

BẢN TIN TUẦN

05/09-09/09/2011



TỔNG QUAN

Lạm phát bắt đầu tăng chậm lại. Mức tăng CPI trong tháng 9 được dự báo ở mức 0.7 – 0.9%. Theo thủ tướng chính phủ, phải kiểm soát lạm phát năm nay ở mức khoảng 18% (thêm 1% so với mục tiêu dưới 17% trước đó), tăng trưởng tổng phương tiện thanh toán ở mức dưới 15%. Liên Bộ Tài chính-Công thương-Nông nghiệp & Phát triển Nông thôn đang phối hợp để bình ổn giá các mặt hàng lương thực, thực phẩm từ nay đến cuối năm.

Diễn biến thị trường tiền tệ:

Tuần qua, NHNN đã bán 1,5 tỷ USD cho các NHTMCP. Việc này cho thấy NHNN sẵn sàng can thiệp để bình ổn tỷ giá. Kể từ tháng 5 tới nay, dự trữ ngoại hối đã tăng rất đáng kể và đạt ~ 15 tỷ USD. Bên cạnh đó, NHNN cũng đang đề xuất phương án huy động lượng vàng tồn đọng trong dân.

NHNN đưa ra chỉ thị 02, việc chấn chỉnh các NHTM nghiêm túc thực hiện qui định trần lãi suất huy động VNĐ và ngoại tệ. Với mức xử phạt “nặng” đối với các tổ chức tín dụng vi phạm “vượt rào”, chỉ thị 02 sẽ sớm đưa mặt bằng lãi suất huy động về với mức dưới trần qui định (14%).

Dự địa tăng trưởng tín dụng đến cuối năm vẫn còn khá nhiều. Theo thống đốc NHNN, 4 tháng còn lại, các NHTM sẽ được phép cho vay ra nền kinh tế thêm khoảng 238.000 tỉ đồng, bình quân giải ngân khoảng 47.600 tỉ đồng/tháng, đồng thời NHNN sẽ điều tiết cung tiền linh hoạt, hợp lý.

NHNN có thể sẽ có điều chỉnh tín dụng cho vay phi sản xuất cho phù hợp hơn với tình hình mới khi cơ cấu tín dụng đang được chuyển dịch khá tích cực thời gian qua.

Dòng tiền tham gia thị trường tiếp tục được duy trì mạnh mẽ trong tuần qua. Diễn biến thị trường tiền tệ cho thấy khả năng đã có đủ cơ sở cho việc giảm mặt bằng lãi suất và ổn định tỷ giá từ nay tới cuối năm. Chính sách tiền tệ và những giải pháp linh hoạt mà NHNN đưa ra đang có tác động tích cực tới tâm lý nhà đầu tư và dòng tiền chảy vào thị trường. Chúng tôi cho rằng nếu không có những yếu tố đột biến tác động tới CPI thì trong những tháng cuối năm kinh tế vĩ mô sẽ dần ổn định trở lại và chuyển biến theo chiều hướng tích cực hơn.

Với yếu tố tích cực từ thị trường tiền tệ, TTCK đang có cơ hội phục hồi mạnh mẽ. Chừng nào dòng tiền trong thị trường còn duy trì mạnh thì khả năng điều chỉnh sâu sẽ khó xảy ra. Chỉ số 2 sàn đã phá vỡ xu thế giảm dài hạn. Trong tuần tới, HNX-Index có thể sẽ kiểm chứng ngưỡng 80 điểm, tương ứng với VN-Index với ngưỡng 460 điểm.

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

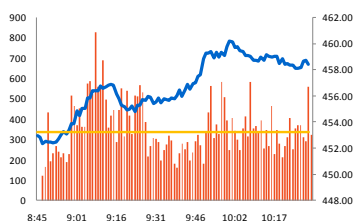
Tổng quan thị trường tuần

HSX	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	435.29	↑ 30.88	7.64%
KLGD (triệu ck)	184.99	↑ 35.06	23.38%
GTGD (tỷ đồng)	2.964.45	↑ 508.92	20.73%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	435.29	↑ 10.58	2.49%
KLGD (triệu ck)	50.34	↑ 2.28	4.74%
GTGD (tỷ đồng)	810.56	↑ 20.94	2.65%
Tổng cung (triệu ck)	73.93	↓ -0.59	-0.79%
Tổng cầu (triệu ck)	92.40	↑ 10.94	13.43%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	2.33	↓ -2.87	-55.16%
KL bán (triệu ck)	3.83	↓ -1.49	-28.03%
Giá trị mua (tỷ đồng)	77.53	↓ -64.13	-45.27%
Giá trị bán (tỷ đồng)	98.95	↓ -48.10	-32.71%

Biến động phiên cuối tuần



Đồ thị VN-Index

Nhận định sàn HSX

3 tuần tăng mạnh, VN-Index đã phá vỡ xu thế giảm ngắn – trung hạn. Kết thúc tuần, chỉ số vẫn trong xu thế tăng ngắn hạn và đang ở ngay ngưỡng kháng cự 460 điểm. Tín hiệu từ dòng tiền tiếp tục thể hiện yếu tố tích cực khi tuần qua thanh khoản thị trường vẫn tăng cao hơn tuần trước đó tới 35%.

Thị trường phân hóa mạnh hơn và áp lực chốt lời mới chỉ thể hiện trên một số cổ phiếu đã tăng nóng trước đó. Nếu dòng tiền tiếp tục duy trì mạnh thì khả năng điều chỉnh sâu của thị trường sẽ khó xảy ra. Hỗ trợ gần nhất của thị trường ở mức 430 điểm và cũng là hỗ cứng sau khi đã phá vỡ đường xu thế giảm.

Về phía thông tin, thị trường tiếp tục đón nhận các tin hỗ trợ khá tích cực. Xu hướng dần ổn định và sự tích cực từ thị trường tiền tệ đang tạo cơ hội cho dòng tiền tham gia mạnh vào TTCK.

Khuyến nghị chung

Nếu VN-Index vượt ngưỡng 460 điểm, NĐT có thể duy trì trạng thái mua vào và nên ưu tiên các mã cổ phiếu trả cổ tức tiền mặt cao hoặc có tiềm năng lợi nhuận các tháng cuối năm. Nếu có sự điều chỉnh ở ngưỡng kháng này, NĐT có thể tận dụng các phiên giảm mạnh để mua gom các mã cổ phiếu cơ bản tốt. VN-Index có ngưỡng hỗ trợ cứng ở 430 điểm, tuy nhiên nếu dòng tiền duy trì mạnh thì khả năng điều chỉnh sâu khó xảy ra.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HÀ NỘI

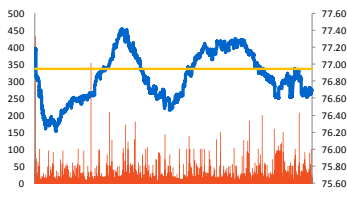
Tổng quan thị trường tuần

HNX	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	75.36 ↑	6.11	8.82%
KLGD (triệu ck)	240.08 ↑	48.00	24.99%
GTGD (tỷ đồng)	2,702.35 ↑	550.50	25.58%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	75.36 ↑	2.17	2.96%
KLGD (triệu ck)	53.23 ↓	-12.82	-19.41%
GTGD (tỷ đồng)	621.73 ↓	-119.53	-16.13%
Tổng cung (triệu ck)	67.80 ↓	-19.05	-21.93%
Tổng cầu (triệu ck)	89.33 ↑	1.38	1.57%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	0.95 ↓	-1.17	-55.12%
KL bán (triệu ck)	0.87 ↓	-0.21	-19.56%
Giá trị mua (tỷ đồng)	12.83 ↓	-13.37	-51.04%
Giá trị bán (tỷ đồng)	11.12 ↓	-4.73	-29.85%

Biến động phiên cuối tuần



Đồ thị HNX-Index

Nhận định sàn HNX

HNX-Index có thể đã phá vỡ xu thế giảm dài hạn và nếu tiếp tục tăng mạnh thêm 1 phiên nữa sẽ xác nhận tín hiệu kỹ thuật này. Tín hiệu từ thanh khoản thị trường vẫn thể hiện tích cực khi dòng tiền duy trì mức cao và đều đặn.

HNX đang trong xu thế tăng ngắn hạn. Hiện tại, HNX-Index nhận hỗ trợ gần nhất tại 75 điểm và kháng cự gần nhất tại 80 điểm.

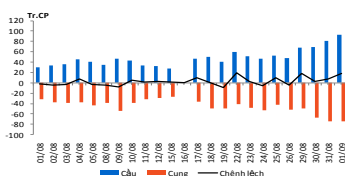
Trong tuần tới, HNX-Index sẽ kiểm chứng ngưỡng kháng cự 80 điểm. Nếu dòng tiền tiếp tục duy trì mạnh thì khả năng điều chỉnh sâu sẽ khó xảy ra. Sự điều chỉnh ở vùng giá cao hơn 75 điểm mang tính chất retest lại ngưỡng hỗ trợ.

Khuyến nghị chung

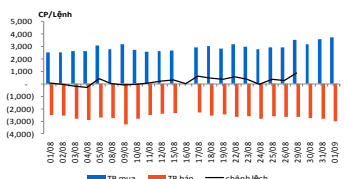
Nếu thị trường dịch chuyển ở mức cao hơn 75 điểm với thanh khoản cao hơn 45 triệu đơn vị, NĐT nên tận dụng cơ hội gia tăng tỷ lệ cổ phiếu. Nên lựa chọn các mã có cơ bản tốt, trả cổ tức dự kiến cao.

DIỄN BIẾN SÀN HỒ CHÍ MINH

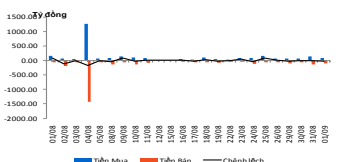
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN

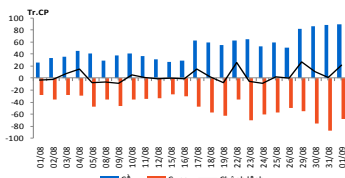


VN-Index tiếp tục có một tuần tăng điểm mạnh, với 5 phiên tăng liên tiếp. Phiên cuối tuần, dấu hiệu điều chỉnh tiếp tục xuất hiện, VN-Index giảm 0.32 điểm, tức 0.7% xuống 452.94 điểm ngay đợt khớp lệnh mở cửa. Đầu đợt khớp lệnh liên tục, VN-Index tăng nhẹ trở lại lên 455.18 điểm nhờ sự hồi phục của BVH, và một số bluechips khác. Số mã tăng giá đang gấp rưỡi số giảm giá (108 mã tăng/69 mã giảm). Đến 10h00, chỉ số bật tăng mạnh mẽ 6.91 điểm (1.52%) và vượt ngưỡng kháng cự 460 điểm. Tuy nhiên đà tăng này không được duy trì đến cuối phiên, VIC, BVH đều về mức tham chiếu, trong khi đó VCB, EIB, ITA đều quay đầu giảm. Chốt phiên cuối tuần, VN-Index tăng 6.66 điểm, tương đương 1,47% và đóng cửa tại 459.92 điểm. Tính cả tuần VN-Index tăng hơn 24 điểm so với đầu tuần và cuối tuần trước

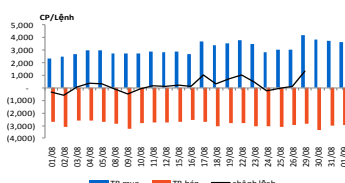
Khối lượng giao dịch đạt thấp hơn so với các phiên trước do đà hưng phấn của nhà đầu tư đã giảm bớt. Giao dịch đạt 38 triệu đơn vị, tương đương 565.84 tỷ đồng. Số lượng cổ phiếu và giảm giá đạt 131/72 mã.

DIỄN BIẾN SÀN HÀ NỘI

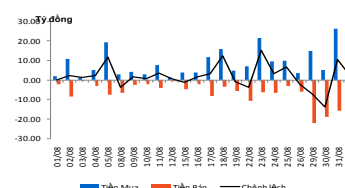
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



HNX-Index tiếp tục có 1 tuần tăng điểm, nhưng đà tăng không mạnh như sàn HOSE. Phiên cuối tuần Chỉ số HNX-Index quay đầu giảm ngay từ đầu phiên. Những cổ phiếu chủ chốt như KLS, VND, BVS, SHN, PVX, VCG... đều trong tình trạng giảm giá. Sau vài phút hồi phục, tăng nhẹ 0.01 điểm đầu đợt khớp lệnh liên tục, HNX-Index lại quay đầu giảm, những mã chủ chốt KLS, VND, PVX, VCG... vẫn chịu dư bán hàng trăm ngàn đơn vị. kết thúc đợt khớp lệnh thứ hai, HNX-Index mất 0.04 điểm, mức giảm này mở rộng lên 0.16 điểm vào cuối phiên. HNX-Index chốt phiên cuối tuần tại 76.78 điểm, mất 1.68 điểm so với đầu tuần 1.38 so với cuối tuần trước

Giao dịch hôm nay giảm 15% so với phiên hôm qua, tổng khối lượng đạt 60,27 triệu cổ phiếu, đạt giá trị hơn 715 tỷ đồng,

TIN CÁC ĐƠN VỊ THÀNH VIÊN PVN

PVFC-Tổng Công ty Tài chính Cổ phần Dầu khí Việt Nam: đăng ký thoái vốn tại PVL và PV2.

Công ty Cổ phần Bất động sản Điện lực Dầu khí Việt Nam (PVL): PVFC- Cổ đông lớn - đăng ký bán toàn bộ 4.469.300 CP tương đương tỷ lệ 8,94% vốn. Giao dịch dự kiến bắt đầu thực hiện từ 9/9 đến 8/11/2011.

Công ty cổ phần Đầu tư PV2 (PV2): PVFC - Cổ đông lớn - đăng ký bán 1.000.000 CP giảm lượng cổ phiếu nắm giữ từ 3.110.016 đơn vị tương đương tỷ lệ 8,33%. Giao dịch dự kiến bắt đầu thực hiện từ 9/9 đến 8/11/2011.

PXS-CTCP Kết cấu Kim loại và Lắp máy Dầu khí: đầu tư nhà máy sản xuất thiết bị dầu khí

HĐQT PXS đã thông qua việc đầu tư dự án nhà máy sản xuất thiết bị dầu khí.

Theo đó, HĐQT giao cho Giám đốc triển khai hoàn thiện báo cáo liên quan đến dự án gồm công tác khảo sát, lập báo cáo đầu tư, quy mô vốn và lựa chọn công nghệ...

HĐQT cũng thống nhất tạm ứng cổ tức đợt 1/2011 cho cổ đông hiện hữu với tỷ lệ 10% bằng tiền mặt.

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

Tuần qua, trong 25 cổ phiếu niêm yết trên HOSE và HNX có 24 cổ phiếu tăng giá và 1 cổ phiếu giảm giá. Cổ phiếu tăng giá nhiều nhất là PSI (tăng 25,42%), PDC (tăng 15,22%). Cổ phiếu giảm duy nhất là PPS (giảm 2,27%). Trung bình, trong tuần các cổ phiếu thuộc nhóm này tăng 8,32 %. Tổng khối lượng giao dịch đạt 54,69 triệu đơn vị. PVX được giao dịch nhiều nhất với hơn 22 triệu đơn vị cổ phiếu.

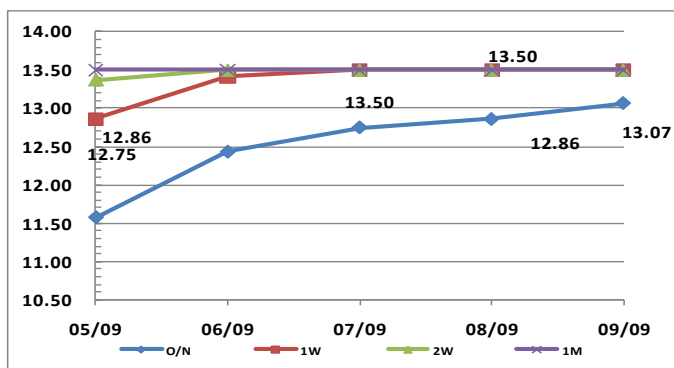
Dưới đây là diễn biến của các mã cổ phiếu thuộc tập đoàn PVN tuần 31/2011:

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	5.3	3,600	↑ 6.00	0.46	15.59	HNX
2	PDC	CTCP Du lịch Dầu khí Phương Đông	5.3	368,000	↑ 15.22	0.67	40.77	HNX
3	PFL	CTCP Bất động sản Tài chính Dầu khí VN	7.6	720,500	↑ 10.14	0.66	4.69	HNX
4	PGS	CTCP Kinh doanh Khí hóa lỏng Miền Nam	21.5	4,943,900	↑ 12.57	1.26	2.11	HNX
5	PPS	CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Điện lực Dầu khí VN	8.6	127,900	↓ -2.27	0.71	18.28	HNX
6	PSG	CTCP Đầu tư và Xây lắp Dầu khí Sài Gòn	8.2	28,900	↑ 2.50	0.76	35.65	HNX
7	PSI	CTCP Chứng Khoán Dầu khí	7.4	2,134,800	↑ 25.42	0.74	5.56	HNX
8	PVC	Tổng CTCP Dung dịch khoan và Hóa phẩm Dầu khí	17.5	2,589,700	↑ 8.70	1.04	2.62	HNX
9	PVE	CTCP Tư vấn Đầu tư và Thiết bị Dầu khí	11.2	975,100	↑ 7.69	1.96	5.11	HNX
10	PVG	CTCP Kinh doanh khí hóa lỏng Miền Bắc	13.5	5,011,200	↑ 6.30	0.87	9.71	HNX
11	PVI	Tổng CTCP Bảo hiểm Dầu khí	18.6	702,200	↑ 1.09	0.80	9.39	HNX
12	PVR	CTCP Kinh doanh Dịch vụ cao cấp Dầu khí VN	9.8	93,100	↑ 2.08	0.94	12.56	HNX
13	PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí	16.9	1,188,100	↑ 6.96	1.43	4.52	HNX
14	PVX	Tổng CTCP Xây lắp Dầu khí VN	12.9	22,533,500	↑ 13.16	0.57	4.85	HNX
15	DPM	Tổng công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí	32.9	3,310,440	↑ 4.78	1.97	5.31	HSX
16	PET	Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí	13.4	1,762,400	↑ 7.20	1.20	7.32	HSX
17	PGD	CTCP Phân phối khí thấp áp Dầu khí VN	35.9	104,800	↑ 4.06	2.42	10.80	HSX
18	PTL	CTCP Đầu tư Hạ tầng và Đô thị Dầu khí	8.8	1,006,620	↑ 12.82	0.78	6.08	HSX
19	PVD	Tổng CTCP khoan và dịch vụ khoan Dầu khí	41.5	462,710	↑ 9.21	3.20	15.91	HSX
20	PVF	Tổng CTCP Tài chính Dầu khí	13.6	3,241,890	↑ 7.94	1.21	16.26	HSX
21	PVT	Tổng CTCP vận tải Dầu khí	4.6	2,325,030	↑ 12.20	0.59	36.30	HSX
22	PXI	CTCP Xây dựng công nghiệp & dân dụng dầu khí	7.7	182,940	↑ 4.05	0.65	1.75	HSX
23	PXM	CTCP Xây lắp Dầu khí Miền Trung	7.2	349,320	↑ 12.50	0.65	8.17	HSX
24	PXS	CTCP Kết cấu Kim loại và Lắp máy Dầu khí	10.8	300,070	↑ 8.00	0.98	N/A	HSX
25	PXT	CTCP Xây lắp Đường ống Bể chứa Dầu khí	5.7	223,680	↑ 9.62	0.57	N/A	HSX
26	NT2	CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2	5.8	57,800	↑ 5.45	0.00	0.00	UPCOM
27	PCT	CTCP Vận tải Dầu khí Cửu Long	3.8	96,800	↑ 15.15	0.36	N/A	UPCOM
28	POV	CTCP Xăng dầu Dầu khí Vũng Áng	3.5	200	↓ -16.67	N/A	N/A	UPCOM
29	PSP	CTCP cảng dịch vụ dầu khí Đình Vũ	4.5	5,600	↑ 2.27	0.00	0.00	UPCOM
30	PTT	CTCP Vận tải Dầu khí Đông Dương	2.6	100	→ 0.00	0.26	N/A	UPCOM

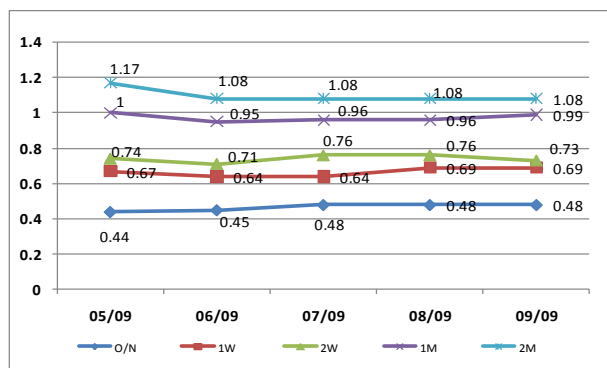
Nguồn: HSX, HNX

KINH TẾ VĨ MÔ

1. Lãi suất liên ngân hàng

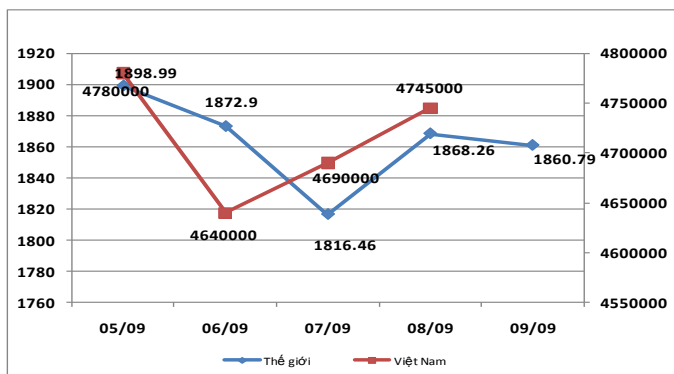
LÃI SUẤT BÌNH QUÂN LIÊN NGÂN HÀNG (VND, %)


Nguồn: Thomson Reuters; PSI

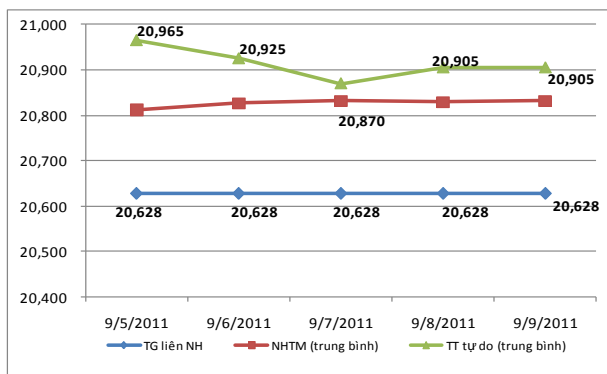
LÃI SUẤT BÌNH QUÂN LIÊN NGÂN HÀNG (USD, %)


Nguồn: Thomson Reuters; PSI

2. Thị trường vàng và ngoại hối

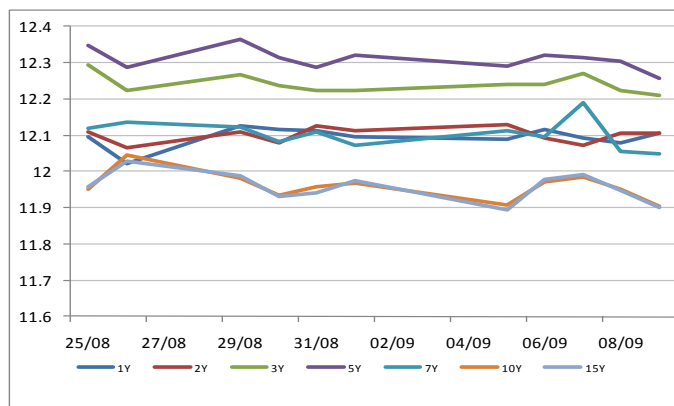
GIA VÀNG TRONG NƯỚC VÀ QUỐC TẾ


Nguồn: Thomson Reuters; PSI

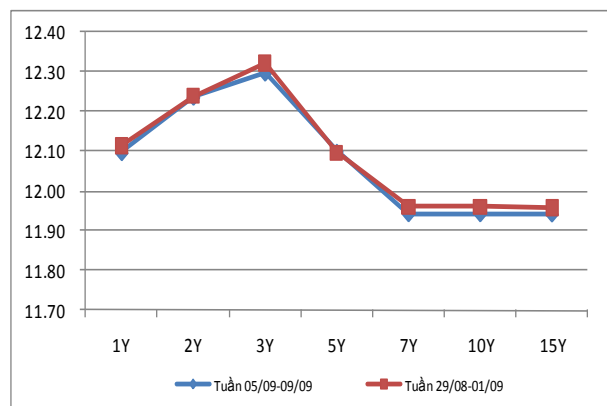
TỶ GIÁ


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

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**