

BẢN TIN TUẦN

09/01-13/01/2012



TỔNG QUAN

Tình hình kinh tế vĩ mô trong nước đang có những dấu hiệu ổn định.

- Bộ Tài Chính vừa đưa ra một gói giải pháp đồng bộ nhằm ổn định thị trường trong dịp Tết Nguyên Đán cũng như trong năm 2012. Theo đó, để giảm sức ép tăng giá trong dịp Tết, Bộ sẽ giãn thời gian điều chỉnh giá một số hàng hóa, dịch vụ là đầu vào quan trọng. Đối với giải pháp chung cho giá cả năm 2012, về cơ bản, Bộ Tài chính thực hiện cơ chế doanh nghiệp tự định giá. Bên cạnh, tăng cường kiểm soát việc đăng ký giá, kê khai giá...
- Thống đốc Ngân hàng Nhà nước cho biết mặt bằng lãi suất hiện nay sẽ không có gì thay đổi trong giai đoạn từ trước và sau Tết âm lịch. Tuy nhiên, đến cuối quý một, khi các điều kiện kinh tế trở nên ổn định hơn, sau khi cân đối các yếu tố vĩ mô khác, Ngân hàng Nhà nước sẽ xem xét việc giảm dần lãi suất. Đối với dấu hiệu vượt trần lãi suất mà báo chí đã phản ánh trong thời gian gần đây, NHNN cũng đã có công văn chỉ đạo các TCTD chấn chỉnh việc thực hiện ngay lãi suất huy động vốn và xử lý vi lãi suất theo quy định của Chỉ thị 02 của NHNN.
- Những ngày giáp Tết Nhâm Thìn, giá chào bán đôla thực tế trong ngân hàng và ngoài thị trường tự do về dưới 21.180 đồng, giảm gần 100 đồng so với vài ngày trước. Những năm gần đây, giá đôla dịp cận Tết thường tăng mạnh. Trong khi đó, sau một thời gian giảm về mức thấp nhất xoay quanh 42 triệu đồng mỗi lượng, giá vàng hiện đang tăng trở lại với mức dao động quanh 43 triệu đồng/ lượng. Tại nhiều ngân hàng, lãi suất huy động vàng vẫn tiếp tục neo cao.

Thị trường tuần qua có sự phục hồi mạnh mẽ. Dòng tiền tham gia thị trường có sự cải thiện nhẹ, đồng thời sự phân hóa đang ngày càng rõ nét trên hai sàn. Một số cổ phiếu vốn hóa lớn, cổ phiếu ngành ngân hàng, dầu khí, bất động sản hiện đang thu hút chính dòng tiền và thanh khoản chiếm tỷ trọng cao so với toàn thị trường. Các tín hiệu kỹ thuật tiếp tục thể hiện trạng thái tích cực và cho thấy khả năng tiếp tục tăng của hai sàn trong tuần sắp tới. Mặc dù vậy, do bị giới hạn về mặt dòng tiền nên thanh khoản hai sàn sẽ khó tăng mạnh. VN-Index sẽ gặp kháng cự mạnh tại 480 điểm nếu tiếp tục tăng điểm mạnh, còn HNX-Index có các ngưỡng kháng cự tại 58 – 60 điểm. Nhà đầu tư cần cân nhắc rủi ro ngắn hạn khi tham gia vào thị trường trong tuần tới vì sau tuần nghỉ tết thị trường có thể có những diễn biến khó lường. Mặc dù vậy, với các nhà đầu tư đang có cổ phiếu thì có thể tiếp tục nắm giữ danh mục hiện hữu nếu thị trường vẫn có diễn biến tích cực.

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

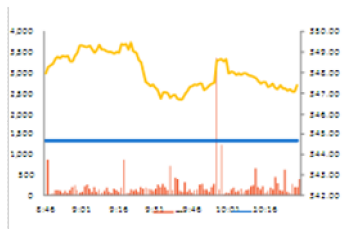
Tổng quan thị trường tuần

HSX	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	354.33	17.60	5.23%
KLGD (triệu ck)	281.73	143.10	103.22%
GTGD (tỷ đồng)	4,184.24	2,070.33	97.94%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	354.33	6.22	1.79%
KLGD (triệu ck)	21.02	-3.41	-13.95%
GTGD (tỷ đồng)	320.07	-46.83	-12.76%
Tổng cung (triệu ck)	37.73	0.77	2.07%
Tổng cầu (triệu ck)	22.98	-4.13	-15.25%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	3.00	-0.83	-21.58%
KL bán (triệu ck)	0.98	-1.89	-65.73%
Giá trị mua (tỷ đồng)	60.16	-23.70	-28.26%
Giá trị bán (tỷ đồng)	21.50	-29.93	-58.19%

Biến động phiên cuối tuần



Đồ thị VN-Index

Nhận định sàn HSX

Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn tăng giá mạnh (BVH, MSN) cùng sự phục hồi của một số mã ngành ngân hàng (CTG, STB),... đã có tác động mạnh tới chỉ số VN-Index và khiến chỉ số tăng mạnh hơn 5% trong tuần. Mặc dù vậy, thanh khoản của thị trường có dấu hiệu giảm dần tương ứng với đà tăng của chỉ số.

Về mặt kỹ thuật, phân kỳ ngắn trên công cụ dòng tiền thể hiện sự tích lũy và cơ hội cao cho một sóng phục hồi kỹ thuật. Mặc dù vậy, hiện tại do bị ảnh hưởng bởi nhóm vốn hóa lớn nên chỉ số tăng quá nhanh và đã sắp chạm kháng cự định kênh dao động. Ngoài ra, ngưỡng 380 cũng là một ngưỡng kháng cự quan trọng của chỉ số.

Một khía cạnh khác, sự phục hồi mạnh của nhóm cổ phiếu ngân hàng đã kéo dài nhiều tuần qua và đang tới một vùng kháng cự. Trong thời gian tới, diễn biến thị trường có thể sẽ phụ thuộc vào diễn biến cổ phiếu ngân hàng tại vùng kháng cự này.

Khuyến nghị chung

VN-Index có khả năng tăng nhẹ trong tuần tới, nhưng sẽ gặp kháng cự tại 480 điểm. Nhà đầu tư nên cân nhắc rủi ro T+4 nếu tham gia vào thị trường, tuy nhiên nếu có sẵn cổ phiếu trong danh mục thì có thể tiếp tục nắm giữ và chờ diễn biến tiếp theo của thị trường.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HÀ NỘI

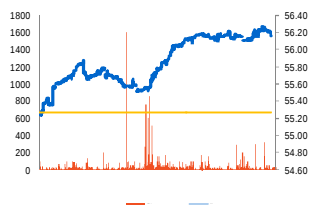
Tổng quan thị trường tuần

HNX	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	56.27	↑ 0.84	1.52%
KLGD (triệu ck)	110.59	↑ 0.99	0.90%
GTGD (tỷ đồng)	900.18	↑ 3.76	0.42%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	56.27	↑ 0.46	0.82%
KLGD (triệu ck)	20.15	↑ 3.56	21.47%
GTGD (tỷ đồng)	157.75	↑ 20.83	15.22%
Tổng cung (triệu ck)	30.60	↓ -0.42	-1.37%
Tổng cầu (triệu ck)	34.65	↑ 10.28	42.20%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	0.67	↓ -0.48	-41.55%
KL bán (triệu ck)	0.08	↓ -0.01	-14.27%
Giá trị mua (tỷ đồng)	6.70	↓ -4.19	-38.48%
Giá trị bán (tỷ đồng)	0.84	↓ -0.08	-8.45%

Biến động phiên cuối tuần



Đồ thị HNX-Index

Nhận định sàn HNX

HNX-Index do không có nhóm vốn hóa lớn tác động nên có mức giảm ít hơn Vn-index. Tuần qua HNX-Index chỉ tăng có 1,5%.

Tín hiệu giá: HNX-Index vượt ngưỡng 56,2 điểm, cho xác suất sóng phục hồi tiếp diễn cao hơn với các ngưỡng tiếp theo là 58 – 60 điểm. Diễn biến chỉ số hình thành dạng mô hình tích lũy tại vùng đáy kênh dao động. Dạng dịch chuyển này nếu tích cực có thể trở thành mô hình 2 đáy nhỏ, nhưng ngược lại cũng có nguy cơ là mô hình lá cờ hoặc tam giác (trung gian xu thế giảm).

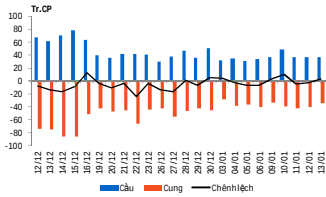
Sự phân kỳ trên MFI là một tín hiệu tích cực. Mặc dù vậy mức thanh khoản bình quân còn rất thấp nên khả năng tăng mạnh của thị trường là rất khó xảy ra.

Khuyến nghị chung

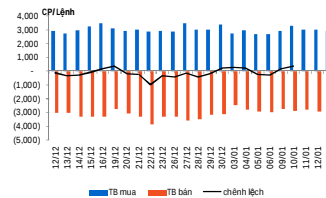
Trong tuần tới, HNX-Index có thể tiếp tục tăng nhẹ tiến tới các ngưỡng 58 điểm và 60 điểm trong trường hợp tích cực, mặc dù vậy thanh khoản thị trường vẫn chưa có cơ sở phục hồi mạnh. Kháng cự của HNX-Index ở mức 60 điểm là khá mạnh khi nó mang ý nghĩa cả đường giới hạn kênh động. Nhà đầu tư nếu tham gia thị trường cần cân nhắc yếu tố thời gian T+4. Phương án tốt nhất là nên tham gia vào nhóm ngành an toàn cao như ngân hàng, hoặc giữ các mã có sẵn trong danh mục để chờ diễn biến tiếp theo của thị trường.

DIỄN BIẾN SÀN HỒ CHÍ MINH

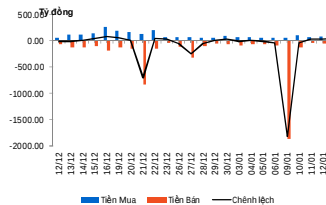
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN

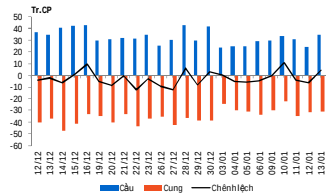


VN-Index đã có 1 tuần tăng điểm mạnh, với 5 phiên tăng điểm liên tiếp. Trong phiên cuối tuần, kết thúc đợt khớp lệnh thứ nhất, BVH, SBS, AGR, NTB, PPI vẫn tăng kịch trần, giúp VN-Index tăng 1.2 điểm, tức 0,34% tạm chốt ở 349.31 điểm. Đà tăng tiếp tục được củng cố trong đợt khớp lệnh liên tục, các mã blue-chips như BVH, CTG, MSN, VIC đều có mức tăng khá mạnh, đến 9h30, VN-Index đã tăng gần 4 điểm lên trên 352 điểm. Khép lại đợt khớp lệnh liên tục, VN-Index đạt mức cao nhất từ đầu phiên với 354.15 điểm sau khi tăng 1,74% so với tham chiếu, tương đương 6.04 điểm, nhờ BVH, MSN, CTG tăng kịch trần, VNM cũng đảo chiều với mức tăng 2.47%. Chốt phiên, VN-Index tăng 6.22 điểm, tức 1,79% lên 354.33 điểm. Tổng cộng, VN-Index đã tăng được 17.6 điểm so với cuối tuần trước tương đương 5,2%.

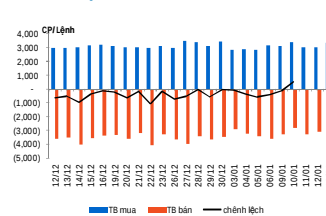
Thanh khoản phiên cuối tuần đạt 22 triệu đơn vị, trị giá 423 tỷ đồng. Trong đó, lượng giao dịch thỏa thuận là 5.64 triệu đơn vị, tương đương 193 tỷ đồng.

DIỄN BIẾN SÀN HÀ NỘI

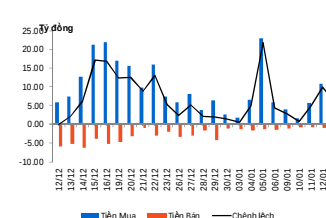
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



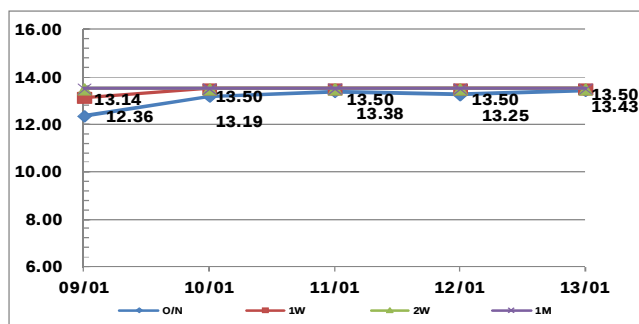
HNX-Index mặc dù có 3 phiên giảm điểm nhưng vẫn có 1 tuần tăng điểm nhẹ. Trong phiên cuối tuần, mở cửa nhiều mã bluechips khác vẫn trong tình trạng giảm như KLS, VND, PVX, VCG, BVS, khiến HNX-Index giảm nhẹ 0.04 điểm, tức 0,07% xuống 55.77 điểm. Sang đợt khớp lệnh liên tục, mặc dù HNX-Index đã đảo chiều tăng điểm nhưng VND, KLS, PVX, VCG. ACB cũng chỉ nhích nhẹ loanh quanh quanh tham chiếu nên HNX-Index khó tăng mạnh, giằng co ở ngưỡng 56 điểm. Về cuối phiên, nhiều mã cổ phiếu chứng khoán đã tăng hết biên độ như BVS, ORS, APG, APS, các mã blue-chips cũng đạt mức tăng khá giúp HNX-Index đóng cửa tăng được 0.46 điểm, tức 0,82% lên 56.27 điểm. Tính cả tuần, HNX-Index tăng được gần 1 điểm so với cuối tuần trước, tương đương 1,8%

Giao dịch toàn phiên đạt 20 triệu đơn vị, trị giá 157.75 tỷ đồng.

KINH TẾ VĨ MÔ

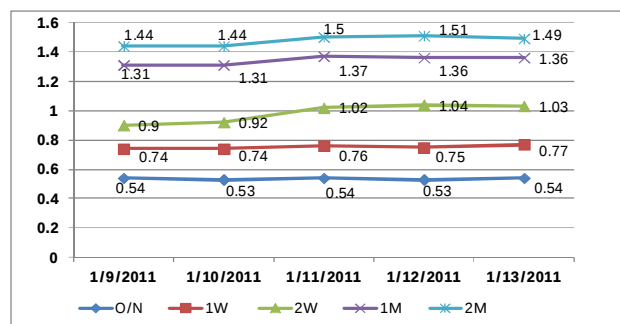
1. Lãi suất liên ngân hàng

LÃI SUẤT BÌNH QUÂN LIÊN NGÂN HÀNG (VND, %)



Nguồn: Thomson Reuters; PSI

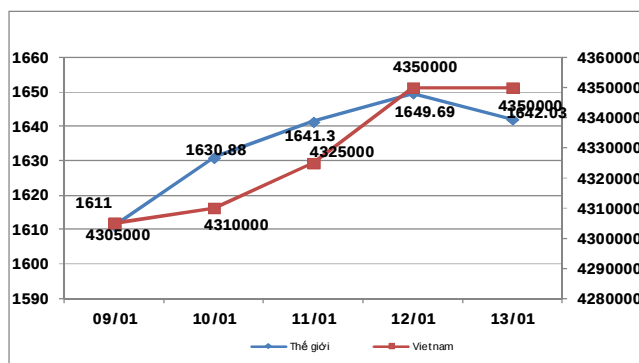
LÃI SUẤT BÌNH QUÂN LIÊN NGÂN HÀNG (USD, %)



Nguồn: Thomson Reuters; PSI

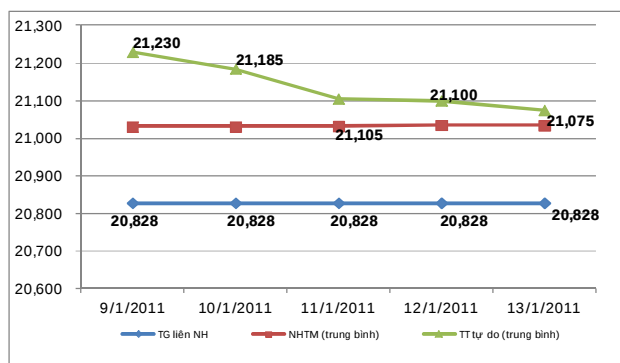
2. Thị trường vàng và ngoại hối

GÍA VÀNG TRONG NƯỚC VÀ QUỐC TẾ



Nguồn: Thomson Reuters; PSI

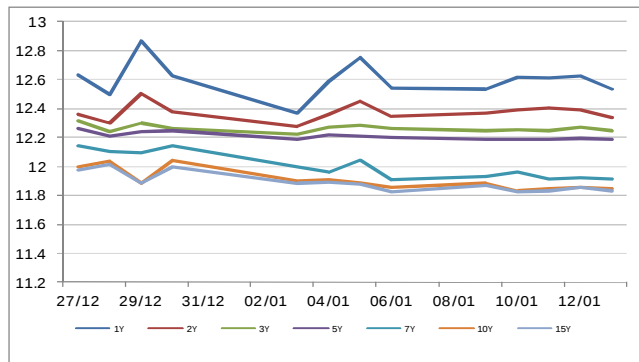
TỶ GIÁ



Nguồn: Thomson Reuters; PSI

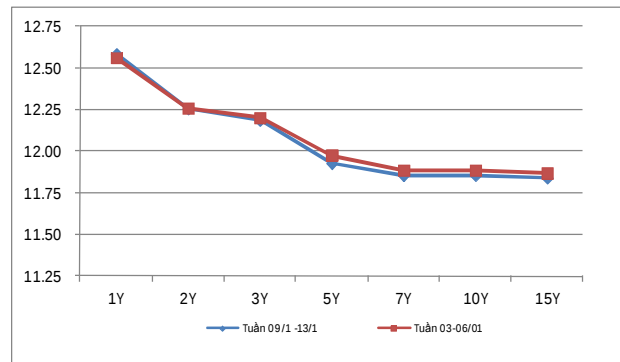
3. Thị trường trái phiếu

LỢI SUẤT TRÁI PHIẾU CHÍNH PHỦ (BÌNH QUÂN, %)



Nguồn: Thomson Reuters; PSI

BIẾN ĐỘNG LỢI SUẤT TRÁI PHIẾU CHÍNH PHỦ (%)



Nguồn: Thomson Reuters; PSI

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	13,900	14,100	1.44	211,101
HAG	23,000	22,000	-4.35	198,225
SSI	16,500	16,300	-1.21	96,987
SJS	17,900	20,500	14.53	90,903
VIC	87,500	85,000	-2.86	84,355

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất tuần

Mã	Mở cửa	Đóng cửa	Tăng	± %
GTA	5,600	6,900	1,300	23.21
AGR	4,700	5,700	1,000	21.28
TLG	12,400	14,500	2,100	16.94
CMX	3,800	4,400	600	15.79
BGM	5,200	6,000	800	15.38

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất tuần

Mã	Mở cửa	Đóng cửa	Giảm	± %
CCL	9,800	8,000	-1,800	-18.37
PXM	7,300	6,100	-1,200	-16.44
BAS	1,900	1,600	-300	-15.79
DDM	3,300	2,800	-500	-15.15
CAD	2,100	1,800	-300	-14.29

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

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
VIC	53,103	VIC	69,399
FPT	44,211	SJS	39,478
SJS	36,762	DPM	20,326
PNJ	24,432	HAG	18,726
DPM	10,075	CTG	17,680

HNX
5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất tuần

Mã	Mở cửa	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VNĐ)
KLS	10,300	10,000	-2.91	212,424
VND	10,400	10,100	-2.88	181,125
PVX	8,700	8,700	0.00	111,614
VCG	10,500	9,900	-5.71	98,182
HBS	14,100	13,800	-2.13	48,639

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất tuần

Mã	Mở cửa	Đóng cửa	Tăng	± %
S91	4,100	5,500	1,400	34.15
DNC	3,500	4,600	1,100	31.43
KTS	12,600	16,300	3,700	29.37
KTU	2,200	2,700	500	22.73
DAE	6,800	8,200	1,400	20.59

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất tuần

Mã	Mở cửa	Đóng cửa	Giảm	± %
VC1	18,300	13,100	-5,200	-28.42
TLT	8,800	6,400	-2,400	-27.27
DZM	14,500	10,800	-3,700	-25.52
L35	5,300	4,000	-1,300	-24.53
KBT	20,300	15,800	-4,500	-22.17

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

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
PVX	6,195	VCG	30,070
VCG	3,716	ACB	2,602
ACB	2,512	SCR	1,389
KLS	1,909	PGS	1,102
AAA	1,120	PVI	846

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 VND)
HAG	22,800	22,000	-3.51	26,319,425
STB	14,000	14,100	0.71	18,466,547
SSI	16,600	16,300	-1.81	15,759,195
SJS	21,500	20,500	-4.65	14,763,971
JVC	15,900	16,400	3.14	13,694,665

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
LGC	28,000	29,400	1,400	5.00
NNC	28,500	29,900	1,400	4.91
VFMVFA	4,200	4,400	200	4.76
CMX	4,200	4,400	200	4.76
SRF	21,500	22,500	1,000	4.65

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
VKP	1,100	1,000	-100	-9.09
BAS	1,700	1,600	-100	-5.88
CAD	1,900	1,800	-100	-5.26
VSG	1,900	1,800	-100	-5.26
NVN	10,000	9,500	-500	-5.00

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VND)	Mã	GT bán (triệu VND)
MBB	2,875	DPM	7,502
HAG	2,102	BVH	5,209
MSN	1,609	HAG	4,669
PNJ	1,565	VIC	4,384
JVC	1,520	CII	2,794

HNX
5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VND)
KLS	10,400	10,000	-3.85	40,667
VND	10,600	10,100	-4.72	25,056
PVX	9,000	8,700	-3.33	17,451
VCG	10,400	9,900	-4.81	14,488
CVN	27,300	27,300	0.00	14,336

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
DNC	4,300	4,600	300	6.98
SDB	2,900	3,100	200	6.90
HHC	16,000	17,100	1,100	6.88
HPR	13,100	14,000	900	6.87
BDB	4,400	4,700	300	6.82

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
LUT	8,600	8,000	-600	-6.98
CTA	4,300	4,000	-300	-6.98
ONE	5,800	5,400	-400	-6.90
SD9	8,700	8,100	-600	-6.90
VHL	24,700	23,000	-1,700	-6.88

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VND)	Mã	GT bán (triệu VND)
KLS	1,800	PGS	532
PVX	930	SCR	436
TAS	217	KLS	300
RCL	48	SHS	205
DBT	44	PVI	187

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