

BẢN TIN TUẦN

09/07-13/07/2012



TỔNG QUAN

Tóm tắt diễn biến kinh tế thế giới tuần qua:

- Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) quý 2/2012 của Trung Quốc tăng trưởng 7.6% so với cùng kỳ năm ngoái, đánh dấu quý giảm tốc thứ 6 liên tiếp. Gần đây nhất, POBC đã hạ 2 lần các mức lãi suất cho vay – huy động, giảm tổng cộng 0,5% lãi suất trong vòng chưa đầy một tháng. Các chuyên gia dự báo TQ có thể sẽ còn nói lỏng tiền tệ trong thời gian tới để đối phó với các dấu hiệu giảm tốc tăng trưởng.
- Moody's hạ hai bậc xếp hạng tín nhiệm của Ý từ “A3” xuống “Baa2” và cảnh báo có thể tiếp tục hạ bậc tín nhiệm nếu nước này không thể tiếp cận các thị trường vốn.

Diễn biến kinh tế trong nước và những tin tức đáng chú ý:

- Đến ngày 31/5/2012, nợ xấu theo con số thống kê báo cáo của các tổ chức tín dụng là hơn 117.000 tỷ đồng, chiếm 4,47% so với tổng dư nợ. dư nợ cho vay đầu tư kinh doanh bất động sản đến cuối tháng 5/2012 là khoảng 197.000 tỷ đồng. Nợ xấu ở mảng này chiếm tỷ lệ khoảng 10,3% tổng tổng nợ xấu của ngân hàng. Giá trị tài sản đảm bảo cho nợ xấu trong dư nợ bất động sản lên tới 180% dư nợ.
- Fitch Ratings giữ nguyên xếp hạng nhà phát hành nợ ngoại tệ dài hạn (IDR) của Sacombank (HOSE: STB), Vietinbank (HOSE: CTG), NHTMCP Á Châu (HNX: ACB) và Agribank ở mức “B” với triển vọng “ổn định”. Moody's thông báo giữ nguyên các mức xếp hạng tín nhiệm của Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội (HNX: SHB) nhưng lại hạ triển vọng từ mức “xem xét hạ bậc” xuống mức “tiêu cực”.
- Về tình hình thị trường BĐS, theo kết quả khảo sát thị trường bất động sản Tp.HCM trong quý 2/2012 báo cáo thị trường của Savills cho thấy của thị trường vẫn tiếp tục đà sụt giảm ở khá nhiều phân khúc. Thị trường giao dịch tập trung tại phân khúc giá thấp và thanh khoản thị trường ở phân khúc cao cấp tiếp tục giảm.
- Thông đốc NHNN yêu cầu lãnh đạo các ngân hàng phải sớm chỉ đạo các chi nhánh điều chỉnh lãi suất cho vay với khách hàng cũ xuống dưới 15% một năm và thực hiện ngay từ 15/7. Trước đó, trong quý 1 trước đó khá lâu NHNN đã giới hạn chênh lệch lãi suất cho vay 4 lĩnh vực khuyến khích không quá 3% so với trần huy động.

Dòng tiền tham gia thị trường có sự cải thiện tích cực trong ba phiên cuối tuần. Qua diễn biến giao dịch, chúng tôi cho rằng dòng tiền hiện tại mang tính chất đầu tư dài hạn khi các mức giá giải ngân phân bổ chủ yếu ở mức giá thấp và không tạo ra sự tăng nóng trên các mã cổ phiếu bluechips. Về mặt kỹ thuật, chỉ số hai sàn hiện tại đang thể hiện tín hiệu khá tích cực với mô hình đảo chiều kỳ vọng là mô hình hai đáy nhỏ. Tuy nhiên, để xác nhận tín hiệu xu thế giảm kết thúc thì thị trường vẫn cần thêm một vài phiên tăng tiếp theo và phải duy trì được sự tích cực trên yếu tố dòng tiền tham gia cũng như thanh khoản khớp lệnh trên hai sàn.

BAN PHÂN TÍCH

GD Ban: Binh Pham

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	417.00 ↑	1.60	0.39%
KLGD (triệu ck)	181.68 ↓	-1.81	-0.99%
GTGD (tỷ đồng)	2,608.94 ↓	-55.65	-2.09%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	417.00 ↑	8.28	2.03%
KLGD (triệu ck)	55.05 ↑	11.48	26.36%
GTGD (tỷ đồng)	699.62 ↑	38.61	5.84%
Tổng cung (triệu ck)	130.12 ↑	23.09	21.57%
Tổng cầu (triệu ck)	173.84 ↑	46.33	36.33%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	2.38 ↑	1.69	245.13%
KL bán (triệu ck)	2.83 ↑	1.68	145.91%
Giá trị mua (tỷ đồng)	47.07 ↑	25.86	121.92%
Giá trị bán (tỷ đồng)	55.99 ↑	19.97	55.43%



Đồ thị VN-Index

Nhận định sàn HSX

Các tín hiệu cho thấy vùng hỗ trợ 394 điểm thật sự có ý nghĩa đối với chỉ số VN-index khi sức cầu bắt đầu tăng dần mặc dù VN-Index mới giảm gần về vùng này. Cần thêm ít nhất 1-2 phiên tăng nữa và KLGD phải duy trì trạng thái tăng dần để chỉ số chính thức thoát khỏi xu thế giảm.

Trạng thái tích cực trên HSX có thể tóm tắt trên một số điểm kỹ thuật sau:

- Mô hình kỳ vọng: mô hình 2 đáy hình chữ W phản ánh khu vực đảo chiều.
- KLGD khớp lệnh tăng mạnh, công cụ dòng tiền MFI lần đầu tiên vượt lên trên 30 cho thấy có sự tích cực từ dòng tiền tham gia trong những phiên gần đây.
- ADX giảm, DI- giảm, các tín hiệu xu thế phản ánh thị trường đã tiến tới vùng kháng cự giới hạn xu thế giảm. Tại đây áp lực bán có thể tăng một chút nhưng một khi vượt qua được, chỉ số sẽ chấm dứt xu thế giảm ngắn hạn.
- Thống kê trên các cổ phiếu bluechips thuộc nhóm VN30, chúng tôi thấy cần thêm ít nhất 1 – 3 phiên tăng nữa và dòng tiền tham gia phải duy trì được sự tích cực mới tạo điểm breakout cho thị trường. Các mô hình phổ biến trên nhóm cổ phiếu này là ô hình lá cờ (FLAG) trung gian xu thế tăng dài hạn..

Khuyến nghị chung

Cần thêm tín hiệu tích cực kéo dài 1-2 phiên tiếp theo để xác nhận chỉ số phá vỡ xu thế giảm. VN-index có thể dao động trong vùng 394 – 430 điểm trong tuần tới. Nếu thanh khoản HSX tiếp tục cải thiện theo chiều hướng tăng dần thì NĐT có thể tham gia dần vào thị trường, nhưng thời điểm hiện tại chỉ nên ưu tiên giải ngân giá thấp cho danh mục dài hạn.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HÀ NỘI

Tổng quan thị trường tuần

HNX	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	70.60	↑ 0.90	1.29%
KLGD (triệu ck)	162.94	↑ 1.21	0.75%
GTGD (tỷ đồng)	1,466.70	↑ 47.44	3.34%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	70.60	↑ 1.28	1.85%
KLGD (triệu ck)	57.05	↑ 22.54	65.31%
GTGD (tỷ đồng)	493.11	↑ 198.37	67.31%
Tổng cung (triệu ck)	69.58	↑ 24.36	53.87%
Tổng cầu (triệu ck)	79.26	↑ 27.18	52.21%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	0.66	↓ -0.12	-14.92%
KL bán (triệu ck)	1.87	↑ 0.36	24.09%
Giá trị mua (tỷ đồng)	7.15	↑ 1.00	16.26%
Giá trị bán (tỷ đồng)	18.48	↑ 3.45	22.96%



Đồ thị HNX-Index

Nhận định sàn HNX

HNX-Index có cơ hội đảo chiều, bứt phá khỏi xu thế giảm nhưng vẫn cần duy trì sự tích cực này thêm 1-2 phiên nữa mới tạo nên tín hiệu xác nhận.

Trạng thái tích cực trong những phiên cuối tuần thể hiện khá rõ nét trên các yếu tố kỹ thuật sau:

- ADX quay đầu giảm dần, trạng thái DI+ DI- cho thấy thị trường đang trở lại trạng thái cân bằng xu thế và đang ở điểm giao giới hạn cuối cùng của xu thế giảm ngắn hạn.
- MFI: công cụ dòng tiền này đang có một phân kỳ tích cực chuyển dần thành hội tụ. Điều này phản ánh dòng tiền tham gia thị trường đang có tác động đáng kể tới thị trường và tạo ra cơ hội bứt phá khỏi xu thế giảm cho chỉ số.
- KLGD tăng, thị trường tăng: đây là yếu tố lần đầu tiên xuất hiện trong 2 tháng qua, phản ánh sự tích cực trong tâm lý thị trường.
- HNX-Index cần tạo breakout vượt 72 điểm để có tín hiệu chắc chắn về sự kết thúc của xu thế giảm.
- Các tín hiệu kỹ thuật trên một số bluechips trụ cột thể hiện yếu tố tương đồng với chỉ số. Mô hình phổ biến là mô hình lá cờ (FLAG) trung gian xu thế tăng trong trung – dài hạn.

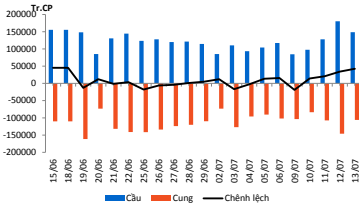
Khuyến nghị chung

Nếu trạng thái tích cực như những phiên vừa qua tiếp tục kéo dài, thanh khoản tăng dần kèm theo việc HNX-Index phá vỡ 72 điểm và đi lên thì xu thế giảm sẽ chính thức kết thúc. Trong trường hợp này, NĐT tham gia thị trường nên tập trung giải ngân theo danh mục đầu tư trung – dài hạn vì hiện tại dòng tiền tham gia thị trường chưa thực sự mạnh mẽ.

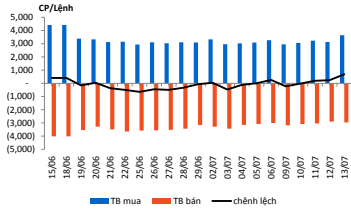


DIỄN BIẾN SÀN HỒ CHÍ MINH PHIÊN CUỐI TUẦN

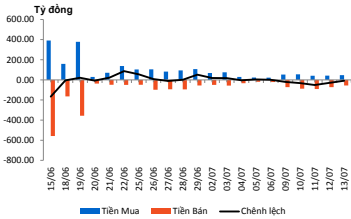
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



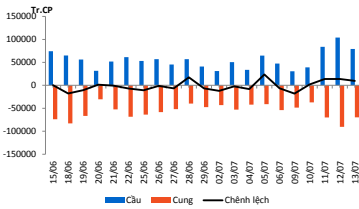
Với khoảng 50 mã tăng giá đợt 1, VN-Index tăng 1.15 điểm, tương ứng 0.28% lên 409.87 điểm. Giao dịch đạt khoảng 2.6 triệu đơn vị, trị giá 71 tỷ đồng. Đà tăng được củng cố những phút sau đó, VN-Index vận động mạnh hơn và vượt qua mốc 410 điểm. Số lượng chứng khoán tăng giá cũng đạt xấp 90 mã. Số mã giảm vẫn dừng dưới 20 mã. Giao dịch đã cải thiện đáng kể, đạt trên 5 triệu đơn vị, với hơn 90 tỷ đồng.

Phiên giao dịch buổi sáng, sức mua mạnh ở nửa cuối phiên giúp VN-Index bứt phá mạnh, với mức tăng 6.73 điểm, tương ứng 1.65% lên 415.45 điểm. Thị trường có đến 203 mã tăng giá, gần 90 mã tăng kịch trần. Còn lại chỉ vốn vụn 18 mã giảm và 45 mã giao dịch ở tham chiếu.

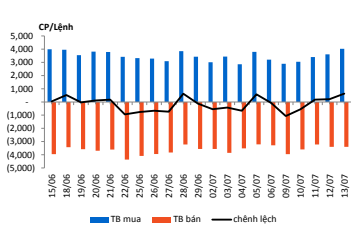
Kết thúc phiên cuối tuần, tăng đến 8.26 điểm, tương ứng 2.02% lên 416.98 điểm. Thị trường cuối phiên vẫn hết sức tích cực với 220 mã tăng giá tại HOSE. Thanh khoản là yếu tố kích thích bên mua quay trở lại khi HOSE đạt 55.74 triệu đơn vị, tương đương 763 tỷ đồng.

DIỄN BIẾN SÀN HÀ NỘI PHIÊN CUỐI TUẦN

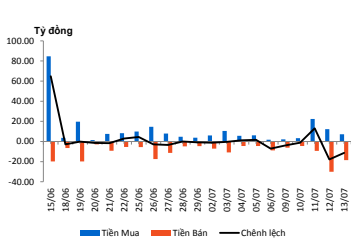
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



HNX-Index cũng mở rộng biên độ tăng điểm, tốc độ khá chậm so với VN-Index. Tuy nhiên, chỉ số này cũng đang tiếp cận với ngưỡng 70 điểm. Giao dịch lúc 9h28 cũng đạt hơn 4.4 triệu đơn vị, tương đương 44 tỷ đồng. Thị trường ghi nhận 74 mã tăng, 304 mã đứng yên và 20 mã mất điểm.

Kết thúc phiên buổi sáng, Sàn HNX tiếp tục bứt phá mạnh khi HNX-Index tăng đến 1.34 điểm, tức 1.93% lên 70.66 điểm, giao dịch vượt xa các phiên, đạt 33.94 triệu đơn vị, tương ứng 288 tỷ đồng. Các mã chủ chốt vẫn giữ mức tăng so với ít phút trước, trong khi các mã đầu cơ tiếp tục có tăng mạnh và hút dư mua giá trần với số lượng lớn.

Cuối phiên, Tại HNX, có 97 mã tăng tần trong tổng số 238 mã tăng giá. Còn lại có 74 mã giảm, và trên 160 mã đứng yên ở cả hai sàn. Về mặt thanh khoản, HNX có 57 triệu đơn vị khớp lệnh, ứng với 493 tỷ đồng.

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 tới 22 cổ phiếu tăng giá và chỉ 4 cổ phiếu giảm giá. Cổ phiếu tăng giá nhiều nhất là PXS (tăng 11,11%). Các cổ phiếu giảm giá nhiều nhất là PVR (giảm 3,45%). Trung bình, trong tuần các cổ phiếu thuộc nhóm này tăng 2,98%. Tổng khối lượng giao dịch đạt hơn 57,088 triệu đơn vị. Giao dịch nhiều nhất là PVX với hơn 25,882 triệu đơn vị cổ phiếu.

Dưới đây là diễn biến của các mã cổ phiếu thuộc tập đoàn PVN tuần 29/2012:

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	6.1	500	↑ 8.93	0.54	16.49	HNX
2	PCT	CTCP Vận tải Dầu khí Cửu Long	3.3	45,900	↑ 10.00	0.32	30.00	HNX
3	PFL	CTCP Dầu khí Đông Đô	4.8	1,952,500	↑ 2.13	0.32	30.00	HNX
4	PGS	CTCP Kinh doanh Khí hóa lỏng Miền Nam	21.3	2,519,700	↑ 2.90	0.28	0.47	HNX
5	PPS	CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Điện lực Dầu khí VN	9.8	520,000	↑ 4.26	1.75	1.42	HNX
6	PPE	CTCP Tư vấn Điện lực Dầu khí Việt Nam	4.9	-	→ 0.00	0.91	6.20	HNX
7	PSI	CTCP Chứng Khoán Dầu khí	5.1	522,200	↑ 8.51	0.50	N/A	HNX
8	PVC	Tổng CTCP Dung dịch khoan và Hóa phẩm Dầu khí	14.4	673,360	↑ 3.60	0.86	2.15	HNX
9	PVE	Tổng công ty Tư vấn và Thiết kế Dầu khí	11.0	1,895,745	↑ 3.77	1.93	5.02	HNX
10	PVG	CTCP Kinh doanh khí hóa lỏng Miền Bắc	11.0	1,679,500	↑ 3.77	0.71	7.91	HNX
11	PVI	Tổng CTCP Bảo hiểm Dầu khí	16.3	169,762	↓ -1.81	0.70	8.23	HNX
12	PVR	CTCP Kinh doanh Dịch vụ cao cấp Dầu khí VN	5.6	18,666	↓ -3.45	0.54	2.63	HNX
13	PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí	15.3	2,380,912	↑ 1.32	1.29	4.09	HNX
14	PVX	Tổng CTCP Xây lắp Dầu khí VN	9.5	25,442,939	↑ 2.15	0.42	3.57	HNX
15	GAS	Tổng công ty Khí Việt Nam - CTCP	38.1	246,390	↓ -0.52	3.07	12.21	HSX
16	DPM	Tổng công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí	34.7	1,554,090	↑ 2.06	3.07	12.21	HSX
17	CNG	Công ty cổ phần CNG Việt Nam	26.3	527,520	↑ 0.38	2.08	5.61	HSX
18	GSP	CTCP Vận tải Sản phẩm khí quốc tế	7.3	160,840	↑ 1.39	2.08	5.61	HSX
19	PET	Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí	12.2	1,497,840	↑ 2.52	1.21	3.20	HSX
20	PGD	CTCP Phân phối khí thấp áp Dầu khí VN	32.7	86,330	↑ 1.55	0.63	5.33	HSX
21	PTL	CTCP Đầu tư Hạ tầng và Đô thị Dầu khí	4.7	1,800,310	↑ 4.44	0.70	3.00	HSX
22	PVD	Tổng CTCP khoan và dịch vụ khoan Dầu khí	34.8	868,550	↓ -0.57	1.60	4.62	HSX
23	PVF	Tổng CTCP Tài chính Dầu khí	12.2	5,038,040	↑ 0.83	0.46	3.64	HSX
24	PVT	Tổng CTCP vận tải Dầu khí	5.2	5,986,730	↑ 10.64	1.18	6.84	HSX
25	PXI	CTCP Xây dựng công nghiệp & dân dụng dầu khí	6.0	340,320	↑ 1.69	1.07	15.44	HSX
26	PXM	CTCP Xây lắp Dầu khí Miền Trung	5.8	243,270	→ 0.00	0.53	47.27	HSX
27	PXS	CTCP Kết cấu Kim loại và Lắp máy Dầu khí	11.0	815,980	↑ 11.11	0.58	4.00	HSX
28	PXT	CTCP Xây lắp Đường ống Bể chứa Dầu khí	5.8	100,950	↑ 1.75	0.53	3.02	HSX
29	NT2	CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2	-	-	N/A	0.83	3.30	UPCOM
30	POV	CTCP Xăng dầu Dầu khí Vũng Áng	-	-	N/A	0.53	3.82	UPCOM
31	PSP	CTCP cảng dịch vụ dầu khí Đình Vũ	-	-	N/A	0.39	4.61	UPCOM
32	PSB	CTCP Đầu tư Sao Mai - Bến Đình	-	-	N/A	0.72	0.00	UPCOM
33	PTT	CTCP Vận tải Dầu khí Đông Dương	-	-	N/A	0.46	13.58	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	19,400	20,200	4.12	40,731,713
MBB	13,200	13,800	4.55	25,117,738
ITA	6,800	7,000	2.94	25,023,905
STB	22,200	22,200	0.00	24,831,618
CSM	24,300	25,500	4.94	23,183,286

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
FBT	12,300	11,700	-600	-4.88
LM8	10,500	10,000	-500	-4.76
VTB	8,400	8,000	-400	-4.76
GDT	13,400	12,800	-600	-4.48
L10	9,000	8,600	-400	-4.44

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
SFC	25,000	23,800	-1,200	-4.80
TCL	16,800	16,000	-800	-4.76
PGD	33,800	32,200	-1,600	-4.73
TDW	17,000	16,200	-800	-4.71
GDT	17,100	16,300	-800	-4.68

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
MBB	12,269	VIC	9,319
VCB	6,397	DPM	6,610
BVH	4,568	BVH	6,594
DHG	4,179	VCB	4,631
GAS	2,046	HPG	4,394

HNX
5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VNĐ)
VND	9,800	10,400	6.12	69,460
PVX	9,300	9,500	2.15	52,434
KLS	9,300	9,600	3.23	45,344
SCR	9,500	10,100	6.32	30,700
GBS	15,700	15,800	0.64	23,952

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
AGC	700	800	100	14.29
PXA	4,300	4,600	300	6.98
HPR	8,600	9,200	600	6.98
NBP	13,000	13,900	900	6.92
HHG	2,900	3,100	200	6.90

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
VCM	15,800	14,700	-1,100	-6.96
BHT	10,300	9,600	-700	-6.80
VNF	32,500	30,300	-2,200	-6.77
VBH	18,000	16,800	-1,200	-6.67
SD4	4,500	4,200	-300	-6.67

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
DBC	2,428	KLS	13,499
VND	2,110	AAA	1,028
KLS	566	VNR	871
BCC	356	SDT	615
HBB	216	VCS	500



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