

BẢN TIN TUẦN

04/06-08/06/2012



TỔNG QUAN

Điểm tin thế giới đáng chú ý trong tuần:

- Fitch vừa hạ 3 bậc xếp hạng tín nhiệm Tây Ban Nha từ “A” xuống “BBB” – mức xếp hạng thấp nhất thuộc cấp độ đầu tư - với triển vọng tiêu cực do chi phí tái cấu trúc và tái cấp vốn cho hệ thống ngân hàng nước này.
- Chỉ số khu vực dịch vụ Mỹ có những dấu hiệu khả quan khi trong tháng 5 chỉ số này bất ngờ tăng từ 53,5 điểm trong tháng 4 lên 53,7 điểm. Mặc dù vậy, TTCK Mỹ vẫn diễn biến khá thất thường khi phần lớn NĐT đang chờ đợi vào quyết sách của FED về một số biện pháp kích thích kinh tế.
- Ngân hàng Trung ương Trung Quốc (PBoC) quyết định hạ lãi suất cho vay và huy động bớt 0.25% lần đầu tiên từ năm 2008.

Trong nước, tâm lý thị trường được hỗ trợ bởi nhiều tín tích cực:

- Thống đốc cho biết, Ngân hàng Nhà nước đã trình Thủ tướng Chính phủ và được chấp thuận tiếp tục hạ trần lãi suất huy động VND. Theo đó, từ ngày 11/6 này, trần lãi suất huy động VND sẽ giảm một bước 2%/năm, từ 11%/năm hiện nay xuống còn 9%/năm. Bên cạnh đó, Ngân hàng Nhà nước cũng dự kiến sẽ phối hợp với các bộ ngành để thành lập công ty mua bán nợ quốc gia, góp phần xử lý khoảng trên dưới 100.000 tỷ đồng nợ xấu của hệ thống ngân hàng.
- Theo quyết định 239/TB-BTC, từ 07/06, giá bán lẻ xăng giảm 800 đồng/l, dầu hoả và dầu diesel giảm 700 đồng/lít, dầu mazút giảm 650 đồng/kg. Thuế nhập khẩu xăng dầu tăng đồng loạt 3%.
- Tổ điều hành Thị trường trong nước dự báo CPI tháng 6 có thể tăng từ 0,1 – 0,2%. Thống đốc NHNN cũng tỏ ra lạc quan khi tin tưởng tăng trưởng tín dụng tháng 6 sẽ thực dương. Đây là hai vấn đề đi song song và có sức tác động lớn tới tâm lý thị trường.
- Standard & Poor's (S&P) nâng triển vọng xếp hạng tín nhiệm của Việt Nam từ “tiêu cực” lên “ổn định”. Tổ chức này cũng giữ nguyên xếp hạng tín nhiệm ngắn và dài hạn của Việt Nam lần lượt ở mức “B” và “BB”.

Thị trường có dấu hiệu tích cực hơn khi mức thanh khoản khớp lệnh tăng mạnh trong hai ngày cuối tuần. Sự phục hồi của chỉ số hai sàn mặc dù chưa phá vỡ được xu thế giảm nhưng ít nhất cũng đã kết thúc đà giảm mạnh trước đó và cho thấy tâm lý thị trường đã trở nên ổn định, nguồn cung giá thấp không còn nhiều. Bên cạnh đó, sự phân hóa mạnh mẽ của cổ phiếu niêm yết cũng tạo ra khá nhiều cơ hội cho nhà đầu tư ngắn hạn. Theo đó, nhà đầu tư ngắn hạn có thể tham gia dần vào thị trường, nhưng nên cố gắng giữ ngân mức giá thấp khi thị trường giảm. Chúng tôi cho rằng thời điểm hiện tại vẫn chưa đủ các yếu tố để loại trừ hoàn toàn khả năng thị trường giảm điểm test lại đáy cũ, do đó NĐT chỉ nên duy trì tỷ lệ cổ phiếu không quá 50% tài khoản.

BAN PHÂN TÍCH

GD Ban: Binh Pham

Binhpt@psi.vn

Nghiên cứu thị trường & KT vĩ mô

Ngô Hồng Đức

ducnh@psi.vn

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

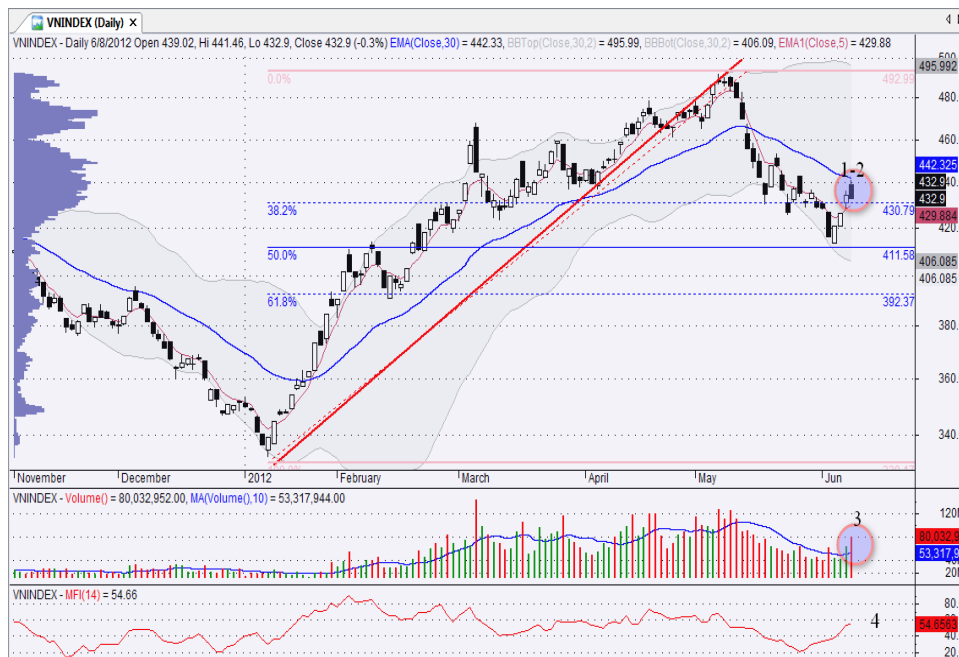
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HỒ CHÍ MINH

Tổng quan thị trường tuần

HSX	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	432.90	4.10	0.96%
KLGD (triệu ck)	487.30	203.60	71.77%
GTGD (tỷ đồng)	8,408.67	3,903.45	86.64%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	432.90	-1.51	-0.35%
KLGD (triệu ck)	82.65	12.52	17.85%
GTGD (tỷ đồng)	1,199.54	178.41	17.47%
Tổng cung (triệu ck)	92.66	21.51	30.23%
Tổng cầu (triệu ck)	93.99	11.44	13.86%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	3.39	1.77	110.03%
KL bán (triệu ck)	4.65	-2.24	-32.48%
Giá trị mua (tỷ đồng)	89.08	43.22	94.24%
Giá trị bán (tỷ đồng)	111.09	-52.87	-32.25%



Đồ thị VN-Index

Nhận định sàn HSX

Nhiều thông tin hỗ trợ, VN-Index đã phục hồi khá mạnh và có một số tín hiệu tích cực hơn diễn biến tuần trước:

1. Vượt trở lại 430 điểm, đây là tín hiệu cho thấy đường sức giảm mạnh đã bị phá vỡ, theo đó xấu nhất chỉ số sẽ chỉ dao động giảm nhẹ chứ khó xảy ra hiện tượng bán tháo và sụt mạnh. (*Điều này không có nghĩa 430 điểm là hỗ trợ của VN-index). Hiện tại, VN-index có các hỗ trợ ở 411 điểm và 392 điểm.
2. Kháng cự xu thế ứng với EMA(30) của VN-index ở mức 442 điểm. Cuối tuần qua thị trường chưa vượt qua mức này, cho thấy xu thế giảm vẫn hiện hữu.
3. KLGD tăng khá đột biến cho thấy phản ứng tâm lý thị trường trước các luồng tin tốt. Diễn biến của chỉ số trong các phiên sắp tới sẽ phụ thuộc vào mức độ bền vững của dòng tiền chảy vào thị trường, thể hiện qua KLGD. KLGD tối thiểu cần đạt mức trên 50 triệu đơn vị mới tạo được tín hiệu tốt cho bên mua.

Khuyến nghị chung

Thị trường đang phân hóa mạnh, tạo cơ hội tốt cho các giao dịch ngắn hạn, lướt sóng. Dòng tiền chảy vào HSX cũng có chiều hướng tích cực hơn HNX. Mặc dù vậy, hiện vẫn chưa có đủ yếu tố loại trừ khả năng giảm trở lại test hỗ trợ 411 điểm của chỉ số. NĐT ngắn hạn có thể tham gia vào thị trường, nhưng chỉ giải ngân ở mức giá hợp lý, và không nên mua vào quá nhiều. Chúng tôi cho rằng chỉ nên duy trì mức tỷ lệ cổ phiếu chiếm tối đa 50% tài khoản.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HÀ NỘI

Tổng quan thị trường tuần

HNX	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	75.08 ↑	0.72	0.97%
KLGD (triệu ck)	263.44 ↑	68.67	35.26%
GTGD (tỷ đồng)	2,568.44 ↑	572.93	28.71%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	75.08 ↓	-0.79	-1.04%
KLGD (triệu ck)	71.63 ↓	-2.39	-3.23%
GTGD (tỷ đồng)	690.24 ↓	-49.26	-6.66%
Tổng cung (triệu ck)	119.56 ↓	37.25	45.25%
Tổng cầu (triệu ck)	89.92 ↓	-20.50	-18.56%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	0.42 ↓	-0.58	-58.13%
KL bán (triệu ck)	1.23 ↑	0.57	86.48%
Giá trị mua (tỷ đồng)	2.26 ↓	-10.18	-81.82%
Giá trị bán (tỷ đồng)	19.11 ↑	11.03	136.57%



Đồ thị HNX-Index

Nhận định sàn HNX

Phục hồi mạnh trong tuần qua, thanh khoản hai phiên cuối tuần của HNX-Index cũng tăng mạnh cho thấy phản ứng của dòng tiền khi đón nhận những thông tin tích cực trong tuần. Mặc dù vậy, HNX-Index đến cuối tuần lại thoái lui và chưa vượt qua đường EMA(30) hiện ở mức 76 điểm, cho thấy xu thế giảm chưa bị phá vỡ.

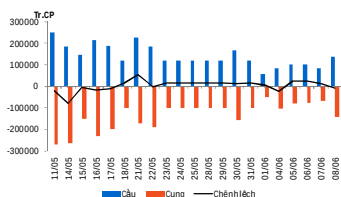
Trong ngắn hạn, diễn biến của HNX-Index sẽ còn phụ thuộc vào việc dòng tiền tham gia thị trường có tăng bền vững hay không. Nếu thanh khoản tiếp tục duy trì mức từ 50 triệu đơn vị trở lên và có thiên hướng tăng dần thì HNX-Index có thể tiếp tục tăng điểm với kháng cự mức 80 điểm. Ngược lại, cũng chưa đủ yếu tố tích cực để loại trừ khả năng tiếp tục giảm trở lại. Hỗ trợ mạnh của HNX-Index ở mức 66 điểm.

Khuyến nghị chung

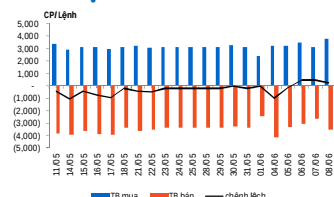
Đối với sàn HNX, NĐT vẫn nên giữ sự thận trọng và nếu tham gia cho mục tiêu ngắn hạn thì nên cố gắng giải ngân mức giá thấp nhất có thể. Nguy cơ giảm trên HNX vẫn còn hiện hữu, và nếu giảm thì khả năng giảm mạnh có thể xảy ra. Hiện tại, tín hiệu từ chỉ số VN-Index vẫn tích cực hơn khá nhiều so với HNX-index.

DIỄN BIẾN SÀN HỒ CHÍ MINH

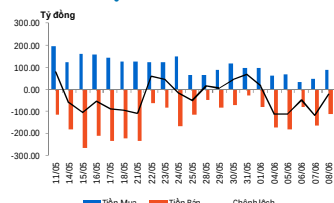
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



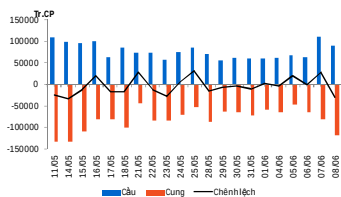
Tiếp nối đà tăng của phiên trước, cùng với những chuyển biến hết sức tích cực về vĩ mô, thị trường sáng nay mở cửa bật mạnh. Thanh khoản cải thiện đáng kể. Chính thức khớp lệnh đợt 1, VN-Index tăng 4.61 điểm, tương ứng 1.06% đạt 439.02 điểm. Giao dịch đạt trên 4.4 triệu đơn vị, tương đương 57 tỷ đồng. Toàn sàn có 128 mã tăng giá, chỉ có 17 mã giảm và 29 mã đứng yên.

VN-Index có lúc vượt trên 441 điểm nhưng đã đảo chiều trong nửa cuối buổi sáng. Giao dịch thỏa thuận ở mức rất thấp, nhưng thanh khoản chung vẫn đạt 57.6 triệu đơn vị, tương đương 816 tỷ đồng. Toàn sàn vẫn còn 110 mã tăng giá, ở chiều ngược lại có 93 mã giảm, và 73 mã giao dịch ở mức tham chiếu. Khối ngoại giao dịch khá yếu ở hai sàn, riêng sàn HNX họ bán ròng gần 13 tỷ đồng.

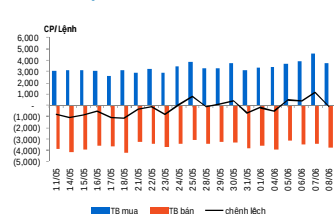
Kết phiên cuối tuần, giao dịch tại HOSE đạt 82.6 triệu đơn vị, tương đương 1,199 tỷ đồng, có cả giao dịch thỏa thuận nhưng chiếm tỷ trọng không đáng kể. Với 131 mã giảm giá, trong đó có nhiều bluechips trụ cột như BVH, MSN, VNM, SSI làm cho VN-Index đảo chiều giảm 1.51 điểm, tức 0.35% xuống còn 432.9 điểm. Một số nhà đầu tư đã lạc quan hơn khi chỉ số giữ được mốc 430 điểm và thanh khoản cải thiện, cùng với đó là số lượng chứng khoán tăng giá cũng chiếm tỷ trọng đáng kể gồm 63 mã tăng và 34 mã tăng trần.

DIỄN BIẾN SÀN HÀ NỘI

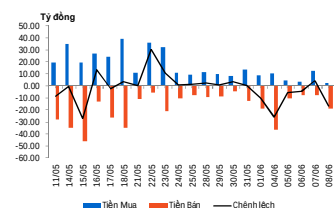
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



Trong vòng 10 phút, HNX-Index đã tăng gần 1 điểm, khoảng 1.25% so với tham chiếu lên 76.8 điểm. Giao dịch vượt 5 triệu đơn vị, giá trị hơn 55 tỷ đồng. Tổng cộng có hơn 100 mã tăng giá.

Đến cuối phiên buổi sáng, HNX-Index giảm 0.37 điểm, tức 0.49% xuống 75.5 điểm. Giao dịch tiếp tục cải thiện so với cùng kỳ phiên trước, đạt gần 46 triệu đơn vị, tương đương 479 tỷ đồng. Sàn HNX có đến 139 mã giảm giá, chỉ còn lại 82 mã tăng và 178 mã đứng yên.

HNX-Index tiếp tục giảm điểm vào phiên chiều, dừng tại 75.08 điểm, tức giảm 1.04%, tương đương 0.79 điểm. Vẫn có gần 72 triệu đơn vị được giao dịch với trị giá 693 tỷ đồng khi mà toàn sàn có 32 mã giảm sàn, 132 mã giảm giá. Số mã tăng trần 26 mã và số mã tăng giá là 68 mã. PVX, VND tiếp tục được giao dịch với khối lượng tương đối lớn, tổng cộng trên 14 triệu đơn vị và đang được các nhà đầu tư nước ngoài bán mạnh nhất. Thị trường đóng cửa với lượng dư mua còn khá nhiều đối với 2 cổ phiếu này.

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 20 cổ phiếu tăng giá và 5 cổ phiếu giảm giá. Cổ phiếu tăng giá nhiều nhất là PFL (tăng 7,27%). Các cổ phiếu giảm giá nhiều nhất là PVG (giảm 8,15%). Trung bình, trong tuần các cổ phiếu thuộc nhóm này tăng 2,01%. Tổng khối lượng giao dịch đạt hơn 78,65 triệu đơn vị. Giao dịch nhiều nhất là PVX với hơn 29 triệu đơn vị cổ phiếu.

Dưới đây là diễn biến của các mã cổ phiếu thuộc tập đoàn PVN tuần 26/2012:

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	5.5	28,130	↑ 5.77	0.48	14.86	HNX
2	PCT	CTCP Vận tải Dầu khí Cửu Long	4.0	145,100	↑ 2.56	0.39	36.36	HNX
3	PFL	CTCP Dầu khí Đông Đô	5.9	1,914,800	↑ 7.27	0.39	36.36	HNX
4	PGS	CTCP Kinh doanh Khí hóa lỏng Miền Nam	23.4	4,003,500	↑ 0.86	0.34	0.58	HNX
5	PPS	CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Điện lực Dầu khí VN	12.9	585,500	↑ 3.20	1.92	1.56	HNX
6	PPE	CTCP Tư vấn Điện lực Dầu khí Việt Nam	5.5	100	→ 0.00	1.20	8.16	HNX
7	PSI	CTCP Chứng Khoán Dầu khí	5.6	1,494,900	↑ 1.82	0.55	N/A	HNX
8	PVC	Tổng CTCP Dung dịch khoan và Hóa phẩm Dầu khí	16.7	659,784	↑ 1.21	1.00	2.50	HNX
9	PVE	Tổng công ty Tư vấn và Thiết kế Dầu khí	11.9	428,473	→ 0.00	2.08	5.43	HNX
10	PVG	CTCP Kinh doanh khí hóa lỏng Miền Bắc	12.4	2,949,300	↓ -8.15	0.79	8.92	HNX
11	PVI	Tổng CTCP Bảo hiểm Dầu khí	18.9	406,723	↓ -0.53	0.81	9.55	HNX
12	PVR	CTCP Kinh doanh Dịch vụ cao cấp Dầu khí VN	6.7	285,700	↑ 3.08	0.64	3.15	HNX
13	PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí	16.0	6,021,595	↓ -1.84	1.35	4.28	HNX
14	PVX	Tổng CTCP Xây lắp Dầu khí VN	10.3	29,333,478	↑ 6.19	0.45	3.87	HNX
15	GAS	Tổng công ty Khí Việt Nam - CTCP	37.5	1,783,740	↑ 0.81	3.03	12.02	HSX
16	DPM	Tổng công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí	34.0	3,941,710	↑ 0.89	3.03	12.02	HSX
17	CNG	Công ty cổ phần CNG Việt Nam	27.9	190,920	→ 0.00	2.03	5.49	HSX
18	GSP	CTCP Vận tải Sản phẩm khí quốc tế	8.5	406,630	↓ -1.16	2.03	5.49	HSX
19	PET	Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí	12.7	2,062,160	↑ 1.60	1.28	3.39	HSX
20	PGD	CTCP Phân phối khí thấp áp Dầu khí VN	34.8	25,820	↑ 1.75	0.73	6.20	HSX
21	PTL	CTCP Đầu tư Hạ tầng và Đô thị Dầu khí	5.9	2,934,800	↑ 1.72	0.72	3.13	HSX
22	PVD	Tổng CTCP khoan và dịch vụ khoan Dầu khí	34.1	1,237,700	↓ -3.40	1.70	4.92	HSX
23	PVF	Tổng CTCP Tài chính Dầu khí	13.0	9,777,640	↑ 5.69	0.58	4.57	HSX
24	PVT	Tổng CTCP vận tải Dầu khí	6.0	4,947,890	↑ 5.26	1.15	6.70	HSX
25	PXI	CTCP Xây dựng công nghiệp & dân dụng dầu khí	7.3	817,790	↑ 5.80	1.14	16.46	HSX
26	PXM	CTCP Xây lắp Dầu khí Miền Trung	6.9	565,460	↑ 6.15	0.61	54.55	HSX
27	PXS	CTCP Kết cấu Kim loại và Lắp máy Dầu khí	11.6	1,139,750	↑ 3.57	0.70	4.87	HSX
28	PXT	CTCP Xây lắp Đường ống Bể chứa Dầu khí	7.0	565,740	↑ 6.06	0.62	3.59	HSX
29	NT2	CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2	-	-	N/A	0.88	3.48	UPCOM
30	POV	CTCP Xăng dầu Dầu khí Vũng Áng	-	-	N/A	0.64	4.61	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 Đồng Dương	-	-	N/A	0.46	13.58	UPCOM

Nguồn: HSX, HNX

THỐNG KÊ GIAO DỊCH THỊ TRƯỜNG NIÊM YẾT THEO TUẦN.

HSX

5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất tuần

Mã	Mở cửa	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VNĐ)
STB	15,500	21,300	37.42	5,493,179
EB	14,300	17,300	20.98	3,908,193
MBB	10,900	15,000	37.61	2,710,483
VIC	98,500	101,000	2.54	2,469,686
HAG	19,000	29,200	53.68	1,599,720

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất tuần

Mã	Mở cửa	Đóng cửa	Tăng	± %
SC5	8,500	17,700	9,200	108.24
KSA	4,200	8,100	3,900	92.86
PTC	3,900	7,100	3,200	82.05
VSI	4,200	7,400	3,200	76.19
HU1	7,400	13,000	5,600	75.68

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất tuần

Mã	Mở cửa	Đóng cửa	Giảm	± %
KTB	17,900	9,300	-8,600	-48.04
VNG	9,200	5,000	-4,200	-45.65
LGC	25,400	15,500	-9,900	-38.98
CTI	22,200	13,700	-8,500	-38.29
CYC	3,100	2,000	-1,100	-35.48

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất tuần

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
MBB	2,678	STB	16,119
VCB	2,154	VLF	2,223
HAG	1,946	VCB	1,302
OGC	1,277	VLF	938
CTG	1,217	DPM	801

HNX

5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất tuần

Mã	Mở cửa	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VNĐ)
HBB	4,200	6,700	59.52	1,866,618
KLS	7,800	11,800	51.28	1,662,364
PVX	6,800	9,500	39.71	1,620,513
VND	7,000	9,700	38.57	1,514,925
SHB	5,900	10,400	76.27	1,008,880

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất tuần

Mã	Mở cửa	Đóng cửa	Tăng	± %
TDN	7,200	14,500	7,300	101.39
CIC	1,800	3,600	1,800	100.00
LDP	15,100	29,600	14,500	96.03
TC6	8,500	16,500	8,000	94.12
DST	3,300	6,300	3,000	90.91

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất tuần

Mã	Mở cửa	Đóng cửa	Giảm	± %
DTC	25,800	11,300	-14,500	-56.20
HCT	12,600	6,600	-6,000	-47.62
MHL	14,700	8,000	-6,700	-45.58
LUT	12,500	7,800	-4,700	-37.60
LM7	7,300	4,800	-2,500	-34.25

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất tuần

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
KLS	155,837	PVS	151,804
PVS	98,440	KLS	48,565
PGS	78,312	NTP	31,311
NTP	40,070	PVX	29,353
VCG	34,253	SCR	26,784

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