

BẢN TIN TUẦN

07/05-11/05/2012



TỔNG QUAN

- Theo báo cáo các số liệu kinh tế tháng tư, tốc độ phục hồi của nền kinh tế Mỹ không rõ ràng và bắt đầu có sự xáo trộn; Kinh tế khối EU đang thể hiện sự suy thoái ngày càng rõ nét. Chỉ số PMI sản xuất của toàn khu vực Châu Âu đã bị điều chỉnh về mức 45,9% từ mức 46,0 trong tháng 4/2012 mức thấp nhất kể từ tháng 6/2009.
- Giá dầu thế giới sụt giảm mạnh trong tuần vừa qua. Giá dầu Minas hiện chỉ còn ở mức 120.25 USD/thùng, giảm 8,4% so với đỉnh cao hồi đầu tháng 4. Trước diễn biến này, giá xăng dầu bán lẻ trong nước cũng đã có sự điều chỉnh. Bộ Tài chính đã quyết định điều chỉnh giảm giá bán xăng dầu trong nước kết hợp với khôi phục một phần thuế suất thuế nhập khẩu. Cụ thể: khôi phục lại thuế suất thuế nhập khẩu ở mức độ phù hợp đối với xăng, dầu diesel 2% (từ 0% lên 2%); khôi phục lại thuế nhập khẩu dầu hỏa, madut ở mức phù hợp 3% (từ 0% lên 3%); Giá xăng giảm 500 đồng/lít; Giá dầu diesel giảm 300 đồng/lít;
- Theo Ủy ban Giám sát Tài chính Quốc gia, tính lũy kế từ đầu năm đến ngày 16/4/2012, tín dụng vẫn đang tăng trưởng âm tới 1,71%. Tăng trưởng tín dụng dự kiến cả năm sẽ ở mức khoảng 10%. Với mức tăng trưởng như vậy sẽ làm tổng vốn đầu tư xã hội giảm khoảng 50 nghìn tỷ đồng so với kế hoạch. Không chỉ có vậy, mức tăng trưởng tín dụng âm còn cho thấy dòng vốn trong nền kinh tế vẫn chưa được khơi thông, các doanh nghiệp khó khăn hiện vẫn còn đang khó tiếp cận nguồn vốn vay, và tốc độ phục hồi theo đó sẽ không thể nhanh được. Đây là một thông tin tác động không tích cực đến thị trường chứng khoán trong tuần qua.
- Chính phủ vừa ban hành Nghị quyết 13/NQ-CP về một số giải pháp tháo gỡ khó khăn cho sản xuất kinh doanh, hỗ trợ thị trường. Cụ thể, các nội dung cơ bản bao gồm: Gia hạn nộp thuế giá trị gia tăng và thuế thu nhập doanh nghiệp; Trình Quốc hội xem xét, quyết định giảm, miễn thuế; Tạo điều kiện cho doanh nghiệp vay được vốn và đẩy nhanh giải ngân vốn.

Sau những luồng thông tin tích cực hỗ trợ tâm lý thị trường, giúp chỉ số vượt qua các kháng cự dài hạn, áp lực bán lại nhanh chóng gia tăng khiến chỉ số thoái lùi vào những phiên cuối tuần qua. Hiện tại, thị trường có khả năng đang “lướt lự” và có thể có những dao động mạnh trước những luồng thông tin tốt/xấu trái chiều. VN-index đã về mức hỗ trợ 480 điểm và sẽ kiểm chứng ngưỡng này trong tuần tới; HNX-Index cũng tiệm cận hỗ trợ 80 điểm. NĐT tạm thời nên thận trọng với các giao dịch ngắn hạn và chờ đợi phản ứng của thị trường khi kiểm chứng lại (retest) các ngưỡng hỗ trợ nêu trên. Một phương án có thể tham khảo là NĐT nên cân bằng tỷ lệ cổ phiếu/tiền mặt, tái cơ cấu danh mục vào các mã cổ phiếu tốt về mặt cơ bản, có tiềm năng lợi nhuận, thanh khoản cao và ổn định. NĐT chỉ nên tham gia mạnh vào thị trường nếu trạng thái retest thành công, chỉ số hai sàn bắt tăng mạnh trở lại kèm theo sự gia tăng về thanh khoản giao dịch.

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	480.10	↑ 3.80	0.80%
KLGD (triệu ck)	596.60	↑ 266.39	80.67%
GTGD (tỷ đồng)	9,862.25	↑ 4,803.51	94.95%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	480.10	↓ -6.00	-1.23%
KLGD (triệu ck)	114.30	↓ -20.36	-15.12%
GTGD (tỷ đồng)	1,698.62	↓ -611.40	-26.47%
Tổng cung (triệu ck)	269.71	↓ -6.24	-2.26%
Tổng cầu (triệu ck)	250.03	↓ -41.66	-14.28%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	7.77	↑ 1.83	30.82%
KL bán (triệu ck)	4.31	↓ -1.72	-28.52%
Giá trị mua (tỷ đồng)	194.45	↑ 44.16	29.38%
Giá trị bán (tỷ đồng)	115.65	↓ -43.23	-27.21%



Đồ thị VN-Index

Nhận định sàn HSX

Vn-index đang trong trạng thái kiểm chứng (retest) ngưỡng 480 điểm. Thanh khoản khớp lệnh trong những phiên giảm mạnh mặc dù có giảm tương ứng nhưng vẫn duy trì mức cao hơn bình quân 10 phiên, do đó các dấu hiệu tiêu cực chưa xuất hiện. Trong tuần tới, thị trường có thể diễn biến theo các kịch bản sau:

- KB1: đảo chiều tại 480 điểm, tăng mạnh trở lại vượt 490 điểm, thanh khoản tiếp tục tăng cao, dao động quanh 110 triệu đơn vị/phiên. Đây là kịch bản của sóng tăng nóng, và phù hợp để NĐT ngắn hạn tham gia vào thị trường.
- KB2: Tiếp tục giảm khỏi 480 điểm, VN-Index sẽ có nhiều hỗ trợ ngay phía dưới như 455 điểm, 440 điểm và ít có khả năng giảm sâu, trừ khi có tin xấu đột biến. Trong trường hợp này, NĐT có thể giảm tỷ lệ cổ phiếu ngay khi vỡ ngưỡng 480 điểm và thực hiện mua trung bình giá giảm ở các ngưỡng sau đó.
- KB3: Tiếp tục dao động trong khoảng 480 – 500 điểm. Theo kịch bản này, NĐT nên cân bằng tỷ lệ cổ phiếu/ tiền mặt và hạn chế tham gia vào thị trường.

Khuyến nghị chung

NĐT nên thận trọng trong những phiên giao dịch đầu tuần tới. Việc cân bằng tỷ lệ cổ phiếu, tái cơ cấu danh mục sẽ là hành động có ích để giảm thiểu rủi ro. Với các giao dịch ngắn hạn có thể tham khảo các kịch bản nêu trên.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HÀ NỘI

Tổng quan thị trường tuần

HNX	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	81.60 ↑	0.30	0.37%
KLGD (triệu ck)	502.26 ↑	217.72	76.51%
GTGD (tỷ đồng)	5,626.18 ↑	2,695.39	91.97%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	77.75 ↑	0.25	0.32%
KLGD (triệu ck)	80.32 ↓	-20.12	-20.03%
GTGD (tỷ đồng)	876.91 ↓	-143.01	-14.02%
Tổng cung (triệu ck)	107.76 ↓	-36.53	-25.32%
Tổng cầu (triệu ck)	111.16 ↓	-7.53	-6.34%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	1.14 ↑	0.10	9.77%
KL bán (triệu ck)	0.40 ↓	-0.75	-65.29%
Giá trị mua (tỷ đồng)	16.48 ↑	3.62	28.12%
Giá trị bán (tỷ đồng)	6.99 ↓	-6.76	-49.16%



Đồ thị HNX-Index

Nhận định sàn HNX

HNX-Index có dấu hiệu giảm mạnh hơn VN-Index khi xuất hiện mô hình 2 đỉnh nhỏ vùng 84-85 điểm. Ngưỡng 80 điểm sẽ được retest trong ngắn hạn và HNX-Index về cơ bản cũng sẽ diễn ra theo 3 kịch bản tương tự HSX. Tuy nhiên trên thực tế, thanh khoản khớp lệnh của HNX không duy trì được mức cao như VN-Index và mang đậm màu sắc của dòng tiền ngắn hạn. Những dao động trên chỉ số HNX-Index có thể sẽ mạnh hơn so với VN-Index.

Các ngưỡng hỗ trợ của HNX-Index: 80 điểm, 77 điểm và cuối cùng là 72 điểm. Cũng giống chỉ số HSX, HNX-Index có hỗ trợ khá dày ở phía dưới do đó khả năng giảm sâu kéo dài sẽ khó xảy ra trừ trường hợp có tin xấu đột biến tác động tới tâm lý thị trường.

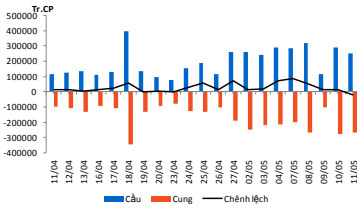
Khuyến nghị chung

NĐT nên thận trọng trong những phiên giao dịch đầu tuần tới. Trong trường hợp HNX-Index mất 80 điểm, NĐT nên bán bớt cổ phiếu và trung bình giá ở các ngưỡng 77 và 72 điểm. Nếu đà giảm dừng lại và thị trường dao động tại vùng 80 – 84 điểm, NĐT có thể tiếp tục giải ngân, nhưng cần tối ưu hóa giá mua vào, và đặc biệt là nên ưu tiên các cổ phiếu tích cực về mặt cơ bản.

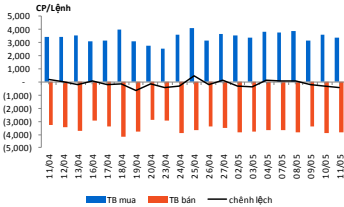


DIỄN BIẾN SÀN HỒ CHÍ MINH

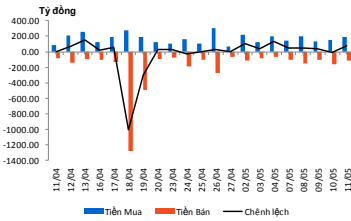
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN

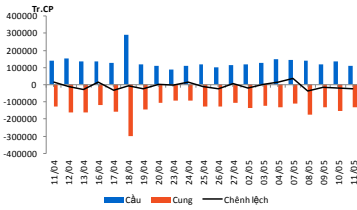


Phiên đầu tuần, nhờ những thông tin tích cực mà chỉ số VN-index tiếp tục tăng mạnh, vượt ngưỡng 480 điểm. Tuy nhiên đà tăng đã chững lại ngay sau đó, thị trường mất hai phiên đi ngang, và giảm mạnh trong 2 phiên cuối tuần. Kết thúc tuần, VN-index thu hẹp đà tăng còn 0,8%, đóng cửa ở mức 480,1 điểm. Mặc dù vậy, thanh khoản trong tuần qua tăng đáng kể khi cso hơn 563,7 triệu đơn vị được chuyển nhượng trong tuần, tương đương 112,7 triệu đơn vị mỗi phiên giao dịch. Mức thanh khoản này đã vượt mức thanh khoản bình quân 10 phiên giao dịch và đang có chiều hướng tăng dần.

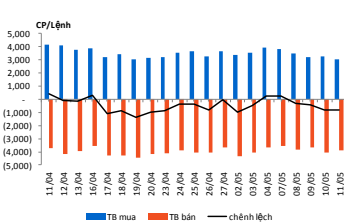
NĐT NN cũng gia tăng mạnh mẽ lượng cổ phiếu mua ròng. Tính trong cả tuần họ mua ròng 10,5 triệu đơn vị cổ phiếu, tương đương với 197,06 tỷ đồng. Bình quân mỗi phiên khối này mua ròng hơn 2 triệu đơn vị cổ phiếu trên sàn, phân bổ chủ yếu trên các mã bluechip.

DIỄN BIẾN SÀN HÀ NỘI

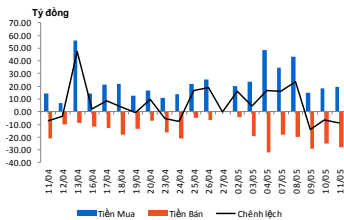
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



HNX-Index cũng có diễn biến tương tự chỉ số sàn HSX. Kết thúc tuần, HNX-Index đóng cửa mức 81,58 điểm, tăng nhẹ 0,4% so với cuối tuần trước mặc dù phiên cuối tuần chỉ số giảm tới 2%. Thanh khoản khớp lệnh trong cả tuần tăng đột biến với hơn 465,25 triệu đơn vị được chuyển nhượng, tương đương hơn 93 triệu đơn vị mỗi phiên. Mặc dù vậy nhưng thanh khoản HNX có chiều hướng giảm vào những phiên cuối tuần. Như thường lệ, thanh khoản thị trường tập trung chủ yếu vào các bluechips, nhưng tuần qua có sự gia tăng không nhỏ khi thanh khoản bình quân các cổ phiếu midcap và pennies đều tăng đáng kể.

Tính trong cả tuần, khối ngoại vẫn mua ròng 2,3 triệu đơn vị cổ phiếu trên HNX, tương đương với 30,3 tỷ đồng, tuy nhiên khối lượng mua chủ yếu tập trung vào 2 phiên đầu tuần. Phiên cuối tuần khối này bán ròng hơn 500.000 đơn vị trên HNX.

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

Tuần qua, trong 26 cổ phiếu niêm yết trên HOSE và HNX có 14 cổ phiếu tăng giá và 11 cổ phiếu giảm giá. Cổ phiếu tăng giá nhiều nhất là PCG (tăng 27,78%). Các cổ phiếu giảm giá nhiều nhất là PET (giảm 10,98%). Trung bình, trong tuần các cổ phiếu thuộc nhóm này tăng 2,78%. Tổng khối lượng giao dịch đạt hơn 151,973 triệu đơn vị. Giao dịch nhiều nhất là PVX với hơn 32,604 triệu đơn vị cổ phiếu.

Dưới đây là diễn biến của các mã cổ phiếu thuộc tập đoàn PVN tuần 19/2012:

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	6.9	169,500	↑ 27.78	0.61	18.65	HNX
2	PFL	CTCP Dầu khí Đông Đô	6.6	5,260,100	→ 0.00	0.39	0.65	HNX
3	PGS	CTCP Kinh doanh Khí hóa lỏng Miền Nam	26.9	12,414,700	↑ 4.26	2.21	1.79	HNX
4	PPS	CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Điện lực Dầu khí VN	15.2	2,793,500	↓ -7.32	1.41	9.62	HNX
5	PPE	CTCP Tư vấn Điện lực Dầu khí Việt Nam	5.8	29,500	↓ -1.69	0.53	3.20	HNX
6	PSI	CTCP Chứng Khoán Dầu khí	6.6	3,606,395	↓ -4.35	0.39	0.99	HNX
7	PVC	Tổng CTCP Dung dịch khoan và Hóa phẩm Dầu khí	18.5	4,224,295	↑ 1.65	3.24	8.45	HNX
8	PVE	Tổng công ty Tư vấn và Thiết kế Dầu khí	14.4	2,947,775	↑ 8.27	0.92	10.36	HNX
9	PVG	CTCP Kinh doanh khí hóa lỏng Miền Bắc	14.9	8,185,810	↑ 1.36	0.64	7.53	HNX
10	PVI	Tổng CTCP Bảo hiểm Dầu khí	20.4	1,208,624	↓ -1.45	1.96	9.58	HNX
11	PVR	CTCP Kinh doanh Dịch vụ cao cấp Dầu khí VN	8.1	279,761	↑ 15.71	0.68	2.17	HNX
12	PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí	19.3	16,213,987	↑ 2.12	0.85	7.26	HNX
13	PVX	Tổng CTCP Xây lắp Dầu khí VN	11.2	32,604,139	↓ -1.75	0.67	1.81	HNX
14	DPM	Tổng công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí	38.8	7,327,680	↑ 3.47	1.78	4.72	HSX
15	CNG	Công ty cổ phần CNG Việt Nam	30.0	1,030,260	↓ -1.96	1.01	8.61	HSX
16	GSP	CTCP Vận tải Sản phẩm khí quốc tế	11.8	1,665,960	↑ 8.26	1.01	8.61	HSX
17	PET	Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí	14.6	5,950,240	↓ -10.98	0.83	3.60	HSX
18	PGD	CTCP Phân phối khí thấp áp Dầu khí VN	36.0	254,820	↓ -0.28	1.76	5.08	HSX
19	PTL	CTCP Đầu tư Hạ tầng và Đô thị Dầu khí	7.1	8,090,550	↑ 12.70	0.69	5.50	HSX
20	PVD	Tổng CTCP khoan và dịch vụ khoan Dầu khí	42.3	2,037,010	↑ 1.20	1.43	8.31	HSX
21	PVF	Tổng CTCP Tài chính Dầu khí	15.6	11,492,890	↑ 1.30	1.37	19.75	HSX
22	PVT	Tổng CTCP vận tải Dầu khí	6.7	11,706,910	↑ 17.54	0.69	60.91	HSX
23	PXI	CTCP Xây dựng công nghiệp & dân dụng dầu khí	8.2	3,624,350	↓ -2.38	0.79	5.47	HSX
24	PXM	CTCP Xây lắp Dầu khí Miền Trung	7.4	2,078,820	↓ -3.90	0.67	3.85	HSX
25	PXS	CTCP Kết cấu Kim loại và Lắp máy Dầu khí	12.9	5,440,680	↑ 4.03	0.98	3.87	HSX
26	PXT	CTCP Xây lắp Đường ống Bể chứa Dầu khí	7.5	1,335,250	↓ -1.32	0.69	4.93	HSX
27	NT2	CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2	-	-	N/A	0.39	4.61	UPCOM
28	POV	CTCP Xăng dầu Dầu khí Vũng Áng	-	-	N/A	0.72	0.00	UPCOM
29	PSP	CTCP cảng dịch vụ dầu khí Đình Vũ	-	-	N/A	0.46	13.58	UPCOM
30	PSB	CTCP Đầu tư Sao Mai -Bến Đình	-	-	N/A	0.39	3.95	UPCOM
31	PTT	CTCP Vận tải Dầu khí Đông Dương	-	-	N/A	0.34	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)
SSI	24,100	23,600	-2.07	89,448,672
ASM	23,100	22,000	-4.76	59,050,497
VCB	35,300	36,300	2.83	58,365,896
DPM	39,100	38,800	-0.77	54,539,573
STB	25,600	24,700	-3.52	50,981,663

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất tuần

Mã	Mở cửa	Đóng cửa	Tăng	± %
SC5	8,500	17,700	9,200	108.24
KSA	4,200	8,100	3,900	92.86
PTC	3,900	7,100	3,200	82.05
VSI	4,200	7,400	3,200	76.19
HU1	7,400	13,000	5,600	75.68

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất tuần

Mã	Mở cửa	Đóng cửa	Giảm	± %
CAD	1,600	800	-800	-50.00
KTB	17,900	9,300	-8,600	-48.04
VNG	9,200	5,000	-4,200	-45.65
LGC	25,400	15,500	-9,900	-38.98
CTI	22,200	13,700	-8,500	-38.29

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

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
MBB	2,678	STB	16,119
VCB	2,154	DPM	2,223
HAG	1,946	VCB	1,302
OGC	1,277	DPM	938
CTG	1,217	DPM	801

HNX
5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất tuần

Mã	Mở cửa	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VNĐ)
HBB	4,200	6,700	59.52	1,866,618
KLS	7,800	11,800	51.28	1,662,364
PVX	6,800	9,500	39.71	1,620,513
VND	7,000	9,700	38.57	1,514,925
SHB	5,900	10,400	76.27	1,008,880

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất tuần

Mã	Mở cửa	Đóng cửa	Tăng	± %
ORS	1,400	2,900	1,500	107.14
TDN	7,200	14,500	7,300	101.39
LDP	15,100	29,600	14,500	96.03
TC6	8,500	16,500	8,000	94.12
DST	3,300	6,300	3,000	90.91

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất tuần

Mã	Mở cửa	Đóng cửa	Giảm	± %
CMC	9,400	4,000	-5,400	-57.45
DTC	25,800	11,300	-14,500	-56.20
HCT	12,600	6,600	-6,000	-47.62
MHL	14,700	8,000	-6,700	-45.58
LUT	12,500	7,800	-4,700	-37.60

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

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
KLS	155,837	PVS	151,804
PVS	98,440	KLS	48,565
PGS	78,312	NTP	31,311
NTP	40,070	PVX	29,353
VCG	34,253	SCR	26,784



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