

BẢN TIN TUẦN

11/06-15/06/2012



TỔNG QUAN

Điểm tin thế giới đáng chú ý trong tuần:

- Tây Ban Nha sẽ yêu cầu EU cho vay tới 100 tỷ EUR (tương đương 125 tỷ USD) nhằm hỗ trợ hệ thống ngân hàng. Sau sự kiện này, Tây Ban Nha và một loạt các ngân hàng nước này bị hạ bậc tín nhiệm. Cụ thể, sau khi hạ 3 bậc tín nhiệm của Tây Ban Nha xuống “BBB” và hạ xếp hạng của hai ngân hàng lớn nhất nước này là Santander và BBVA, Fitch tiếp tục hạ xếp hạng tín nhiệm 18 ngân hàng Tây Ban Nha. Tiếp sau đó, Egan-Jones hạ xếp hạng tín nhiệm của Tây Ban Nha từ “B” xuống “CCC+” với triển vọng “tiêu cực”. Đây là lần thứ 5 trong năm nay, Egan-Jones hạ xếp hạng của Tây Ban Nha

Diễn biến trong nước:

- Ngân hàng Nhà nước tuyên bố sau đợt giảm ngày 11/6, lãi suất huy động tiền đồng kỳ hạn dưới 12 tháng sẽ được giữ ổn định cho tới cuối năm. Cam kết tỷ giá tăng không quá 3% cũng tiếp tục được bảo lưu.
- Phó thủ tướng Nguyễn Xuân Phúc cho biết, sẽ nâng cao mức tăng dư nợ tín dụng, phân đầu tăng bình quân khoảng 2%/tháng trong 6 tháng cuối năm để dư nợ tín dụng cả năm 2012 đạt khoảng 12 -13%.
- Một số ngân hàng có biểu hiện tăng lãi suất huy động trong những ngày gần đây. Hôm nay, thêm một ngân hàng nữa tăng mức lãi suất huy động trong kì hạn hơn 12 tháng, với mức lãi suất cao nhất (13 tháng) tới 13,5%. Bên cạnh đó, tình hình lãi suất liên ngân hàng mấy ngày qua tăng khá mạnh: lãi suất qua đêm lên 5,5%/năm; lãi suất kỳ hạn 1 tuần ở mức 6%/năm; lãi suất kỳ hạn 1 tháng từ là 7,5-8%/năm.
- Một số chuyên gia dự báo CPI tháng 6 thậm chí có thể âm so với tháng 5. Trước đó, tổ điều hành thị trường trong nước dự báo CPI tháng 6 tăng khoảng 0,1-0,2% so với tháng 5. Theo thường lệ, CPI tháng 6 có thể được công bố trong tuần tới.
- Theo một thống kê từ bloomberg, các Quỹ đầu tư tiếp tục rút khỏi thị trường Hàn Quốc(-2,109 tỷ USD), Đài Loan(-2,904 tỷ USD), Indonesia(-871.20 triệu USD), Thailand(-419,18 triệu USD), Philippines(-124.10 triệu USD) và Việt Nam là (-43 triệu USD – tương đương khoảng 860,20 tỷ đồng) trong thời gian từ 14/5 – 12/6.

Thanh khoản khớp lệnh của hai sàn tuần qua vẫn duy trì mức thấp cho thấy khả năng phục hồi mạnh của thị trường trong ngắn hạn vẫn chưa thực sự thuyết phục. Nếu không có yếu tố đột biến tác động thì VN-index có khả năng dao động trong khoảng 411 – 440 điểm trong tuần tới, tương ứng với HNX-Index dao động trong khoảng 70 – 76 điểm. Tín hiệu tích cực về mặt kỹ thuật chỉ xuất hiện trong trường hợp VN-index vượt 440 điểm, HNX-Index vượt 76 điểm kèm theo sự cải thiện mạnh mẽ từ yếu tố thanh khoản.

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	433.09	↑ 0.19	0.04%
KL.GD (triệu ck)	328.94	↓ -158.36	-32.50%
GTGD (tỷ đồng)	5,544.28	↓ -2,864.39	-34.06%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	433.09	↑ 7.81	1.84%
KL.GD (triệu ck)	72.65	↑ 25.71	54.79%
GTGD (tỷ đồng)	1,314.03	↑ 547.08	71.33%
Tổng cung (triệu ck)	110.21	↑ 20.83	23.30%
Tổng cầu (triệu ck)	155.51	↑ 53.90	53.05%
Giao dịch NN			
KL. mua (triệu ck)	15.64	↑ 10.95	232.95%
KL. bán (triệu ck)	26.63	↑ 16.91	173.81%
Giá trị mua (tỷ đồng)	391.38	↑ 278.77	247.56%
Giá trị bán (tỷ đồng)	557.81	↑ 352.18	171.27%



Đồ thị VN-Index

Nhận định sàn HSX

Phiên giao dịch cuối tuần thị trường có sự phục hồi mạnh, NĐT NN gia tăng mạnh lượng mua bán ròng và bán ròng 10 triệu đơn vị nhưng có một yếu tố đáng chú ý là họ bán ròng mạnh trên STB, REE, PET (có liên quan tới sự thay đổi tỷ trọng của FTSE) nhưng lại đẩy mạnh mua vào trên hầu hết các bluechips khác. Theo đó diễn biến của NĐT NN gần đây đã không còn tác nhân tạo áp lực giảm cho thị trường.

Về mặt kỹ thuật, Vn-Index đang trong giai đoạn dao động và chưa xuất hiện tín hiệu chỉ báo xu thế ngắn hạn. Trong tuần tới, chỉ số có khả năng sẽ diễn ra theo hai kịch bản sau:

KB1: VN-Index dao động trong vùng 411 – 440 điểm với thanh khoản duy trì mức thấp.

KB2: VN-Index tiếp tục tăng vượt 440 điểm với sự cải thiện mạnh mẽ của thanh khoản khớp lệnh. Với kịch bản này thì mô hình tích lũy tạo đáy ngắn hạn sẽ chính thức hoàn thiện và đây là một tín hiệu rất tích cực cho VN-index.

Khuyến nghị chung

NĐT tạm thời nên kiên nhẫn chờ đợi những diễn biến mới trên thị trường. Nếu việc bán ròng của NĐT vẫn tiếp tục nhưng chỉ tập trung trên một số ít mã cổ phiếu thì đây là một tín hiệu khá tích cực. Ngoài ra, NĐT ngắn hạn nên chờ đợi điểm break out xuất hiện mà tại đó VN-index vượt 440 điểm kèm sự gia tăng về thanh khoản thì mới nên giải ngân mua vào.

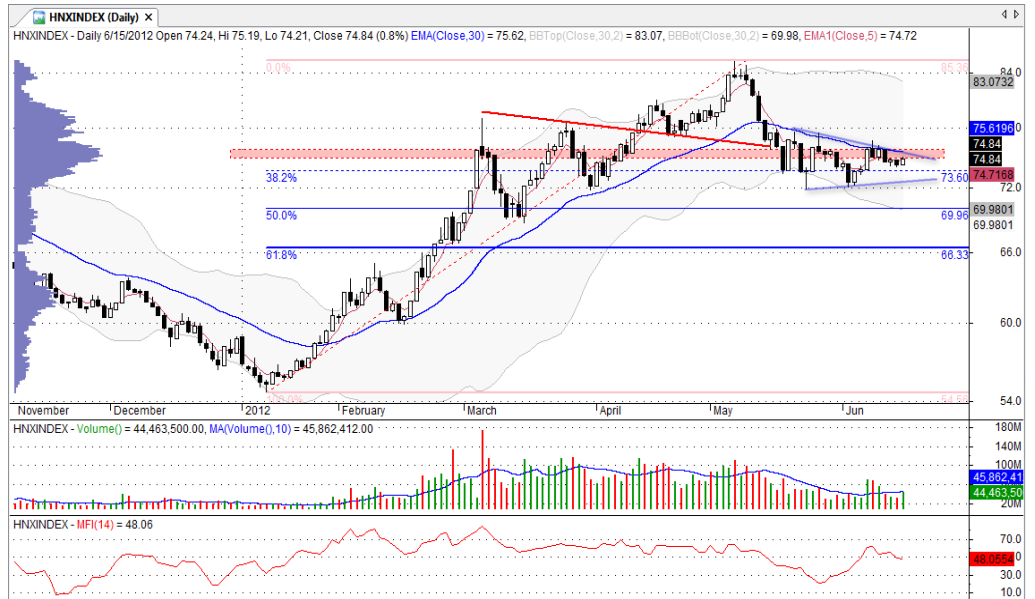
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HÀ NỘI

Tổng quan thị trường tuần

HNX	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	74.84	-0.24	-0.32%
KLGD (triệu ck)	231.16	-32.27	-12.25%
GTGD (tỷ đồng)	2.416.73	-151.71	-5.91%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	74.84	0.60	0.81%
KLGD (triệu ck)	53.87	17.90	49.77%
GTGD (tỷ đồng)	564.07	191.14	51.25%
Tổng cung (triệu ck)	73.93	11.93	19.24%
Tổng cầu (triệu ck)	74.33	10.26	16.02%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	7.15	3.54	97.87%
KL bán (triệu ck)	1.56	0.39	33.66%
Giá trị mua (tỷ đồng)	84.64	41.03	94.06%
Giá trị bán (tỷ đồng)	19.84	4.90	32.81%



Đồ thị HNX-Index

Nhận định sàn HNX

Tín hiệu phục hồi thanh khoản trên HNX thậm chí còn yếu hơn nhiều so với HSX. Tổng quan, HNX-Index hiện vẫn giao dịch yếu và chưa xuất hiện yếu tố tích cực nào.

Thống kê kỹ thuật trên các cổ phiếu bluechips, chúng tôi nhận thấy có khá nhiều điểm tương đồng cho thấy có khả năng thị trường đang trong giai đoạn tích lũy. Đây là một giai đoạn nhạy cảm, thường xuất hiện khi dòng tiền chờ đợi thông tin hỗ trợ, có đặc điểm là giao dịch rất ít, bên mua rất mỏng, tuy nhiên giá cổ phiếu bluechips lại không giảm nhiều trên diện rộng. Giai đoạn này thường đánh dấu một bước ngoặt quan trọng đối với chỉ số thị trường.

Tương tự VN-Index, kết thúc giai đoạn này HNX-Index cũng có thể xảy ra hai kịch bản, mà theo đó nếu xấu, HNX-Index có khả năng về kháng cự 70 điểm.

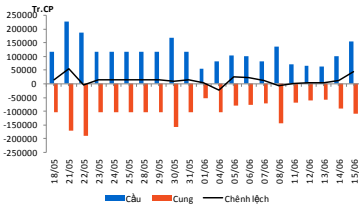
Khuyến nghị chung

NĐT cần chờ đợi điểm break về mặt kỹ thuật trên chỉ số HNX-Index, đó là một phiên tăng hoặc giảm mạnh kèm theo VOL khớp lệnh tăng đột biến. Theo đó, trên các bluechips NĐT sẽ thấy hoặc là một sự hội tụ Price-Vol sau vùng tích lũy đáy dẫn tới tín hiệu BUY; hoặc ngược lại là một mô hình trung gian xu thế giảm để giảm tiếp 1 nhịp nữa.

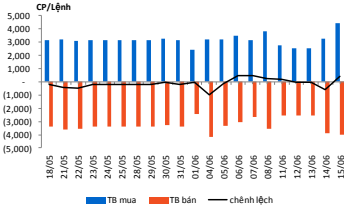


DIỄN BIẾN SÀN HỒ CHÍ MINH

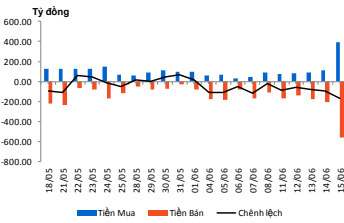
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



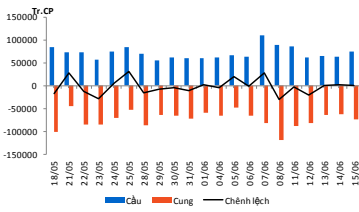
VN-Index đóng cửa phiên ngày 15/06 tăng đến 7.81 điểm, tức 1.84% lên mức 433.09. Khối lượng khớp lệnh tăng đến 65% so với hôm qua, đạt 69,270,580 đơn vị, giá trị gặt 1,245.02 tỷ đồng. Lực cầu tăng mạnh kể từ cuối buổi sáng đã kéo hàng loạt cổ phiếu, đặc biệt là nhóm vừa và lớn khiến chỉ số thị trường tăng điểm mạnh.

Toàn sàn HOSE có 176 mã CK tăng giá (54 mã tăng trần), số mã CK giảm chỉ là 64 (15 giảm sàn. Đáng chú ý là BVH cuối phiên tăng trần, và MSN cũng gần chạm trần dù cổ đông lớn nước ngoài đăng ký bán lượng lớn cổ phiếu này.

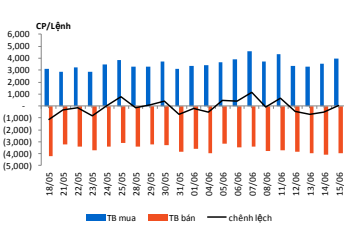
Khối ngoại mua mạnh HAG với hơn 1.1 triệu đơn vị, VCB với hơn 1 triệu đơn vị. Nhóm được mua mạnh còn có DPM, STB, SJS, PVF, OGC...; ở chiều bán ra học bán tới 26 triệu đơn vị, tập trung mạnh vào các mã như REE, STB, PET...

DIỄN BIẾN SÀN HÀ NỘI

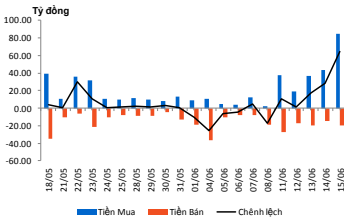
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



HNX-Index cũng tăng khá mạnh 0.81% lên 74.84 điểm. Khối lượng khớp lệnh đạt 44,463,500 đơn vị, tăng 35% so với hôm qua, giá trị đạt 422.65 tỷ đồng. Trên HNX, khối ngoại vét mạnh VCG với gần 2.9 triệu đơn vị, PVX lên đến hơn 3.8 triệu và VND với 140 ngàn.

Tính trong cả tuần, HNX-index hầu như “dậm chân tại chỗ” khi chỉ giảm 0,3% xuống mức 74,84 điểm. Thanh khoản sàn này duy trì mức thấp, bình quân chỉ đạt 42.1 triệu đơn vị khớp lệnh mỗi phiên mặc dù khối NĐT NN mua vào mạnh.

Trái ngược với HSX, tuần qua trên HNX khối ngoại mua vào mạnh, đặc biệt tập trung vào các mã trong danh mục thay đổi tỷ trọng của FTSE. Cụ thể tính trong tuần qua, NĐTNN mua vào ròng tới hơn 12 triệu đơn vị trên HNX, tương đương với hơn 141 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 7 cổ phiếu tăng giá và 17 cổ phiếu giảm giá. Cổ phiếu tăng giá nhiều nhất là PCG (tăng 9,09%). Cổ phiếu giảm giá nhiều nhất là PXM (giảm 4,35%). Trung bình, trong tuần các cổ phiếu thuộc nhóm này giảm 0,12%. Tổng khối lượng giao dịch đạt hơn 90,557 triệu đơn vị. Giao dịch nhiều nhất là PVX với hơn 50 triệu đơn vị cổ phiếu.

Dưới đây là diễn biến của các mã cổ phiếu thuộc tập đoàn PVN tuần 27/2012:

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	6.0	1,800	↑ 9.09	0.53	16.22	HNX
2	PCT	CTCP Vận tải Dầu khí Cửu Long	3.9	209,400	↓ -2.50	0.38	35.45	HNX
3	PFL	CTCP Dầu khí Đông Đô	5.8	1,152,500	↓ -1.69	0.38	35.45	HNX
4	PGS	CTCP Kinh doanh Khí hóa lỏng Miền Nam	23.3	2,756,300	↓ -0.43	0.34	0.57	HNX
5	PPS	CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Điện lực Dầu khí VN	13.1	1,001,500	↑ 1.55	1.91	1.55	HNX
6	PPE	CTCP Tư vấn Điện lực Dầu khí Việt Nam	5.8	400	↑ 5.45	1.22	8.29	HNX
7	PSI	CTCP Chứng Khoán Dầu khí	5.6	824,800	↔ 0.00	0.55	N/A	HNX
8	PVC	Tổng CTCP Dung dịch khoan và Hóa phẩm Dầu khí	16.1	554,913	↓ -3.59	0.96	2.41	HNX
9	PVE	Tổng công ty Tư vấn và Thiết kế Dầu khí	11.8	369,950	↓ -0.84	2.07	5.39	HNX
10	PVG	CTCP Kinh doanh khí hóa lỏng Miền Bắc	12.6	2,303,910	↑ 1.61	0.81	9.06	HNX
11	PVI	Tổng CTCP Bảo hiểm Dầu khí	18.6	194,970	↓ -1.59	0.80	9.39	HNX
12	PVR	CTCP Kinh doanh Dịch vụ cao cấp Dầu khí VN	6.5	17,700	↓ -2.99	0.62	3.05	HNX
13	PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí	16.0	4,774,655	↔ 0.00	1.35	4.28	HNX
14	PVX	Tổng CTCP Xây lắp Dầu khí VN	10.6	50,602,114	↑ 2.91	0.47	3.98	HNX
15	GAS	Tổng công ty Khí Việt Nam - CTCP	37.1	1,061,800	↓ -1.07	2.99	11.89	HSX
16	DPM	Tổng công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí	35.0	3,197,900	↑ 2.94	2.99	11.89	HSX
17	CNG	Công ty cổ phần CNG Việt Nam	27.7	133,180	↓ -0.72	2.09	5.65	HSX
18	GSP	CTCP Vận tải Sản phẩm khí quốc tế	8.3	283,370	↓ -2.35	2.09	5.65	HSX
19	PET	Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí	12.3	3,031,440	↓ -3.15	1.27	3.37	HSX
20	PGD	CTCP Phân phối khí thấp áp Dầu khí VN	34.8	212,280	↔ 0.00	0.71	6.06	HSX
21	PTL	CTCP Đầu tư Hạ tầng và Đô thị Dầu khí	5.8	1,630,000	↓ -1.69	0.70	3.03	HSX
22	PVD	Tổng CTCP khoan và dịch vụ khoan Dầu khí	35.9	1,344,050	↑ 5.28	1.70	4.92	HSX
23	PVF	Tổng CTCP Tài chính Dầu khí	13.0	9,016,100	↔ 0.00	0.57	4.50	HSX
24	PVT	Tổng CTCP vận tải Dầu khí	5.9	3,873,500	↓ -1.67	1.21	7.05	HSX
25	PXI	CTCP Xây dựng công nghiệp & dân dụng dầu khí	7.2	572,540	↓ -1.37	1.14	16.46	HSX
26	PXM	CTCP Xây lắp Dầu khí Miền Trung	6.6	370,650	↓ -4.35	0.60	53.64	HSX
27	PXS	CTCP Kết cấu Kim loại và Lắp máy Dầu khí	11.5	777,140	↓ -0.86	0.69	4.80	HSX
28	PXT	CTCP Xây lắp Đường ống Bể chứa Dầu khí	6.9	288,870	↓ -1.43	0.60	3.44	HSX
29	NT2	CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2	-	-	N/A	0.87	3.45	UPCOM
30	POV	CTCP Xăng dầu Dầu khí Vũng Áng	-	-	N/A	0.63	4.54	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)
STB	22,300	21,500	-3.59	281,740,736
REE	15,300	15,000	-1.96	82,985,794
HAG	28,000	29,200	4.29	50,539,527
VCB	29,200	29,900	2.40	44,304,257
CII	32,300	31,400	-2.79	40,980,706

HNX
5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VNĐ)
SCR	14,800	15,000	1.35	124,475
PVX	10,400	10,600	1.92	95,054
VCG	12,900	12,900	0.00	53,493
VND	11,600	11,900	2.59	33,085
KLS	10,400	10,600	1.92	26,577

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
VSG	1,700	1,800	100	5.88
NKG	16,000	16,800	800	5.00
PVD	34,200	35,900	1,700	4.97
SBC	12,100	12,700	600	4.96
BBC	20,300	21,300	1,000	4.93

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
SGH	75,800	81,100	5,300	6.99
CJC	22,900	24,500	1,600	6.99
VNF	30,400	32,500	2,100	6.91
VTC	2,900	3,100	200	6.90
CX8	4,400	4,700	300	6.82

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
CIG	4,000	3,800	-200	-5.00
THG	16,100	15,300	-800	-4.97
SC5	16,900	16,100	-800	-4.73
HAI	19,600	18,700	-900	-4.59
TIX	22,000	21,000	-1,000	-4.55

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
SME	1,100	1,000	-100	-9.09
VBH	19,000	17,700	-1,300	-6.84
VDL	37,000	34,500	-2,500	-6.76
VIE	6,000	5,600	-400	-6.67
BXH	9,000	8,400	-600	-6.67

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
HAG	38,509	STB	259,166
SJS	35,305	REE	77,398
VCB	34,094	VIC	25,651
DPM	32,919	MSN	20,369
MSN	24,130	VCB	16,353

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
PVX	40,992	VCG	4,645
VCG	37,609	PVS	4,378
PVS	1,932	PVX	4,022
VND	1,673	KLS	1,912
PGS	1,161	AAA	1,028



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.



PSI

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ