

Ngày 30 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
	624,7	85,11
Tăng/giảm	- 6,77	- 0,47
% tăng/giảm	- 1,07%	- 0,55%
Thanh khoản	114,15 tr	45,8 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.160,08	526,28
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(38)	(6,6)

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	1,239,060	34,155,226	VIC	(696,330)	(30,268,604)
NT2	318,050	7,787,442	HSB	(488,620)	(21,431,962)
DPM	169,240	5,483,602	HPG	(418,820)	(14,082,294)
HTL	221,920	5,208,612	PPC	(424,490)	(9,654,277)
NCT	35,770	4,178,040	STB	(363,740)	(6,705,978)
DIG	330,000	4,058,000	PVD	(140,280)	(6,199,669)
VCB	78,260	4,056,545	MSN	(66,430)	(6,055,410)
BID	145,690	3,836,419	BVH	(106,130)	(5,591,410)
IDI	430,000	3,350,000	KDC	(105,170)	(5,193,070)
BMP	30,480	2,873,275	KSB	(145,340)	(3,923,861)

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	82,100	2,097,200	PVI	(170,000)	(3,465,100)
PGS	31,500	676,460	PVC	(124,096)	(2,871,387)
CHP	35,600	650,400	IVS	(80,800)	(1,357,440)
PTI	23,700	518,600	SHB	(137,400)	(1,171,270)
LAS	13,000	377,000	SDT	(58,600)	(814,540)
NDN	24,800	344,720	VND	(49,800)	(755,040)
PCE	13,700	218,750	DBC	(12,300)	(310,450)
KLF	20,000	118,000	NTP	(4,100)	(196,950)
PSE	8,000	102,400	TIG	(19,100)	(196,730)
BCC	5,000	78,500	KLS	(20,000)	(180,000)

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 4, 29/7/2015

VNIndex kết phiên giảm 6,77 điểm (tương ứng giảm 1,07%) xuống mức 624,7 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) giảm 9% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 124,8 triệu cổ phiếu), KLGD đạt 114,15 triệu CP, GTGD đạt 2.160,08 tỷ đồng. Trên sàn HNX, có 45,8 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giá trị giao dịch đạt 526,28 tỷ đồng (Thanh khoản giảm 15% so với trung bình 10 phiên gần nhất – tương đương 53,7 triệu cp), kết phiên, HNX-index giảm 0,47 điểm xuống mức 85,11 điểm.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 29/7/2015: Dệt may, dầu khí, đầu cơ

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 29/7/2015

- Dầu khí: PVS
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: n/a
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: HUT
- Thủy sản: IDI
- Thép: n/a
- Cao su: n/a
- Dệt may: TCM, TNG
- Cổ phiếu đầu cơ: FIT, FLC, HAI, GTN
- Khác: HMM

Diễn biến giao dịch PVN10 - 29/7/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	59.000	-1.000	319.560	18,968	122.590	158.490
PVS	25.200	+400	725.994	18,381	290.200	208.100
DPM	32.000	-600	818.270	26,480	200.680	31.440
PVD	44.100	-200	727.150	32,163	191.150	331.430
PVT	12.900	-200	1.069.530	13,953	41.390	57.000
PVX	3.900	+100	756.201	2,889	0	0
PGD	37.400	-500	211.460	7,911	0	0
PET	18.200	-200	459.390	8,397	30.000	0
PVC	22.900	-100	574.716	13,293	0	124.096
PGS	21.600	+0	106.325	2,281	31.500	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:

PGS lãi ròng hơn 65 tỷ đồng 6 tháng, giảm gần 5% so với cùng kỳ

Cụ thể, doanh thu thuần hợp nhất trong quý 2 năm 2015 của doanh nghiệp đạt 1.567 tỷ đồng, giảm hơn 19% so với cùng kỳ năm ngoái. Trong đó chủ yếu là doanh thu khí hóa lỏng (đạt 977 tỷ, chiếm 62%) và doanh thu CNG (đạt 520 tỷ, chiếm 33%).

Lũy kế 6 tháng đầu năm 2015, tổng doanh thu của PV Gas South hợp nhất đạt 2.998 tỷ, giảm 18% so với con số lũy kế nửa đầu năm 2014.

Sau khi trừ tất cả chi phí phát sinh trong kỳ, LNST hợp nhất trong quý 2/2015 của PV Gas South đạt gần 48 tỷ đồng, giảm 9% so với cùng kỳ. LNST lũy kế hợp nhất đạt hơn 91 tỷ đồng, giảm nhẹ 1% so với lũy kế 6 tháng đầu năm 2014; trong đó, LNST của cổ đông Công ty Mẹ đạt hơn 65 tỷ, giảm 5% so với cùng kỳ.

Trong 6 tháng đầu năm 2015, kế hoạch doanh thu và lợi nhuận sau thuế hợp nhất của PGS lần lượt là 3.539 tỷ và 79,4 tỷ đồng. Như vậy, với kết quả này, doanh nghiệp chỉ đạt được khoảng 85% kế hoạch doanh thu nhưng đã vượt 15% kế hoạch LNST hợp nhất trong 6 tháng đầu năm 2015.

Danh mục khuyến nghị trading 30/7/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	624,7	124,8 triệu cổ phiếu	610 - 615	638-644	Cân đối cp/tiền: 70/30	
HNX-Index	85,11	53,7 triệu cổ phiếu	84,5 – 85	90-91	Cân đối cp/tiền: 70/30	
SSI	27.500	5.474.781	25.500-26.500	29.000-30.000	Nắm giữ	
TCM	40.800	826.440	37.000-38.000	44.000-45.000	Nắm giữ	
PVS	25.200	1.201.683	25.000-25.500	28.000-29.000	Trading	
PXS	20.600	544.856	20.000-21.000	24.000-25.000	Trading	
PVC	22.900	1.233.920	22.000-23.000	28.000-29.000	Trading	
ACB	21.700	951.970	20.500-21.500	23.500-24.500	Canh mua	
DXG	18.500	1.886.613	17.000-17.500	19.000-19.500	Nắm giữ	
HCM	37.500	1.027.343	35.500-36.500	39.000-40.000	Nắm giữ	
BID	25.800	2.546.295	23.500-24.500	27.500-28.500	Nắm giữ	
HVG	21.500	787.230	19.000-19.500	22.000-22.500	Nắm giữ	

Cập nhật vĩ mô

- ❖ **Việt Nam nhập siêu 300 triệu USD trong tháng 7:** Theo báo cáo do Tổng cục Thống kê công bố ngày 29/7, kim ngạch xuất khẩu hàng hóa của Việt Nam trong tháng 7 ước đạt 14,5 tỷ USD, tăng 10,8% so với cùng kỳ năm trước, trong đó khu vực kinh tế trong nước đạt 4,5 tỷ USD, giảm 0,2%; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đạt 10 tỷ USD (kể cả dầu thô), tăng 16,5%.

Việt Nam đã nhập siêu khoảng 300 triệu USD trong tháng 7, đưa tổng giá trị nhập siêu 7 tháng lên mức 3,4 tỷ USD, tương đương 3,7% kim ngạch xuất khẩu. Trong số đó, khu vực kinh tế trong nước nhập siêu 11,4 tỷ USD, còn khu vực FDI xuất siêu 8 tỷ USD.

- ❖ **Dự trữ ngoại hối 37 tỉ đô la Mỹ và 10 tấn vàng:**

Theo nguồn tin từ Thời báo Kinh tế Sài Gòn Online sau khi có những trao đổi với Thống đốc Ngân hàng Nhà nước Nguyễn Văn Bình ngày 28/7/2015, dự trữ ngoại hối của Việt Nam đến cuối tháng 7/2015 đã đạt 37 tỷ USD. Tính cả các khoản khác như vàng, tiền gửi của Kho bạc, của các tổ chức tín dụng ở Ngân hàng Nhà nước (không phải bằng tiền đồng)... thì khoảng 40 tỷ USD, riêng vàng Việt Nam có 10 tấn. Cuối năm ngoái dự trữ ngoại hối của Việt Nam đã đạt đỉnh 36 tỷ USD. Đề cập đến việc liệu NHNN có giữ nguyên cam kết không điều chỉnh tỷ giá quá 2% trong năm nay, ông Bình cho biết mục tiêu 2% sẽ được giữ vững.

- ❖ **Đến 15/7, thu ngân sách từ dầu thô đạt gần 39 nghìn tỷ đồng, bằng 42% dự toán:**

Theo báo cáo của Tổng cục Thống kê (GSO), thu ngân sách từ dầu thô từ đầu năm đến ngày 15/7 mới đạt 38,8 nghìn tỷ đồng, bằng 41,7% dự toán năm. Các chỉ tiêu khác hoàn thành dự toán cao hơn, trong số thu nội địa ước đạt 348,5 nghìn tỷ đồng, bằng 54,6% dự toán năm, còn thu cân đối ngân sách từ hoạt động xuất, nhập khẩu đạt 87 nghìn tỷ đồng, bằng 49,7%. Tổng thu ngân sách nhà nước từ đầu năm đến giữa tháng 7/2015 ước đạt 476,5 nghìn tỷ đồng, bằng 52,3% dự toán năm. Về chi ngân sách, tổng chi ngân sách từ đầu năm đến ngày 15/7 ước đạt 590,9 nghìn tỷ đồng, bằng 51,5% dự toán năm. Như vậy, bội chi ngân sách nhà nước đến giữa tháng 7 ước tính ở mức 114,4 nghìn tỷ đồng, bằng một nửa mức dự toán 226 nghìn tỷ đồng đặt ra cho cả năm.

- ❖ **Giá dầu tại 8 P.M ngày 29/7/2015**

Name	Price	Chg.	Chg. %
Brent Oil	52.93	-0.37	-0.69%
Crude Oil	47.5	-0.48	-1.01%

- ❖ **Ngày 29/7: Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 44,6 tỷ đồng:**

Phiên giao dịch ngày 29/7, khối ngoại thực hiện mua vào hơn 9,3 triệu cổ phiếu, trị giá trên 260,3 tỷ đồng, trong khi bán ra là hơn 10 triệu cổ phiếu, trị giá trên 305 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt 658.936 cổ phiếu, tương ứng giá trị bán ròng là hơn 44,6 tỷ đồng..

Trên sàn HOSE, khối ngoại tiếp tục có phiên bán ròng thứ 3 liên tiếp, đạt gần 38 tỷ đồng (giảm 56% so với giá trị bán ròng phiên trước), tương ứng khối lượng bán ròng là 165.820 cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại mua vào hơn 8,7 triệu cổ phiếu và bán ra hơn 8,94 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 248,4 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 286,4 tỷ đồng..

Trên sàn HNX, khối ngoại cũng tiếp tục bán ròng hơn 6,6 tỷ đồng (gấp 2,9 lần giá trị bán ròng phiên trước), tương ứng khối lượng bán ròng là 493.116 cổ phiếu. Phiên hôm nay, khối ngoại trên HNX giao dịch ảm đạm, họ chỉ mua vào vốn vện 590.200 cổ phiếu, trong khi bán ra hơn 1 triệu cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 119 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 18,6 tỷ đồng.

Phân tích kỹ thuật

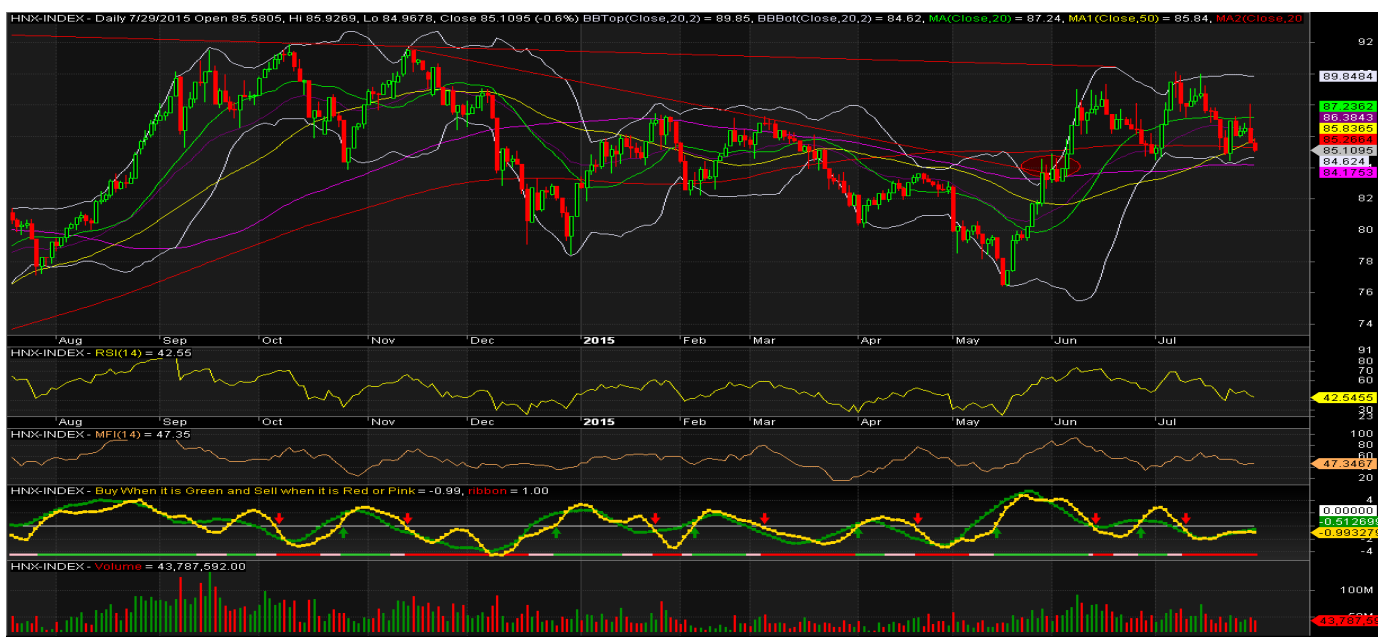
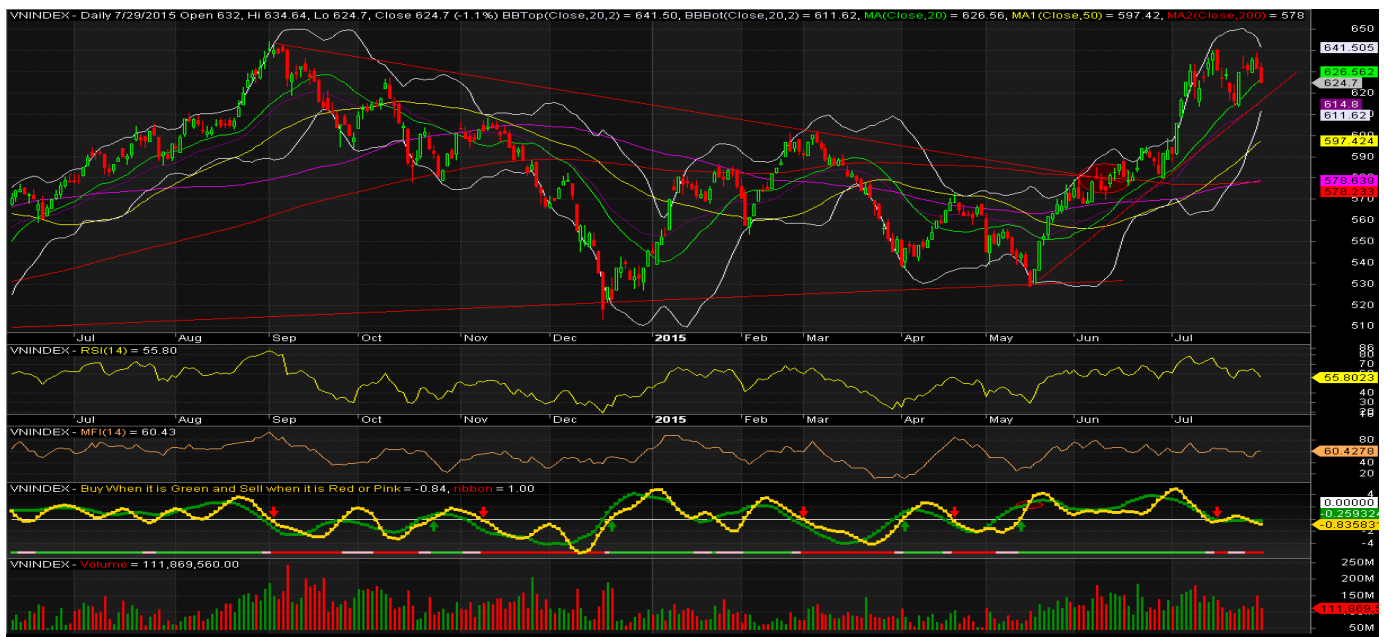
- ❖ **Ngắn hạn:** VN-Index có thêm phiên giảm điểm với áp lực bán tăng dần về cuối phiên kèm theo sự lan tỏa khá nhanh của độ rộng giảm điểm. Đồ thị chỉ số tạo thành một cây nến đỏ dài với thân nến dài chạm xuống đường SMA20 đóng vai trò ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn cho chỉ số. Đường trendline ngắn hạn (tương đương vùng 615 điểm) là vùng hỗ trợ đáng chú ý nhất. Nếu VN-Index rơi xuống dưới vùng 615-625 điểm thì sẽ hình thành nên mẫu hình Head & Shoulders và Vnindex có thể giảm về vùng 600 điểm và sâu hơn.

PSI khuyến nghị các nhà đầu tư chốt lời đối với các cổ phiếu đã tăng mạnh, hạn chế giao dịch trong các phiên tới. Cân đối tỷ trọng tiền/cổ phiếu trong danh mục và hạn chế dùng margin thời điểm hiện tại.

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

VN-Index: Hỗ trợ mạnh: 610-615 điểm. Kháng cự mạnh: 638-644 điểm

HNX-Index: Hỗ trợ gần nhất: 84,5-85 điểm. Kháng cự gần: 90-91 điểm



Dự báo phiên GD thứ 5, 30/7/2015**Nhận định chung:**

Rủi ro chỉ số tiếp tục điều chỉnh trong ngắn hạn gia tăng đáng kể sau phiên hôm nay, đặc biệt trong bối cảnh khối nhà đầu tư nước ngoài đã có phiên bán ròng thứ 3 liên tiếp trên sàn HOSE. Tuy nhiên, áp lực bán phiên hôm nay chủ yếu tạo ra do chốt lời chứ không phải sự tháo chạy của NĐT. Phiên mai, VN-Index có thể giảm xuống vùng hỗ trợ mạnh 615-620 điểm và sau đó bật trở lại. Cần quan sát dòng tiền tại dòng ngân hàng, chứng khoán, vn30 và các cổ phiếu hưởng lợi TPP, nếu có sự bán tháo thì rủi ro thị trường giảm về vùng 600 điểm và sâu hơn là khá lớn. Khi đó NĐT cần đưa tài khoản về mức an toàn và đứng ngoài thị trường.

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 30/7/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động quanh vùng 617-624 và 84,5-85,2 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 và quan sát giao dịch VCB, BID, CTG
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ
- **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 610-615 và 84,5-85 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.