18.700	14.800	Nắm giữ
TCM	36.800	442.028	35.000-35.500	40.000-41.000	32.700	Nắm giữ
PVS	21.400	1.231.205	20.000-20.500	24.000-25.000	18.000	Nắm giữ
PXS	15.700	358.917	15.000-15.500	18.000-19.000	13.900	Nắm giữ
PVC	20.200	718.685	19.000-19.500	24.000-25.000	17.300	Nắm giữ
TNG	26.900	273.272	25.500-26.000	30.500-31.000	23.000	Nắm giữ
DXG	18.000	1.636.654	17.000-17.500	20.500-21.000	15.800	Nắm giữ
HCM	37.100	514.244	35.500-36.500	40.500-41.000	33.000	Nắm giữ
VCS	37.500	39.948	36.000-36.500	41.500-42.000	33.400	Nắm giữ
DIG	12.400	999.961	11.000-11.500	13.500-14.000	10.200	Nắm giữ

Cập nhật vĩ mô

❖ **Lạm phát 9 tháng thấp nhất 10 năm**

Theo số liệu của Tổng cục Thống kê, đây cũng là lần đầu tiên trong 10 năm, chỉ số giá tháng 9 tăng âm. Tính chung từ đầu năm, hiện lạm phát mới ở mức 0,4% - thấp nhất trong vòng một thập kỷ và cách xa giới hạn mà Quốc hội thông qua là 5%. CPI bình quân 9 tháng tăng 0,74% so với cùng kỳ. Theo cơ quan thống kê, chỉ số giá giảm tốc trong tháng này do có đến 4 trong 11 nhóm hàng hóa và dịch vụ chính đi xuống. Giá xăng được điều chỉnh giảm vào ngày 19/8 và ngày 3/9 làm cho nhóm giao thông giảm 3,17%. Giá gas giảm từ 1/9, nhu cầu sử dụng điện giảm đi do thời tiết mát mẻ hơn, giá các mặt hàng lương thực, thực phẩm giảm nhẹ cũng tác động vào CPI. Ở chiều ngược lại, giá nhóm hàng giáo dục tăng cao nhất, lên tới 1,24% do 25 tỉnh, thành phố trực thuộc Trung ương tăng học phí và nhu cầu tiêu dùng sách vở, đồ dùng học tập cho học sinh vào năm học mới tăng cao. Giá dịch vụ y tế một số tỉnh được điều chỉnh tăng cũng khiến chỉ số giá dịch vụ y tế cả nước tăng 0,5% so với tháng trước.

❖ **Giá dầu WTI giảm hơn 4% xuống dưới 45 USD**

Chốt phiên, giá dầu thô WTI giảm 1,88 USD, tức 4,1%, xuống 44,48 USD/thùng. Giá dầu Brent giảm 3% xuống 48,50 USD/thùng. Theo số liệu của Cục Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA), lượng xăng lưu kho tại nước này tăng 1,4 triệu thùng, vượt dự báo của giới phân tích là tăng 819.000 thùng, còn khối lượng lọc dầu giảm 310.000 thùng/ngày. Số liệu cũng cho thấy công suất lọc dầu giảm 2,2 điểm phần trăm xuống 90%. Giá dầu quay đầu giảm sau khi tăng đầu phiên do số liệu cho thấy lượng dầu thô lưu kho của Mỹ giảm 1,9 triệu thùng trong tuần trước, ghi nhận tuần thứ hai liên tiếp. Theo giới phân tích, nhu cầu đối với xăng của Mỹ cao đã giúp giá dầu đứng vững trong mùa hè, nhưng sức cầu về xăng yếu đi giờ đây đang tạo áp lực lên giá dầu.

❖ **Giá dầu lúc 5 P.M ngày 24/9/2015**

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	44,94	+0,46	+1,02%

❖ **Ngày 24/9: Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên HOSE, mua ròng trên HNX**

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại mua vào hơn 4,6 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 93,4 tỷ đồng, trong khi bán ra là hơn 3,96 triệu cổ phiếu, trị giá trên 97 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt 649.609 cổ phiếu, tuy nhiên nếu xét về giá trị thì khối ngoại đã bán ròng hơn 3,67 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại tiếp tục có phiên bán ròng thứ 5 liên tiếp với giá trị bán ròng đạt hơn 15 tỷ đồng. Trong đó, khối ngoại mua vào hơn 3 triệu cổ phiếu và bán ra là hơn 3,6 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 72,4 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 87,7 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng phiên thứ 3 liên tiếp, đạt hơn 11,5 tỷ đồng tương ứng khối lượng mua ròng là hơn 1 triệu cổ phiếu. họ mua vào hơn 1,4 triệu cổ phiếu, trong khi bán ra chỉ 346.261 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 20,9 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 9,3 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 24/9/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	17.571,83	-498,38	-2,76%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.142,69	+26,8	+0,86%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	21.131,6	-171,31	-0,8%
Châu Âu	FTSE 100	6.019,71	-12,53	-0,21%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.317,63	-5,62	-0,17%
Châu Âu	CAC40	4.418,59	-14,24	-0,32%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.066,86	-13,13	-0,43%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	16.279,89	-50,58	-0,31%
Mỹ	Nasdaq	4.752,74	-3,98	-0,2%
Mỹ	S&P 500	1.938,76	-3,98	-0,08%

❖ **Chứng khoán Mỹ đóng cửa phiên 23/9 giảm nhẹ do ngành nguyên vật liệu và năng lượng đi xuống trong bối cảnh nhà đầu tư ngày càng lo lắng về kinh tế Trung Quốc giảm tốc cũng như số liệu kém khả quan về ngành sản xuất của Mỹ.**

Số liệu mới nhất cho thấy tăng trưởng của ngành sản xuất Mỹ trong tháng 9/2015 đã giảm xuống mức thấp nhất trong 2 năm qua. Trong khi đó, Chỉ số Nhà quản trị mua hàng PMI) của Trung Quốc cũng giảm xuống mức thấp nhất trong 6 năm rưỡi, khiến nhà đầu tư ngày càng lo lắng về tình hình suy giảm nhu cầu tại đây. Ngành nguyên vật liệu của chỉ số S&P 500 giảm mạnh nhất với mức 2,1%, tiếp đó là ngành năng lượng giảm 1,4% sau khi giá dầu thô WTI trên thị trường kỳ hạn giảm 4,1%. Theo nhà quản lý danh mục đầu tư Daniel Morgan của Synovus Trust Company, thị trường có vẻ “đuối sức” bởi nhà đầu tư lo lắng tình hình giảm tốc kinh tế Trung Quốc có thể ảnh hưởng tới báo cáo doanh thu của các tập đoàn đa quốc gia trong 2 tuần tới. Đóng cửa, chỉ số công nghiệp Dow Jones giảm 0,31% xuống 16.279,89 điểm. Chỉ số S&P 500 giảm 0,2% xuống 1.938,76 điểm. Chỉ số Nasdaq giảm 0,08% xuống 4.752,74 điểm. Như vậy, kể từ sau tuyên bố hoãn nâng lãi suất của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED), chỉ số S&P đã giảm 2,8%. Trong phiên ngày 23/9, Phố Wall đã có một phiên giao dịch đầy biến động khi cả 3 chỉ số chính đều quay đầu đi lên vào cuối phiên nhưng không tăng điểm thành công sau tuyên bố của Chủ tịch Trung Quốc Tập Cận Bình. Nhà lãnh đạo Trung Quốc hiện đang có chuyến thăm Mỹ và trong cuộc phỏng vấn với giới truyền thông, ông Tập cho biết quốc gia của ông có đủ khả năng duy trì mức tăng trưởng tốt trong dài hạn. Hãng Boeing đã giành được hợp đồng trị giá 33 tỷ USD với Trung Quốc sau chuyến thăm của Chủ tịch Tập, nhưng cổ phiếu của hãng này vẫn giảm 1,7%. Theo số liệu của Thomson Reuters, lợi nhuận quý III/2015 của các công ty trong chỉ số S&P 500 được dự đoán sẽ giảm 3,9% so với cùng kỳ năm ngoái. Ngoài ra, do đang trong kỳ nghỉ lễ Yom Kippur của người Do Thái tại Mỹ nên khối lượng giao dịch phiên 23/9 cũng không cao, chỉ đạt 5,9 tỷ cổ phiếu, thấp hơn so với mức bình quân 8 tỷ cổ phiếu trong 20 phiên giao dịch vừa qua.

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

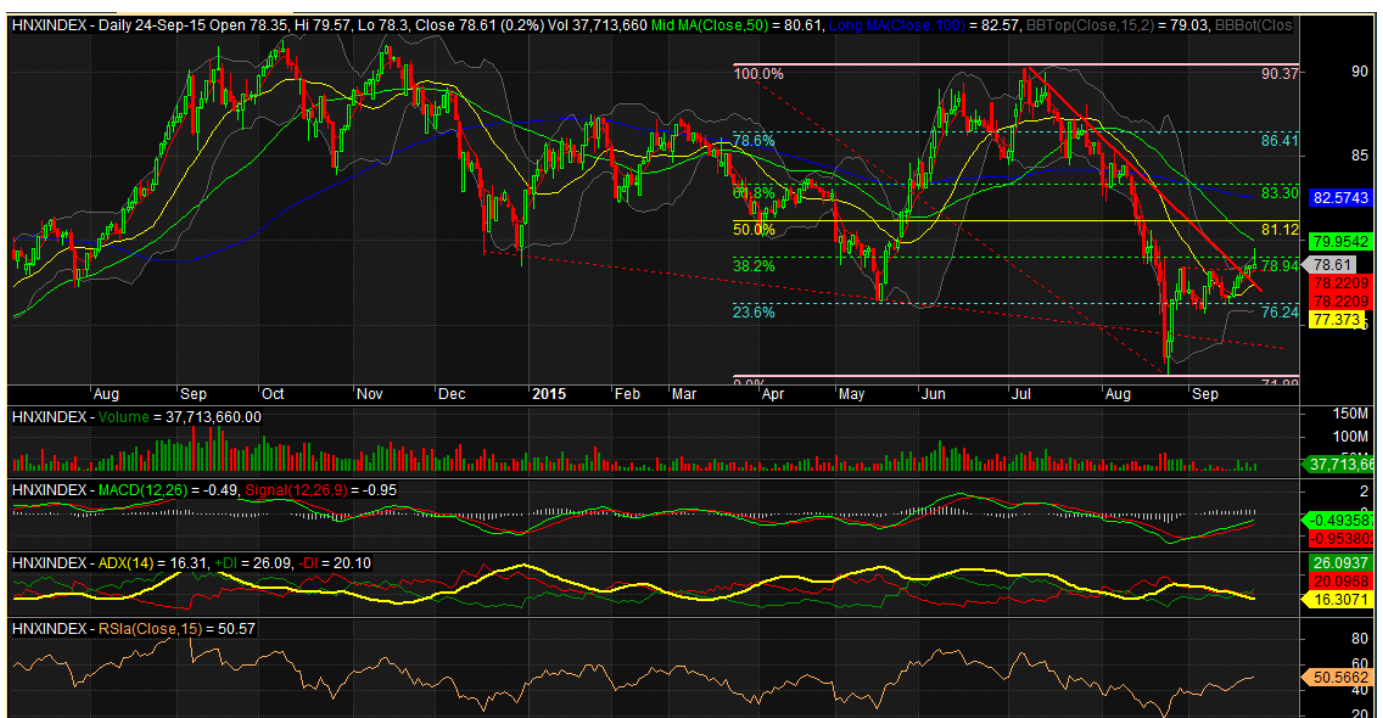
Vùng 575-583 điểm vẫn là vùng kháng cự mạnh đối với VN-Index hiện tại, các thân nến tạo thành gần đây hẹp trở lại cùng với thanh khoản xấp xỉ mức trung bình 10 phiên gần nhất cho thấy trạng thái ngắn hạn đang đi vào xu thế tích lũy. VN-Index cần có sự cải thiện mạnh về thanh khoản để có thể duy trì đà tăng và bứt phá khỏi vùng kháng cự trên

HNX-Index chưa thể vượt được vùng kháng cự mạnh 78-79 điểm trong phiên hôm nay và tạo thành một cây nến shooting star báo hiệu lực cung tăng mạnh có khả năng điều chỉnh, mặc dù vậy giá đóng cửa của chỉ số vẫn nằm trên đường trung bình động MA 5 ngày cho thấy xu thế tăng giá vẫn đang duy trì. Trong các phiên tới HNX-Index cần duy trì tích lũy trên 78 điểm để đảm bảo xu thế tăng giá ngắn hạn.

❖ **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 6, 25/9/2015: Phân Hóa**Nhận định chung**

Thị trường tiếp tục thiếu vắng thông tin hỗ trợ mạnh và nhóm cổ phiếu dẫn dắt, điều này khiến cho thanh khoản thị trường chung mặc dù có cải thiện nhưng mức độ tăng vẫn chưa thực sự đủ lớn để giúp cả hai chỉ số vượt được vùng kháng cự mạnh 575-583 điểm đối với VN-Index và 78-79 điểm đối với HNX-Index. Với diễn biến như trên, thị trường có khả năng sẽ vẫn tiếp tục dao động sideway tích lũy và diễn ra sự phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu, nhà đầu tư nên duy trì danh mục hiện tại, xem xét trading mua thấp bán cao trong các nhịp rung lắc.

Dự báo phiên 25/9/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 565-580 điểm và 78-79,5 điểm, thanh khoản đạt khoảng 120 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 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.