

Ngày 3 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
Tăng/giảm	605,7 + 14,2	86,76 + 1,51
% tăng/giảm	+ 2,4%	+ 1,77%
Thanh khoản	135,4 tr	45,2 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.152,7	566,8
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	80,8	-4,4

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
MSN	555,810	45,995,735	HAG	(3,859,350)	(73,141,283)
STB	1,219,500	22,931,462	CTG	(1,087,270)	(20,689,063)
PVD	351,680	18,798,190	JVC	(1,274,090)	(9,165,039)
VCB	353,550	17,774,717	CSM	(169,260)	(6,805,804)
VIC	358,160	15,683,579	GMD	(125,660)	(3,916,042)
SSI	476,680	11,951,366	HCM	(69,300)	(2,615,627)
GAS	187,940	11,836,540	BSI	(175,640)	(1,720,136)
BID	467,830	10,712,729	PPC	(59,350)	(1,287,004)
DPM	234,120	6,969,713	TDC	(146,230)	(1,257,578)
HPG	214,520	6,113,825	SBT	(55,600)	(791,416)

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
PVS	304,000	8,452,420	PVC	(308,000)	(8,449,190)
SHB	564,800	4,685,720	VND	(503,300)	(7,208,060)
PVB	59,300	2,408,420	SHS	(657,500)	(5,325,220)
TNG	77,300	1,970,350	KLS	(370,200)	(3,516,900)
VCG	132,300	1,860,950	SCR	(409,080)	(3,472,156)
BCC	72,800	1,108,500	ECI	(7,300)	(113,150)
IVS	62,600	1,047,590	PMC	(1,700)	(77,500)
BVS	63,900	968,290	HOM	(11,100)	(76,590)
TCT	3,480	228,012	LAS	(1,500)	(41,650)
DGC	7,100	198,400	VNR	(1,500)	(33,010)

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 5, 2/7/2015

VNIndex kết phiên tăng 14,2 điểm (tương ứng tăng 2,4%) lên mức 605,7 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) giảm 5% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 142,7 triệu cổ phiếu), KLGD đạt 135,4 triệu CP, GTGD đạt 2.152,7 tỷ đồng. Trên sàn HNX, có 45,2 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giá trị giao dịch đạt 566,8 tỷ đồng (Thanh khoản giảm 24% so với trung bình 10 phiên gần nhất – tương đương 59,7 triệu cp), kết phiên, HNX-index tăng 1,51 điểm lên mức 86,76 điểm.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 2/7/2015: Ngân hàng, bluechip, BĐS

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 2/7/2015

- Dầu khí: GAS, PVD, DPM
- Bank, tài chính: VCB, BID, CTG
- Bluechip khác: HAG, VIC, MSN
- Chứng khoán: HCM, SSI
- BĐS, xây dựng: DXG, KDH
- Thủy sản: VHC
- Thép: HPG
- Cao su: DRC
- Dệt may: TCM
- Cổ phiếu đầu cơ: FIT
- Khác: MHC, VCS

Diễn biến giao dịch PVN10 - 2/7/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	63.000	+1.000	586.040	36,849	395.180	207.240
PVS	27.800	+100	780.474	21,682	315.600	11.600
DPM	29.900	+400	814.670	24,296	389.380	155.260
PVD	54.000	+1.000	758.180	40,450	355.140	3.460
PVT	12.200	+300	626.890	7,557	135.160	0
PVX	4.000	+0	622.141	2,469	0	0
PGD	33.000	+500	69.340	2,270	21.000	0
PET	18.100	+600	836.480	15,027	0	11.000
PVC	27.500	+100	1.147.220	31,474	0	308.000
PGS	22.100	+600	471.946	10,380	3.000	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:

PVC: 6 tháng đầu năm ước lãi 150 tỷ đồng - hoàn thành 93% kế hoạch cả năm
 Theo thông tin từ Tổng công ty Dung dịch khoan và hóa phẩm dầu khí – CTCP (mã: PVC), 6 tháng đầu năm 2015, doanh thu của công ty ước đạt 1.900 tỷ đồng - vượt 28,3 % kế hoạch 6 tháng đầu năm và hoàn thành 56 % kế hoạch năm
 Lợi nhuận trước thuế ước đạt 180 tỷ đồng - vượt 117% kế hoạch 6 tháng đầu năm và hoàn thành 87% kế hoạch năm. Lợi nhuận sau thuế ước đạt 150 tỷ đồng - vượt 132% kế hoạch 6 tháng đầu năm, hoàn thành 93% kế hoạch năm
 Đối với công ty mẹ PVC, doanh thu ước đạt 920 tỷ đồng – vượt 6% so với kế hoạch 6 tháng và bằng 53,5% kế hoạch năm nhưng lợi nhuận sau thuế đã vượt 1% so với kế hoạch, ước đạt 146 tỷ đồng.

Danh mục khuyến nghị trading 3/7/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	605,7	142,7 triệu cổ phiếu	585 - 595	615-620	Cân đối cp/tiền: 80/20	
HNX-Index	86,76	59,7 triệu cổ phiếu	85,5 – 86,5	90-91	Cân đối cp/tiền: 80/20	
SSI	25.100	4,117,066	23.000-23.500	26.000-26.500	Nắm giữ	
TCM	34.600	736,357	32.000-32.500	36.000-37.000	Nắm giữ	
PVS	27.800	1,365,269	25.000-25.500	28.000-29.000	Trading	
PXS	23.300	871,896	22.500-23.000	27.000-28.000	Trading	
PVC	27.500	1,346,431	24.500-25.500	33.000-34.000	Trading	
ACB	21.700	711,141	18.500-19.500	22.500-23.500	Nắm giữ	
DXG	17.200	1,121,287	15.000-15.500	17.500-18.000	Nắm giữ	
HCM	38.000	886,915	33.500-34.500	38.000-38.500	Nắm giữ	
BID	23.400	1,927,599	21.500-22.000	24.500-25.500	Nắm giữ	
HVG	19.300	774,679	19.000-19.500	22.500-23.500	Mua	

Cập nhật vĩ mô

- ❖ **Giá dầu tiếp tục giảm khi số giàn khoan tăng:** Theo số liệu của Baker Hughes, tính đến 2/7, số giàn khoan đang hoạt động của Mỹ tăng thêm 12 giàn lên 640 giàn, chấm dứt mạch giảm 29 tuần liên tiếp, do giá dầu hồi phục và xoay quanh mốc 60 USD/thùng từ cuối tháng 4, khiến các nhà sản xuất ngừng cắt giảm đầu tư. Số giàn khoan tăng làm gia tăng lo ngại cho giới đầu tư và các nhà phân tích từng cảnh báo rằng giá dầu có thể một lần nữa rơi vào đợt giảm giá. Sản lượng dầu thô vẫn tăng nhẹ kể cả khi số giàn khoan giảm và dự trữ dầu toàn cầu đạt mức kỷ lục. Chốt phiên 2/7, giá dầu WTI ngọt nhẹ giao tháng 8/2015 trên sàn Nymex New York giảm 3 cent, tương đương 0,1%, xuống 56,93 USD/thùng. Cả tuần giá giảm 4,5%, mức giảm hàng tuần lớn nhất kể từ đầu tháng 3. Trong khi đó, giá dầu Brent, chuẩn toàn cầu, giao tháng 8/2015 trên sàn ICE Futures Europe London tăng 6 cent, ứng với 0,1%, lên 62,07 USD/thùng. Cả tuần giá giảm 2%.

- ❖ **PMI sản xuất tháng 6 giảm nhưng vẫn duy trì trên mốc 50 điểm:**

Tuy sản lượng và số lượng đơn hàng đặt mới tiếp tục tăng trong tháng 06/2015, nhưng tốc độ tăng đã chững lại. Trong khi đó, số lượng đơn đặt hàng xuất khẩu giảm, giá cả đầu vào trong tháng chỉ tăng nhẹ trong bối cảnh các công ty tiếp tục hạ giá bán. Chỉ số Nhà quản trị Mua hàng (PMI) ngành sản xuất Việt Nam do Nikkei và Markit Economics khảo sát đã giảm từ mức 54.8 điểm của tháng 5 xuống 52.2 điểm trong tháng 6. Kết quả này cho thấy các điều kiện kinh doanh trong lĩnh vực sản xuất của Việt Nam tiếp tục được cải thiện, mặc dù mức cải thiện là yếu nhất trong thời gian 3 tháng gần đây. Đồng thời, ghi nhận tháng thứ 22 liên tục PMI duy trì trên mức 50 điểm.

- ❖ **Cập nhật giá dầu thế giới lúc 8.00 AM, 3/7/2015**

Name	Price	Chg.	Chg. %
Brent Oil	61.91	0.09	0.15%
Crude Oil	56.62	-0.3	-0.54%

- ❖ **Ngày 7/2: Khối ngoại mua ròng hơn 80 tỷ đồng trên HOSE:**

Sau chuỗi mua ròng 27 phiên liên tiếp, khối ngoại trên HNX đã bán ròng trở lại hơn 4,4 tỷ đồng. Khối ngoại phiên ngày 2/7/2015 tiếp tục giao dịch sôi động, họ thực hiện mua vào hơn 13,4 triệu cổ phiếu, trị giá gần 367 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 14,4 triệu cổ phiếu, trị giá trên 290,5 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt 970.095 cổ phiếu, tuy nhiên, nếu xét về giá trị thì khối ngoại vẫn mua ròng hơn 76,3 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại có phiên mua ròng thứ 5 liên tiếp, đạt hơn 80,8 tỷ đồng (gấp 5 lần giá trị mua ròng phiên trước), tuy vậy, xét về khối lượng, họ đã bán ròng nhẹ 91.060 cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại trên HOSE mua vào gần 12 triệu cổ phiếu và bán ra hơn 12 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 341,3 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 260,5 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, sau chuỗi mua ròng 27 phiên liên tiếp, với tổng giá trị đạt hơn 496 tỷ đồng, khối ngoại trên HNX đã bán ròng trở lại hơn 4,4 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng là 879.035 cổ phiếu. Phiên hôm nay, khối ngoại trên HNX giao dịch có phần sôi động hơn, họ thực hiện mua vào gần 1,5 triệu cổ phiếu, nhưng bán ra tới hơn 2,3 triệu cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt 25,5 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 29,9 tỷ đồng.

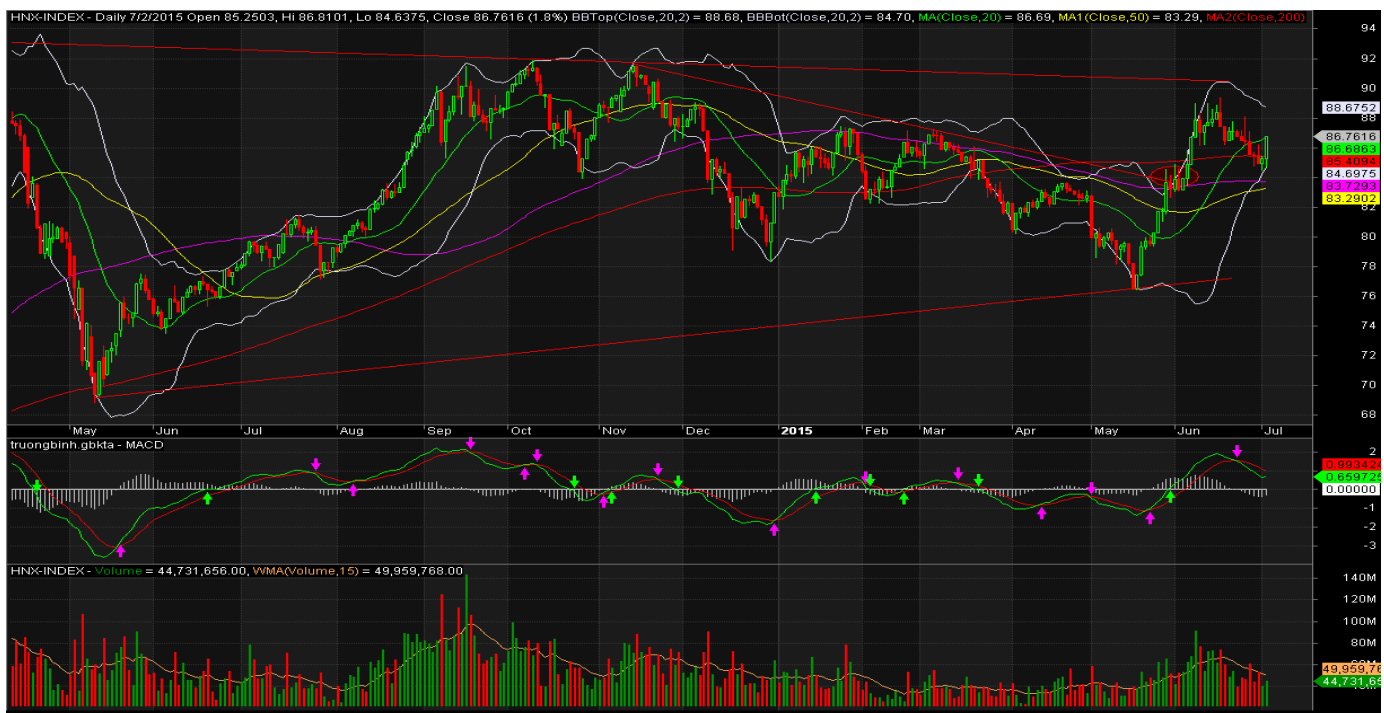
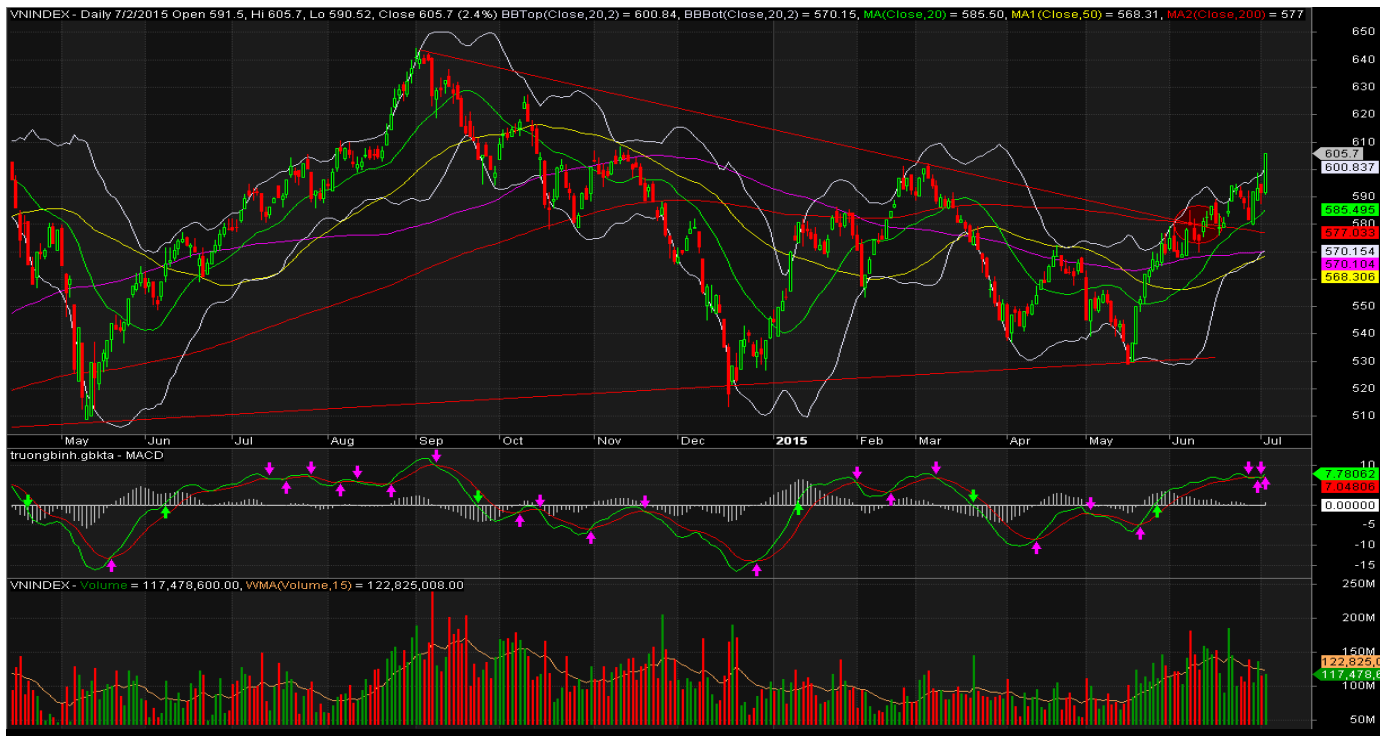
Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:** Trong phiên giao dịch ngày 02/07/2015, VN-Index tăng mạnh và đã vượt đỉnh cũ tháng 3/2015 (tương đương vùng 595-605 điểm). Dải BB tiếp tục duy trì xu hướng đi lên trong khi các chỉ báo dao động vẫn đang cho thấy đã tăng điểm tương đối ổn định. Tuy nhiên, PSI khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn cần tiết chế hưng phấn khi hai chỉ số vẫn đang giao dịch quanh vùng kháng cự mạnh và chỉ nên ưu tiên nắm giữ các cổ phiếu có xu hướng tăng bền vững hoặc tận dụng các nhịp tăng để bán ra các cổ phiếu đã xác nhận xu hướng giảm.

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

VN-Index: Hỗ trợ mạnh: 585-595 điểm. Kháng cự mạnh: 615-620 điểm

HNX-Index: Hỗ trợ gần nhất: 85,5-86,5 điểm. Kháng cự gần: 90-91 điểm



Dự báo phiên GD thứ 6, 3/7/2015**Nhận định chung:**

Mặc dù tăng điểm mạnh trong phiên hôm nay nhưng đà tăng chủ yếu diễn ra ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Do vậy, rủi ro thua lỗ cho các nhà đầu tư nắm giữ cổ phiếu midcap và penny sẽ càng gia tăng khi chỉ số quay đầu điều chỉnh. VN-Index cần nhiều phiên tích lũy quanh vùng 600 điểm nhằm tạo động lực tăng điểm bền vững. Những phiên mua đuổi theo hiệu ứng dễ dẫn tới rủi ro phân phối đỉnh trong ngắn hạn.

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 600 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
- **BĐS:** 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 3/7/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ tăng lên vùng 610-612 và 87-87,5 điểm, thanh khoản tiếp tục ở mức khá, đạt khoảng 140tr cổ phiếu (Vnindex) và 55 tr cổ phiếu (HNX-Index)

Chiến lược giao dịch:

- **Dòng cổ phiếu ngân hàng:** Canh bán nếu bull mạnh
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ, tăng tỷ trọng nếu có điều chỉnh
- **Đối với NGĐT 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 585-595 và 85,5-86,5 điểm. Kháng cự tiếp theo của VN-Index là vùng 615-620 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.