

BẢN TIN TUẦN

28/11-02/12/2011



TỔNG QUAN

Tin kinh tế thế giới:

Moody cảnh báo có thể hạ mức tín nhiệm nợ thứ cấp của 87 ngân hàng tại 15 quốc gia châu Âu còn S&P cảnh báo có thể hạ mức tín nhiệm ở của Pháp. (S&P) cũng vừa cắt giảm xếp hạng tín nhiệm của 14 ngân hàng lớn tại Mỹ và châu Âu do điều chỉnh các tiêu chuẩn xếp hạng đối với ngân hàng.

Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc (PBOC) cho biết từ ngày 5-12 sẽ hạ tỷ lệ dự trữ bắt buộc (RRR) ngân hàng 0,5 điểm phần trăm lần đầu tiên trong ba năm nhằm tăng thanh khoản trong hệ thống ngân hàng khi áp lực lạm phát giảm. Động thái này của Trung Quốc có khả năng hướng tới việc khôi phục tốc độ tăng trưởng và hỗ trợ thị trường bất động sản vốn đang trên đà giảm.

Ngân hàng Goldman Sachs của Mỹ vừa công bố 9 dự báo về kinh tế toàn cầu trong các năm 2012 và 2013 với những đánh giá khá tích cực về thị trường châu Á. Mặc dù có quan điểm khá bi quan về chứng khoán châu Âu, Goldman Sachs tin rằng, thị trường khu vực châu Á không bao gồm Nhật Bản là thị trường có triển vọng tăng điểm tốt nhất, với mức tăng được dự báo 14% trong cả năm 2012

Những sự kiện đáng chú ý trong nước:

Chiều ngày 1.12, Văn phòng Chính phủ đã tổ chức họp báo thông báo nội dung phiên họp thường kỳ Chính phủ tháng 11. Tại cuộc họp, bộ tài chính cho biết bộ đã có tờ trình về phương án tiếp tục gia hạn nộp thuế thu nhập doanh nghiệp. Tuy nhiên vấn đề này còn phải trình Quốc hội xem xét tại kỳ họp đầu năm 2012.

Thông đốc NHNN Nguyễn Văn Bình, cho biết nợ xấu trong toàn ngành ngân hàng khoảng 40.000 tỷ đồng. Tuy nhiên, điều này cũng không quá lo ngại bởi tất cả số tiền nợ xấu này đều đã được các nhà băng trích lập dự phòng rủi ro.

Thị trường có một tuần phục hồi nhẹ trở lại, nhưng dòng tiền gia tăng lại chủ yếu tập trung trên sàn Hà Nội. Diễn biến trong tuần thể hiện sự tích lũy nhiều phiên của chỉ số hai sàn tại vùng hỗ trợ mạnh, cùng với những tín hiệu phân kỳ tích cực trên các công cụ kỹ thuật đã tạo thành tín hiệu mua ngắn hạn vào phiên giao dịch cuối tuần. Mặc dù vậy, để có cơ sở cho đợt sóng tăng mạnh thì dòng tiền tham gia thị trường vẫn cần tiếp tục cải thiện tăng mạnh hơn nữa. Trong ngắn hạn, chỉ số VN_index có khả năng dao động trong khoảng 380 – 400 điểm, còn HNX-Index đang có chiều hướng phục hồi ngắn hạn, tuy nhiên chỉ số sẽ gặp kháng cự mạnh tại ngưỡng 66 điểm. Nhà đầu tư không nên bán ròng trong thời điểm hiện tại, đồng thời có thể tận dụng những phiên giảm nhẹ để giải ngân dần dần, tham gia một phần tiền vào thị trường.

BAN PHÂN TÍCH

GD Ban: Bình Phạm

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	383.90	↑ 56.00	0.10%
KLGD (triệu ck)	118.81	↓ -24.36	-17.02%
GTGD (tỷ đồng)	1,735.31	↓ -429.55	-19.84%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	383.90	↑ 3.20	1.00%
KLGD (triệu ck)	25.13	↓ -1.10	-4.20%
GTGD (tỷ đồng)	418.92	↑ 32.61	8.44%
Tổng cung (triệu ck)	67.22	↑ 33.94	101.99%
Tổng cầu (triệu ck)	27.92	↓ -0.57	-2.01%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	2.79	↓ -1.06	-27.56%
KL bán (triệu ck)	3.99	↓ -0.20	-4.77%
Giá trị mua (tỷ đồng)	133.35	↑ 32.15	31.77%
Giá trị bán (tỷ đồng)	150.59	↑ 65.49	76.95%



Đồ thị VN-Index

Nhận định sàn HSX

Hai tuần dao động quanh vùng hỗ trợ mạnh 380 điểm, các công cụ kỹ thuật đang thể hiện sự tích lũy của VN-Index với mô hình kì vọng là “mô hình 2 đáy nhỏ”. Sự phân kì tích cực (positive divergence) trên công cụ RSI, MFI là dấu hiệu báo sớm sự thay đổi tích cực dần dần của yếu tố dòng tiền tham gia thị trường và khả năng đảo chiều ngắn hạn.

Các công cụ kỹ thuật dao động như MFI, RSI, Stoch đều đã vượt lên trên vùng Quá Bán và cho tín hiệu mua vào ngắn hạn. Tín hiệu kỹ thuật thể hiện khả năng phục hồi ngắn hạn nếu không có yếu tố đột biến tác động tới tâm lý thị trường.

Thanh khoản thị trường vẫn thấp và chưa có cơ sở cho một đợt sóng tăng mạnh. VN-Index sẽ gặp kháng cự mạnh tại 400 điểm.

Khuyến nghị chung

Diễn biến thị trường cho thấy sự tích lũy cổ phiếu đang diễn ra ở vùng 380 điểm. Các dấu hiệu kỹ thuật thể hiện yếu tố tích cực, và cho thấy xác suất đảo chiều tăng ngắn hạn khá cao. Mặc dù vậy, dòng tiền tham gia thị trường vẫn thấp, do đó khả năng tăng mạnh chưa có cơ sở kĩ vọng, đồng thời chỉ số vẫn đang trong xu thế giảm trung hạn. Nhà đầu tư giữ cổ phiếu nên dừng việc bán ròng trong thời điểm hiện tại, đồng thời có thể tận dụng những phiên giảm nhẹ để tích lũy thêm những cổ phiếu tốt cho danh mục. Nhà đầu tư giữ tiền mặt có thể tham gia một phần tiền vào thị trường.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HÀ NỘI

Tổng quan thị trường tuần

HNX	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	61.70	↑ 0.56	0.80%
KLGD (triệu ck)	107.29	↑ 3.19	3.06%
GTGD (tỷ đồng)	973.06	↑ 11.29	1.17%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	61.70	↑ 0.50	0.80%
KLGD (triệu ck)	23.74	↓ -6.33	-21.05%
GTGD (tỷ đồng)	214.06	↓ -43.13	-16.77%
Tổng cung (triệu ck)	37.17	↑ 4.66	14.32%
Tổng cầu (triệu ck)	43.10	↑ 13.76	46.87%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	0.06	↑ 0.01	17.39%
KL bán (triệu ck)	0.15	↓ -0.28	-65.46%
Giá trị mua (tỷ đồng)	0.54	↓ -0.32	-37.16%
Giá trị bán (tỷ đồng)	1.29	↓ -3.11	-70.74%



Đồ thị HNX-Index

Nhận định sàn HNX

Tương tự tín hiệu trên sàn Hồ Chí Minh, chỉ số sàn Hà Nội cũng có sự tích lũy quanh vùng hỗ trợ 60 điểm trong 2 tuần vừa qua. Công cụ dòng tiền MFI tăng mạnh và thoát khỏi vùng Quá bán tại tín hiệu mua vào ngắn hạn và thể hiện sự chuyển biến tích cực từ dòng tiền. Sự phân kỳ của công cụ RSI cũng là một tín hiệu cảnh báo sớm khả năng đảo chiều phục hồi trong ngắn hạn của chỉ số.

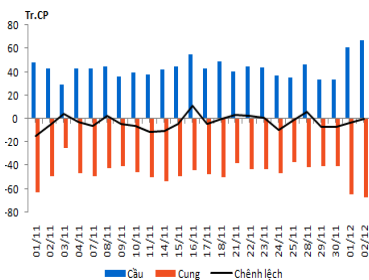
HNX-Index vẫn ở trong xu thế giảm trung hạn. Thanh khoản thị trường có chuyển biến tích cực, tuy nhiên vẫn ở mức thấp trong suốt tuần qua và chưa tạo thành cơ sở vững chắc cho khả năng tăng điểm mạnh. Do đó HNX-Index trong ngắn hạn có khả năng dao động thiên hướng tăng nhẹ trong tuần tới nếu không có thông tin tác động tiêu cực tới thị trường. Chỉ số sẽ gặp kháng cự mạnh tại ngưỡng 66 điểm.

Khuyến nghị chung

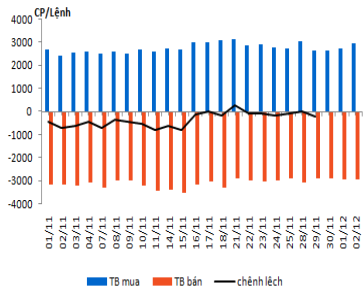
Khả năng tiếp tục giảm sâu đối với chỉ số sàn Hà Nội sẽ khó xảy ra, ngược lại những tín hiệu tích cực về mặt kỹ thuật cho thấy thị trường có thể có sự phục hồi kỹ thuật trong ngắn hạn. Trong trường hợp tích là không có thêm thông tin tác động xấu tới tâm lý thị trường, nhà đầu tư giữ cổ phiếu nên dừng việc bán ra, đồng thời có thể tận dụng những phiên giảm nhẹ để tích lũy thêm những cổ phiếu có sẵn trong danh mục. Nhà đầu tư giữ tiền mặt có thể tham gia một phần tiền vào thị trường, nhưng nên hạn chế việc mua đuổi với giá cao vào những phiên tăng điểm.

DIỄN BIẾN SÀN HỒ CHÍ MINH

Cung cầu



TB lệnh mua/bán

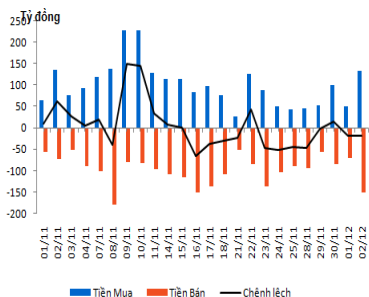


VN-index có sự phục hồi nhẹ trong tuần qua mặc dù có tới 4 phiên giảm giá và chỉ một phiên tăng vào cuối tuần. Kết thúc tuần, chỉ số tăng 0,56 điểm tương đương với 0,1% và đóng cửa ở mức 383,88 điểm. Diễn biến thị trường cũng ghi nhận sự phục hồi mạnh mẽ trên các mã cổ phiếu thuộc nhóm ngành bất động sản, xây dựng và một số pennies khác. Ngược lại, nhóm cổ phiếu ngành ngân hàng có dấu hiệu bị bán mạnh khi STB, CTG, EIB... đều có mức giảm mạnh đột biến trong tuần qua. Về mặt thanh khoản, tuần qua thanh khoản thị trường đạt 100 triệu đơn vị trong cả tuần và không thay đổi so với thanh khoản tuần trước đó.

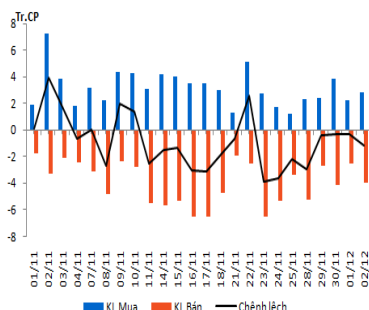
Khối ngoại chuyển sang trạng thái bán ròng khá mạnh trong tuần qua với lượng bán ròng lên tới 5,5 triệu đơn vị cổ phiếu, tương đương 67,6 tỷ đồng. STB là một trong những mã bị bán ròng rất mạnh với lượng bán ròng trên mã này tới gần 3 triệu đơn vị và chiếm hơn 60% tổng lượng bán ròng trên thị trường.

DIỄN BIẾN SÀN HÀ NỘI

Cung cầu



TB lệnh mua/bán



HNX-Index cũng có một tuần phục hồi với mức tăng điểm cả tuần cao hơn VN-Index khi tăng tới 0,8% và đóng cửa cuối tuần ở mức 61,68 điểm. Điểm đáng chú ý là diễn biến thị trường ghi nhận sự tăng giá của khá nhiều các mã cổ phiếu pennies và midcap, đặc biệt là nhóm cổ phiếu giá rẻ (thị giá < 5000 đ/cp). Ngược lại, các mã bluechips thanh khoản cao vẫn dao động quanh vùng hỗ trợ và mức tăng giá trong tuần không mạnh. Thanh khoản sàn Hà Nội tuần qua đạt 106,6 triệu đơn vị cổ phiếu khớp lệnh, tăng mạnh tới 14,5% so với thanh khoản tuần trước đó.

Khối ngoại giảm mạnh lượng giao dịch trên sàn Hà Nội tuần qua. Họ mua vào tổng cộng gần 700.000 đơn vị với giá trị chưa tới 7,6 tỷ đồng. Ngược lại, họ bán ra hơn 2 triệu đơn vị tương đương với 17,6 tỷ đồng. Tình trong cả tuần, khối ngoại bán ròng 1,3 triệu đơn vị trên sàn này.

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

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

STT	Mã	Tên công ty	Giá đóng cửa	KLGD (1 cp)	Tăng/Gi ảm (%)	P/B*	P/E trailing*	Nơi giao dịch
1	PCG	CTCP Đầu tư và phát triển Gas Đô thị	5.1	400	↑ 4.08	0.45	15.00	HNX
2	PCT	CTCP Vận tải Dầu khí Cửu Long	2.9	8,400	↑ 3.57	0.27	22.31	HNX
3	PFL	CTCP Bất động sản Tài chính Dầu khí VN	4.8	488,300	↑ 2.13	0.28	0.47	HNX
4	PGS	CTCP Kinh doanh Khí hóa lỏng Miền Nam	23.5	2,397,800	↑ 0.43	1.37	49.96	HNX
5	PPS	CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Điện lực Dầu khí VN	11.0	977,500	↑ 3.77	0.90	47.83	HNX
6	PPE	CTCP Tư vấn Điện lực Dầu khí Việt Nam	3.6	500	↔ 0.00	0.33	N/A	HNX
7	PSG	CTCP Đầu tư và Xây lắp Dầu khí Sài Gòn	5.0	48,600	↓ -3.85	0.46	3.76	HNX
8	PSI	CTCP Chứng Khoán Dầu khí	4.2	807,600	↑ 2.44	0.42	0.63	HNX
9	PVC	Tổng CTCP Dung dịch khoan và Hóa phẩm Dầu khí	13.9	988,400	↑ 2.96	0.83	6.35	HNX
10	PVE	Tổng công ty Tư vấn và Thiết kế Dầu khí	10.5	348,800	↑ 1.94	1.84	7.55	HNX
11	PVG	CTCP Kinh doanh khí hóa lỏng Miền Bắc	13.0	1,558,900	↑ 2.36	0.83	6.57	HNX
12	PVI	Tổng CTCP Bảo hiểm Dầu khí	17.2	1,856,500	↑ 1.78	0.74	22.05	HNX
13	PVR	CTCP Kinh doanh Dịch vụ cao cấp Dầu khí VN	6.1	34,200	↑ 5.17	0.59	1.63	HNX
14	PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí	13.2	419,300	↑ 0.76	1.11	4.96	HNX
15	PVX	Tổng CTCP Xây lắp Dầu khí VN	8.7	11,787,700	↑ 2.35	0.38	1.41	HNX
16	DPM	Tổng công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí	29.2	845,910	↑ 0.34	1.75	4.72	HSX
17	PET	Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí	11.8	461,550	↑ 1.72	1.06	6.45	HSX
18	PGD	CTCP Phân phối khí thấp áp Dầu khí VN	31.6	53,840	↑ 0.64	2.13	9.50	HSX
19	PTL	CTCP Đầu tư Hạ tầng và Đô thị Dầu khí	5.1	623,290	↑ 4.08	0.45	3.52	HSX
20	PVD	Tổng CTCP khoan và dịch vụ khoan Dầu khí	36.1	1,039,900	↓ -1.90	2.78	13.84	HSX
21	PVF	Tổng CTCP Tài chính Dầu khí	9.1	2,075,000	↔ 0.00	0.81	10.88	HSX
22	PVT	Tổng CTCP vận tải Dầu khí	3.7	1,079,420	↔ 0.00	0.48	29.20	HSX
23	PXI	CTCP Xây dựng công nghiệp & dân dụng dầu khí	5.3	251,540	↓ -20.90	0.45	1.21	HSX
24	PXM	CTCP Xây lắp Dầu khí Miền Trung	7.3	1,031,740	↑ 7.35	0.66	8.28	HSX
25	PXS	CTCP Kết cấu Kim loại và Lắp máy Dầu khí	9.1	231,340	↑ 1.11	0.82	N/A	HSX
26	PXT	CTCP Xây lắp Đường ống Bể chứa Dầu khí	5.1	55,050	↓ -1.92	0.51	N/A	HSX
27	NT2	CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2	6.8	-	N/A	N/A	N/A	UPCOM
28	POV	CTCP Xăng dầu Dầu khí Vũng Áng	5.8	-	N/A	N/A	N/A	UPCOM
29	PSP	CTCP cảng dịch vụ dầu khí Đình Vũ	4.5	-	N/A	0.40	N/A	UPCOM
30	PTT	CTCP Vận tải Dầu khí Đồng Dương	3.8	-	N/A	0.38	N/A	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)
STB	14,400	13,900	-3.47	36,512,974
FPT	49,200	49,300	0.20	21,113,829
HAG	22,200	23,000	3.60	22,959,887
VSH	10,800	11,000	1.85	16,276,031
SSI	16,200	16,500	1.85	10,274,458

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
VKP	1,000	1,100	100	10.00
BAS	1,800	1,900	100	5.56
SGT	8,000	8,400	400	5.00
KSA	6,100	6,400	300	4.92
PXL	4,100	4,300	200	4.88

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
VSG	1,800	1,700	-100	-5.56
TTP	26,000	24,700	-1,300	-5.00
PDN	24,000	22,800	-1,200	-5.00
IMP	36,100	34,300	-1,800	-4.99
VLF	14,100	13,400	-700	-4.96

CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
VIC	80,598	VIC	80,674
FPT	13,742	STB	14,720
BVH	6,368	FPT	10,541
VCB	4,256	MSN	6,447
DPR	4,235	HAG	5,256

HNX

5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VNĐ)
KLS	10,000	10,300	3.00	31,900
VND	10,100	10,400	2.97	29,260
PVX	8,500	8,700	2.35	12,874
SCR	7,800	7,900	1.28	12,453
VCG	10,300	10,500	1.94	10,108

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
TIG	4,300	4,600	300	6.98
VAT	4,300	4,600	300	6.98
HNM	4,300	4,600	300	6.98
PJC	11,500	12,300	800	6.96
CT6	10,100	10,800	700	6.93

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
D11	14,300	13,300	-1,000	-6.99
KST	8,600	8,000	-600	-6.98
SD8	4,300	4,000	-300	-6.98
BDB	4,300	4,000	-300	-6.98
VNT	12,900	12,000	-900	-6.98

CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
VSP	194	SCR	770
VNF	187	PVI	254
VGS	48	WSS	98
S96	19	PVG	52
MMC	17	SVI	27

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