

BẢN TIN TUẦN

28/05--01/06/2012



TỔNG QUAN

- Báo cáo mới nhất của HSBC về tình hình Việt Nam cho biết, sau khi điều chỉnh các yếu tố mùa vụ, chỉ số PMI™ (Purchasing Managers' Index™) ngành sản xuất Việt Nam trong tháng 5 giảm xuống 48.3 điểm từ mức 49.5 của tháng 4 và đây là mức thấp nhất trong ba tháng qua. Chỉ số quản lý sức mua (PMI) phản ánh sức khỏe của khu vực sản xuất, cho thấy sớm sự ảnh hưởng xấu tới tăng trưởng kinh tế. Cùng xu hướng với chỉ số PMI, tăng trưởng tín dụng đến giữa tháng 5 vẫn tiếp tục còn âm 1%, đồng thời chỉ số tồn kho cho thấy xu hướng giảm tồn kho rất chậm.
- Tuần qua, NHNN tiếp tục hạ lãi suất lần thứ ba kể từ đầu năm. Các mức lãi suất điều hành (lãi suất tái cấp vốn, lãi suất cho vay thanh toán điện tử liên ngân hàng và lãi suất tái chiết khấu) giảm 1%; lãi suất cho vay trên OMO cũng giảm còn 11%; trần lãi suất huy động xuống còn 11%. Lộ trình hạ lãi suất đang diễn ra nhanh do lạm phát giảm mạnh hơn dự kiến.
- Tổ điều hành Thị trường trong nước dự báo CPI tháng 6 có thể tăng từ 0,1 – 0,2%. Tổ điều hành lưu ý sức mua hàng hóa vẫn chưa cao, giá các loại hàng hóa trên thị trường thế giới cũng đang trong xu hướng ổn định, giá xăng dầu tiếp tục được điều chỉnh giảm cuối tháng 5/2012, lãi suất ngân hàng giảm, và tỷ giá tương đối ổn định...
- Theo Thứ trưởng Bộ Xây dựng Nguyễn Trần Nam, trong vòng 7 tháng tới, Chính phủ sẽ bơm tiền ra thị trường, trong đó có 120 nghìn tỷ đồng đầu tư công và địa ốc có thể gỡ thế bế tắc từ sự lan tỏa của dòng tiền này.

Thông tin về việc giảm lãi suất dường như đã không còn tác dụng hỗ trợ tâm lý thị trường khi sự quan tâm của giới đầu tư đang dần hướng về yếu tố những chính sách giúp khơi thông dòng vốn trong nền kinh tế và hỗ trợ các doanh nghiệp. Theo đó, thanh khoản trên thị trường tuần qua vẫn tiếp tục suy giảm, sức mua trên thị trường chứng khoán chưa có chuyển biến nào tích cực. Nếu tình trạng này tiếp diễn trong tuần tới, VN-index sẽ chính thức mất hỗ trợ 430 điểm và có chiều hướng dao động giảm dần về vùng hỗ trợ 411 điểm. Vùng hỗ trợ tương ứng của HNX-Index ở 66 điểm, ứng với mức fibonacci 61,8%. Nhà đầu tư nếu tham gia với mục tiêu lợi nhuận ngắn hạn thì nên tiếp tục kiên nhẫn quan sát diễn biến thị trường trong tuần tới, và chỉ tham gia khi thị trường xuất hiện tín hiệu tích cực từ yếu tố dòng tiền.

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	428.80	-8.60	-1.97%
KLGD (triệu ck)	283.69	-79.75	-21.94%
GTGD (tỷ đồng)	4,505.21	-1,626.65	-26.53%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	428.80	-0.40	-0.09%
KLGD (triệu ck)	72.18	24.00	49.82%
GTGD (tỷ đồng)	1,328.32	596.29	81.46%
Tổng cung (triệu ck)	51.84	-50.68	-49.44%
Tổng cầu (triệu ck)	56.31	-59.96	-51.57%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	4.68	2.15	84.81%
KL bán (triệu ck)	3.06	2.06	204.71%
Giá trị mua (tỷ đồng)	120.72	24.60	25.59%
Giá trị bán (tỷ đồng)	87.44	59.06	208.08%



Đồ thị VN-Index

Nhận định sàn HSX

Về mặt kỹ thuật, VN-Index đang trong xu thế giảm và có nguy cơ bước vào một đợt giảm với cường độ mạnh trước khi tới vùng hỗ trợ:

- VN-Index bắt đầu dịch chuyển vào trong dải bollinger band, sự phục hồi sau khi OVER SOLD có vẻ như quá yếu ớt so với mức độ giảm trước đó. Sau khi thoát khỏi trạng thái OVER SOLD thì nguy cơ giảm mạnh lại xuất hiện.
- Các EMA ngắn hạn cắt xuống và di chuyển bên dưới đường EMA (30). Trạng thái này miêu tả một xu thế giảm rõ nét. Kháng cự xu thế tại 448 điểm.

Công cụ dòng tiền A/D(phân kì/tích lũy) tiếp tục đi xuống. Điểm đáng chú ý, công cụ này cho biết mức độ thoát nhanh hay chậm của dòng tiền trong thị trường và hiện tại, sau khi đi ngang tuần qua thì cuối tuần có dấu hiệu bước vào đợt thoái trào tiếp theo, và là tín hiệu xấu với thị trường.

Khuyến nghị chung

Tín hiệu từ dòng tiền trên HSX tương đối tiêu cực. Trong tuần tới, nếu tiếp tục giảm thì chỉ số sẽ mất hỗ trợ 430 điểm và có chiều hướng giảm tiếp tới vùng hỗ trợ cụ thể tại 390 – 411 điểm. NĐT nếu tham gia với mục tiêu lợi nhuận ngắn hạn thì nên tiếp tục kiên nhẫn chờ đợi diễn biến mới, và chỉ mua vào khi trạng thái dòng tiền tham gia HSX tích cực hơn, và VN-Index càng ở gần hỗ trợ mạnh càng tốt.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HÀ NỘI

Tổng quan thị trường tuần

HNX	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	74.36 ↓	-1.74	-2.29%
KLGD (triệu ck)	194.77 ↓	-68.69	-26.07%
GTGD (tỷ đồng)	1,995.51 ↓	-677.25	-25.34%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	74.36 ↑	0.29	0.39%
KLGD (triệu ck)	31.43 ↓	-12.71	-28.80%
GTGD (tỷ đồng)	315.37 ↓	-121.75	-27.85%
Tổng cung (triệu ck)	58.33 ↓	-12.90	-18.11%
Tổng cầu (triệu ck)	60.05 ↓	-0.45	-0.74%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	0.53 ↓	-0.26	-32.77%
KL bán (triệu ck)	1.66 ↑	0.77	85.51%
Giá trị mua (tỷ đồng)	8.62 ↓	-4.60	-34.81%
Giá trị bán (tỷ đồng)	18.92 ↑	6.05	46.98%



Đồ thị HNX-Index

Nhận định sàn HNX

Mặc dù chưa mất mốc 73,5 điểm (hỗ trợ tương ứng fibonacci 38,2%) , tuy nhiên nếu tình trạng thanh khoản tiếp tục suy yếu thì HNX-Index cũng sẽ có nguy cơ cao tiếp tục sụt giảm.

Đường EMA (5) cắt xuống và dịch chuyển hoàn toàn phía bên dưới EMA (30) cho thấy một xu thế giảm hiện hữu và rõ nét.

Thanh khoản đang trong trạng thái cạn kiệt. Công cụ phân kì/tích lũy trong trạng thái dao động ngang, xác định sự cạn kiệt tạm thời của bên bán. Tuy nhiên nếu thanh khoản không tăng trở lại, nguy cơ giảm vẫn còn.

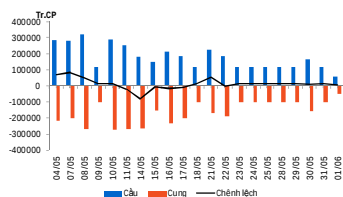
Nếu mất ngưỡng 73,5 điểm, HNX-Index có khả năng về mức hỗ trợ thấp hơn, lần lượt tại 70 và 66 điểm mà trong đó, ngưỡng 66 điểm mới là một hỗ trợ mạnh của chỉ số.

Khuyến nghị chung

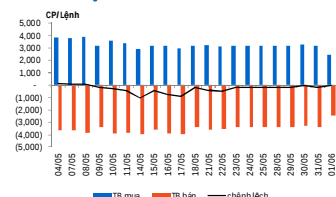
Chỉ số HNX-Index chưa có bất cứ tín hiệu tích cực nào. Nhà đầu tư nên ưu tiên giữ tỷ lệ tiền mặt cao trong danh mục và tiếp tục kiên nhẫn chờ đợi các diễn biến mới từ thị trường.

DIỄN BIẾN SÀN HỒ CHÍ MINH

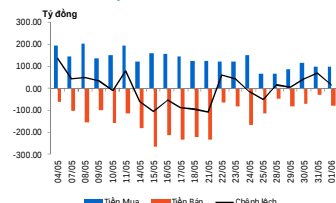
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



Mở cửa phiên cuối tuần, VN-Index lấy lại mốc 430 điểm khi tăng 1.55 điểm, tương đương 0.36% so với tham chiếu với hầu hết các trụ cột đều tăng như BVH, VNM, HAG, VCB, SSI...

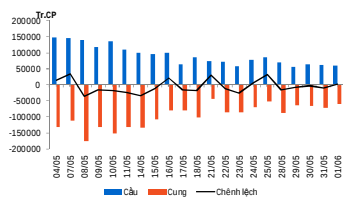
Sau khoảng 1 giờ mở cửa, thị trường không có dấu hiệu bứt phá mạnh, chỉ lình xình với mức tăng nhẹ, và xuất hiện tín hiệu đi xuống từ sau 10h00. Tuy nhiên nhờ lực đỡ từ nhóm cổ phiếu chủ chốt, VN-Index nhích nhẹ 1.4 điểm, tương ứng 0.33% lên 430.37 điểm cuối phiên sáng.

Buổi chiều, lệnh mua suy giảm khiến VN-Index tụt xuống dưới 430. Chốt phiên VN-Index vẫn giảm nhẹ 0.4 điểm, tương ứng 0.09% xuống 428.8 điểm. Toàn sàn có 101 mã tăng và 130 mã giảm, còn lại gồm 66 mã đứng yên.

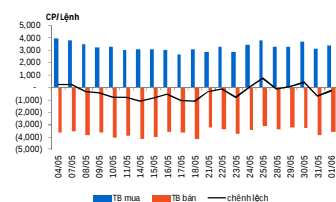
Tổng khối lượng khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 72 triệu đơn vị, tương đương 1,328.3 tỷ đồng

DIỄN BIẾN SÀN HÀ NỘI

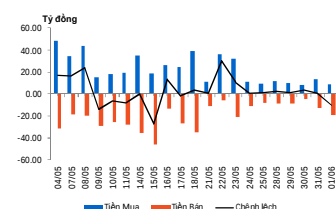
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



Mở cửa phiên giao dịch, HNX-Index cũng có dấu hiệu tích cực khi tăng nhẹ 0.56 điểm, tức 0.76% đạt 74.63 điểm. Các mã chủ chốt đều mở cửa tăng giá đáng kể từ 2-3% như VND, HBB, SCR.

Trong đợt giao dịch sau, HNX-Index liên tục hướng xuống, do lực cầu của các mã chủ chốt trở nên đuối dần, bên bán lại tăng áp lực. Đến 10h00, HNX-Index nhích nhẹ 0.22 điểm, tức khoảng 0.3% về sát 74 điểm. Chốt phiên sáng, HNX-Index chỉ còn tăng 0.19 điểm, tức 0.26% đạt 74.26 điểm.

Cùng suy giảm với VN-Index vào buổi chiều, nhưng nhờ có 15 phút cuối phiên HNX-Index bật nhẹ và lấy lại mức tăng 0.29 điểm, tương đương 0.39%, chốt phiên tại 74.36 điểm. Hỗ trợ chủ yếu cho chỉ số có thể kể đến ACB, VND, PVS, VCG, WSS, PGS... tăng giá nhẹ.

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

Tuần qua, trong 27 cổ phiếu các doanh nghiệp thuộc Tập đoàn Dầu khí quốc gia Việt Nam niêm yết trên HOSE và HNX có 1 cổ phiếu tăng giá, 3 cổ phiếu đứng giá và 23 cổ phiếu giảm giá. Cổ phiếu giảm giá nhiều nhất là PXI (giảm 9,21%). Trung bình, trong tuần các cổ phiếu thuộc nhóm này giảm 3,36%. Tổng khối lượng giao dịch đạt hơn 59,66 triệu đơn vị. Giao dịch nhiều nhất là PVX với hơn 18 triệu đơn vị cổ phiếu.

Dưới đây là diễn biến của các mã cổ phiếu thuộc tập đoàn PVN tuần 21/2012:

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	5.2	14,900	↗ 0.00	0.46	14.05	HNX
2	PFL	CTCP Dầu khí Đông Đô	5.5	970,460	↗ 0.00	0.32	0.54	HNX
3	PGS	CTCP Kinh doanh Khí hóa lỏng Miền Nam	23.2	3,428,900	↓ -7.94	1.90	1.54	HNX
4	PPS	CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Điện lực Dầu khí VN	12.5	676,600	↗ 1.63	1.16	7.91	HNX
5	PPE	CTCP Tư vấn Điện lực Dầu khí Việt Nam	5.5	-	↗ 0.00	0.50	3.04	HNX
6	PSI	CTCP Chứng Khoán Dầu khí	5.5	1,042,600	↓ -1.79	0.98	2.47	HNX
7	PVC	Tổng CTCP Dung dịch khoan và Hóa phẩm Dầu khí	16.5	909,485	↓ -6.25	2.08	5.43	HNX
8	PVE	Tổng công ty Tư vấn và Thiết kế Dầu khí	11.9	479,005	↓ -7.75	0.87	9.71	HNX
9	PVG	CTCP Kinh doanh khí hóa lỏng Miền Bắc	13.5	2,299,500	↓ -2.17	0.81	9.60	HNX
10	PVI	Tổng CTCP Bảo hiểm Dầu khí	19.0	851,583	↓ -5.47	0.62	3.05	HNX
11	PVR	CTCP Kinh doanh Dịch vụ cao cấp Dầu khí VN	6.5	88,756	↓ -5.80	1.38	4.36	HNX
12	PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí	16.3	7,261,358	↓ -2.40	0.43	3.65	HNX
13	PVX	Tổng CTCP Xây lắp Dầu khí VN	9.7	18,086,686	↓ -3.96	3.00	11.92	HNX
14	GAS	Tổng công ty Khí Việt Nam - CTCP	37.2	2,380,640	↓ -4.62	2.02	5.44	HSX
15	DPM	Tổng công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí	33.7	3,482,890	↓ -3.99	2.02	5.44	HSX
16	CNG	Công ty cổ phần CNG Việt Nam	27.9	197,580	↓ -0.71	1.28	3.39	HSX
17	GSP	CTCP Vận tải Sản phẩm khí quốc tế	8.6	626,200	↓ -1.15	1.28	3.39	HSX
18	PET	Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí	12.5	1,358,550	↓ -1.57	0.74	6.28	HSX
19	PGD	CTCP Phân phối khí thấp áp Dầu khí VN	34.2	49,030	↓ -2.01	0.71	3.08	HSX
20	PTL	CTCP Đầu tư Hạ tầng và Đô thị Dầu khí	5.8	2,354,970	↓ -1.69	1.67	4.83	HSX
21	PVD	Tổng CTCP khoan và dịch vụ khoan Dầu khí	35.3	930,270	↓ -5.87	0.57	4.50	HSX
22	PVF	Tổng CTCP Tài chính Dầu khí	12.3	6,557,310	↓ -6.82	1.19	6.94	HSX
23	PVT	Tổng CTCP vận tải Dầu khí	5.7	3,657,460	↓ -3.39	1.08	15.57	HSX
24	PXI	CTCP Xây dựng công nghiệp & dân dụng dầu khí	6.9	734,260	↓ -9.21	0.58	51.82	HSX
25	PXM	CTCP Xây lắp Dầu khí Miền Trung	6.5	397,590	↓ -2.99	0.66	4.60	HSX
26	PXS	CTCP Kết cấu Kim loại và Lắp máy Dầu khí	11.2	609,280	↓ -3.45	0.59	3.39	HSX
27	PXT	CTCP Xây lắp Đường ống Bể chứa Dầu khí	6.6	216,240	↓ -1.49	0.85	3.36	HSX
28	NT2	CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2	-	-	N/A	0.60	4.34	UPCOM
29	POV	CTCP Xăng dầu Dầu khí Vũng Áng	-	-	N/A	0.39	4.61	UPCOM
30	PSP	CTCP cảng dịch vụ dầu khí Đình Vũ	-	-	N/A	0.72	0.00	UPCOM
31	PSB	CTCP Đầu tư Sao Mai - Bến Đình	-	-	N/A	0.46	13.58	UPCOM
32	PTT	CTCP Vận tải Dầu khí Đông Dương	-	-	N/A	0.39	3.95	UPCOM

Nguồn: HSX, HNX

THÔNG 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)
SSI	21,600	21,400	-0.93	38,981,490
HSG	20,100	19,200	-4.48	49,018,806
ASM	15,100	14,400	-4.64	24,978,777
VPK	14,100	14,800	4.96	21,268,736
STB	25,300	25,400	0.40	679,875,516

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
VKP	800	900	100	12.50
PDN	20,000	21,000	1,000	5.00
VPK	14,100	14,800	700	4.96
BTP	6,100	6,400	300	4.92
DSN	30,900	32,400	1,500	4.85

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
PTC	10,000	9,500	-500	-5.00
SRC	16,000	15,200	-800	-5.00
PGD	36,000	34,200	-1,800	-5.00
NTB	6,000	5,700	-300	-5.00
TTP	34,500	32,800	-1,700	-4.93

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
HAG	31,078	HAG	31,008
SSI	9,086	SSI	15,726
MBB	6,652	DHG	6,500
DHG	6,500	BVH	4,275
DRC	5,985	HPG	3,509

HNX

5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VNĐ)
SCR	14,400	14,400	0.00	36,457
VND	11,500	11,600	0.87	35,213
PVX	9,700	9,700	0.00	23,711
KLS	10,600	10,500	-0.94	20,543
PVS	16,200	16,300	0.62	15,672

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
VIT	4,300	4,600	300	6.98
SGH	66,300	70,900	4,600	6.94
PTM	7,300	7,800	500	6.85
VC2	11,700	12,500	800	6.84
CMI	10,400	11,100	700	6.73

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
VHH	4,300	4,000	-300	-6.98
CAP	24,500	22,800	-1,700	-6.94
VDL	39,100	36,400	-2,700	-6.91
VC3	17,500	16,300	-1,200	-6.86
L18	12,000	11,200	-800	-6.67

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
DBC	2,389	VND	5,724
VNR	1,875	KLS	5,275
PGS	1,164	VNR	2,671
PVS	1,145	AAA	1,028
HUT	500	SDT	615

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