



Ngày 7 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
	556,81	76,32
Tăng/giảm	+2,51	-0,26
% tăng/giảm	+0,45%	-0,34%
Thanh khoản	66,98 tr	36,39 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.066,61	386,15
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	37,05	0,47

VN-Index



HNX-Index



Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 6, 4/9/2015

VN-Index tăng 2,51 điểm (+0,45%) lên 556,81 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 66,98 triệu cổ phiếu giảm 50,11% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 134,28 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.066,61 tỷ đồng.

HNX-Index giảm 0,26 điểm (-0,26%) xuống còn 76,32 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 36,39 triệu cổ phiếu giảm 29,74% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 51,8 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 386,15 tỷ đồng.

Giao dịch diễn ra thận trọng giữa cả bên mua và bên bán. Hầu hết các mã đều dao động trong biên độ hẹp, đáng chú ý có MSN bất ngờ tăng 3.500 đồng vào cuối phiên. Thị trường khá cân bằng với số mã tăng, giảm giá trên HOSE và HNX lần lượt là 109/95 và 79/70.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 4/9/2015: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 4/9/2015

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: MSN, GMD, BVH
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: n/a
- Thủy sản: n/a
- Thép: n/a
- Cao su: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: n/a
- Khác: HHS, JVC

Diễn biến giao dịch PVN10 - 4/9/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	45.900	+200	414.800	33,367	24.890	25.000
PVS	20.800	+300	1.076.130	22,504	1.000	133.100
DPM	30.400	-100	415.430	12,649	118.200	214.230
PVD	35.000	+200	712.930	25,16	67.010	97.350
PVT	10.300	-100	431.250	4,496	0	0
PVX	3.000	-100	2.177.247	6,542	0	0
PGD	37.500	-200	136.730	5,135	5.520	0
PET	15.800	+0	222.980	3,522	187.280	0
PVC	19.700	+0	572.500	11,317	0	0
PGS	18.600	-100	110.460	2,084	0	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:

N/a

Danh mục khuyến nghị trading 7/9/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	556,81	134,28 triệu cổ phiếu	525 – 530	630-640	Cân đối cp/tiền: 40/60	
HNX-Index	76,32	51,8 triệu cổ phiếu	76 – 77	87-88	Cân đối cp/tiền: 40/60	
SSI	24.500	5.886.441	24.000-25.000	27.000-28.000	Canh mua	
TCM	35.000	791.671	33.000-34.000	40.000-41.000	Nắm giữ	
PVS	20.800	2.267.032	20.000-20.500	24.000-25.000	Nắm giữ	
PXS	15.000	576.457	14.500-15.500	18.000-19.000	Canh mua	
PVC	19.700	1.185.706	18.500-19.500	24.000-25.000	Nắm giữ	
ACB	17.900	530.489	17.000-17.500	21.500-22.500	Trading	
DXG	16.400	1.903.938	15.000-15.500	19.000-19.500	Nắm giữ	
HCM	37.300	1.522.763	35.500-36.500	42.000-43.000	Nắm giữ	
BID	23.000	2.158.785	20.000-20.500	26.500-27.500	Nắm giữ	
HVG	15.400	853.970	15.000-15.500	21.000-22.000	Canh mua	

Cập nhật ví mô

❖ **Xuất khẩu nguy cơ không đạt mục tiêu tăng trưởng 10%**

Số liệu được Bộ Kế hoạch và Đầu tư báo cáo Chính phủ mới đây, 8 tháng đầu năm, cả nước ước xuất khẩu đạt 106,3 tỷ USD, tăng 9% so với cùng kỳ năm 2014. Vẫn tăng so với cùng kỳ, song 9% là tốc độ tăng quá thấp so với mức tăng 14,1% của cùng kỳ năm trước và quan trọng hơn, là thấp hơn so với mục tiêu tăng trưởng xuất khẩu 10% trong năm nay. Thực tế, ngay sau khi đồng nhân dân tệ giảm giá hồi đầu tháng 8, nhiều chuyên gia kinh tế lo ngại, điều đó sẽ khiến xuất khẩu của Việt Nam gặp khó khăn hơn. Lý do là vì, sức cạnh tranh của hàng hóa xuất khẩu Việt Nam sẽ giảm so với hàng hóa Trung Quốc, trong khi Việt Nam và Trung Quốc có nhiều mặt hàng xuất khẩu giống nhau. Tuy nhiên, theo Vụ Kinh tế dịch vụ (Bộ Kế hoạch và Đầu tư), ngay cả khi Trung Quốc chưa giảm giá đồng nhân dân tệ thì xuất khẩu của Việt Nam đã gặp khó rồi. Từ đầu năm tới nay, luôn xảy ra tình trạng tốc độ tăng trưởng xuất khẩu thấp hơn mục tiêu đề ra. Nguyên nhân chính của việc tăng trưởng xuất khẩu thấp hơn kỳ vọng được chỉ ra là do xuất khẩu các mặt hàng khoáng sản, nông sản đã giảm mạnh so với cùng kỳ. Số liệu thống kê cho thấy, xuất khẩu một số mặt hàng nông sản giảm mạnh, như cà phê (giảm 32,4% và 32,8% kim ngạch - tương đương 881 triệu USD); gạo (giảm 6,5% về lượng và 11% giá trị); thủy sản giảm 16,6% về giá trị (tương đương 832 triệu USD)... Nguyên nhân của sự sụt giảm mạnh này là do Trung Quốc giảm nhập khẩu gạo, còn Mỹ giảm nhập khẩu thủy sản. Áp lực từ thuế chống bán phá giá của thị trường Mỹ đối với tôm và cá tra ở mức cao, cộng thêm sự giảm giá của đồng Yên và Euro so với đồng USD cũng khiến hàng Việt Nam gặp bất lợi tại các thị trường này.

❖ **Diễn biến giá dầu Brent**



❖ **Ngày 4/9: Khối ngoại mua ròng trên cả hai sàn**

Tính chung cho cả sàn HOSE và HNX, nhà đầu tư nước ngoài thực hiện mua vào hơn 6,1 triệu cổ phiếu, trị giá trên 145,9 tỷ đồng, trong khi bán ra là hơn 5,8 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 107,3 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt hơn 0,3 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng gần 38 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại quay trở lại mua ròng nhẹ với giá trị đạt hơn 37 tỷ đồng tương ứng khối lượng mua ròng là hơn 0,8 triệu cổ phiếu. Họ mua vào hơn 4,1 triệu cổ phiếu và bán ra gần 3,3 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 118,12 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 81 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng về mặt giá trị đạt 0,47 tỷ nhưng bán ròng về mặt khối lượng với hơn 0,5 triệu cổ phiếu.. Họ mua vào hơn 2 triệu cổ phiếu và bán ra là hơn 2,5 triệu cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt trên 26,78 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 26,31 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 5/9/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	17.792,16	-390,23	-2,15%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.160,17		
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	20.840,61	-94,33	-0,45%
Châu Âu	FTSE 100	6.042,92	-151,18	-2,44%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.334,37	-76,47	-2,24%
Châu Âu	CAC40	4.523,08	-130,71	-2,81%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.180,25	-89,84	-2,75%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	16.102,38	-272,38	-1,66%
Mỹ	Nasdaq	4.683,92	-49,58	-1,05%
Mỹ	S&P 500	1.921,22	-29,91	-1,53%

❖ **Thâm hụt thương mại Mỹ giảm xuống mức thấp nhất trong 5 tháng**

Thâm hụt thương mại của Mỹ trong tháng 7/2015 đã giảm xuống mức thấp nhất trong vòng 5 tháng qua, cho thấy tín hiệu khả quan của nền kinh tế số 1 thế giới trong bối cảnh xuất hiện những quan ngại về tình trạng sụt giảm tăng trưởng toàn cầu. Báo cáo ngày 3/9 của Bộ Thương mại Mỹ, cho biết trong tháng 7 vừa qua, thâm hụt thương mại của nước này đã giảm 7,4% xuống còn 41,9 tỷ USD, thấp hơn mức dự đoán 42,4 tỷ USD của giới chuyên gia và là mức thấp nhất kể từ tháng 2/2015. Trước đó, thâm hụt thương mại của Mỹ đã tăng nhẹ trong tháng 6, từ mức 43,8 tỷ USD lên 45,2 tỷ USD. Theo báo cáo trên, hoạt động xuất khẩu khởi sắc là một trong những nguyên nhân chính dẫn tới kết quả này. Trong tháng 7, kim ngạch xuất khẩu của Mỹ đã tăng 0,4% lên 188,5 tỷ USD và là đợt tăng đầu tiên tính từ tháng 4. Các lĩnh vực xuất khẩu tăng gồm có thực phẩm, nguyên vật liệu công nghiệp, tư liệu sản xuất và ô tô.

Xuất khẩu sang Trung Quốc, một đối tác thương mại quan trọng của Mỹ, giảm 1,9% và nhập khẩu từ nền kinh tế thứ 2 thế giới cũng giảm 0,2%. Thực trạng này khiến thâm hụt thương mại song phương trong tháng 7, vẫn đề mang tính nhạy cảm chính trị cao, tăng nhẹ 0,4% so với tháng 6, lên mức 31,6 tỷ USD. Mức thâm hụt thương mại thấp hơn đã góp phần thúc đẩy Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) trong đầu quý 3/2015. Khu vực thương mại đóng góp 0,3% vào tốc độ tăng trưởng ước tính khoảng 3,7% của nền kinh tế Mỹ trong quý 2. Các số liệu thống kê từ chỉ tiêu tiêu dùng cho tới nhà đất cho thấy nền kinh tế số 1 thế giới đã lấy lại đà tăng trưởng từ quý 2 và đang có những bước đi vững chắc trong bối cảnh các thị trường tài chính toàn cầu bị chao đảo sau khi Trung Quốc bất ngờ phá giá sâu đồng Nhân dân tệ.

Kinh tế Mỹ cũng ngày càng đón nhận thông tin khả quan khác sau khi số liệu chính thức mới nhất cho thấy dù số người nộp đơn xin hưởng trợ cấp thất nghiệp đã tăng hơn dự tính, song vẫn ở mức thấp lịch sử trong bối cảnh thị trường lao động ngày càng khởi sắc. Theo báo cáo công bố ngày 3/9 của Bộ Lao động Mỹ, số người nộp đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu trong tuần kết thúc ngày 29/8 đã tăng lên 282.000 đơn từ mức 270.000 đơn của tuần trước đó. Tuy nhiên, con số này nếu so với cùng kỳ năm ngoái đã giảm 9,2%. Thị trường việc làm khởi sắc cho thấy nền kinh tế Mỹ sẽ tiếp tục tăng trưởng và báo hiệu khả năng Ngân hàng Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) nâng lãi suất lần đầu tiên sau gần 1 thập kỷ.

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index đã tăng điểm trở lại tuy nhiên giá đóng cửa của chỉ số vẫn đang nằm dưới đường trung bình động MA 5 ngày với khối lượng sụt giảm mạnh thấp hơn trung bình 10 ngày 50% cho thấy lực cầu suy yếu và không đủ động lực để giúp thị trường hồi phục. Ngắn hạn, cả hai chỉ số vẫn có thể tiếp tục kiểm nghiệm các ngưỡng hỗ trợ thấp hơn đối với VN-Index là 545-550 điểm tương ứng vùng Rising Widow thiết lập vào ngày 27/8/2015 và đối với HNX-Index là 75 – 76 điểm.

❖ **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: 69-70 điểm. Kháng cự mạnh: 83-84 điểm



Dự báo phiên GD thứ 2, 7/9/2015: Thận trọng**Nhận định chung:**

Mặc dù thị trường đã hồi phục nhẹ trở lại, tuy nhiên với thanh khoản sụt giảm mạnh hơn 30% trung bình 10 ngày với lực cầu yếu cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang rất thận trọng trong giai đoạn hiện tại. Bên cạnh đó, trong ngắn hạn thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn đang tiềm ẩn rủi ro từ thị trường tài chính thế giới và quyết định về lãi suất của FED. Khối ngoại đã bán ròng trong suốt tuần qua do chứng chỉ quỹ ETF liên tục bị rút ròng và xu hướng này có thể vẫn chưa dừng lại khi mà trạng thái của hai quỹ ETF vẫn đang discount. Do đó khả năng tiếp tục điều chỉnh trong ngắn hạn vẫn khá cao.

Nhà đầu tư duy trì danh mục hiện tại, tiếp tục quan sát thị trường để có hành động phù hợp.

Dự báo phiên 7/9/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 545-560 và 75,5-77 điểm, thanh khoản đạt khoảng 110 – 120 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 40-50 triệu 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:** Nắm giữ
- **Danh mục trung, dài hạn:** Duy trì danh mục

Hỗ trợ mạnh của VN-Index và HNX-Index là vùng 510-520 và 69-70 điểm. Kháng cự mạnh của VN-Index là vùng 600-610 điểm, kháng cự mạnh của HNX-Index là vùng 83-84 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.