

BẢN TIN TUẦN

02/07-06/07/2012



TỔNG QUAN

Tóm tắt diễn biến kinh tế thế giới tuần qua:

Các số liệu kinh tế công bố tuần qua về tỷ lệ thất nghiệp tại châu Âu và những dự báo của IMF về nền kinh tế Mỹ đã cho thấy tình hình kinh tế thế giới vẫn ảm đạm, tuy nhiên tình hình căng thẳng tài chính và khủng hoảng nợ tại EU có thể tạm thời sẽ dịu xuống nhờ thỏa thuận mang tính đột phá tại hội nghị thượng đỉnh EU lần thứ 19. Thỏa thuận này cho phép sử dụng quỹ cứu trợ trực tiếp giải cứu các ngân hàng đang gặp khó khăn mà không làm tăng thêm gánh nặng cho các chính phủ, điều đó sẽ phá vỡ vòng luẩn quẩn trong mối quan hệ giữa vay mượn với chi phí cao để duy trì ổn định hệ thống ngân hàng nhưng lại làm tăng áp lực nợ chính phủ.

Diễn biến kinh tế trong nước và những tin tức đáng chú ý:

- Từ 01/07, giá điện bình quân sẽ tăng 65 đồng/kWh (tăng 5%). Như vậy, giá điện bình quân là 1.369 đ/kWh. Theo khung giá nước mới được Bộ Tài Chính ban hành, giá nước sinh hoạt tối đa được điều chỉnh tăng 50% so với trước đó, chỉ trừ khu vực nông thôn.
- NHNN vừa cho biết phương án xử lý 9 NHTM yếu kém đã hoàn tất và trình Chính phủ. Về vấn đề tồn kho và tháo gỡ khó khăn cho các doanh nghiệp, thống đốc NHNN cho biết: Hệ thống ngân hàng sẵn sàng phối hợp với các Bộ, ngành liên quan đưa ra khoảng 40.000 tỷ đồng để giải quyết hàng hóa tồn kho hiện nay.
- Theo UBTCQG, tín dụng 6 tháng đầu năm chỉ tăng khoảng 0,4%. Theo đó, tín dụng năm ước tính chỉ tăng khoảng 8%. Theo ước tính của Ủy ban, tăng trưởng GDP năm 2012 sẽ đạt khoảng 5,3% -5,6% thấp hơn nhiều mức tăng trưởng mục tiêu 6,5% mà Chính phủ đã đề ra.
- Báo cáo cập nhật kinh tế Việt Nam của một số tổ chức nước ngoài mới được công bố. Nhìn chung, các tổ chức (HSBC, ANZ) đều đánh giá khá tích cực về diễn biến kinh tế Việt Nam qua các khía cạnh: lạm phát giảm và có xu hướng ổn định, dự trữ ngoại hối tăng mạnh, tỷ giá ổn định, tăng trưởng có khả năng sẽ cải thiện trong 6 tháng cuối năm.
- Sở GDCK Hà Nội sẽ chính thức vận hành chỉ số HNX 30 từ ngày 9/7/2012.

Đà giảm của thị trường có dấu hiệu chững lại trong những phiên cuối tuần kèm theo sự phục hồi nhẹ từ yếu tố thanh khoản. Mặc dù vậy nhưng chỉ số hai sàn vẫn chưa thoát khỏi xu thế giảm, đồng thời thanh khoản còn duy trì ở mức quá thấp và chưa cho thấy khả năng có thể phục hồi mạnh mẽ trong ngắn hạn. Trong tuần tới, VN-Index có thể sẽ tiếp tục dao động trong khoảng 394 - 411 điểm, còn HNX-Index dao động tương ứng trong vùng 66 - 72 điểm. Dòng tiền tham gia thị trường duy trì mức quá thấp sẽ khiến các sóng phục hồi khó có thể kéo dài. Yếu tố tích cực sẽ chỉ xuất hiện nếu thanh khoản khớp lệnh trên hai sàn có sự cải thiện mạnh mẽ hơn nữa

BAN PHÂN TÍCH

GD Ban: Binh Pham

Binhpt@psi.vn

Nghiên cứu thị trường & KT vĩ mô

Đào Hồng Dương

duongdh@psi.vn

CTCP CK Dầu Khí (PSI)

Trụ sở chính:

18 Lý Thường Kiệt, Q. Hoàn Kiếm, Hà Nội.

ĐT: (84-4) 39343888

Fax: (84-4) 39343999

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HỒ CHÍ MINH

Tổng quan thị trường tuần

HSX	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	415.44	↓ -6.96	-1.65%
KLGD (triệu ck)	183.49	↓ -70.01	-27.62%
GTGD (tỷ đồng)	2,664.59	↓ -1,470.57	-35.56%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	415.44	↑ 1.64	0.40%
KLGD (triệu ck)	43.32	↑ 12.67	41.32%
GTGD (tỷ đồng)	629.37	↑ 248.25	65.14%
Tổng cung (triệu ck)	145.46	↑ 72.19	98.53%
Tổng cầu (triệu ck)	164.07	↑ 78.67	92.11%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	1.36	↓ -0.34	-19.97%
KL bán (triệu ck)	1.39	↑ 0.57	68.98%
Giá trị mua (tỷ đồng)	22.33	↓ -1.41	-5.93%
Giá trị bán (tỷ đồng)	21.95	↑ 2.62	13.54%



Đồ thị VN-Index

Nhận định sàn HSX

Mô hình tam giác trung gian xu thế giảm xuất hiện, cho thấy kịch bản giảm dần về 394 điểm có xác suất xảy ra cao. Mặc dù vậy, khả năng giảm sâu và mạnh tạm thời sẽ khó xảy ra nếu không có tin xấu tác động mạnh.

- Mô hình tam giác (triangle pattern) cho thấy chỉ số còn có khả năng giảm tối thiểu bằng với chiều cao của mô hình, mà theo tính toán nó trùng khớp với hỗ trợ cuối cùng của VN-index tại 394 điểm (fibonacci 61,8%). Vậy đây sẽ là ngưỡng hỗ trợ mà VN-index có khả năng kiểm chứng.
- ADX đi ngang trong vùng 20 cho thấy Vn-index khó có những biến động giảm mạnh do sức mạnh xu thế của thị trường rất yếu. Thực tế cho thấy hiện trạng của HSX là cạn kiệt cả bên mua và bên bán, do đó khả năng dao động ngang và giảm chậm sẽ là trạng thái chiếm ưu thế.
- VN-Index vẫn nằm trong xu thế giảm, các công cụ dòng tiền cho thấy rằng việc thiếu hụt dòng tiền sẽ khiến thị trường không thể tăng mạnh được nếu loại trừ ảnh hưởng từ các cổ phiếu vốn hóa lớn. Vì thế, tín hiệu đảo chiều sẽ chỉ có ý nghĩa nếu thanh khoản khớp lệnh trên thị trường được cải thiện mạnh mẽ hơn nữa.

Khuyến nghị chung

Vn-index có khả năng dao động giảm dần và kịch bản có xác suất xảy ra cao là tiếp tục giảm test vùng 394 điểm. NĐT chỉ nên bắt đầu giải ngân nếu KLGD khớp lệnh của thị trường tiếp tục cải thiện mạnh mẽ hơn nữa, tối thiểu đạt cao hơn 50 triệu đơn vị/phiên và trạng thái tượng trưng cho bullish market (phiên giá tăng KLGD tăng, phiên giá giảm KLGD giảm).

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HÀ NỘI

Tổng quan thị trường tuần

HNX	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	69.67 ↓	-1.43	-2.01%
KLGD (triệu ck)	161.92 ↓	-24.32	-13.06%
GTGD (tỷ đồng)	1,419.64 ↓	-349.33	-19.75%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	69.67 ↓	-0.13	-0.19%
KLGD (triệu ck)	35.26 ↓	-4.10	-10.43%
GTGD (tỷ đồng)	293.59 ↓	-42.85	-12.74%
Tổng cung (triệu ck)	53.94 ↑	12.85	31.26%
Tổng cầu (triệu ck)	47.53 ↓	-17.12	-26.49%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	0.14 ↓	-0.73	-84.15%
KL bán (triệu ck)	1.04 ↑	0.67	179.84%
Giá trị mua (tỷ đồng)	1.73 ↓	-4.40	-71.74%
Giá trị bán (tỷ đồng)	8.80 ↑	4.27	94.55%



Đồ thị HNX-Index

Nhận định sàn HNX

Nếu dòng tiền tiếp tục duy trì mức yếu, HNX-Index vẫn còn nguy cơ giảm ngắn hạn, thậm chí giảm mạnh. HNX-index có khả năng test hỗ trợ 66 điểm.

Trạng thái kỹ thuật của HNX-index vẫn là xu thế giảm với sức giảm còn khá mạnh. yếu tố dòng tiền tham gia thị trường duy trì mức yếu sẽ hỗ trợ cho khả năng giảm điểm của chỉ số trong ngắn hạn. Những yếu tố cho thấy rõ nét đặc trưng của một thị trường giá giảm trên HNX là:

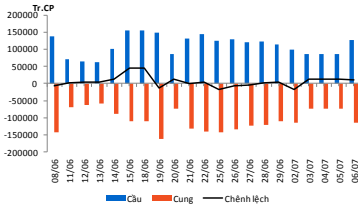
- ADX tăng liên tục lên mức giá trị 27, cho thấy sức mạnh giảm giá vẫn đang khá lớn.
- MFI duy trì mức < 30 (OVER SOLD) ; thanh khoản thị trường duy trì mức thấp là đặc trưng một thị trường thiếu dòng tiền.
- KLGD của HNX trong các đợt phục hồi có dạng Giá tăng KL giảm và ngược lại Giá giảm KL tăng. Đây là một đặc trưng rõ nét của một bearish market, cho thấy khả năng phục hồi mạnh chưa xuất hiện.
- HNX-Index có kháng cự tại 72 điểm.
- HNX-Index có hỗ trợ mạnh tại 66 điểm.

Khuyến nghị chung

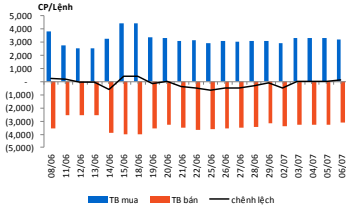
HNX-Index có thể sẽ dao động trong khoảng 66 - 72 điểm trong ngắn hạn. Chỉ số chưa thay đổi được xu thế giảm nếu như thanh khoản tiếp tục duy trì mức thấp. NĐT chỉ nên tham gia vào thị trường nếu như thanh khoản khớp lệnh của HNX cải thiện mạnh mẽ hơn nữa.

DIỄN BIẾN SÀN HỒ CHÍ MINH PHIÊN CUỐI TUẦN

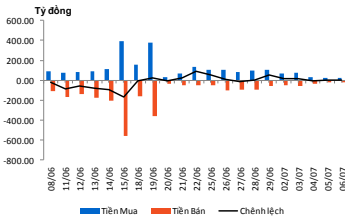
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



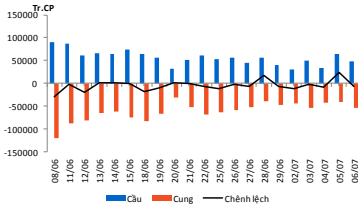
Phiên hưng khởi hôm qua giúp bên bán lạc quan hơn và lượng đặt bán giá xanh khá nhiều. Tuy vậy, tâm lý thận trọng tiếp tục đeo bám thị trường: bên mua đặt giá thấp, thanh khoản tiếp tục trì trệ. VN-Index kết thúc đợt khớp lệnh đầu tiên ở mức 414.01 điểm, thế nhưng thanh khoản chỉ đạt hơn 1,7 triệu đơn vị, tương đương hơn 16 tỷ đồng.

Kết thúc phiên giao dịch buổi sáng, VN-Index tăng 3.04 điểm tức là 0.73% lên mức 416.87; khối lượng khớp lệnh tăng khá về cuối giờ sáng và đạt gần 26 triệu đơn vị, giá trị 299.70 tỷ đồng.

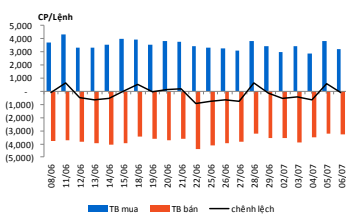
Kết thúc phiên cuối tuần, VN-Index đóng cửa ở mức 415,44 điểm, chỉ tăng nhẹ 0,38% so với phiên trước. Thanh khoản có cải thiện hơn khi đạt 43,3 triệu đơn vị, tương đương với 629,37 tỷ đồng, nhưng thực tế giao dịch khớp lệnh chỉ hơn 35 triệu đơn vị. Tính trong cả tuần, VN-Index tiếp tục có tuần giảm điểm tới 1,6% và thanh khoản chỉ đạt 159 triệu đơn vị, bình quân là 31,9 triệu đơn vị khớp lệnh trong một phiên, một mức thanh khoản thấp kỉ lục.

DIỄN BIẾN SÀN HÀ NỘI PHIÊN CUỐI TUẦN

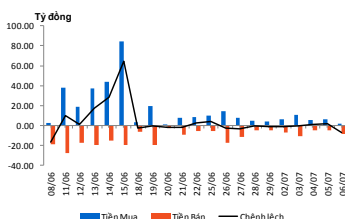
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



HNX mở cửa sôi động hơn hẳn so với HOSE và chỉ số chính HNX-Index có lúc tăng lên gần mốc 70 điểm. Phiên hưng khởi hôm qua giúp bên bán lạc quan hơn và lượng đặt bán giá xanh khá nhiều. Diễn hình như tại VND, HBB, SCR... Tuy vậy, tâm lý thận trọng vẫn đeo bám thị trường và bên mua chỉ chấp nhận với giá thấp hơn tham chiếu. Chỉ số nhanh chóng quay đầu sau đó và đang giảm nhẹ. Khối lượng trên HNX trong 20 phút đầu mở cửa khoảng hơn 3.8 triệu đơn vị.

Kết thúc phiên buổi sáng, HNX-Index vượt qua mốc 70 điểm và đang ở 70.18, tức tăng 0.37 điểm ứng với 0.53%; khối lượng khớp lệnh hơn 20.7 triệu đơn vị, giá trị đạt 168.46 tỷ đồng.

Cuối phiên, HNX-Index đóng cửa tại 69.67 điểm, chỉ giảm 0,2% so với phiên trước và thanh khoản đạt 31,7 triệu đơn vị, tương đương với 260 tỷ đồng. Như vậy HNX-Index đã kết thúc một tuần giảm tới 2%, thanh khoản bình quân trong tuần qua ở mức rất thấp, chỉ tương ứng bình quân 29,6 triệu đơn vị/phiên.

Giao dịch cổ phiếu các doanh nghiệp thuộc Tập đoàn Dầu khí quốc gia Việt Nam

Tuần qua, trong 28 cổ phiếu niêm yết trên HOSE và HNX có 2 cổ phiếu tăng giá và 25 cổ phiếu giảm giá. Cổ phiếu tăng giá nhiều nhất là PCG (tăng 9,8%). Các cổ phiếu giảm giá nhiều nhất là PCT (giảm 11,76%). Trung bình, trong tuần các cổ phiếu thuộc nhóm này giảm 3.01%. Tổng khối lượng giao dịch đạt hơn 43,05 triệu đơn vị. Giao dịch nhiều nhất là PVX với hơn 17 triệu đơn vị cổ phiếu.

Dưới đây là diễn biến của các mã cổ phiếu thuộc tập đoàn PVN tuần 28/2012:

STT	Mã	Tên công ty	Giá đóng cửa	KLGD (1 cp)	Tăng/Giảm (%)	P/B*	P/E trailing*	Nơi giao dịch
1	PCG	CTCP Đầu tư và phát triển Gas Đô thị	5.6	4,200	↑ 9.80	0.49	15.14	HNX
2	PCT	CTCP Vận tải Dầu khí Cừu Long	3.0	100,700	↓ -11.76	0.29	27.27	HNX
3	PFL	CTCP Dầu khí Đông Đô	4.7	1,047,100	↓ -2.08	0.29	27.27	HNX
4	PGS	CTCP Kinh doanh Khí hóa lỏng Miền Nam	20.7	2,609,200	↓ -2.36	0.27	0.46	HNX
5	PPS	CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Điện lực Dầu khí VN	9.4	402,800	↓ -8.74	1.70	1.38	HNX
6	PPE	CTCP Tư vấn Điện lực Dầu khí Việt Nam	4.9	800	↓ -3.92	0.87	5.95	HNX
7	PSI	CTCP Chứng Khoán Dầu khí	4.7	506,325	↓ -7.84	0.46	N/A	HNX
8	PVC	Tổng CTCP Dung dịch khoan và Hóa phẩm Dầu khí	13.9	764,740	↓ -5.44	0.83	2.08	HNX
9	PVE	Tổng công ty Tư vấn và Thiết kế Dầu khí	10.6	183,370	→ 0.00	1.86	4.84	HNX
10	PVG	CTCP Kinh doanh khí hóa lỏng Miền Bắc	10.6	1,173,900	↓ -3.64	0.68	7.63	HNX
11	PVI	Tổng CTCP Bảo hiểm Dầu khí	16.6	152,850	↓ -2.92	0.71	8.38	HNX
12	PVR	CTCP Kinh doanh Dịch vụ cao cấp Dầu khí VN	5.8	5,500	↑ 5.45	0.56	2.72	HNX
13	PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí	15.1	2,505,735	↓ -1.95	1.28	4.04	HNX
14	PVX	Tổng CTCP Xây lắp Dầu khí VN	9.3	17,277,017	↓ -3.12	0.41	3.50	HNX
15	GAS	Tổng công ty Khí Việt Nam - CTCP	38.3	1,353,100	↓ -0.26	3.09	12.28	HSX
16	DPM	Tổng công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí	34.0	918,170	↓ -0.87	3.09	12.28	HSX
17	CNG	Công ty cổ phần CNG Việt Nam	26.2	255,210	↓ -0.38	2.03	5.49	HSX
18	GSP	CTCP Vận tải Sản phẩm khí quốc tế	7.2	236,630	↓ -6.49	2.03	5.49	HSX
19	PET	Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí	11.9	2,973,420	↓ -1.65	1.20	3.19	HSX
20	PGD	CTCP Phân phối khí thấp áp Dầu khí VN	32.2	24,860	↓ -5.01	0.62	5.26	HSX
21	PTL	CTCP Đầu tư Hạ tầng và Đô thị Dầu khí	4.5	1,404,270	↓ -4.26	0.68	2.93	HSX
22	PVD	Tổng CTCP khoan và dịch vụ khoan Dầu khí	35.0	866,850	↓ -3.31	1.57	4.55	HSX
23	PVF	Tổng CTCP Tài chính Dầu khí	12.1	3,808,030	↓ -2.42	0.44	3.49	HSX
24	PVT	Tổng CTCP vận tải Dầu khí	4.7	3,145,240	↓ -6.00	1.18	6.88	HSX
25	PXI	CTCP Xây dựng công nghiệp & dân dụng dầu khí	5.9	384,890	↓ -4.84	1.06	15.32	HSX
26	PXM	CTCP Xây lắp Dầu khí Miền Trung	5.8	188,290	↓ -4.92	0.48	42.73	HSX
27	PXS	CTCP Kết cấu Kim loại và Lắp máy Dầu khí	9.9	619,390	↓ -1.98	0.57	3.93	HSX
28	PXT	CTCP Xây lắp Đường ống Bể chứa Dầu khí	5.7	141,600	↓ -3.39	0.53	3.02	HSX
29	NT2	CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2	-	-	N/A	0.75	2.97	UPCOM
30	POV	CTCP Xăng dầu Dầu khí Vũng Áng	-	-	N/A	0.52	3.75	UPCOM
31	PSP	CTCP cảng dịch vụ dầu khí Đình Vũ	-	-	N/A	0.39	4.61	UPCOM
32	PSB	CTCP Đầu tư Sao Mai - Bến Đình	-	-	N/A	0.72	0.00	UPCOM
33	PTT	CTCP Vận tải Dầu khí Đông Dương	-	-	N/A	0.46	13.58	UPCOM

Nguồn: HSX, HNX

THỐNG KÊ GIAO DỊCH PHIÊN CUỐI TUẦN

HSX

5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VNĐ)
OGC	13,000	12,800	-1.54	25,447,896
DLG	7,000	7,200	2.86	25,207,348
SSI	19,800	19,900	0.51	20,265,964
CSM	24,300	25,500	4.94	18,068,336
ITA	6,600	6,700	1.52	17,568,199

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
VSG	1,300	1,400	100	7.69
DIC	8,000	8,400	400	5.00
VLF	12,000	12,600	600	5.00
PTB	12,000	12,600	600	5.00
LCM	18,000	18,900	900	5.00

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
SFC	25,000	23,800	-1,200	-4.80
TCL	16,800	16,000	-800	-4.76
PGD	33,800	32,200	-1,600	-4.73
TDW	17,000	16,200	-800	-4.71
GDT	17,100	16,300	-800	-4.68

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
HVG	3,742	VIC	3,412
HAG	3,635	ITA	2,073
EB	1,958	BVH	1,810
KBC	1,749	STB	1,705
ITA	1,326	PVD	1,652

HNX

5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VNĐ)
VND	9,900	9,900	0.00	37,719
SCR	9,000	9,500	5.56	30,381
PVX	9,400	9,300	-1.06	30,050
KLS	9,600	9,500	-1.04	18,187
HBB	4,700	4,600	-2.13	17,209

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
SJE	8,600	9,200	600	6.98
MKV	7,200	7,700	500	6.94
AAA	15,900	17,000	1,100	6.92
MCO	2,900	3,100	200	6.90
HST	2,900	3,100	200	6.90

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
SME	900	800	-100	-11.11
AGC	1,000	900	-100	-10.00
SDG	32,900	30,600	-2,300	-6.99
WCS	33,700	31,400	-2,300	-6.82
VC9	7,400	6,900	-500	-6.76

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
SHB	336	HBB	2,095
VC1	172	AAA	1,053
PVS	152	VND	1,000
SD7	142	VNR	871
LDP	133	SDT	852

Báo cáo này được thực hiện bởi Ban Phân tích - Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí. Những thông tin trong báo cáo này được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy và đánh giá một cách thận trọng. Tuy nhiên, Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí không chịu bất kỳ trách nhiệm nào đối với tính chính xác, trung thực, đầy đủ của các thông tin được cung cấp cũng như những tổn thất có thể xảy ra khi sử dụng báo cáo này. Mọi thông tin, quan điểm trong báo cáo này có thể được thay đổi mà không cần báo trước. Báo cáo này được xuất bản với mục đích cung cấp thông tin và hoàn toàn không hàm ý khuyến cáo người đọc mua, bán hay nắm giữ chứng khoán.

Người đọc cần lưu ý: Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí có thể có những hoạt động hợp tác với các đối tượng được nêu trong báo cáo và có thể có xung đột lợi ích với các nhà đầu tư.

Báo cáo này thuộc bản quyền của Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí. Mọi hành vi in ấn, sao chép, sửa đổi nội dung mà không được sự cho phép của Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí đều được coi là sự vi phạm pháp luật.



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ