

BẢN TIN TUẦN

13/08-17/08/2012



TỔNG QUAN

Tình hình kinh tế thế giới:

- Theo công bố của Ngân hàng Trung ương Ý, nợ công của nước này tính đến cuối tháng 6/2012 tăng 6.6 tỷ EUR lên 1,973 tỷ EUR. Hiện lợi suất trái phiếu Chính phủ Ý duy trì sát mức 6% (mức rất cao) bất chấp các biện pháp cắt giảm chi tiêu khắc nghiệt. Thâm hụt ngân sách nửa đầu năm ở mức 47.7 tỷ EUR, cao hơn 1.1 tỷ EUR so cùng kỳ 2011.
- Theo Cơ quan Thống kê Quốc gia Italia (ISTAT), nước này đã đạt thặng dư thương mại 2,5 tỷ EURO trong tháng 6, cải thiện mạnh so với mức thâm hụt 1,7 tỷ EUR trong cùng kỳ năm ngoái (2011).
- Trong tháng 7, sản xuất công nghiệp Mỹ tăng 0,6% so với tháng trước sau khi tăng 0,1% trong tháng 6. Nhìn chung, kinh tế Mỹ vẫn trong giai đoạn không rõ ràng về xu hướng với nhiều biến số trái chiều nhau. Với những con số tiến triển không tệ về sản xuất công nghiệp, tỷ lệ thất nghiệp trong 2 tháng gần đây khiến giới đầu tư tiếp tục giảm bớt kỳ vọng vào khả năng FED đưa ra các chính sách kích thích kinh tế mới.
- Giá dầu thô ngọt nhẹ giao tháng 9 trên sàn Nymex tăng 1.27 USD/thùng (1.4%) lên 95.60 USD/thùng; giá dầu thô Brent giao tháng 9 trên sàn giao dịch London nhận 65 xu (0.6%) lên 116.90 USD/thùng; Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) thông báo nguồn cung dầu thô giảm mạnh hơn gấp đôi so với dự báo.

Kinh tế trong nước và thị trường chứng khoán:

- 13/8, giá xăng dầu trong toàn hệ thống doanh nghiệp sẽ tăng 1.100 đồng/lít so với giá hiện hành.
- Cục Quản lý giá (Bộ Tài chính) dự báo giá thị trường tháng 8/2012 có xu hướng tăng nhẹ so với tháng 7/2012. Sau 2 tháng giảm liên tiếp, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 8/2012 đang đứng trước khả năng tăng trở lại, xóa sạch hồ nghi về khả năng nền kinh tế đi vào giai đoạn giảm phát.
- Theo báo cáo của NHNN, tuần từ 6/8 - 10/8, tổng doanh số giao dịch trên thị trường liên ngân hàng trong tuần bằng VND đạt xấp xỉ 113.863 tỷ đồng, bình quân khoảng 22.773 tỷ đồng/ngày; bằng USD quy đổi ra VND đạt 56.291 tỷ đồng, bình quân khoảng 11.258 tỷ đồng/ngày. Đây là mức tăng khá mạnh với tình hình giao dịch 6 tháng đầu năm.
- TCT Khí Việt Nam - CTCP (HOSE: GAS) là công ty duy nhất lọt vào rổ tính chỉ số MSCI các thị trường sơ khai (MSCI Frontier Markets Index) của MSCI trong đợt xem xét định kỳ hàng quý diễn ra vào tháng 8/2012.

VN-Index kết phiên cuối tuần đã vượt qua 430 điểm mặc dù thanh khoản không có cải thiện nào ấn tượng trong tuần. Dấu hiệu này cho thấy chỉ số HSX tiếp tục ảnh hưởng bởi sự tăng giá của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, đặc biệt là các bluechips trong nhóm cổ phiếu dầu khí tuần qua. Trong ngắn hạn, VN-Index có thể sẽ xuất hiện một vài phiên điều chỉnh kỹ thuật với hỗ trợ 426 điểm. Trái lại, HNX-Index tiếp tục dao động hẹp không rõ xu hướng và chưa có bất cứ tín hiệu tích cực nào khi thanh khoản vẫn duy trì mức thấp kỷ lục.

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	433.50	↑ 2.67	0.62%
KLGD (triệu ck)	183.90	↑ 1.87	1.02%
GTGD (tỷ đồng)	3,572.11	↑ 572.15	19.07%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	433.50	↑ 2.67	0.62%
KLGD (triệu ck)	37.12	↑ 10.36	38.70%
GTGD (tỷ đồng)	661.64	↑ 173.45	35.53%
Tổng cung (triệu ck)	53.63	↓ -66.18	-55.24%
Tổng cầu (triệu ck)	64.04	↓ -59.18	-48.03%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	3.39	↑ 1.58	87.63%
KL bán (triệu ck)	1.21	↓ -0.20	-14.08%
Giá trị mua (tỷ đồng)	101.76	↑ 26.08	34.47%
Giá trị bán (tỷ đồng)	27.41	↓ -36.41	-57.05%



Đồ thị VN-Index

Nhận định sàn HSX

VN-Index đã vượt kháng cự 430 điểm, nhưng thanh khoản tăng không được ấn tượng lắm. Điều này cho thấy VN-Index chịu ảnh hưởng nhiều bởi diễn biến cổ phiếu vốn hóa lớn và các cổ phiếu bluechips nhóm dầu khí (tăng giá mạnh tuần qua), do đó chỉ số VN-Index đang không phản ánh hết diễn biến toàn thị trường.

Trong ngắn hạn, VN-Index sẽ phản ánh diễn biến kỹ thuật trên hầu hết các cổ phiếu vốn hóa lớn. MFI hội tụ với VN-Index và đi lên rất mạnh. Diễn biến này đang bị “bóp méo” vì giao dịch mạnh trong những phiên qua chủ yếu do thông tin và diễn biến trên một vài mã như GAS, MBB..., nó không phản ánh dòng tiền chảy vào thị trường.

Trong một vài phiên sắp tới VN-Index có thể vẫn tiếp diễn xu hướng tăng ngắn hạn nhưng sẽ xuất hiện những phiên điều chỉnh do chỉ số đã đi ra ngoài dải bollinger band, hỗ trợ ngắn hạn của VN-Index ở mức 426 điểm.

Khuyến nghị chung

NĐT ngắn hạn có thể giao dịch trên một số cổ phiếu có tín hiệu tích cực trên HSX, tuy nhiên đối với phần lớn các mã khác, NĐT cần cảnh giác khả năng điều chỉnh mạnh đột ngột của thị trường.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HÀ NỘI

Tổng quan thị trường tuần

HNX	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	70.35 ↑	0.01	0.01%
KLGD (triệu ck)	161.41 ↓	-46.88	-22.51%
GTGD (tỷ đồng)	1.497.67 ↓	-1.016.74	-40.44%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	70.35 ↑	0.41	0.59%
KLGD (triệu ck)	29.66 ↓	-4.21	-12.44%
GTGD (tỷ đồng)	281.20 ↓	-34.49	-10.93%
Tổng cung (triệu ck)	50.33 ↓	-8.08	-13.83%
Tổng cầu (triệu ck)	49.00 ↓	-2.30	-4.49%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	0.29 ↓	-0.04	-12.55%
KL bán (triệu ck)	0.97 ↓	-0.32	-24.67%
Giá trị mua (tỷ đồng)	3.79 ↓	-0.73	-16.16%
Giá trị bán (tỷ đồng)	14.86 ↓	-3.80	-20.35%



Đồ thị HNX-Index

Nhận định sàn HNX

So với cuối tuần trước, HNX-Index vẫn không đạt được tín hiệu tích cực nào đáng kể. Khả năng về mô hình tam giác vẫn chưa được loại trừ, bên cạnh đó, dòng tiền tham gia HNX tỏ ra rất yếu và chỉ số sẽ khó phá vỡ kháng cự 72 điểm với tình trạng dòng tiền hiện tại.

Trái ngược với VN-Index, HNX-Index không có sự hỗ trợ từ nhóm vốn hóa lớn và bộc lộ rất rõ những khuyết điểm từ yếu tố dòng tiền. Với mức thanh khoản <30 triệu đơn vị/phiên, các dịch chuyển lên xuống của công cụ dòng tiền MFI trở nên không có nhiều ý nghĩa khi nó chỉ phản ánh thay đổi của dòng tiền so với 14 phiên trước đó. Chỉ số dao động hẹp, không có xu hướng rõ ràng và chưa loại trừ được mô hình kỳ vọng là tam giác trung gian xu thế giảm.

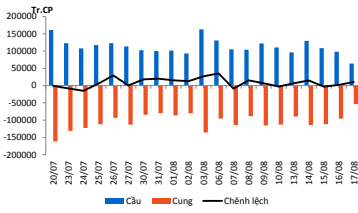
Khi dao động ảnh hưởng bởi chỉ số VN-Index, HNX-Index cũng bị kéo tăng dần lên trên, và càng gần kháng cự 72 điểm thì khả năng điều chỉnh giảm ngắn hạn càng trở nên lớn hơn. NĐT cần thận trọng điều này.

Khuyến nghị chung

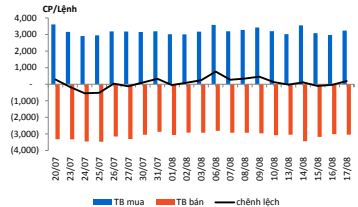
NĐT ngắn hạn chưa nên giải ngân tham gia vào sàn Hà Nội. Nếu HNX-Index tiến sát tới 72 điểm mà không có sự cải thiện mạnh mẽ từ thanh khoản thì nên giảm tỷ lệ cổ phiếu trong danh mục.

DIỄN BIẾN SÀN HỒ CHÍ MINH PHIÊN CUỐI TUẦN

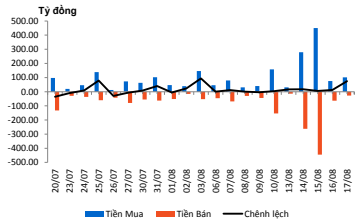
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



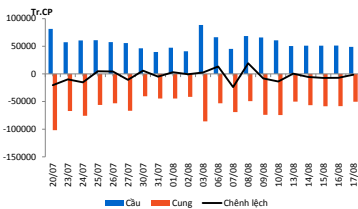
Mở cửa phiên giao dịch cuối tuần (17/08), VN-Index vẫn tăng nhẹ, đánh dấu phiên tăng điểm thứ 5 liên tiếp. Giao dịch tập trung nhiều vào một số mã nổi bật như GAS, SAM, SHB, THV, VND... VN-Index vẫn tăng nhẹ 0.59 điểm ở đợt khớp lệnh thứ nhất, tương ứng 0.14% đạt 431.42 điểm

HOSE tích cực hơn nhiều nhờ sự nâng đỡ của các mã trụ cột, đặc biệt là cổ phiếu dầu khí cũng như một vài mã ngân hàng. Cụ thể, với sắc xanh của DPM, GAS, PGD, PET, CTG, EIB, MBB đã giúp VN-Index tăng 3.15 điểm, tương ứng 0.73% lên 433.98 điểm. Giao dịch khởi sắc với hơn 24.4 triệu đơn vị, tương đương 495.56 tỷ đồng., Nhà đầu tư đẩy mạnh mua các mã GAS, EIB, DPM, SAM với tổng khối lượng hơn 5 triệu đơn vị.

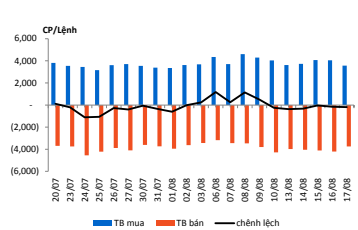
Kết phiên, VN-Index đóng cửa tại 433.45 điểm. Giao dịch toàn phiên 37.82 triệu đơn vị, tương đương 713 tỷ đồng, thị trường có 154 mã tăng (20 mã trần) do thấy dòng tiền đầu cơ ra vào khá tích cực. Khỏi ngoại là một trong các động lực chính để thị trường tăng điểm khi họ ra sức gom cổ phiếu GAS với hơn 923 ngàn đơn vị, vài một vài mã khác như MBB, PVD, OGC, DPM, CTG, HDC... với khối lượng vài trăm ngàn đơn vị mỗi mã thay vì nhỏ giọt như các phiên trước.

DIỄN BIẾN SÀN HÀ NỘI PHIÊN CUỐI TUẦN

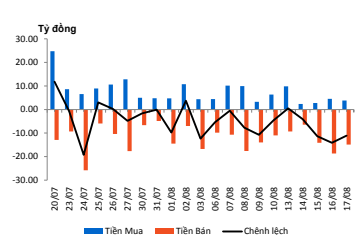
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



HNX-Index giảm nhẹ ngay từ đầu phiên. Giao dịch lành lành với khoảng 2.4 triệu đơn vị, tương đương 18 tỷ đồng. Thị trường ghi nhận 27 mã tăng, 31 mã giảm và 336 mã đứng yên.

Sắc xanh của PVS (+2.67%) và ACB nhích nhẹ đã giúp HNX-Index tăng 0.1 điểm vào cuối buổi lên 70.04 điểm. CVN là mã duy nhất tăng trần với dư mua tuyệt đối, trong khi một vài mã khác dù tăng hết biên độ nhưng lực cầu vẫn yếu như S55, VBH, HTC, HBE... SHB giảm mạnh đến 16.13% trong phiên giao dịch không hưởng quyền, nhưng chỉ có 2 triệu đơn vị dù SHB hiện giờ đang chứa đựng một phần của HBB trong đó. Tính cả buổi sáng, HNX chỉ có 14.88 triệu đơn vị chuyển nhượng, tương đương 150 tỷ đồng.

HNX-Index cũng hết sức tích cực vào buổi chiều khi mở rộng biên độ tăng lên 0.41 điểm, tương ứng 0.59% và khép tại 70.35 điểm. Giao dịch giảm so với phiên trước, nhưng lại tăng mạnh so với buổi sáng, đạt 29.65 triệu đơn vị, tương đương 281 tỷ đồng. Thị trường tích cực với 120 mã tăng giá, có 73 mã giảm và còn 231 mã đứng yên. Một vài mã trụ cột khởi sắc trở lại như VND, KLS, PVS, VCG, ACB tạo nên lực đỡ cho thị trường cũng như tâm lý nhà đầu tư.

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 14 cổ phiếu tăng giá và 8 cổ phiếu giảm giá. Cổ phiếu tăng giá nhiều nhất là CNG (tăng 7,46%). Cổ phiếu giảm giá nhiều nhất là PPE (giảm 5,88%). Trung bình, trong tuần các cổ phiếu thuộc nhóm này tăng 1,21%. Tổng khối lượng giao dịch đạt hơn 43,36 triệu đơn vị. Giao dịch nhiều nhất là PVX với hơn 12,8 triệu đơn vị cổ phiếu.

Dưới đây là diễn biến của các mã cổ phiếu thuộc tập đoàn PVN tuần 33/2012:

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	5.5	300	0.00	0.48	14.86	HNX
2	PCT	CTCP Vận tải Dầu khí Cửu Long	3.1	22,600	-3.13	0.30	28.18	HNX
3	PFL	Công ty cổ phần Dầu khí Đồng Đô	4.4	1,201,100	2.33	0.30	28.18	HNX
4	PGS	CTCP Kinh doanh Khí hóa lỏng Miền Nam	20.7	2,376,000	0.98	0.26	0.43	HNX
5	PPS	CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Điện lực Dầu khí Việt Nam	9.0	169,200	-2.17	1.70	1.38	HNX
6	PPE	CTCP Tư vấn Điện lực Dầu khí Việt Nam	4.8	600	-5.88	0.83	5.70	HNX
7	PSI	CTCP Chứng Khoán Dầu khí	5.1	108,090	-1.92	0.50	N/A	HNX
8	PVC	Tổng Công ty Dung dịch khoan và Hóa phẩm Dầu khí-CTCP	14.8	419,879	0.00	0.88	2.21	HNX
9	PVE	Tổng Công ty Tư vấn Thiết kế Dầu khí-CTCP	10.8	115,820	0.93	1.89	4.93	HNX
10	PVG	CTCP Kinh doanh khí hóa lỏng Miền Bắc	11.3	1,745,200	3.67	0.72	8.13	HNX
11	PVI	Công ty Cổ phần PVI	16.6	59,114	0.61	0.71	8.38	HNX
12	PVR	CTCP Kinh doanh Dịch vụ cao cấp Dầu khí Việt Nam	5.2	13,000	-5.45	0.50	2.44	HNX
13	PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam	15.6	3,087,487	1.30	1.32	4.17	HNX
14	PVX	Tổng CTCP Xây lắp Dầu khí Việt Nam	8.3	12,888,474	-2.35	0.37	3.12	HNX
15	GAS	Tổng công ty Khí Việt Nam - CTCP	41.6	3,511,090	6.39	3.36	13.33	HSX
16	DPM	Tổng công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí-CTCP	39.9	3,985,110	6.97	3.36	13.33	HSX
17	CNG	Công ty cổ phần CNG Việt Nam	28.8	664,580	7.46	2.39	6.45	HSX
18	GSP	CTCP Vận tải Sản phẩm khí quốc tế	7.2	104,090	0.00	2.39	6.45	HSX
19	PET	Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí	12.0	524,420	-0.83	1.32	3.50	HSX
20	PGD	CTCP Phân phối khí thấp áp Dầu khí Việt Nam	43.5	1,826,500	11.83	0.62	5.26	HSX
21	PTL	CTCP Đầu tư Hạ tầng và Đô thị Dầu khí	4.3	650,630	0.00	0.68	2.96	HSX
22	PVD	Tổng CTCP khoan và dịch vụ khoan Dầu khí	36.1	1,245,610	6.80	2.13	6.14	HSX
23	PVF	Tổng Công ty Tài Chính Cổ phần Dầu khí Việt Nam	12.3	5,251,330	2.50	0.42	3.33	HSX
24	PVT	Tổng CTCP vận tải Dầu khí	5.2	2,686,200	0.00	1.22	7.09	HSX
25	PXI	CTCP Xây dựng công nghiệp & dân dụng dầu khí	6.2	140,990	0.00	1.08	15.57	HSX
26	PXM	CTCP Xây lắp Dầu khí Miền Trung	4.7	213,160	2.17	0.53	47.27	HSX
27	PXS	CTCP Kết cấu Kim loại và Lắp máy Dầu khí	10.8	281,460	0.93	0.59	4.13	HSX
28	PXT	CTCP Xây lắp Đường ống Bể chứa Dầu khí	5.5	68,490	-1.79	0.43	2.45	HSX
29	NT2	CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2	-	-	N/A	0.82	3.24	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 Đông 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)
GAS	40,100	41,600	3.74	100,020,023
DPM	39,300	39,900	1.53	46,146,682
EB	20,100	20,400	1.49	42,332,556
SSI	20,800	21,000	0.96	25,238,252
PVD	34,400	36,100	4.94	23,261,162

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
VSG	1,700	1,800	100	5.88
BRC	12,100	12,700	600	4.96
PVD	34,400	36,100	1,700	4.94
IFS	12,200	12,800	600	4.92
BTP	6,100	6,400	300	4.92

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
TTF	6,000	5,700	-300	-5.00
TDW	18,100	17,200	-900	-4.97
MPC	30,200	28,700	-1,500	-4.97
PDN	22,400	21,300	-1,100	-4.91
SGT	6,200	5,900	-300	-4.84

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
GAS	38,202	PVD	7,040
DPM	11,770	VNM	3,359
PVD	10,917	DPM	2,949
VIC	5,619	ITA	2,762
MBB	4,806	BVH	1,657

HNX
5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VNĐ)
SHB	9,300	7,900	-15.05	28,916
VND	11,200	11,300	0.89	26,618
KLS	10,200	10,300	0.98	19,756
GBS	16,000	16,000	0.00	18,034
PVS	15,200	15,600	2.63	15,931

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
TH1	25,900	27,700	1,800	6.95
HDA	7,200	7,700	500	6.94
DL1	10,100	10,800	700	6.93
SRA	4,400	4,700	300	6.82
VBH	13,300	14,200	900	6.77

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
SME	600	500	-100	-16.67
SHB	9,300	7,900	-1,400	-15.05
CT6	8,800	8,200	-600	-6.82
DZM	8,800	8,200	-600	-6.82
DAE	10,400	9,700	-700	-6.73

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
VND	1,123	PLC	4,939
PVS	1,106	PVS	3,123
PVG	227	PGS	1,771
NBP	155	AAA	1,028
SD7	142	VNR	871

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