

Ngày 27 tháng 07 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Nguyễn Thái Dương

(84 4) 3934 3888

duongnt1@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	631,26	86,32
Tăng/giảm	- 0,75	+ 0,24
% tăng/giảm	- 0,12%	+ 0,28%
Thanh khoản	111,6 tr	43,8 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.154,84	536,26
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	81,3	(1,6)

VN-Index



HNX-Index



Giao dịch NĐTNN

10 cổ phiếu có giá trị mua ròng lớn nhất sàn HOSE			10 cổ phiếu có giá trị bán ròng lớn nhất sàn HOSE		
Mã	KL mua ròng	GT mua ròng	Mã	KL bán ròng	GT bán ròng
SSI	1.694.340	46.107.252	VIC	(381.850)	(16.720.694)
HPG	476.270	16.383.947	UC	(625.570)	(6.674.348)
MSN	106.730	9.922.360	KDC	(105.310)	(4.909.111)
DXG	391.000	7.194.694	DRC	(59.420)	(2.846.544)
PVT	344.720	4.447.583	HNG	(79.050)	(2.624.510)
HTI	197.330	4.401.333	BMP	(21.150)	(1.952.600)
ITA	636.550	4.015.828	PVD	(38.090)	(1.731.579)
PDR	200.000	3.795.745	LCG	(210.800)	(1.627.580)
DPM	114.300	3.666.629	VNM	(12.000)	(1.464.000)
HHS	159.070	3.337.971	PPC	(61.700)	(1.333.020)

10 cổ phiếu có giá trị mua ròng lớn nhất sàn HNX			10 cổ phiếu có giá trị bán ròng lớn nhất sàn HNX		
Mã	KL mua ròng	GT mua ròng	Mã	KL bán ròng	GT bán ròng
LAS	100.000	2.859.900	PVC	(250.400)	(5.765.950)
PVB	41.200	1.521.160	NTP	(27.100)	(1.528.650)
VND	46.600	678.200	SDT	(27.200)	(380.800)
NET	12.000	343.350	PVI	(15.000)	(317.900)
DGC	7.300	204.400	PMS	(10.000)	(137.300)
NBP	6.000	102.600	PSC	(11.700)	(121.680)
CHP	5.000	92.010	VNC	(3.000)	(73.500)
PVS	3.300	88.100	HPS	(10.700)	(64.200)
PLC	3.000	85.800	SCR	(5.200)	(46.280)
VCG	5.500	74.200	VCL	(2.500)	(32.500)

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 6, 24/7/2015

VNIndex kết phiên giảm 0,75 điểm (tương ứng giảm 0,12%) xuống mức 631,26 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) giảm 11% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 124,8 triệu cổ phiếu), KLGD đạt 111,6 triệu CP, GTGD đạt 2.154,84 tỷ đồng. Trên sàn HNX, có 43,8 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giá trị giao dịch đạt 536,26 tỷ đồng (Thanh khoản giảm 18% so với trung bình 10 phiên gần nhất – tương đương 53,7 triệu cp), kết phiên, HNX-index tăng 0,24 điểm lên mức 86,32 điểm.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 24/7/2015: Dầu khí, ô tô, bảo hiểm, vn30, hnx30

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 24/7/2015

- Dầu khí: PVT, PVD
- Bank, tài chính: MBB
- Bluechip khác: REE, GMD, VNM, FPT, DHG
- Chứng khoán: HCM, VND
- BĐS, xây dựng: PDR, KDH
- Thủy sản: HVG
- Thép: HPG, HSG
- Cao su: CSM
- Dệt may: TCM, TNG
- Cổ phiếu đầu cơ: KVC, GTN, VIX
- Khác: BMP, DMC, KDC, MWG, VSC

Diễn biến giao dịch PVN10 - 24/7/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	61.000	-500	161.500	9,895	22.010	0
PVS	26.700	+0	758.782	20,347	5.000	1.700
DPM	32.000	+200	693.390	22,239	120.030	5.730
PVD	45.600	+600	533.090	24,314	93.910	132.000
PVT	13.200	+600	2.404.360	31,335	354.720	10.000
PVX	3.700	+0	607.287	2,271	0	0
PGD	35.100	+600	243.900	8,539	60.000	200
PET	18.300	-200	546.230	10,035	11.000	950
PVC	23.000	-200	1.000.705	22,960	0	250.400
PGS	21.600	+200	202.033	4,329	0	400

Cổ phiếu ngành dầu khí:

PVS (mẹ): Lãi quý II giảm mạnh 45% so với cùng kỳ, lợi nhuận sau thuế 6 tháng đầu năm của PVS giảm 28% và đạt hơn 558,6 tỷ đồng

Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ Thuật Dầu khí Việt Nam (mã PVS - HNX) đã công bố BCTC (công ty mẹ) quý II/2015, với doanh thu đạt hơn 3.192,6 tỷ đồng, tăng 15,7% so với cùng kỳ năm trước.

Kỳ này, tốc độ tăng giá vốn của PVS (14%) chậm hơn tốc độ tăng doanh thu nên lợi nhuận gộp của công ty đạt gần 289 tỷ đồng, tăng mạnh 38% so với cùng kỳ năm 2014

Lũy kế 6 tháng đầu năm 2015, doanh thu thuần của PVS đạt hơn 6.339,8 tỷ đồng, tăng 28% so với cùng kỳ, tuy nhiên, lợi nhuận sau thuế của công ty giảm 28% và đạt hơn 558,6 tỷ đồng.

Danh mục khuyến nghị trading 27/7/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	632,01	158,4 triệu cổ phiếu	608 - 615	638-644	Cân đối cp/tiền: 60/40	
HNX-Index	86,07	58,8 triệu cổ phiếu	85 – 85,5	90-91	Cân đối cp/tiền: 60/40	
SSI	27.200	5.474.781	25.500-26.500	29.000-30.000	Nắm giữ	
TCM	39.400	826.440	37.000-38.000	44.000-45.000	Nắm giữ	
PVS	26.700	1.201.683	25.000-25.500	28.000-29.000	Trading	
PXS	20.900	544.856	20.000-21.000	24.000-25.000	Trading	
PVC	23.000	1.233.920	22.000-23.000	28.000-29.000	Trading	
ACB	21.900	951.970	20.500-21.500	23.500-24.500	Nắm giữ	
DXG	18.500	1.886.613	17.000-17.500	18.500-19.500	Nắm giữ	
HCM	37.400	1.027.343	35.500-36.500	39.000-40.000	Nắm giữ	
BID	25.700	2.546.295	23.500-24.500	27.500-28.500	Nắm giữ	
HVG	19.800	787.230	19.000-19.500	21.500-22.500	Nắm giữ	

Cập nhật vĩ mô

- ❖ **CPI 7 tháng qua tăng thấp nhất 13 năm:** Tổng cục Thống kê vừa công bố chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 7/2015 đã tăng 0,13% so với tháng trước và tăng 0,9% so với cùng kỳ năm trước. Như vậy sau 7 tháng đầu năm, CPI cả nước đã tăng 0,68%, thấp nhất kể từ năm 2002 trở lại đây. Sau khi chịu tác động của việc tăng giá xăng dầu trong tháng trước qua đi, trong tháng này, CPI lại trở về nhịp tăng vốn có của nó như đã xác lập trong những tháng đầu năm.

Nhóm giao thông đã trở lại diễn biến nhẹ nhàng khi chỉ tăng 0,16% chủ yếu do tác động từ nhóm hàng xăng dầu. Mặc dù giá xăng dầu đã được điều chỉnh giảm vào ngày 4/7 và 20/7 vừa qua nhưng theo quy định của Tổng cục Thống kê, những đợt tăng giá trong tháng trước vẫn tác động khiến bình quân giá xăng dầu tháng 7 vẫn tăng cao so với bình quân tháng 6.

- ❖ **World Bank nâng ước tính tăng trưởng, hạ dự báo lạm phát 2015 của Việt Nam:**

Ngân hàng Thế giới (World Bank) ngày 20/07 nâng dự báo tăng trưởng kinh tế năm nay của Việt Nam lên 6.0-6.2% từ dự báo trước đó là 6% nhờ đầu tư và tiêu dùng tư nhân mạnh mẽ.

Theo World Bank, kinh tế Việt Nam tiếp tục phục hồi với mức tăng trưởng GDP ước đạt 6.28% trong nửa đầu năm 2015.

Trong báo cáo được công bố định kỳ 6 tháng/lần, World Bank cũng hạ mạnh dự báo lạm phát hàng năm của Việt Nam xuống 2.5% từ dự báo ban đầu là 4.5% do giá năng lượng và thực phẩm thấp trên toàn cầu.

- ❖ **Giá dầu tại 8 A.M ngày 27/7/2015**

Name	Price	Chg.	Chg. %
Brent Oil	54.6	-0.03	-0.05%
Crude Oil	48.01	-0.14	-0.28%

- ❖ **Ngày 24/7: Khối ngoại mua ròng hơn 81 tỷ đồng trên HOSE:**

Phiên giao dịch ngày 24/7, khối ngoại thực hiện mua vào hơn 9,2 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 323,5 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 5,6 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 243,7 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt hơn 3,6 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng là hơn 79,7 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 81,3 tỷ đồng (giảm nhẹ khoảng gần 2% so với giá trị mua ròng phiên trước đó), tương ứng khối lượng mua ròng là hơn 3,7 triệu cổ phiếu. Trong đó, họ thực hiện mua vào hơn 8,8 triệu cổ phiếu còn bán ra hơn 5 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 314,8 tỷ đồng và giá trị bán ra là hơn 233,4 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại phiên hôm nay giao dịch rất ảm đạm, họ chỉ mua vào vốn vụn 393.900 cổ phiếu, cũng như bán ra chỉ 485.800 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 8,7 tỷ đồng và giá trị bán ra là hơn 10,3 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt 91.900 cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng là hơn 1,6 tỷ đồng.

Phân tích kỹ thuật

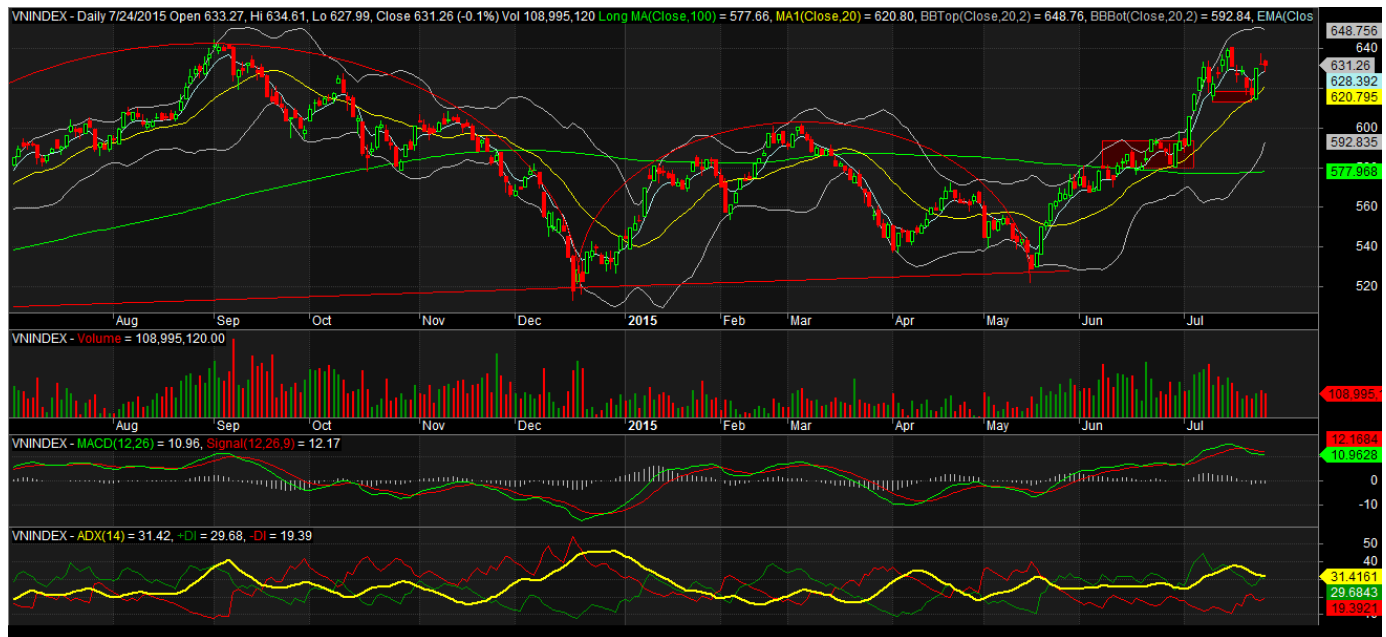
- ❖ **Ngắn hạn:** VN-Index kết thúc tuần bằng phiên điều chỉnh giảm với áp lực bán tăng về cuối phiên. Thanh khoản giảm nhẹ và rơi xuống dưới mức trung bình, còn độ rộng thị trường lại nhỉnh hơn đôi chút về phía các mã xanh. Diễn biến này phản ánh tâm lý giằng co, do dự của nhà đầu tư khi dòng tiền bắt đầu có sự phân hóa mạnh mẽ khi chỉ tập trung xoay vòng luân phiên giữa các cổ phiếu bluechips. Chỉ số có thể tiếp tục điều chỉnh để kiểm tra lại ngưỡng hỗ trợ được tạo bởi nhóm MA ngắn hạn trong những phiên đầu tuần tới.

PSI khuyến nghị các nhà đầu tư không nên mua đuổi vào thời điểm ở vùng giá hiện tại và chỉ ưu tiên nắm giữ các cổ phiếu có xu hướng tăng bền vững, ưu tiên hạ tỷ trọng các cổ phiếu đã tăng khá trong các nhịp hồi phục.

- ❖ **Dài hạn:** VN-Index vẫn trong trend tăng trung và dài hạn.

VN-Index: Hỗ trợ mạnh: 608-615 điểm. Kháng cự mạnh: 638-644 điểm

HNX-Index: Hỗ trợ gần nhất: 85-85,5 điểm. Kháng cự gần: 90-91 điểm



Dự báo phiên GD thứ 2, 27/7/2015**Nhận định chung:**

Thị trường vẫn đang trong giai đoạn điều chỉnh tích lũy để tạo đà đi lên. Dưới các tín hiệu PTKT cùng với thanh khoản thị trường suy yếu trong phiên giao dịch cuối tuần, PSI cho rằng xu hướng chính của thị trường tuần sau sẽ là điều chỉnh giảm co trong biên độ hẹp, giao động quanh mức 620 – 635 điểm. Nhóm cổ phiếu bluechip sẽ tiếp tục là tâm điểm của thị trường trong tuần tới khi hoạt động công bố KQKD quý 2 nhiều khả năng sẽ diễn ra mạnh hơn ở nhóm cổ phiếu này. Điều này được kỳ vọng sẽ tiếp tục hỗ trợ tích cực cho thị trường, đặc biệt là khi chỉ số VN-Index đang ở gần mốc kháng cự 640 điểm.

Đánh giá thị trường giai đoạn quý 2 – quý 3/2015: Triển vọng thị trường trong trung hạn vẫn được đánh giá ở mức tích cực dựa trên bối cảnh kinh tế vĩ mô, dòng tiền và hoạt động của các doanh nghiệp trên sàn. PSI đánh giá thị trường sẽ có nhiều động lực để tiến tới mốc 640 điểm và xa hơn. Bên cạnh việc tiếp tục nắm giữ danh mục trung hạn, nhà đầu tư được khuyến nghị trải lệnh mua lại từng phần các vị thế ngắn hạn tại các vùng giá thấp.

Ngành nghề cổ phiếu cần quan tâm giai đoạn này:

- **Ngân hàng:** VCB, BID, ACB, CTG
- **Dầu khí:** PVC, PVS, PXS, PVG
- **BDS:** DXG, HBC, CII, HLD
- **Thủy sản:** VHC, HVG
- **Dệt may:** TCM, TNG
- **Các cổ phiếu cơ bản khác:** FPT, VIC, HPG, HSG.

Dự báo phiên 27/7/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động quanh vùng 628-634 và 85,5-86,5 điểm, thanh khoản tiếp tục ở mức khá, đạt khoảng 130tr cổ phiếu (Vnindex) và 55 tr 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:** Giải ngân một phần các cổ phiếu cơ bản tốt đã điều chỉnh trong 3 phiên gần đây.
- **Danh mục trung, dài hạn:** Tiếp tục nắm giữ.

Hỗ trợ gần nhất của VN-Index và HNX-Index là vùng 608-615 và 85-85,5 điểm. Kháng cự tiếp theo của VN-Index là vùng 638-644 điểm, kháng cự gần nhất của HNX-Index là vùng 90-91 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.