



Ngày 5 tháng 08 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Nguyễn Thái Dương

(84 4) 3934 3888

duongnt1@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	600,76	83,17
Tăng/giảm	- 8,71	- 0,14
% tăng/giảm	- 1,43%	- 0,17%
Thanh khoản	83,5 tr	39,06 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.642,58	469,78
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(34)	18,7

VN-Index



HNX-Index



Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 3, 4/8/2015

VNIndex kết phiên giảm 8,71 điểm (tương ứng giảm 1,43%) xuống mức 600,76 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) giảm 29% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 118,07 triệu cổ phiếu), KLGD đạt 83,5 triệu CP, GTGD đạt 1.642,58 tỷ đồng. Trên sàn HNX, có 39,06 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giá trị giao dịch đạt 469,78 tỷ đồng (Thanh khoản giảm 15% so với trung bình 10 phiên gần nhất – tương đương 45,9 triệu cp), kết phiên, HNX-index giảm 0,14 điểm xuống mức 83,17 điểm

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 4/8/2015: Chứng khoán, vn30, dầu cơ

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 4/8/2015

- Dầu khí: PVB
- Bank, tài chính: MBB
- Bluechip khác: FPT, HPG
- Chứng khoán: HCM, SSI
- BĐS, xây dựng: ASM, DXG
- Thủy sản: FMC
- Thép: HPG, HSG
- Cao su: n/a
- Dệt may: TNG
- Cổ phiếu đầu cơ: GTN, QBS
- Khác: FCN, HHS, KDC, VCS

Diễn biến giao dịch PVN10 - 4/8/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	ĐTNN mua	ĐTNN bán
GAS	58.000	+0	141.850	8,198	57.500	59.800
PVS	25.100	+0	909.818	22,732	166.000	101.300
DPM	30.600	+0	587.250	18,089	122.780	23.620
PVD	42.900	-200	423.980	18,123	215.020	93.350
PVT	12.500	+0	806.960	10,120	52.000	100.000
PVX	3.600	-100	3.955.365	14,261	3.000	0
PGD	36.200	-400	154.320	5,651	5.600	0
PET	17.200	+200	300.500	5,115	184.970	0
PVC	22.200	-100	823.450	18,349	140.100	0
PGS	21.200	+0	27.572	0,585	0	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:

Đạm Phú Mỹ lãi hợp nhất 768 tỷ đồng 6 tháng đầu năm

Tổng Công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí-CTCP (Đạm Phú Mỹ - DPM) vừa công bố kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm 2015 với con số vượt trội so với kết quả ước tính trước đó Cụ thể, thay vì lãi trước thuế 810 tỷ đồng (thông tin từ Tập đoàn Dầu khí Việt Nam), Đạm Phú Mỹ lãi trước thuế 953 tỷ đồng 6 tháng đầu năm 2015, tăng 26,6% so với nửa đầu năm 2014. Cổ đông công ty mẹ Đạm Phú Mỹ lãi ròng 768 tỷ đồng, tăng 18,15% so với cùng kỳ. EPS 9 tháng của công ty đạt 1.831 đồng/cổ phiếu.

Lãi ròng 768 tỷ đồng, trên bảng cân đối kế toán của Đạm Phú Mỹ, LNST chưa phân phối 6 tháng đầu năm của công ty chỉ đạt 540 tỷ đồng.

Trong riêng quý 2, Đạm Phú Mỹ đạt 2.804 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng 13,2% so với cùng kỳ. Kết quả công ty lãi ròng 290 tỷ đồng trong quý 2, tăng 7,8% so với quý 2 năm ngoái Giải trình biến động lợi nhuận quý 2, Đạm Phú Mỹ cho biết nguyên nhân do giá khí năm nay giảm so với cùng kỳ, dẫn đến giá thành sản phẩm Ure ĐPM giảm, giúp lợi nhuận tăng tương ứng.

Danh mục khuyến nghị trading 5/8/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	600,76	118,07 triệu cổ phiếu	585 – 590	638-644	Cần đổi cp/tiền: 20/80	
HNX-Index	83,17	45,9 triệu cổ phiếu	81 – 82	89-90	Cần đổi cp/tiền: 20/80	
SSI	26.500	5.474.781	24.500-25.000	29.000-30.000	Nắm giữ	
TCM	36.500	826.440	34.000-34.500	40.000-41.000	Nắm giữ	
PVS	25.100	1.201.683	25.000-25.500	28.000-29.000	Trading	
PXS	20.500	544.856	20.000-20.500	24.000-25.000	Trading	
PVC	22.200	1.233.920	22.000-23.000	28.000-29.000	Trading	
ACB	20.600	951.970	20.000-20.500	23.500-24.500	Canh mua	
DXG	18.300	1.886.613	17.000-17.500	19.000-19.500	Nắm giữ	
HCM	36.500	1.027.343	34.500-35.000	39.000-40.000	Canh hồi bán	
BID	23.700	2.546.295	22.500-23.000	27.500-28.500	Nắm giữ	
HVG	19.700	787.230	19.500-19.800	22.000-22.500	Canh mua	

Cập nhật ví mô

- ❖ **Chỉ số PMI của Việt Nam tăng lên 52,6 điểm trong tháng 7:** Do nhu cầu sản xuất tăng lên, các doanh nghiệp phải tăng số lượng công nhân cũng như các hoạt động mua hàng. Trong khi đó, giá đầu vào của các nhà máy đã giảm lần đầu tiên trong 3 tháng qua, còn các công ty vẫn tiếp tục giảm giá sản phẩm bán ra.

Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI) của ngành sản xuất Việt Nam đã tăng từ 52,2 điểm vào tháng 6/2015 lên 52,6 điểm cho tháng 7/2015. Như vậy, điều kiện kinh doanh của ngành sản xuất của Việt Nam đã liên tục cải thiện trong 23 tháng qua. Theo Markit Economic, sự cải thiện của ngành sản xuất chủ yếu là do tăng trưởng mạnh mẽ trong sản lượng sản xuất cũng như các đơn đặt hàng mới và số lượng việc làm

- ❖ **Chính thức kết thúc đàm phán FTA Việt Nam - EU:**

Vào 17h30 chiều 4/8, tại Hà Nội sẽ diễn ra họp báo công bố chính thức kết thúc đàm phán Hiệp định thương mại tự do Việt Nam - EU. Theo đó, hai bên đã chính thức đạt được những thoả thuận trên nguyên tắc chung.

Nghiên cứu của Mutrap cho thấy, với việc cắt giảm thuế quan sẽ làm tăng xuất khẩu của Việt Nam sang EU lên khoảng 30% đến 40%, cao hơn mức tăng xuất khẩu so với khi chưa có FTA. Một số ngành được cho là sẽ được hưởng lợi lớn nhất từ hiệp định đó là: Dệt may, da giày, chế biến thực phẩm...

- ❖ **Giá dầu lúc 8P.M ngày 4/8/2015**

Name	Price	Chg.	Chg. %
Brent Oil	50.44	0.92	1.86%
Crude Oil	45.98	0.8	1.78%

- ❖ **Ngày 4/8: Khối ngoại trên HOSE bán ròng trở lại gần 34 tỷ đồng:**

Khối ngoại trong phiên ngày 4/8/2015 đã quay trở về trạng thái giao dịch âm ảm đạm. Cụ thể, khối ngoại đã thực hiện mua vào hơn 7 triệu cổ phiếu, trị giá trên 216,4 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 6,9 triệu cổ phiếu, trị giá trên 231,6 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt hơn 266.375 cổ phiếu, tuy nhiên, nếu xét về giá trị thì họ đã bán ròng hơn 15 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, sau 3 phiên mua ròng liên tiếp, khối ngoại đã quay trở lại bán ròng gần 34 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng là 504.630 cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại mua vào hơn 6 triệu cổ phiếu, nhưng bán ra hơn 6,6 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt trên 192,9 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 226,89 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại đã mua ròng trở lại hơn 18,7 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng là 771.005 cổ phiếu. Phiên hôm nay, khối ngoại trên HNX giao dịch vẫn âm ảm đạm, họ chỉ mua vào hơn 1 triệu cổ phiếu, cũng như bán ra vốn vẹn 263.895 cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 23,5 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 4,7 tỷ đồng.

Phân tích kỹ thuật

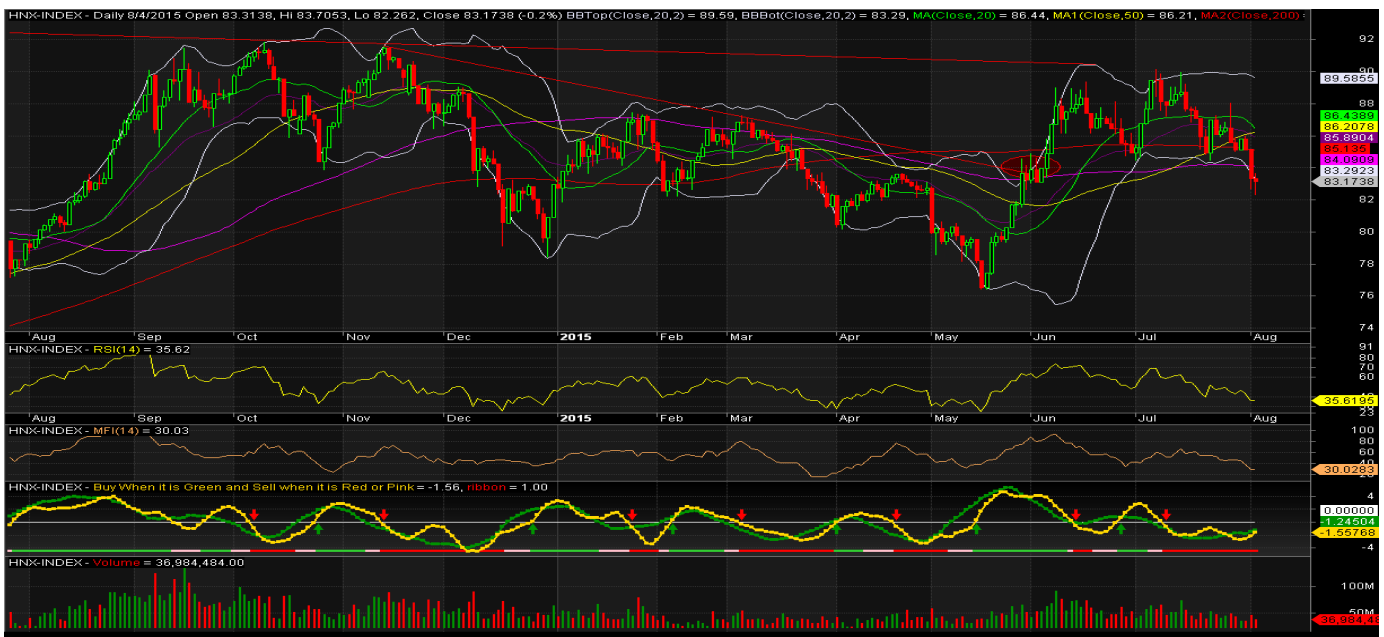
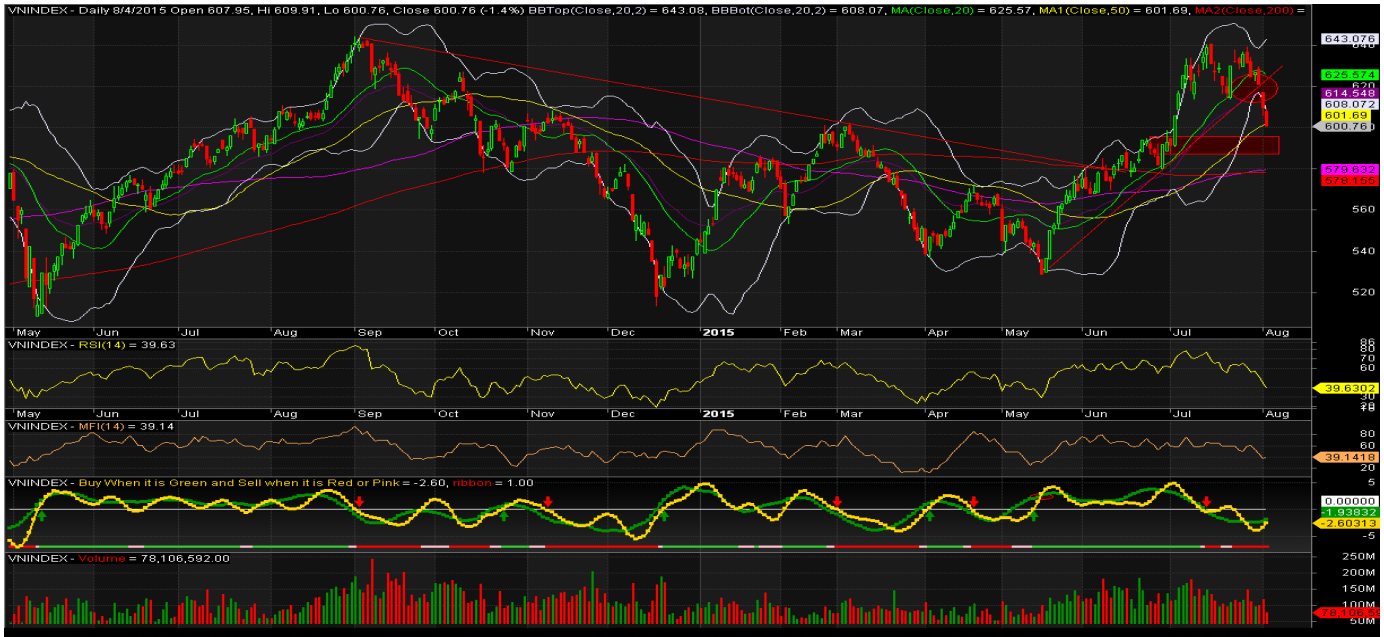
❖ **Ngắn hạn:** VN-Index tiếp tục giảm mạnh trong phiên giao dịch ngày 04/08/2015. Hiện tại chỉ số đang test lại SMA 50 ngày (vùng 599-601 điểm). Mẫu hình Head & Shoulders đã hình thành, do đó VNIndex có thể xuống đến vùng 585-590 điểm. Các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục cho tín hiệu tiêu cực khi đường RSI, MFI suy giảm rất mạnh về gần mốc 30. Các phiên tới, chỉ số sẽ có thể còn nhịp giảm điểm để thử thách lại các đường MA dài hạn trong thời gian tới.

PSI khuyến nghị các nhà đầu tư canh nhịp hồi để hạ tỷ trọng cổ phiếu, đưa tài khoản về mức an toàn.

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

VN-Index: Hỗ trợ gần: 595-600 điểm. Hỗ trợ mạnh: 585-590 điểm. Kháng cự mạnh: 638-644 điểm

HNX-Index: Hỗ trợ gần nhất: 81-82 điểm. Kháng cự mạnh: 89-90 điểm



Dự báo phiên GD thứ 4, 5/8/2015**Nhận định chung:**

Nhóm cổ phiếu lớn là tác nhân lớn nhất khiến chỉ số VNI sụt giảm mạnh mà đặc biệt là nhóm Ngân hàng. VN-Index tạo một cây nến đỏ đặc dài với giá đóng cửa là giá thấp nhất phiên giao dịch. Thanh khoản sụt giảm xuống dưới mức khối lượng trung bình 10 phiên gần nhất, còn độ rộng thị trường lại diễn ra tương đối bất ngờ khi ưu thế thuộc về phía các mã tăng điểm. Việc thanh khoản sụt giảm cho thấy giới đầu tư vẫn đang thận trọng trước áp lực bán duy trì mạnh. Cùng với giao dịch kém tích cực của khối ngoại sẽ tiếp tục tạo áp lực không nhỏ lên tâm lý giới đầu tư. Thị trường sẽ quay trở lại tích lũy có lẽ tại vùng 580-600 điểm một thời gian nữa cho đến khi đủ mạnh để bứt phá trở lại.

Nhà đầu tư được khuyến nghị bán giảm thiểu danh mục ngắn hạn trong các nhịp hồi. Danh mục trung hạn vẫn có thể tiếp tục nắm giữ.

Dự báo phiên 5/8/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động quanh vùng 595-600 và 82,7-83,5 điểm, thanh khoản tiếp tục ở mức thấp, đạt khoảng 90tr cổ phiếu (Vnindex) và 35 tr cổ phiếu (HNX-Index)

Chiến lược giao dịch:

- **Dòng cổ phiếu ngân hàng:** Canh hồi bán
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ, giảm tỷ lệ margin
- **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 595-600 và 81-82 điểm. Kháng cự mạnh của VN-Index là vùng 638-644 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.