

BẢN TIN TUẦN

30/07-03/08/2012



TỔNG QUAN

Các diễn biến kinh tế và thông tin đáng chú ý:

- Theo HSBC, Chỉ số PMI ngành sản xuất Việt Nam của HSBC được điều chỉnh theo mùa đã sụt giảm từ 46,6 điểm trong tháng 6 xuống còn 43,6 điểm trong tháng 7. Như vậy, dữ liệu của tháng 7 đã biểu thị một tháng khó khăn nữa cho ngành sản xuất Việt Nam, khi các điều kiện kinh doanh suy yếu với tốc độ nhanh hơn nhiều so với tháng trước.
- Theo báo cáo về tình hình kinh tế Việt Nam 7 tháng đầu năm của UBGSTCQG gửi chính phủ, dư nợ tín dụng vẫn giảm khoảng 0,1% so với đầu năm. Ủy ban cũng cảnh báo về việc hạ lãi suất quá nhanh có thể gây áp lực tới tỷ giá và gây khó khăn cho các NHTM trong bối cảnh dư địa cho việc giảm lãi suất không còn nhiều. Nợ xấu hiện vẫn là một rào cản lớn đối với tăng trưởng tín dụng.
- CPI được dự báo là có khả năng tăng trở lại trong các tháng tới. Về bản chất việc CPI giảm thấp trong thời gian qua đang dựa nhiều vào các yếu tố bên ngoài (giá lương thực, thực phẩm và xăng dầu) nên việc lạm phát giảm thấp sẽ chỉ mang tính tạm thời và các yếu tố này có thể tác động ngược trở lại CPI trong các tháng tới. Việc giá các mặt hàng cơ bản giảm mạnh liên tiếp nhiều tháng có thể kéo lượng cung giảm mạnh hơn sức cầu, và đẩy giá nhích tăng trở lại.
- Thống đốc Nguyễn Văn Bình cho biết nếu lạm phát cả năm 2012 được khống chế ở mức 7% thì có thể cuối năm lãi suất huy động chỉ còn 8%/năm. Còn nền kinh tế phát triển ổn định, lạm phát được khống chế thì giữa năm sau lãi suất huy động có thể còn 7%/năm, lúc đó lãi suất cho vay sẽ ở mức 10%/năm.
- Một bản báo cáo của Ủy ban Kinh tế Quốc hội đã cảnh báo tín dụng khu vực doanh nghiệp nhà nước (DNNN) đang nổi lên như là một mối đe dọa đối với nợ công của Việt Nam. Yếu tố cảnh báo nổi lên là các chính sách và ngân sách hỗ trợ “mềm” khi cần thiết mỗi khi DNNN gặp khó khăn sẽ đẩy chi tiêu ngân sách lên cao, gián tiếp đẩy nợ công lên.

KQKD 6 tháng đầu năm của hầu hết các doanh nghiệp vốn hóa lớn trên sàn HSX được công bố ở mức độ trung bình - tích cực là một yếu tố hỗ trợ cho chỉ số VN-Index trong tuần qua. Mặc dù vậy, việc giá xăng tăng trở lại cũng tác động không nhỏ tới sức cầu trên thị trường và khiến thanh khoản thị trường sụt giảm mạnh xuống mức độ “cạn kiệt”. Với yếu tố suy kiệt của thanh khoản thị trường, các tín hiệu phục hồi trên VN-Index sẽ bị giảm độ tin cậy. Trong ngắn hạn, VN-Index tiếp tục dao động quanh 411- 430 điểm, còn HNX-Index dao động trong khoảng 65 – 72 điểm kèm theo sự phân hóa mạnh trên hai sàn khi có khá nhiều pennies và midcap có nguy cơ tiếp tục sụt giảm mạnh. NĐT ngắn hạn chưa nên tham gia vào thị trường cho tới khi KLGD có sự cải thiện tích cực hơn.

BAN PHÂN TÍCH

GD Ban: Bình Phạm

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	418.21	↑ 5.05	1.22%
KLGD (triệu ck)	125.78	↓ -82.37	-39.57%
GTGD (tỷ đồng)	2,020.43	↓ -1,165.31	-36.58%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	418.21	↑ 2.11	0.51%
KLGD (triệu ck)	24.18	↑ 2.28	10.42%
GTGD (tỷ đồng)	384.43	↑ 53.62	16.21%
Tổng cung (triệu ck)	53.63	↓ -50.71	-48.60%
Tổng cầu (triệu ck)	64.04	↓ -54.39	-45.93%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	2.21	↑ 1.01	83.22%
KL bán (triệu ck)	0.82	↑ 0.16	24.15%
Giá trị mua (tỷ đồng)	73.10	↑ 34.32	88.48%
Giá trị bán (tỷ đồng)	26.22	↑ 10.88	70.95%



Đồ thị VN-Index

Nhận định sàn HSX

Chỉ số VN-Index dao động trong khoảng 392 – 430 điểm. Sự phục hồi tuần qua chủ yếu nhờ diễn biến các mã cổ phiếu vốn hóa lớn, đặc biệt là VNM. Thanh khoản cạn kiệt cho thấy các tín hiệu tăng giá hiện tại không có ý nghĩa. VN-Index đang trong giai đoạn sideways không có xu thế nhưng thị trường lại phân hóa mạnh và nhiều cổ phiếu có chiều hướng giảm.

Thống kê tổng quan VN-Index (cuối tháng 7)

Cao nhất trong 6 tháng: 488 điểm

Thấp nhất trong 6 tháng: 391 điểm

Khối lượng giao dịch khớp lệnh bình quân

10 ngày	1 tháng	3 tháng	6 tháng
33,338,910	34,171,832	43,696,828	59,426,968

Kháng cự trung hạn: 479.37

Hỗ trợ trung hạn: 385.14

Kháng cự ngắn hạn: 420.50

Hỗ trợ ngắn hạn: 409.50

KLGD bình quân ngắn hạn đang dưới mức bình quân 3 tháng cho thấy thanh khoản của VNINDEX chỉ ở mức trung bình - tiêu cực. KLGD của VNINDEX thấp hơn mức bình quân 10 phiên gần nhất, đang giảm dần.

Khuyến nghị chung

Đối với các pennies và midcap, NĐT chưa nên tham gia giải ngân cho tới khi thanh khoản có diễn biến tích cực hơn. Đối với một số mã bluechips và các mã vốn hóa lớn trên HSX, NĐT có thể lựa chọn những phiên giảm giá để giải ngân, tuy nhiên cần để ý rằng thanh khoản các mã này nhìn chung rất thấp.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HÀ NỘI

Tổng quan thị trường tuần

HNX	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	68.91 ↓	-0.44	-0.63%
KLGD (triệu ck)	133.76 ↓	-78.95	-37.12%
GTGD (tỷ đồng)	1,784.01 ↓	-281.33	-13.62%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	68.91 ↓	-0.07	-0.10%
KLGD (triệu ck)	27.36 ↑	1.87	7.33%
GTGD (tỷ đồng)	391.22 ↓	-36.45	-8.52%
Tổng cung (triệu ck)	42.98 ↑	1.50	3.62%
Tổng cầu (triệu ck)	44.29 ↑	3.33	8.12%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	0.17 ↓	-0.77	-81.64%
KL bán (triệu ck)	0.66 ↑	0.13	24.36%
Giá trị mua (tỷ đồng)	2.19 ↓	-8.52	-79.54%
Giá trị bán (tỷ đồng)	8.36 ↑	1.37	19.59%



Đồ thị HNX-Index

Nhận định sàn HNX

HNX-Index sideway trong khoảng 65 – 72 điểm, sự phục hồi không đáng kể do không có sự hỗ trợ của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như trên HSX. Sàn Hà Nội cũng có nhiều mã có nguy cơ giảm mạnh hơn sàn HSX.

Thông kê tổng quan HNX-Index (cuối tháng 7)

Giá trị cao nhất trong 6 tháng:
84 điểm

Giá trị thấp nhất trong 6 tháng:
60 điểm

Khối lượng giao dịch khớp lệnh bình quân

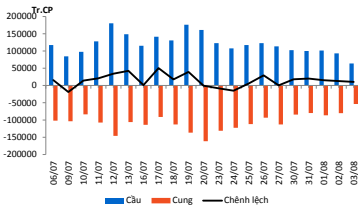
10 ngày	1 tháng	3 tháng	6 tháng
33,338,910	34,171,832	43,696,828	59,426,968
KLGD cao nhất/tháng: 66,338,100		KLGD thấp nhất/tháng: 18,422,600	
Kháng cự ngắn hạn: 72 điểm		Hỗ trợ ngắn hạn: 65 điểm	
Kháng cự trung hạn: 82.3 điểm		Hỗ trợ trung hạn: 55.2 điểm	

Khuyến nghị chung

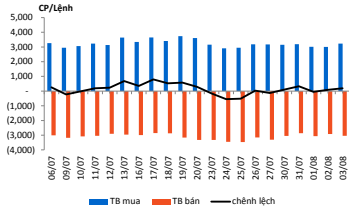
NDT ngắn hạn chưa nên tham gia vào thị trường cho tới khi thanh khoản có sự cải thiện tích cực hơn. Hiện tại, chưa có sự kì vọng nào về mặt kĩ thuật cho chỉ số HNX-Index: chưa có mô hình kì vọng, chưa thể hiện rõ xu hướng chuyển động hoặc các tín hiệu kì vọng liên quan tới thanh khoản. Theo đó, HNX-Index sẽ dao động ngẫu nhiên và phân hóa trong quá trình dao động khi có nhiều cổ phiếu đi vào trend giảm mạnh.

DIỄN BIẾN SÀN HỒ CHÍ MINH PHIÊN CUỐI TUẦN

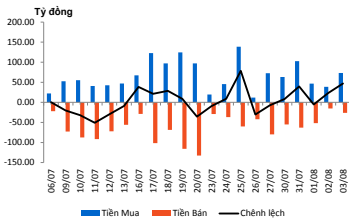
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



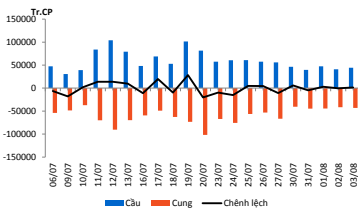
Sau một phiên tăng nhẹ, thị trường lại có dấu hiệu đi xuống khi mở cửa phiên giao dịch cuối tuần do thiếu sự nâng đỡ của nhóm cổ phiếu chủ chốt. Riêng VNM tiếp tục tăng trần với thông tin phát hành cổ phiếu thưởng. Nhờ lực đỡ này cộng với sắc xanh của DPM giúp VN-Index tăng nhẹ 1.53 điểm trong đợt khòp lệnh mở cửa, tương ứng 0.37% lên 417.63 điểm. Giao dịch vẫn ế uột với khoảng 1.2 triệu đơn vị, tương đương 20.55 tỷ đồng.

Khép lại phiên giao dịch buổi sáng, sắc xanh bất ngờ trở lại. Cuối buổi, với sự hỗ trợ của một vài mã cổ phiếu lớn, VN-Index tiếp tục duy trì mức tăng 1.77 điểm, tương đương 0.43% đạt 417.87 tỷ đồng. Thanh khoản vốn vẹn 15.67 triệu đơn vị, trị giá 269 tỷ đồng, không cải thiện nhiều so với hôm qua. Bảng điện tử có 95 mã tăng giá, 71 mã giảm và 87 mã giao dịch ở mức tham chiếu. Những cổ phiếu bật mạnh và giao dịch sôi động gồm SAM, DLG, OGC, SSI, PTC, DPM, VPK, MBB, LGC... nhưng chưa có mã nào đạt trên 1 triệu đơn vị.

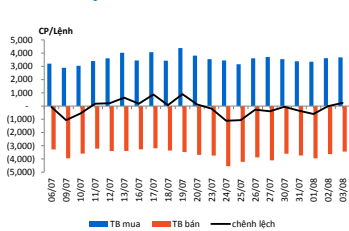
Kết phiên, VN-Index duy trì sắc xanh và cộng thêm 2.11 điểm, tương đương mức 0.51% so với hôm qua và đóng cửa tại 418.21 điểm. Thanh khoản có tăng so với phiên trước, nhưng cũng chỉ đạt 24 triệu đơn vị, tương đương 384 tỷ đồng.

DIỄN BIẾN SÀN HÀ NỘI PHIÊN CUỐI TUẦN

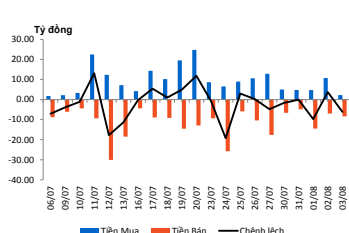
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



Ở sàn HNX, đà giảm xuất hiện ngay đầu phiên do các mã trụ cột như VND, KLS, SCR, PVS, VCG... đều chìm trong sắc đỏ khiến thị trường không có sự hỗ trợ. HNX-Index mất 0.17 điểm, tức 0.25% xuống 68.81 điểm sau 15 phút giao dịch. Thanh khoản đạt gần 1.8 triệu đơn vị, tương ứng 14 tỷ đồng. Toàn sàn có 24 mã tăng giá, 34 mã giảm và 338 mã đứng yên.

Kết thúc phiên buổi sáng, Sàn HNX cũng có vài dấu hiệu tích cực với các mã VND, KLS, SCR, SHS, HBB, VCG... tăng giá giúp HNX-Index đảo chiều tăng nhẹ 0.03 điểm, tương đương 0.04% lên 69.01 điểm. Giao dịch đạt 16 triệu đơn vị, tương đương 150 tỷ đồng. Mặc dù có 70 mã tăng giá nhưng rất hiếm cổ phiếu tăng kịch trần. Trái lại, trong số 87 mã giảm lại có khá nhiều cổ phiếu rớt sàn. Trong khi đó vẫn còn gần 240 mã đứng yên và không có giao dịch.

Cuối phiên sàn HNX, Khối lượng giao dịch tại HNX tăng nhẹ so với phiên trước, đạt 27.36 triệu đơn vị nhưng giá trị giao dịch sụt giảm chỉ còn 391 tỷ đồng. HNX-Index giảm nhẹ 0.07 điểm, tương ứng 0.1% xuống 68.91 điểm bất chấp việc VND, KLS, SCR, SHS... tăng giá vào cuối 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 10 cổ phiếu tăng giá và 13 cổ phiếu giảm giá. Cổ phiếu tăng giá nhiều nhất là PGD (tăng 4,86%). Cổ phiếu giảm giá nhiều nhất là PXM (giảm 6%). Trung bình, trong tuần các cổ phiếu thuộc nhóm này giảm 0.52%. Tổng khối lượng giao dịch đạt hơn 29,756 triệu đơn vị. Giao dịch nhiều nhất là PVX với hơn 11,7 triệu đơn vị cổ phiếu.

Dưới đây là diễn biến của các mã cổ phiếu thuộc tập đoàn PVN tuần 31/2012:

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	200	↓ -5.45	0.46	14.05	HNX
2	PCT	CTCP Vận tải Dầu khí Cửu Long	3.2	43,000	↓ -5.88	0.31	29.09	HNX
3	PFL	Công ty cổ phần Dầu khí Đồng Đô	4.3	1,409,700	↑ 2.38	0.31	29.09	HNX
4	PGS	CTCP Kinh doanh Khí hóa lỏng Miền Nam	20.6	1,848,600	↑ 0.98	0.25	0.42	HNX
5	PPS	CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Điện lực Dầu khí Việt Nam	8.6	170,000	↓ -2.27	1.69	1.37	HNX
6	PPE	CTCP Tư vấn Điện lực Dầu khí Việt Nam	5.1	300	→ 0.00	0.80	5.44	HNX
7	PSI	CTCP Chứng Khoán Dầu khí	5.0	377,100	↑ 2.04	0.49	N/A	HNX
8	PVC	Tổng Công ty Dung dịch khoan và Hóa phẩm Dầu khí-CTCP	14.5	386,566	↓ -0.68	0.86	2.17	HNX
9	PVE	Tổng Công ty Tư vấn Thiết kế Dầu khí-CTCP	10.7	103,225	→ 0.00	1.87	4.89	HNX
10	PVG	CTCP Kinh doanh khí hóa lỏng Miền Bắc	10.6	941,000	↓ -0.93	0.68	7.63	HNX
11	PVI	Công ty Cổ phần PVI	16.5	55,126	↑ 0.61	0.71	8.33	HNX
12	PVR	CTCP Kinh doanh Dịch vụ cao cấp Dầu khí Việt Nam	5.1	139,600	↓ -1.92	0.49	2.39	HNX
13	PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam	15.0	1,670,920	↓ -1.32	1.27	4.01	HNX
14	PVX	Tổng CTCP Xây lắp Dầu khí Việt Nam	8.3	11,713,510	↓ -1.19	0.37	3.12	HNX
15	GAS	Tổng công ty Khí Việt Nam - CTCP	39.3	960,740	↑ 1.29	3.17	12.60	HSX
16	DPM	Tổng công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí-CTCP	36.7	1,977,010	→ 0.00	3.17	12.60	HSX
17	CNG	Công ty cổ phần CNG Việt Nam	26.2	101,450	↑ 0.77	2.19	5.93	HSX
18	GSP	CTCP Vận tải Sản phẩm khí quốc tế	7.1	91,060	↓ -1.39	2.19	5.93	HSX
19	PET	Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí	12.0	592,220	↓ -0.83	1.20	3.19	HSX
20	PGD	CTCP Phân phối khí thấp áp Dầu khí Việt Nam	38.8	584,100	↑ 4.86	0.61	5.18	HSX
21	PTL	CTCP Đầu tư Hạ tầng và Đô thị Dầu khí	4.3	649,810	→ 0.00	0.68	2.96	HSX
22	PVD	Tổng CTCP khoan và dịch vụ khoan Dầu khí	34.0	603,990	↑ 0.59	1.90	5.48	HSX
23	PVF	Tổng Công ty Tài Chính Cổ phần Dầu khí Việt Nam	11.9	3,212,850	↑ 1.71	0.42	3.33	HSX
24	PVT	Tổng CTCP vận tải Dầu khí	4.9	1,454,060	↓ -2.00	1.15	6.68	HSX
25	PXI	CTCP Xây dựng công nghiệp & dân dụng dầu khí	5.9	158,490	↓ -1.67	1.04	15.06	HSX
26	PXM	CTCP Xây lắp Dầu khí Miền Trung	4.7	177,790	↓ -6.00	0.50	44.55	HSX
27	PXS	CTCP Kết cấu Kim loại và Lắp máy Dầu khí	10.5	296,900	→ 0.00	0.57	3.93	HSX
28	PXT	CTCP Xây lắp Đường ống Bể chứa Dầu khí	5.5	37,620	↑ 1.85	0.43	2.45	HSX
29	NT2	CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2	-	-	N/A	0.79	3.15	UPCOM
30	POV	CTCP Xăng dầu Dầu khí Vũng Áng	-	-	N/A	0.50	3.62	UPCOM
31	PSP	CTCP Cảng dịch vụ Dầu khí Đình Vũ	-	-	N/A	0.39	4.61	UPCOM
32	PSB	CTCP Đầu tư Dầu khí 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

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	20,200	20,200	0.00	18,606,290
DPM	36,300	36,700	1.10	16,969,282
OGC	12,800	13,100	2.34	16,095,551
GAS	39,300	39,300	0.00	13,215,723
VNM	93,000	97,500	4.84	10,606,050

HNX
5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VNĐ)
SQC	62,500	62,500	0.00	168,006
VND	10,700	10,900	1.87	34,001
SCR	9,700	9,900	2.06	20,503
KLS	9,600	9,700	1.04	19,826
GBS	15,900	16,000	0.63	15,960

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
BMP	44,700	46,900	2,200	4.92
VNM	93,000	97,500	4,500	4.84
TIX	18,900	19,800	900	4.76
LGC	23,600	24,700	1,100	4.66
MDG	4,300	4,500	200	4.65

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
V11	1,000	1,100	100	10.00
CAP	26,000	27,800	1,800	6.92
NHC	22,400	23,900	1,500	6.70
CT6	7,500	8,000	500	6.67
VBC	15,200	16,200	1,000	6.58

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
SBS	4,200	4,000	-200	-4.76
BTT	23,600	22,500	-1,100	-4.66
DTT	8,600	8,200	-400	-4.65
ABT	39,000	37,200	-1,800	-4.62
HLA	4,500	4,300	-200	-4.44

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
SME	800	700	-100	-12.50
SSG	4,300	4,000	-300	-6.98
ADC	10,200	9,500	-700	-6.86
WCS	35,300	32,900	-2,400	-6.80
DHT	28,000	26,100	-1,900	-6.79

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
KDC	37,940	KDC	11,517
GAS	11,505	BVH	4,301
VIC	7,469	VIC	2,783
DPM	3,766	SSI	1,147
MSN	1,997	BMC	972

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
DXP	364	PLC	1,993
VND	326	AAA	1,028
VCG	288	VNR	879
EBS	150	SDT	615
SD7	142	BVS	612

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