

BẢN TIN TUẦN

15/10-19/10/2012



TỔNG QUAN

Tin đáng chú ý:

- Tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam trong nửa cuối tháng 9/2012 đạt 9,62 tỷ USD, tăng 6,5% so với kết quả thực hiện trong nửa đầu tháng 9/2012. Với kết quả trên, Việt Nam xuất siêu 143 triệu USD trong 9 tháng đầu năm 2012.
- Theo công bố của Cục thống kê tỉnh Long An, chỉ số giá tiêu dùng trên địa bàn tỉnh trong tháng 10/2012 đã tăng 1,4% so với tháng trước.
- Cục thống kê Hà Nội vừa thông báo chính thức về chỉ số giá tiêu dùng tháng 10/2012. Theo đó, mức tăng giá tháng 10 là 0,37% so tháng trước

Nhận định thị trường:

Khá nhiều doanh nghiệp tiếp tục công bố kết quả kinh doanh trong tuần vừa qua. Bên cạnh một số ít doanh nghiệp có KQKD 9 tháng đầu năm vẫn khá tốt thì tuần qua cũng bắt đầu hé lộ nhiều DNNY công bố KQKD chỉ ở mức trung bình và có khả năng không đạt kế hoạch năm 2012. Trong nhóm KQKD 9 tháng ở mức tích cực tiếp tục có sự góp mặt của các cổ phiếu bluechips như HSG, REE, HPG, ngoài ra còn có các mã đáng chú ý như PNJ, BMP, ABT, DRC, DBC, v.v...

Các DN có KQKD tích cực nhưng mức thị giá khá cao khiến giá cổ phiếu rất ít biến động trước các thông tin tích cực. Sức hỗ trợ đối với tâm lý thị trường từ yếu tố này đang có chiều hướng suy yếu dần. Trong thời gian tới, các động thái chính sách giải quyết các vấn đề lớn của nền kinh tế mới đang là vấn đề mà hầu hết các NĐT đều quan tâm và sẽ dần hé lộ trong những phiên họp quốc hội sắp tới, trong đó đặc biệt quan trọng là vấn đề giải pháp giải quyết nợ xấu trong năm 2013.

Giao dịch trên hai sàn trong những phiên cuối tuần đã thể hiện hai tín hiệu: (1) Tâm lý thận trọng tăng cao nên dư mua giá cao không còn nhiều; (2) Áp lực bán chốt lời ngắn hạn tăng mạnh sau một sóng tăng đáng kể trên hai sàn. Về mặt kỹ thuật, các ngưỡng kháng cự 411 điểm của VN-index và ngưỡng 57 điểm với HNX-Index đều là các kháng cự mạnh đang cản trở đà tăng của chỉ số hai sàn. Thanh khoản tăng cao phiên cuối tuần chủ yếu do áp lực bán chốt lời tăng mạnh và không phải là một dấu hiệu tích cực.

Với những yếu tố tác động tới thị trường như phân tích ở trên, khả năng có xác suất xảy ra cao là chỉ số hai sàn sẽ đi vào trạng thái dao động hẹp, cụ thể VN-Index dao động quanh vùng 390 điểm và HNX-Index dao động trong khoảng 54 – 57 điểm. Nếu trạng thái thanh khoản khớp lệnh trên hai sàn tiếp tục giảm dần vào tuần tới thì NĐT cần tiếp tục nâng cao sự thận trọng, ưu tiên nắm giữ tỷ lệ tiền mặt cao trong danh mục.

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	398.23	↑ 5.69	1.45%
KLGD (triệu ck)	223.43	↑ 10.46	4.91%
GTGD (tỷ đồng)	2,919.20	↑ 99.59	3.53%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	398.23	↓ -0.28	-0.07%
KLGD (triệu ck)	52.60	↑ 17.60	50.30%
GTGD (tỷ đồng)	645.79	↑ 195.81	43.52%
Tổng cung (triệu ck)	121.14	↓ -6.18	-4.86%
Tổng cầu (triệu ck)	119.77	↓ -19.93	-14.27%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	4.53	↑ 1.75	62.98%
KL bán (triệu ck)	2.22	↑ 0.35	18.99%
Giá trị mua (tỷ đồng)	89.53	↑ 46.56	108.37%
Giá trị bán (tỷ đồng)	61.27	↑ 21.98	55.95%



Đồ thị VN-Index

Nhận định sàn HSX

Những phiên giao dịch cuối tuần, trên sàn HSX có sự phân hóa rất mạnh cả về biến động giá cổ phiếu lẫn thanh khoản khớp lệnh. Điều này cũng là nguyên nhân tạo nên sự chênh lệch rất lớn mức tăng giảm giữa VN-Index và HNX-Index trong phiên giao dịch cuối tuần. Mặc dù vậy, dòng tiền đầu cơ đang có dấu hiệu thoát khỏi thị trường, thể hiện qua tín hiệu công cụ dòng tiền MFI (5) đã tạo đỉnh (peak 5%) và cắt xuống MFI (14). Mặt khác, kháng cự xu thế 411 điểm sẽ tiếp tục là lực cản lớn với VN-Index.

Nhóm cổ phiếu có hệ số beta cao như ITA, KBC, PVF và cả những bluechips, cổ phiếu đã tăng trước đó như SSI, OGC, SAM, ... là những cổ phiếu tập trung chủ yếu thanh khoản của thị trường trong phiên cuối tuần. Điểm nổi bật là tín hiệu phân phối tiếp tục thể hiện rất mạnh khi thanh khoản tăng đột biến do áp lực bán tăng mạnh và giá các cổ phiếu đều có dấu hiệu đảo chiều kỹ thuật.

Ở chiều ngược lại, VN-index được hỗ trợ mạnh bởi diễn biến nhóm vốn hóa lớn như GAS, VNM, EIB, ... trong khi thanh khoản trên nhóm này không đáng kể. Điểm đáng chú ý: các mã vốn hóa lớn nhất sàn đều có KQKD từ mức Trung bình – tích cực, trong khi nhóm ngân hàng chưa hé lộ KQKD 9 tháng đầu năm. Về mặt kỹ thuật, nhóm này vẫn có khả năng tăng giá trong ngắn hạn và sẽ tiếp tục hỗ trợ cho chỉ số VN-Index.

Khuyến nghị chung

Chỉ số VN-index biến động có thể bị ảnh hưởng bởi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và một số mã cổ phiếu thuộc nhóm ngành ngân hàng trong tuần tới và như vậy, không phản ánh diễn biến chung toàn sàn HSX. NĐT nên có sự thận trọng và nên gia tăng mạnh hơn tỷ lệ tiền mặt trong danh mục.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HÀ NỘI

Tổng quan thị trường tuần

HNX	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	54.74 ↓	-0.70	-1.26%
KLGD (triệu ck)	169.68 ↑	0.95	0.56%
GTGD (tỷ đồng)	1,175.13 ↑	10.16	0.87%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	54.74 ↓	-1.08	-1.93%
KLGD (triệu ck)	44.18 ↑	13.75	45.21%
GTGD (tỷ đồng)	314.13 ↑	106.98	51.64%
Tổng cung (triệu ck)	71.10 ↑	18.68	35.63%
Tổng cầu (triệu ck)	53.91 ↑	4.22	8.49%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	1.46 ↑	0.61	71.41%
KL bán (triệu ck)	1.22 ↑	0.72	145.11%
Giá trị mua (tỷ đồng)	22.30 ↑	13.72	159.81%
Giá trị bán (tỷ đồng)	22.06 ↑	15.68	245.97%



Đồ thị HNX-Index

Nhận định sàn HNX

Tín hiệu đảo chiều giảm trên HNX-Index đã bộc lộ rất rõ nét trong phiên giao dịch cuối tuần qua. Có thể coi đây là một phiên giao dịch mang tính chất phân phối – đảo chiều và chính thức kết thúc mô hình đảo chiều kỳ vọng (dạng chữ W: 2 đáy). Tương tự HSX, HNX-Index có tín hiệu dòng tiền ngắn hạn chột lì và rút khỏi thị trường khi MFI (5) tạo đỉnh lớn (peak 5%) cắt xuống MFI (14).

Khác VN-Index, HNX không có sự hỗ trợ từ nhóm vốn hóa lớn. Hầu hết các cổ phiếu beta cao trên HNX đều có các dấu hiệu dịch chuyển dạng phân phối ngắn hạn (PVX, VCG, KLS, VND, BVS...). Với các tín hiệu này có thể thấy rằng trend tăng nhỏ (Minor trend) đã kết thúc. Thanh khoản tăng đột biến nhờ áp lực bán không phải là dấu hiệu tốt.

Mặc dù vậy, khả năng giảm mạnh chưa phải là kịch bản dễ xảy ra khi thị trường không có thông tin nào tiêu cực trong khi giá cổ phiếu đã ở mức thấp và phiên cuối tuần đã giảm về gần vùng đáy kỹ lục. Do đó, khả năng HNX-index sẽ dao động hẹp trong khoảng 54 – 57 điểm.

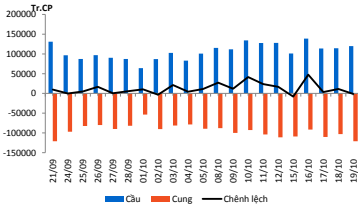
Khuyến nghị chung

HNX-Index có khả năng dao động trong khoảng 54 – 57 điểm. Trạng thái dao động hẹp và thanh khoản sụt giảm nếu tái thiết lập lại thì NĐT cần nâng cao sự thận trọng và nhanh chóng gia tăng tỷ lệ tiền mặt trong danh mục.

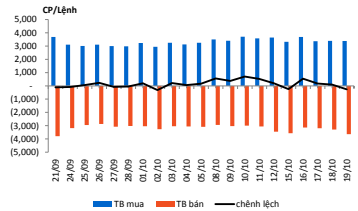


DIỄN BIẾN SÀN HỒ CHÍ MINH PHIÊN CUỐI TUẦN

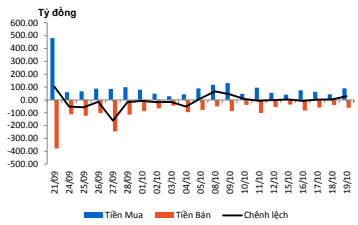
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



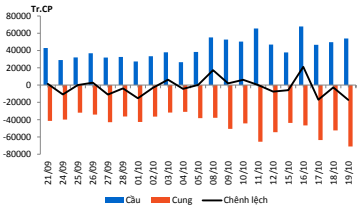
Vài cổ phiếu lớn cộng thêm một số mã đầu cơ đã giúp VN-Index tăng nhẹ trong những phút mở cửa. KBC tiếp tục có thêm phiên tăng trần, lực cầu rất vững, riêng ITA lại rung lắc và có dấu hiệu điều chỉnh nhẹ. Trong khi VHG đón nhận lực mua giá trần áp đảo, giao dịch đạt khoảng 100 ngàn đơn vị. Bên cạnh mã tăng như BVH, GAS, CTG, VNM góp phần hỗ trợ VN-Index tăng nhẹ 1.01 điểm (0.25%) nâng lên 399.52 điểm, thanh khoản dù bật lên hơn 4 triệu đơn vị, nhưng thực chất trong đó là giao dịch thỏa thuận của EIB với 2.5 triệu cổ phiếu giao dịch thỏa thuận ở mức giá 16,000 đồng. Những bluechips khác hầu hết đứng yên hoặc đảo chiều giảm nhẹ với lượng mua bán khá yếu.

Dấu hiệu chốt lời xuất hiện khá rõ vào cuối buổi sáng. Những mã cổ phiếu “nóng” đã giảm lực cầu, số mã giảm chiếm áp đảo và biên độ tăng của VN-Index cũng thu hẹp đáng kể.

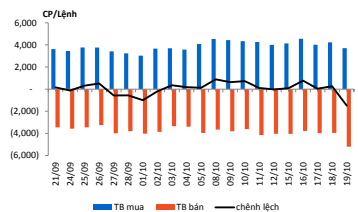
Chốt lời mạnh trong phiên buổi chiều, thanh khoản vọt lên gần 1,000 tỷ đồng cho thấy lượng mua bán trên thị trường là khá lớn. EIB (+3.82%), GAS (2.31%), VNM (2.31%), KDC (+2.41%), VCF (+3.29%), GMD (+2.25%) và đặc biệt hơn cả là KBC (+3.13), cổ phiếu từng bị “đạp sàn” nhưng lực cầu bắt đáy mạnh. Với 152 mã giảm, trong đó 63 mã rớt sàn nhưng VN-Index chỉ mất 0.28 điểm, tương ứng 0.07% lùi về 398.23 điểm.

DIỄN BIẾN SÀN HÀ NỘI PHIÊN CUỐI TUẦN

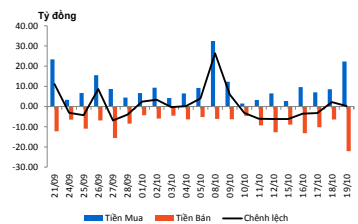
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



Đầu phiên, NX-Index tiếp tục giảm do thiếu các mã trụ cột hỗ trợ. VND giảm mạnh hơn 3% sau thông tin bị cấm cung cấp mới margin trong vòng 2 tháng. Cùng với SHS, SHB, PVX mở cửa đều giảm giá dẫn đến HNX-Index giảm 0.28 điểm (0.5%) về 55.54 điểm. Thanh khoản lên 3.4 triệu đơn vị (23.69 tỷ đồng).

Phiên sáng, sàn HNX dấu hiệu giảm khá rõ khi lệnh bán giá thấp tập trung vào các mã trụ cột như PVX, SCR, VND, KLS, VCG, ACB... khiến người cầm cổ phải lo sợ bán ra mạnh. Với sự áp đảo sắc đỏ ở các mã chủ chốt, HNX-Index mất đi 0.77 điểm (1.38%) về 55.05 điểm. PVX giảm đến 6%, giao dịch hơn 3.37 triệu đơn vị, SCR 3 triệu đơn vị, giá giảm hơn 4.6, VND xuất hiện lệnh bán tháo khiến giá cổ phiếu giảm trên 5%, giao dịch hơn 2.65 triệu đơn vị. vẫn tiếp tục bị xả mạnh khi dư bán giá sàn còn 200 ngàn đơn vị.

Cuối phiên, Trên HNX không có gì đột biến so phiên sáng, các mã SCR, VND, PVX, KLS tiếp tục bị bán mạnh, với khớp lệnh từ 3 triệu đơn vị trở lên. Đỉnh cao là SCR và VND với 6.17 triệu và 5.39 triệu đơn vị giao dịch. HNX-Index kết phiên giảm 1,93%, xuống mức 54,74 điểm, thanh khoản tăng đột biến với gần 43 triệu đơn vị cổ phiếu được chuyển nhượng.

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 6 cổ phiếu đứng giá, 15 mã giảm giá và 7 mã cổ phiếu tăng giá. Tính chung cả tuần, các cổ phiếu thuộc nhóm này giảm bình quân 0,69%. Tổng khối lượng giao dịch đạt hơn 48,458 triệu đơn vị. Giao dịch nhiều nhất là PVX với hơn 22,489 triệu đơn vị cổ phiếu.

Dưới đây là diễn biến của các mã cổ phiếu thuộc tập đoàn PVN tuần 42/2012:

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	3.8	-	→ 0.00	0.33	10.27	HNX
2	PCT	CTCP Vận tải Dầu khí Cửu Long	2.9	35,000	↑ 3.57	0.28	26.36	HNX
3	PFL	Công ty cổ phần Dầu khí Đông Đô	2.5	2,475,900	→ 0.00	0.28	26.36	HNX
4	PGS	CTCP Kinh doanh Khí hóa lỏng Miền Nam	17.4	2,370,200	↓ -2.25	0.15	0.24	HNX
5	PPS	CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Điện lực Dầu khí Việt Nam	9.4	1,459,700	↑ 6.82	1.43	1.16	HNX
6	PPE	CTCP Tư vấn Điện lực Dầu khí Việt Nam	4.7	-	→ 0.00	0.87	5.95	HNX
7	PSI	CTCP Chứng Khoán Dầu khí	3.9	573,325	→ 0.00	0.39	N/A	HNX
8	PVC	Tổng Công ty Dung dịch khoan và Hóa phẩm Dầu khí-CTCP	13.0	973,080	↑ 2.36	0.78	1.94	HNX
9	PVE	Tổng Công ty Tư vấn Thiết kế Dầu khí-CTCP	8.8	60,401	↓ -1.12	1.54	4.02	HNX
10	PVG	CTCP Kinh doanh khí hóa lỏng Miền Bắc	8.6	924,600	↓ -1.15	0.55	6.19	HNX
11	PVI	Công ty Cổ phần PVI	15.6	34,593	↑ 1.30	0.67	7.88	HNX
12	PVR	CTCP Kinh doanh Dịch vụ cao cấp Dầu khí Việt Nam	3.8	27,430	→ 0.00	0.36	1.78	HNX
13	PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam	15.3	1,892,598	↓ -0.65	1.29	4.09	HNX
14	PVX	Tổng CTCP Xây lắp Dầu khí Việt Nam	4.7	22,489,216	↑ 2.17	0.21	1.77	HNX
15	GAS	Tổng công ty Khí Việt Nam - CTCP	39.8	726,300	↑ 1.02	3.21	12.76	HSX
16	DPM	Tổng công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí-CTCP	35.9	2,348,560	↓ -1.10	3.21	12.76	HSX
17	CNG	Công ty cổ phần CNG Việt Nam	25.1	213,020	↓ -8.73	2.15	5.80	HSX
18	GSP	CTCP Vận tải Sản phẩm khí quốc tế	6.6	254,670	↑ 11.86	2.15	5.80	HSX
19	PET	Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí	11.2	370,180	↓ -3.45	1.15	3.05	HSX
20	PGD	CTCP Phân phối khí thấp áp Dầu khí Việt Nam	36.2	1,709,910	↓ -3.21	0.57	4.82	HSX
21	PTL	CTCP Đầu tư Hạ tầng và Đô thị Dầu khí	2.4	1,050,340	→ 0.00	0.64	2.76	HSX
22	PVD	Tổng CTCP khoan và dịch vụ khoan Dầu khí	35.3	899,170	↓ -3.29	1.77	5.11	HSX
23	PVF	Tổng Công ty Tài Chính Cổ phần Dầu khí Việt Nam	7.7	4,154,090	↓ -1.28	0.23	1.86	HSX
24	PVT	Tổng CTCP vận tải Dầu khí	4.0	2,626,540	↓ -2.44	1.19	6.94	HSX
25	PXI	CTCP Xây dựng công nghiệp & dân dụng dầu khí	3.9	337,310	↓ -9.30	0.68	9.75	HSX
26	PXM	CTCP Xây lắp Dầu khí Miền Trung	2.6	117,970	↓ -7.14	0.41	36.36	HSX
27	PXS	CTCP Kết cấu Kim loại và Lắp máy Dầu khí	9.0	247,450	↓ -1.10	0.37	2.60	HSX
28	PXT	CTCP Xây lắp Đường ống Bể chứa Dầu khí	4.5	87,100	↓ -2.17	0.24	1.35	HSX
29	NT2	CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2	-	-	N/A	0.68	2.70	UPCOM
30	POV	CTCP Xăng dầu Dầu khí Vũng Áng	-	-	N/A	0.41	2.96	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

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)
VNM	130,000	133,000	2.31	55,121,220
EIB	15,700	16,300	3.82	73,896,062
STB	20,000	20,000	0.00	31,401,610
ITA	4,900	4,700	-4.08	28,438,570
SSI	16,700	16,200	-2.99	25,027,594

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
PPI	3,700	4,700	1,000	27.03
EVE	20,000	21,000	1,000	5.00
HOT	24,700	25,900	1,200	4.86
SSC	31,000	32,500	1,500	4.84
RDP	10,400	10,900	500	4.81

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
VSG	1,100	1,000	-100	-9.09
VNH	4,000	3,800	-200	-5.00
DAG	14,000	13,300	-700	-5.00
PVF	8,100	7,700	-400	-4.94
TSC	6,100	5,800	-300	-4.92

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
VNM	21,992	VNM	21,194
GAS	7,859	STB	8,128
KDC	7,814	KDC	7,260
TMS	7,788	EIB	6,423
ITA	4,680	GAS	3,949

HNX
5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VNĐ)
VND	9,300	8,900	-4.30	48,659
SCR	6,500	6,200	-4.62	39,140
KLS	8,000	7,800	-2.50	24,978
ACB	16,000	15,700	-1.88	24,724
PVX	5,000	4,700	-6.00	19,905

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
SME	200	300	100	50.00
SLS	28,700	30,700	2,000	6.97
ADC	8,900	9,500	600	6.74
VFR	6,000	6,400	400	6.67
TV2	10,500	11,200	700	6.67

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
THV	1,000	900	-100	-10.00
NVC	1,100	1,000	-100	-9.09
PSG	1,300	1,200	-100	-7.69
SDE	10,000	9,300	-700	-7.00
LIG	7,200	6,700	-500	-6.94

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
DBC	12,809	DBC	12,486
NTP	2,584	NTP	2,584
VND	1,740	PVS	1,796
LAS	1,408	AAA	1,028
PVS	634	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