

BẢN TIN TUẦN

16/07-20/07/2012



PSI

TỔNG QUAN

Các thông tin và diễn biến đáng chú ý tuần qua:

- Fitch cảnh báo tốc độ tăng trưởng kinh tế Trung Quốc sẽ chậm lại; IMF cảnh báo EU đang đi vào giai đoạn nguy hiểm trước tình trạng căng thẳng tài chính đang lan rộng; Kinh tế Mỹ có dấu hiệu xấu đi khi sản xuất bắt đầu giảm trong tháng 6, doanh số bán lẻ giảm tháng thứ 3 liên tiếp.
- Giá dầu thô thế giới tăng liên tục: chốt phiên giao dịch ngày 19/7, giá dầu thô ngọt, nhẹ giao tháng 8 trên sàn hàng hóa New York đã tăng 2,79 USD, tương ứng 3,1%, lên 92,66 USD/thùng. Tính 7 phiên liên tiếp vừa qua, giá dầu đã cộng được 10%.
- Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 7/2012 tại Hà Nội đã giảm 0,29% so với tháng trước. (CPI) tháng 7 năm 2012 của tp.Hồ Chí Minh tiếp tục giảm 0,57% so với tháng trước, mức giảm mạnh nhất của tháng 7 so với tháng trước tính từ năm 2003 trở lại đây. Như vậy, CPI tháng 7 tại hai thành phố lớn tiếp tục âm thậm chí sau khi điện tăng giá.

Cập nhật tình hình thị trường tiền tệ:

- Đến tháng 6/2012, tăng trưởng tín dụng nội địa chỉ đạt 0,76%, quá thấp so với mục tiêu tăng trưởng tín dụng mà NHNN đề ra đầu năm. Trong khi đó, lượng vốn huy động từ nền kinh tế bắt đầu chững lại khi tháng 6 tổng lượng vốn huy động này chỉ tăng 1,06% so với tháng 5, thấp hơn mức tăng 2,44% trong tháng 5 so với tháng 4.
- Lãi suất liên ngân hàng ổn định và giảm dần, doanh số giao dịch trên TT liên ngân hàng khá thấp (kỳ hạn qua đêm ở mức 4,5% - 5,5%/năm và kỳ hạn 1 tháng ở mức 6,5%-7,5%/năm).
- Lãi suất cho vay và huy động bình quân cũng giảm dần, tuy nhiên tăng trưởng tín dụng lại rất thấp.
- Thị trường mở (OMO) tương đối trầm lắng do NHNN chuyển sang hình thức đấu thầu lãi suất. Sự chênh lệch khi các NHTMCP đưa ra mức giá đầu 4 - 6%/năm (quá thấp so với mức lãi suất trúng thầu NHNN đưa ra quanh 8%/năm) là nguyên nhân khiến giao dịch trên OMO ảm đạm.

Yếu tố tích cực đáng chú ý nhất trên cả hai sàn trong tuần qua chủ yếu ở sự cải thiện tăng đáng kể của thanh khoản cũng như dòng tiền tham gia thị trường. Giá cổ phiếu nhìn chung đang ở mức tương đối thấp cùng với việc KQKD của một số doanh nghiệp niêm yết được công bố ở duy trì mức độ ổn định – tích cực có thể là những nhân tố đã góp phần tạo niềm tin cho NĐT. Tại vùng kháng cự (430 điểm với VN-Index và 72 điểm với HNX-index), các đợt điều chỉnh giảm có thể diễn ra nhiều hơn xen kẽ với những phiên tăng, tuy nhiên nếu thanh khoản khớp lệnh trên hai sàn vẫn duy trì được trên 50 triệu đơn vị mỗi phiên thì NĐT vẫn có thể tham gia vào thị trường. Giải ngân trong những phiên giảm để giảm mức giá mua bình quân và tập trung vào các cổ phiếu tốt về mặt cơ bản là chiến thuật mà NĐT có thể tham khảo trong giai đoạn hiện tại.

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

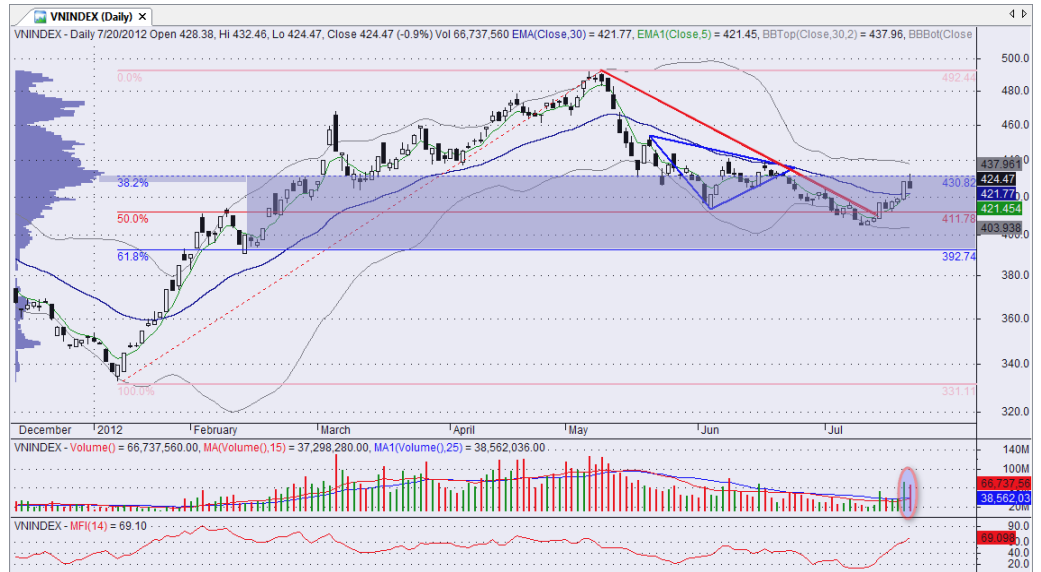
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HỒ CHÍ MINH

Tổng quan thị trường tuần

HSX	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	424.47	↑ 7.47	1.79%
KLGD (triệu ck)	297.12	↑ 115.44	63.54%
GTGD (tỷ đồng)	4,450.34	↑ 1,841.40	70.58%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	424.47	↓ -3.91	-0.91%
KLGD (triệu ck)	72.95	↓ -11.95	-14.07%
GTGD (tỷ đồng)	1,058.87	↓ -198.61	-15.79%
Tổng cung (triệu ck)	185.48	↑ 24.65	15.33%
Tổng cầu (triệu ck)	186.09	↓ -15.39	-7.64%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	3.68	↓ -0.11	-2.96%
KL bán (triệu ck)	4.76	↑ 1.35	39.39%
Giá trị mua (tỷ đồng)	97.18	↓ -27.38	-21.98%
Giá trị bán (tỷ đồng)	132.59	↑ 16.74	14.45%



Đồ thị VN-Index

Nhận định sàn HSX

VN-Index đang test ngưỡng 430 điểm là kháng cự ngắn hạn – cũng là giới hạn khung dao động 392 – 430 điểm. Sự điều chỉnh nhẹ có thể xuất hiện tại vùng điểm này nhưng giao dịch cuối tuần vẫn cho thấy dòng tiền tham thị trường có sự gia tăng rất tích cực.

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

- Tín hiệu 3 đường EMA cắt nhau: Các đường EMA ngắn hạn cắt lên trên các đường EMA trung – dài hạn là một tín hiệu cho thấy có sự thay đổi về mặt xu thế thị trường. Hiện EMA (5) đã cắt lên trên EMA (30) và VN-index đang phía trên các đường EMA.
- KLGD break out mạnh mẽ và có xu hướng ổn định dần. Sự đột biến về khối lượng cho là tín hiệu xác nhận khi các đường EMA cắt nhau, cho thấy sự kiện này có độ tin cậy cao. Phiên cuối tuần, mặc dù chỉ số giảm nhưng KLGD vẫn duy trì mức cao hơn 60 triệu đơn vị, biểu hiện cho đặc trưng giao dịch của một thị trường giá tăng (bullish market). KLGD nếu duy trì trên 50 triệu đơn vị và tiếp tục cải thiện sẽ là tín hiệu rất tốt về mặt xu thế thị trường. Công cụ dòng tiền MFI đang tăng lên cũng là một yếu tố thể hiện cho dòng tiền tham gia thị trường.

Khuyến nghị chung

Điểm tích cực lớn nhất trên HSX trong tuần qua là sự cải thiện mạnh mẽ của dòng tiền tham gia và thanh khoản khớp lệnh trên thị trường. Khi tiếp cận vùng kháng cự, HSX có thể xuất hiện các đợt điều chỉnh nhẹ xen kẽ những phiên tăng, tuy nhiên NĐT bắt đầu có thể tham gia vào thị trường với mục tiêu trung – dài hạn. Giải ngân dần trong những phiên giảm để giảm mức giá mua bình quân, mua trên danh mục cổ phiếu tốt về mặt cơ bản là một trong những chiến thuật hợp lý tại thời điểm hiện tại.



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HÀ NỘI

Tổng quan thị trường tuần

HNX	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	72.54 ↑	1.94	2.75%
KLGD (triệu ck)	246.68 ↑	83.74	51.40%
GTGD (tỷ đồng)	2,285.62 ↑	818.92	55.83%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	72.54 ↓	-0.39	-0.53%
KLGD (triệu ck)	63.88 ↓	-5.47	-7.88%
GTGD (tỷ đồng)	606.53 ↓	-28.74	-4.52%
Tổng cung (triệu ck)	101.86 ↑	28.60	39.03%
Tổng cầu (triệu ck)	81.57 ↓	-19.87	-19.59%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	2.14 ↑	0.34	19.00%
KL bán (triệu ck)	1.16 ↑	0.01	0.80%
Giá trị mua (tỷ đồng)	24.71 ↑	5.25	26.97%
Giá trị bán (tỷ đồng)	12.90 ↓	-1.62	-11.13%



Đồ thị HNX-Index

Nhận định sàn HNX

Tín hiệu tích cực đáng chú ý trong tuần qua là sự cải thiện từ yếu tố thanh khoản thị trường.

Tương đồng với VN-Index, trong tuần qua, HNX-Index cũng xuất hiện nhiều tín hiệu tích cực về mặt kỹ thuật:

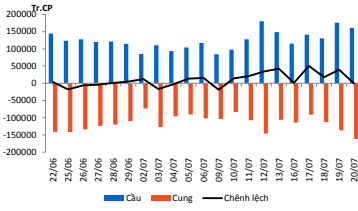
- Tín hiệu EMA, ADX cho thấy sự khởi đầu của một chu kỳ tăng giá. Đây là tín hiệu đánh dấu sự thay đổi xu thế, và cần duy trì được yếu tố tích cực từ thanh khoản trong những phiên tiếp theo.
- Dòng tiền tham gia có dấu hiệu quay trở lại thị trường. Công cụ dòng tiền MFI đi lên mạnh mẽ phản ánh một đặc trưng khi sức mua đang có chiều hướng mạnh dần lên. Mặc dù đã đi vào vùng quá mua nhưng thông thường nếu dòng tiền đủ mạnh để đưa HNX-Index vào xu thế tăng thì MFI có thể dao động dài trên vùng Quá Mua trong suốt kì tăng giá.
- Để tạo được xu thế tích cực như hiện tại, HNX-Index vốn dĩ đã tăng khá mạnh trong nhiều phiên, các công cụ chu kì dao động ngắn hầu hết đều có trạng thái quá mua và áp lực bán thường sẽ gia tăng lại các kháng cự. Theo đó sự điều chỉnh giảm nhẹ có thể xuất hiện trong ngắn hạn.

Khuyến nghị chung

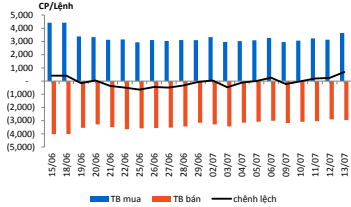
Dòng tiền phân bố không đều trên HNX. Những đợt điều chỉnh có khả năng xuất hiện xen kẽ trong những phiên sắp tới. Nếu thanh khoản tiếp tục duy trì mức cao hơn 50 triệu đơn vị mỗi phiên và ổn định, NĐT có thể tận dụng những phiên điều chỉnh để giải ngân tham gia dần vào thị trường, tuy nhiên nếu mục tiêu đầu tư ngắn hạn, NĐT chỉ nên giải ngân vào các mã có mức thanh khoản bình quân ở mức trung bình – cao.

DIỄN BIẾN SÀN HỒ CHÍ MINH PHIÊN CUỐI TUẦN

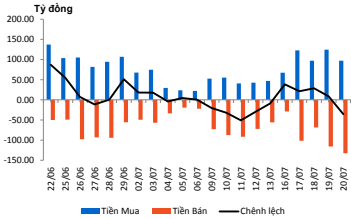
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



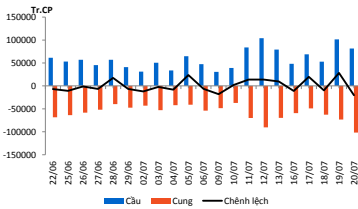
Đợt mở cửa phiên hôm nay, áp lực bán có dấu hiệu tăng mạnh. Với tổng hơn 100 mã tăng giá trong đợt mở cửa, VN-Index ghi nhận mức tăng 3.72 điểm, tương ứng 0.87% lên 432.21 điểm. Giao dịch cũng khá tích cực với gần 3.8 triệu đơn vị, trị giá 54 tỷ đồng.

Phiên giao dịch buổi sáng, thị trường khép lại phiên giao dịch sáng nay với sắc xanh của các chỉ số và sự gia tăng mạnh về mặt thanh khoản. VN-Index tăng nhẹ 0,4% (+1,7 điểm). BVH vẫn tăng kịch trần với lực mua chiếm đa số, một vài bluechips khác đóng vai trò hỗ trợ như SSI, HAG, DPM, PVF, ITA, PVD, IJC... đều ghi nhận mức tăng tích cực.

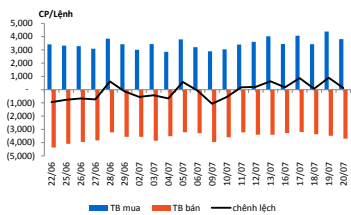
Cuối phiên, VN-Index đánh mất 3.91 điểm, ứng với 0.91% xuống 424.47 điểm. Sắc đỏ chiếm đa số, với 142 mã giảm, nhưng bên mua cũng giữ được cho 100 mã tăng giá. Thanh khoản toàn phiên đạt gần 73 triệu đơn vị, tương đương 1,058.87 tỷ đồng giảm nhẹ so với phiên trước.

DIỄN BIẾN SÀN HÀ NỘI PHIÊN CUỐI TUẦN

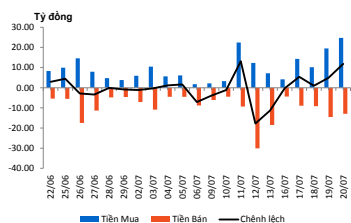
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



Đầu phiên, HNX tiếp tục tăng nhưng cũng có phần dè dặt ngay đầu phiên, HNX-Index vượt ngưỡng 73 điểm khi tăng 0.61 điểm sau 15 phút, ứng với 0.84% so với tham chiếu. Lượng chốt lời nhiều, và thu mua cũng mạnh giúp thanh khoản nâng cao đáng kể với 6.4 triệu đơn vị, tương đương 58.52 tỷ đồng. Toàn bộ những bluechips của sàn này đều tăng giá đóng góp vào tổng số 100 mã tăng giá. Tuy nhiên, biên độ tăng có phần yếu hơn phiên trước.

Kết thúc phiên buổi sáng, HNX-Index tăng nhẹ 0,25% (0,18 điểm). Cuối buổi, sàn này vẫn còn đến 106 mã giảm, và 95 mã tăng giá, đi kèm đó là gần 200 mã đứng yên.

Cuối phiên sàn HNX, áp lực giảm mạnh hơn nhiều so với VN-index với 155 mã mất điểm, gần gấp đôi so với các mã tăng (85 mã) ngoài ra còn có 157 mã đứng yên. HNX-Index đánh mất 0.74 điểm, tương ứng 1.01% xuống 72.19 điểm. Giao dịch đạt 63.88 triệu đơn vị, trị giá 608 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 24 cổ phiếu tăng giá và chỉ 1 cổ phiếu giảm giá. Cổ phiếu tăng giá nhiều nhất là PXI (tăng 11,67%). Trung bình, trong tuần các cổ phiếu thuộc nhóm này tăng 3.43%. Tổng khối lượng giao dịch đạt hơn 74,026 triệu đơn vị. Giao dịch nhiều nhất là PVX với hơn 31,411 triệu đơn vị cổ phiếu.

Dưới đây là diễn biến của các mã cổ phiếu thuộc tập đoàn PVN tuần 30/2012:

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	5.4	16,500	↓ -11.48	0.47	14.59	HNX
2	PCT	CTCP Vận tải Dầu khí Cửu Long	3.6	109,600	↑ 9.09	0.35	32.73	HNX
3	PFL	Công ty cổ phần Dầu khí Đông Đô	5.1	1,567,500	↑ 6.25	0.35	32.73	HNX
4	PGS	CTCP Kinh doanh Khí hóa lỏng Miền Nam	22.0	3,352,200	↑ 3.29	0.30	0.50	HNX
5	PPS	CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Điện lực Dầu khí Việt Nam	10.0	573,000	↑ 2.04	1.80	1.46	HNX
6	PPE	CTCP Tư vấn Điện lực Dầu khí Việt Nam	4.9	600	→ 0.00	0.93	6.33	HNX
7	PSI	CTCP Chứng Khoán Dầu khí	5.3	906,200	↑ 3.92	0.52	N/A	HNX
8	PVC	Tổng Công ty Dung dịch khoan và Hóa phẩm Dầu khí-CTCP	15.5	1,072,724	↑ 7.64	0.92	2.32	HNX
9	PVE	Tổng Công ty Tư vấn Thiết kế Dầu khí-CTCP	11.4	245,509	↑ 3.64	2.00	5.21	HNX
10	PVG	CTCP Kinh doanh khí hóa lỏng Miền Bắc	11.4	2,144,400	↑ 3.64	0.73	8.20	HNX
11	PVI	Công ty Cổ phần PVI	16.9	111,452	↑ 3.68	0.72	8.54	HNX
12	PVR	CTCP Kinh doanh Dịch vụ cao cấp Dầu khí Việt Nam	5.6	32,366	→ 0.00	0.54	2.63	HNX
13	PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam	16.0	5,418,917	↑ 4.58	1.35	4.28	HNX
14	PVX	Tổng CTCP Xây lắp Dầu khí Việt Nam	9.6	31,411,846	↑ 1.05	0.42	3.61	HNX
15	GAS	Tổng công ty Khí Việt Nam - CTCP	39.6	1,889,140	↑ 3.94	3.20	12.69	HSX
16	DPM	Tổng công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí-CTCP	36.0	3,763,110	↑ 3.75	3.20	12.69	HSX
17	CNG	Công ty cổ phần CNG Việt Nam	26.9	191,310	↑ 2.28	2.15	5.82	HSX
18	GSP	CTCP Vận tải Sản phẩm khí quốc tế	7.4	326,510	↑ 1.37	2.15	5.82	HSX
19	PET	Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí	12.8	1,697,780	↑ 4.92	1.23	3.27	HSX
20	PGD	CTCP Phân phối khí thấp áp Dầu khí Việt Nam	35.7	203,370	↑ 9.17	0.64	5.40	HSX
21	PTL	CTCP Đầu tư Hạ tầng và Đô thị Dầu khí	4.8	2,308,870	↑ 2.13	0.73	3.15	HSX
22	PVD	Tổng CTCP khoan và dịch vụ khoan Dầu khí	35.2	767,790	↑ 1.15	1.74	5.04	HSX
23	PVF	Tổng Công ty Tài Chính Cổ phần Dầu khí Việt Nam	13.1	9,095,130	↑ 7.38	0.47	3.72	HSX
24	PVT	Tổng CTCP vận tải Dầu khí	5.4	5,005,150	↑ 3.85	1.19	6.92	HSX
25	PXI	CTCP Xây dựng công nghiệp & dân dụng dầu khí	6.7	615,300	↑ 11.67	1.15	16.58	HSX
26	PXM	CTCP Xây lắp Dầu khí Miền Trung	5.8	265,900	→ 0.00	0.55	49.09	HSX
27	PXS	CTCP Kết cấu Kim loại và Lắp máy Dầu khí	11.2	755,690	↑ 1.82	0.64	4.47	HSX
28	PXT	CTCP Xây lắp Đường ống Bể chứa Dầu khí	6.1	178,300	↑ 5.17	0.53	3.02	HSX
29	NT2	CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2	-	-	N/A	0.85	3.36	UPCOM
30	POV	CTCP Xăng dầu Dầu khí Vũng Áng	-	-	N/A	0.56	4.01	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)
ITA	7,100	7,400	4.23	72,913,696
BVH	45,700	47,900	4.81	60,152,896
SSI	21,900	21,600	-1.37	45,810,369
DRC	28,800	28,000	-2.78	35,138,161
DPM	37,100	36,000	-2.96	33,616,033

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
VES	2,000	2,100	100	5.00
VHG	4,000	4,200	200	5.00
FDG	10,200	10,700	500	4.90
TV1	6,200	6,500	300	4.84
BVH	45,700	47,900	2,200	4.81

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
BRC	12,000	11,400	-600	-5.00
SSC	32,300	30,700	-1,600	-4.95
GDT	14,500	13,800	-700	-4.83
HAG	31,100	29,600	-1,500	-4.82
ALP	8,500	8,100	-400	-4.71

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
BVH	16,700	BVH	49,229
VIC	9,714	HPG	12,834
GAS	8,437	DPM	10,288
HAG	8,372	PVD	5,607
HPG	7,855	KDC	4,981

HNX
5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VNĐ)
KLS	10,200	10,500	2.94	98,526
VND	11,400	11,300	-0.88	80,013
SCR	10,900	11,100	1.83	56,564
PVX	9,800	9,600	-2.04	50,424
PVS	16,300	16,000	-1.84	20,566

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
SME	800	900	100	12.50
C92	8,700	9,300	600	6.90
FLC	11,800	12,600	800	6.78
PVA	8,900	9,500	600	6.74
CX8	4,500	4,800	300	6.67

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
PJC	14,300	13,300	-1,000	-6.99
BPC	8,600	8,000	-600	-6.98
TAG	26,000	24,200	-1,800	-6.92
VE1	4,400	4,100	-300	-6.82
SGC	22,000	20,500	-1,500	-6.82

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
VND	16,728	PGS	2,305
PVS	3,629	HBB	1,656
DHL	1,329	BVS	1,558
DBC	791	PVX	1,550
VNR	506	PVS	1,042



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