

Ngày 9 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
	566,72	77,26
Tăng/giảm	+11,79	+1,27
% tăng/giảm	+2,12%	+1,67%
Thanh khoản	107,29 tr	37,27 tr
Giá trị (tỷ đồng)	1.742,01	389,05
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	(16,9)	1,52

VN-Index



HNX-Index



Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 3, 8/9/2015

VN-Index tăng 11,79 điểm (+2,12%) lên 566,72 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 107,29 triệu cổ phiếu giảm 7,8 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 116,41 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 1.742,01 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 1,27 điểm (+1,27%) lên 77,26 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 37,27 triệu cổ phiếu giảm 16,77% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 44,78 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 389,05 tỷ đồng.

Sau một phiên sáng diễn ra tương đối ảm đạm, diễn biến giao dịch trong phiên chiều trở nên sôi động hơn rất nhiều. Trong đó, tâm điểm của thị trường trong phiên hôm nay là nhóm cổ phiếu ngân hàng. Đáng chú ý, đợt tăng mạnh của nhóm ngân hàng trong phiên hôm nay bắt nguồn từ mã BID. Bên cạnh đó, sự tích cực còn được lan tỏa tới nhiều cổ phiếu lớn khác trên thị trường là BVH, VIC, MSN, KDC, VCG, VND, SSI...

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 8/9/2015: Ngân hàng

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 8/9/2015

- Dầu khí: PVC, PXS
- Bank, tài chính: VCB, BID, CTG, MBB
- Bluechip khác: BVH, CII
- Chứng khoán: HCM, SSI, VND
- BĐS, xây dựng: CTD, CEO, DXG
- Thủy sản: n/a
- Thép: HPG, HSG
- Cao su: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: HAI
- Khác: n/a

Diễn biến giao dịch PVN10 - 8/9/2015

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	46.400	+600	339.710	15,587	70.730	180
PVS	20.700	+200	461.453	9,472	12.100	35.500
DPM	31.000	+600	276.720	8,489	74.000	32.180
PVD	34.500	+0	600.840	20,703	55.000	12.920
PVT	10.400	+200	482.600	5,021	0	31.560
PVX	3.200	+200	913.462	2,812	0	0
PGD	37.200	-300	174.780	6,502	15.000	0
PET	15.800	+100	125.730	1,985	0	0
PVC	19.800	+500	358.800	7,004	60.000	0
PGS	18.600	+0	89.659	1,682	100	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:

N/a

Danh mục khuyến nghị trading 9/9/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	566,72	116,41 triệu cổ phiếu	525 – 530	630-640	Cân đối cp/tiền: 60/40	
HNX-Index	77,26	44,78 triệu cổ phiếu	76 – 77	87-88	Cân đối cp/tiền: 60/40	
SSI	25.200	4.915.375	24.000-25.000	27.000-28.000	Nắm giữ	
TCM	35.000	612.125	33.000-34.000	40.000-41.000	Nắm giữ	
PVS	20.700	1.824.683	20.000-20.500	24.000-25.000	Nắm giữ	
PXS	15.300	495.876	14.500-15.500	18.000-19.000	Canh mua	
PVC	19.800	1.004.264	18.500-19.500	24.000-25.000	Nắm giữ	
ACB	19.000	323.173	17.000-17.500	21.500-22.500	Nắm giữ	
DXG	16.500	1.650.265	15.000-15.500	19.000-19.500	Nắm giữ	
HCM	37.700	1.302.373	35.500-36.500	42.000-43.000	Nắm giữ	
BID	25.400	2.163.311	20.000-20.500	26.500-27.500	Nắm giữ	
HVG	15.700	646.630	15.000-15.500	21.000-22.000	Nắm giữ	

Cập nhật vĩ mô

❖ Dầu giảm hơn 3% do thừa cung

Giá dầu phiên 7/9 giảm hơn 3% khi chứng khoán Trung Quốc tiếp tục lao dốc và sản lượng dầu Biển Bắc đạt kỷ lục, làm gia tăng lo ngại về tình trạng thừa cung toàn cầu. Giá dầu Brent giao tháng 10/2015 giảm 1,98 USD, hay 3,73%, xuống 47,76 USD/thùng. Giá dầu Mỹ giảm 1,8 USD xuống 44,25 USD/thùng với khối lượng giao dịch giảm do thị trường Mỹ nghỉ Lễ Lao động. Giá dầu đã giảm 60% kể từ mức đỉnh đạt được hồi tháng 6/2014 do tình trạng dư cung toàn cầu. Giá dầu liên tục biến động trong những tuần gần đây do lo ngại kinh tế Trung Quốc tăng trưởng chậm lại sẽ gây biến động thị trường chứng khoán toàn cầu. OPEC vẫn tiếp tục bơm dầu với sản lượng kỷ lục nhằm cạnh tranh và giữ thị phần, nhất là với các nhà sản xuất dầu đá phiến của Mỹ. Ảp Xêút dự định tiếp tục duy trì sản lượng ở mức 10,2-10,3 triệu thùng/ngày trong quý IV năm nay khi nhu cầu lọc dầu tăng lên bù đắp sự sụt giảm lượng dầu sử dụng để sản xuất điện năng. Trong ngắn hạn, nguồn cung dầu từ Biển Bắc sẽ tiếp tục tăng. Theo khảo sát của Reuters, nguồn cung dầu Biển Bắc trong tháng 10 dự kiến sẽ tăng lên mức cao nhất 2 năm qua.

❖ VAMC đã mua được 208.000 tỷ đồng nợ xấu

Tính từ khi thành lập đến hết tháng 8/2015, Công ty Quản lý Tài sản của các tổ chức tín dụng Việt Nam (VAMC) đã mua được 208.000 tỷ đồng nợ xấu, phát hành được 177.000 tỷ đồng trái phiếu đặc biệt. Trong báo cáo gửi các đại biểu Quốc hội về chất vấn và trả lời chất vấn kỳ họp thứ 9, Quốc hội khóa XIII, Thống đốc Nguyễn Văn Bình cho biết, sau ba năm (2012-2014), tổng các khoản nợ xấu được xử lý ước đạt 311.100 tỷ đồng, tương đương 67% tổng số nợ xấu ước tính tại thời điểm cuối tháng 9/2012 mà Ngân hàng Nhà nước báo cáo với Bộ Chính trị và Chính phủ khi xây dựng Đề án xử lý nợ xấu. Như vậy, tại thời điểm cuối tháng 9/2012, tổng nợ xấu toàn ngành ngân hàng khoảng 465.328 tỷ đồng. Trong quá trình xử lý nợ xấu thông qua VAMC, nợ xấu của hệ thống ngân hàng đã giảm nhanh chóng. Tính đến hết tháng 6/2015, nợ xấu toàn ngành còn 160.000 tỷ đồng, chiếm khoảng 3,72% tổng dư nợ, giảm khoảng 305.328 tỷ đồng so với thời điểm cuối tháng 9/2012, khi Ngân hàng Nhà nước thực hiện tra soát đầy đủ nợ xấu để lập Đề án xử lý nợ xấu trình Chính phủ.

❖ Giá dầu lúc 5 P.M ngày 8/9/2015

Name	Price	Chg.	Chg. %
Crude Oil	44,77	-1,28	-2,78%

❖ Ngày 8/9: Khối ngoại giao dịch trầm lắng, bán ròng trên HOSE, mua ròng trên HNX về mặt giá trị

Giao dịch của khối ngoại trên cả HOSE và HNX diễn ra rất ảm đạm. Tính chung trên cả hai sàn này, khối ngoại chỉ mua vào hơn 4,3 triệu cổ phiếu, trị giá trên 166,3 tỷ đồng, trong khi bán ra là gần 5,2 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 130,8 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt 842.698 cổ phiếu, tương ứng khối lượng bán ròng là trên 14,46 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng nhẹ với giá trị đạt hơn 16,9 tỷ đồng tương ứng khối lượng bán ròng là hơn 0,85 triệu cổ phiếu. Họ mua vào hơn 3,8 triệu cổ phiếu và bán ra gần 4,7 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 109 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 125,9 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng về mặt giá trị với hơn 1,5 tỷ nhưng bán ròng về mặt khối lượng với hơn 92 nghìn cổ phiếu.. Họ mua vào hơn 0,39 triệu cổ phiếu và bán ra là hơn 0,48 triệu cổ phiếu, với giá trị mua vào đạt hơn 6,3 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 4,8 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 8/9/2015

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	17.427,08	-433,39	-2,43%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	3.170,45	+90,03	+2,92%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	21.259,04	+675,52	+3,28%
Châu Âu	FTSE 100	6.169,94	+95,42	+1,57%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3.398,0	+48,73	+1,45%
Châu Âu	CAC40	4.635,38	+85,74	+1,88%
Châu Âu	EURO STOXX 50	3.261,47	+63,5	+1,99%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	16.102,38		
Mỹ	Nasdaq	4.683,92		
Mỹ	S&P 500	1.921,22		

❖ **Chứng khoán Nhật Bản giảm mạnh do lo ngại về Trung quốc**

Bức tranh mới nhất về thương mại của Trung Quốc vẫn âm ảm. Giá trị xuất khẩu của nước này tính theo đồng USD giảm 5,5% so với cùng kỳ năm trước trong tháng 8, trong khi nhập khẩu giảm 13,8%, nhưng Trung Quốc vẫn đạt mức thặng dư 60,24 tỷ USD. Hoạt động thương mại của Trung Quốc đã suy yếu đáng kể trong những tháng gần đây khi xuất khẩu giảm do nhu cầu của thế giới yếu, còn nhập khẩu bị kìm hãm do kinh tế trong nước tăng trưởng chậm lại và giá hàng hóa giảm. Đây là loạt số liệu tiêu cực thứ hai sau kỳ nghỉ mới đây của Trung Quốc. Ngày hôm trước, ngân hàng trung ương Trung Quốc công bố dự trữ ngoại hối của nước này đã giảm kỷ lục gần 94 tỷ USD trong tháng 8. Sự sa sút kinh tế của Trung Quốc đang gây ảnh hưởng tới cả khu vực, thể hiện qua số liệu thương mại âm ảm của các quốc gia láng giềng như Đài Loan và Hàn Quốc. Xuất khẩu của Đài Loan đã giảm 14,8% so với cùng kỳ trong tháng 8, còn xuất khẩu của Hàn Quốc giảm 14,7%, chủ yếu do nhu cầu của Trung Quốc giảm.

Thị trường chứng khoán Nhật Bản giảm mạnh do lo ngại về Trung Quốc, bất chấp số liệu cho thấy tăng trưởng GDP quý II của nền kinh tế lớn thứ ba thế giới được điều chỉnh thành suy giảm 1,2% từ con số ban đầu là giảm 1,6%. Số liệu cũng cho thấy cán cân thanh toán của Nhật Bản thặng dư 15,14 tỷ USD trong tháng 7, ghi nhận tháng thặng dư thứ 13 liên tiếp, nhờ thâm hụt thương mại giảm và thu nhập từ đầu tư ra nước ngoài tăng.

❖ **Trung Quốc đã chi hơn 230 tỷ USD để cứu TTCK**

Chính phủ Trung Quốc đã chi 1.5 ngàn tỷ Nhân dân tệ (tương đương 236 tỷ USD) để vực dậy thị trường chứng khoán (TTCK) kể từ khi làn sóng bán tháo hoảng loạn bắt đầu cách đây 3 tháng, Goldman Sachs Group Inc cho biết. Các nhà chiến lược của Goldman Sachs, trong đó có Kinger Lau, cho biết trong báo cáo công bố hôm thứ Hai rằng, chỉ riêng trong tháng 8, Chính phủ Trung Quốc đã chi tới 600 tỷ Nhân dân tệ và tổng số tiền mà nước này đã chi để giải cứu TTCK hiện tương đương với 9.2% số cổ phiếu được tự do chuyển nhượng.

Lấy dẫn chứng là những kinh nghiệm đã qua của Hồng Kông và Mỹ, các nhà phân tích này cho biết nhà đầu tư đã quá lo ngại về những gì có thể diễn ra khi Chính phủ Trung Quốc bắt đầu cắt giảm khoản tiền giải cứu thị trường.

Chỉ số Shanghai Composite đã lao dốc 41% so với mức đỉnh xác lập trong tháng 6 và xóa sạch 5 ngàn tỷ USD giá trị khỏi các sàn chứng khoán nước này khi các nhà đầu tư sử dụng đòn bẩy tháo chạy trước các tín hiệu cho thấy tình trạng suy yếu ngày càng trầm trọng trong nền kinh tế.

Để chặn đứng đà lao dốc này, các quan chức đã cung cấp cho một cơ quan nhà nước hơn 400 tỷ USD để mua cổ phiếu, cấm các cổ đông lớn bán khống và yêu cầu các doanh nghiệp nhà nước mua cổ phiếu. Đà bán tháo trên TTCK Trung Quốc, cùng với cú sốc phá giá tiền tệ của ngân hàng trung ương nước này, đã khiến các thị trường toàn cầu rung chuyển.

Hôm thứ Hai, Shanghai Composite tiếp tục chứng kiến phiên sụt giảm mạnh nhất trong 2 tuần trước hoài nghi rằng các quỹ nhà nước đã ngừng can thiệp vào thị trường. Công ty Tài chính Chứng khoán Trung Quốc (CSFC), cơ quan chịu trách nhiệm hỗ trợ giá cổ phiếu, sẽ không gia tăng lượng cổ phiếu nắm giữ cho đến khi xuất hiện biến động bất thường và rủi ro hệ thống. Dù vậy, hôm 14/08, CSFC cho biết cơ quan này sẽ tiếp tục ở lại TTCK trong các năm tới.

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

Cả hai chỉ số đều tăng mạnh trong ngày hôm nay và tạo thành mẫu hình Bullish Engulfing, đây là mẫu hình cho thấy tâm lý nhà đầu tư lạc quan trở lại và lực cầu giá cao bắt đầu xuất hiện trở lại. Đường giá của cả hai chỉ số đều đã cắt lên trên đường trung bình động MA 5 ngày cho tín hiệu tăng giá trở lại đối với cả hai chỉ số. Mặc dù vậy khối lượng giao dịch vẫn thấp hơn trung bình 10 ngày gần nhất cho thấy lực cầu vẫn còn khá yếu. Cả hai chỉ số có thể tiếp tục kiểm nghiệm các ngưỡng kháng cự ngắn hạn tiếp theo của VN-Index là 575-580 điểm tương ứng khu vực giao giữa Fibonacci retracement 50% và đường trung bình động MA100 ngày, đối với HNX-Index là 78-79 điểm tương ứng khu vực giao giữa Fibonacci retracement 38,2% và đường trung bình động MA 20 ngày.

❖ **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 3, 9/9/2015: Tâm lý đã được cải thiện**Nhận định chung:**

Thị trường đã có một phiên giao dịch được cải thiện cả về mặt điểm số lẫn thanh khoản, mặc dù thanh khoản của thị trường chung vẫn thấp nhưng đã có sự cải thiện đáng kể so với các phiên giao dịch trầm lắng trước và được duy trì cho tới cuối phiên giao dịch cho thấy tâm lý nhà đầu tư đã được cải thiện đáng kể hơn. Lực cầu giá cao có thể tiếp tục được duy trì trong phiên ngày mai và giúp cả hai chỉ số tiếp tục duy trì đà tăng và kiểm nghiệm các ngưỡng kháng cự ngắn hạn tiếp theo đối với VN-Index là 575-580 và HNX-Index là 78-79 điểm. Do các ngưỡng kháng cự ngay gần giá đóng cửa trong ngày hôm nay do đó nhà đầu tư hạn chế mua đuổi trong phiên, xem xét nâng tỷ trọng cổ phiếu khi thanh khoản tiếp tục được cải thiện trong thời gian tới.

Dự báo phiên 9/9/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 560-575 và 77-78 điểm, thanh khoản đạt khoảng 110 – 120 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 30 triệu cổ phiếu (HNX-Index)

Chiến lược giao dịch:

- **Dòng cổ phiếu ngân hàng:** Gia tăng tỷ trọng khi thị trường tiếp tục được cải thiện cả về điểm số lẫn thanh khoản
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Gia tăng tỷ trọng khi thị trường tiếp tục được cải thiện cả về điểm số lẫn thanh khoản
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Gia tăng tỷ trọng khi thị trường tiếp tục được cải thiện cả về điểm số lẫn thanh khoản
- **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.