

BẢN TIN TUẦN

17/09-21/09/2012



TỔNG QUAN

Các tin đáng chú ý trong tuần:

- Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 9/2012 tăng 2,47% so với tháng 8. Bình quân 9 tháng tăng 9,24% so với cùng kỳ năm 2011.
- Cục Thống kê Tp.HCM vừa công bố chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 9/2012 đã tăng 1,21% so với tháng trước. Chỉ số giá nhóm giáo dục tăng tới 6,77% và nhóm giao thông tăng 4,12% là nguyên nhân cơ bản khiến chỉ số giá tạo nên mức tăng mạnh so với các tháng trước.
- Theo Bộ Tài chính, dự kiến GDP quý III tăng khoảng 5,5 - 5,6%. Nếu mức tăng trưởng GDP của 9 tháng đầu năm vào khoảng 4,8% thì đây là mức tăng trưởng khá thấp so với con số 5,76% của 9 tháng năm 2011; mức 6,54% của 9 tháng năm 2010 và 6,52% của 3 quý đầu năm 2008.

Nhận định thị trường:

Phiên giao dịch cuối tuần chỉ số hai sàn đảo chiều tăng khá mạnh. Thị trường trong phiên cuối tuần nhận được sự hỗ trợ bởi hai yếu tố: Thứ nhất, việc thị trường sụt giảm mạnh thời gian qua đã đưa giá cổ phiếu về mức tương đối thấp, HNX-Index đang nằm trong vùng hỗ trợ mạnh quanh mức đáy thấp kỷ lục là 55 điểm. Điều này khiến áp lực bán giá thấp có chiều hướng yếu dần và lượng cầu bắt đáy cũng gia tăng đáng kể; Thứ hai, phiên hôm nay khối ngoại tăng mạnh giao dịch, tổng giá trị mua ròng tới hơn 100 tỷ đồng cũng đã tạo sức hỗ trợ khá mạnh cho một số bluechips trên thị trường.

Thanh khoản HSX tăng đột biến chủ yếu do KLGD thỏa thuận, thực tế KL khớp lệnh tăng không nhiều. VN-Index sẽ tiếp tục dao động trong hoảng 380 – 405 điểm và diễn biến của chỉ số này trong đầu tuần tới sẽ phụ thuộc nhiều vào động thái giao dịch và dòng tiền của khối ngoại. Đối với sàn HNX, sự phục hồi cuối tuần chủ yếu diễn ra trên các cổ phiếu đã giảm sâu, trong khi thanh khoản sàn Hà Nội lại đi ngược với diễn biến của chỉ số nên chưa đủ cơ sở loại trừ đây chỉ là một dạng phục hồi nảy ngược (dead cat bounce) thường xảy ra sau mỗi sóng giảm mạnh. Theo đó, sự tăng điểm có thể kéo dài một vài phiên, nhưng nếu dòng tiền tham gia không có sự cải thiện thì HNX-Index chưa có động lực để có thể phục hồi bền vững. Với những yếu tố trên, trong phiên giao dịch đầu tuần tới, NĐT nên hạn chế việc mua đuổi với giá cao, và tiếp tục quan sát diễn biến thanh khoản thị trường cũng như xu hướng giao dịch của NĐTNN.

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	395.48 ↓	-3.39	-0.85%
KLGD (triệu ck)	285.48 ↑	85.06	42.44%
GTGD (tỷ đồng)	4,676.79 ↑	1,673.24	55.71%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	395.48 ↑	6.20	1.59%
KLGD (triệu ck)	101.29 ↑	42.65	72.74%
GTGD (tỷ đồng)	1,795.26 ↑	827.40	85.49%
Tổng cung (triệu ck)	145.40 ↑	10.39	7.70%
Tổng cầu (triệu ck)	156.36 ↑	26.21	20.14%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	21.77 ↑	14.96	219.42%
KL bán (triệu ck)	19.58 ↑	14.16	260.78%
Giá trị mua (tỷ đồng)	480.04 ↑	337.71	237.28%
Giá trị bán (tỷ đồng)	378.38 ↑	257.80	213.81%



Đồ thị VN-Index

Nhận định sàn HSX

VN-Index tiếp tục dao động trong khoảng 380 – 405 điểm. Tín hiệu tăng nhẹ của thanh khoản khớp lệnh không có nhiều ý nghĩa khi xu thế của thị trường đang là sideway trong vùng khá rộng. Điểm đặc biệt là VN-Index phiên hôm nay nhận được hỗ trợ khá mạnh khi NĐTNN đẩy mạnh mua ròng các bluechips trên HSX. Nếu yếu tố này tiếp diễn trong tuần tới thì sẽ có tác động tích cực tới VN-Index.

405 điểm là kháng cự ngắn hạn của VN-Index để thoát khỏi khung dao động hiện hữu. Tuy nhiên ngay sát trên đó, một kháng cự mạnh mang ý nghĩa xu thế ở quanh vùng 425 điểm sẽ là vùng áp lực bán tăng mạnh. Trong kịch bản tích cực là chỉ số có thể tiếp tục tăng, phá vỡ 405 điểm, việc tìm lợi nhuận trong ngắn hạn sẽ phụ thuộc vào danh mục của nhà đầu tư khi bối cảnh thị trường đang phân hóa mạnh mẽ, đồng thời NĐT cũng cần cảnh giác với kháng cự mạnh vùng 425 điểm. Ở kịch bản ngược lại, nếu đảo chiều giảm ở vùng 405 điểm, khung dao động của VN-index sẽ chưa bị phá vỡ.

Khuyến nghị chung

NĐT nếu giải ngân tham gia vào một số mã nhận được sức cầu hỗ trợ mạnh thì vẫn nên ưu tiên những mã có sẵn trong danh mục để giảm thiểu rủi ro sau T + 3. Mặt khác, nếu không có sẵn cổ phiếu thì nên hạn chế việc mua đuổi với giá cao và tiếp tục chờ đợi tín hiệu tích cực bền vững hơn.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HÀ NỘI

Tổng quan thị trường tuần

HNX	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	56.71 ↓	-2.52	-4.25%
KLGD (triệu ck)	173.00 ↑	28.82	19.99%
GTGD (tỷ đồng)	1,595.12 ↑	544.81	51.87%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	56.71 ↑	1.29	2.33%
KLGD (triệu ck)	24.43 ↓	-0.71	-2.84%
GTGD (tỷ đồng)	192.51 ↑	8.77	4.77%
Tổng cung (triệu ck)	41.44 ↓	-1.73	-4.00%
Tổng cầu (triệu ck)	42.91 ↑	4.97	13.09%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	2.56 ↑	0.89	53.01%
KL bán (triệu ck)	1.23 ↑	0.76	160.61%
Giá trị mua (tỷ đồng)	23.38 ↑	6.12	35.48%
Giá trị bán (tỷ đồng)	12.25 ↑	6.64	118.17%



Đồ thị HNX-Index

Nhận định sàn HNX

Như đã phân tích trong các bản tin ngày gần đây, trạng thái mà ADX thể hiện là HNX-index đang trong khu vực Quá Bán khi sóng giảm đã quá dài so với chu kỳ bình thường. Thêm với yếu tố hỗ trợ tại vùng 55 điểm, chúng tôi đã có dự báo xác suất về việc xuất hiện những phiên phục hồi mạnh khi chỉ số dao động mạnh hơn. Mặc dù vậy, một phiên phục hồi chưa thay đổi xu hướng của HNX-Index, phiên hôm nay mang màu sắc của một dead cat bounce nhiều hơn khi sức tăng giá phân bổ trên các mã đã giảm sâu chứ không lan tỏa toàn thị trường.

Tín hiệu tăng trên MFI có thể tạo ra một phân kỳ tích cực, tuy nhiên mức tăng của MFI phiên thứ 6 bị ảnh hưởng chính bởi HNX-Index tăng quá mạnh, do đó nó ít mang ý nghĩa tích cực. Ngược lại, việc thanh khoản thị trường giảm lại cho thấy sức mua có chiều hướng giảm dần khi giá cổ phiếu tăng, do đó chưa tạo được động lực cho sự phục hồi bền vững của thị trường.

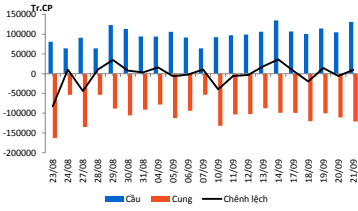
Ở vùng hỗ trợ 55 điểm, một sự phục hồi kỹ thuật cũng có thể kéo dài một vài phiên với mức tăng tương đối mạnh (do giá cổ phiếu đã ở mức thấp). Tuy nhiên kết phiên cuối tuần qua, HNX-Index vẫn nằm trong xu thế giảm và nếu thanh khoản không cải thiện mạnh mẽ thì rủi ro giảm giá ngắn hạn vẫn hiện hữu.

Khuyến nghị chung

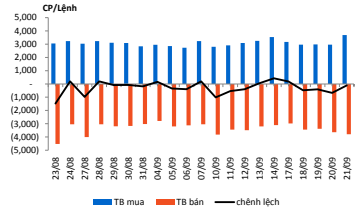
NDT chưa nên vội giải ngân tham gia thị trường với mức giá cao trong những phiên tăng mạnh. Tín hiệu mua chỉ xuất hiện nếu như thanh khoản HNX có sự cải thiện tích cực kèm theo sự thay đổi về mặt xu thế trên HNX-Index.

DIỄN BIẾN SÀN HỒ CHÍ MINH PHIÊN CUỐI TUẦN

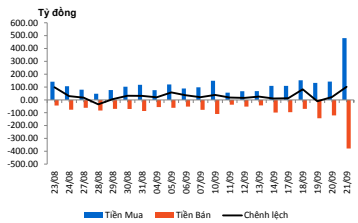
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN

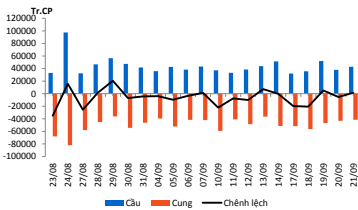


VN-Index đột mở cửa nhích nhẹ 1.72 điểm do đà tăng khá yếu của BVH và các mã bluechips khác, tuy nhiên ít phút sau đó sự phục hồi có phần mạnh hơn khi BVH tiếp tục tiến sát mức giá trần. VN-Index có lúc tăng hơn 5 điểm. Cổ phiếu EIB cũng bật tăng 500 đồng/cp sau 2 phiên sụt giảm mạnh bởi đà bán tháo của nhà đầu tư. Các mã ngân hàng khác cũng hồi phục nhẹ, riêng STB giữ nguyên mốc tham chiếu. MSN, VIC, VNM, DPM, FPT, VCG, KLS, VND, SHB... cũng nằm trong nhóm nâng đỡ cho thị trường khá mạnh. Biên độ tăng của các mã đã mở rộng khá lớn so với giữa buổi. Điều này thúc đẩy VN-Index nở rộng mức tăng lên 5 điểm (1.28%) lên 394.28 điểm. Thị trường khởi sắc với 115 mã tăng giá, 75 mã tham chiếu và 54 mã giảm. Tuy nhiên, thanh khoản vẫn còn nhiều lo ngại khi HOSE có 35 triệu đơn vị chuyển nhượng, trị giá 577.82 tỷ đồng nhưng giao dịch thỏa thuận chiếm gần 17 triệu đơn vị, trị giá 289.6 tỷ đồng.

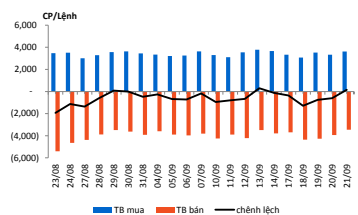
Tổng cộng cuối phiên, giao dịch của HOSE vượt lên 101.3 triệu đơn vị, tương đương 1,795.26 tỷ đồng. Như vậy, chỉ 15 phút cuối phiên đã có hơn 27 triệu đơn vị khớp lệnh, trị giá hơn 440 tỷ đồng, con số rất cao trong nhiều tháng trở lại đây. VN-index đóng cửa mức 395,48 điểm, tăng 1,59%. NĐTNN mua ròng gần 2,2 triệu đơn vị, tương ứng hơn 100 tỷ đồng.

DIỄN BIẾN SÀN HÀ NỘI PHIÊN CUỐI TUẦN

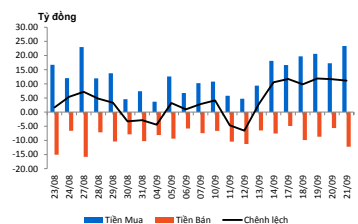
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



HNX-Index bật ngược trở lại trong những phút mở cửa giao dịch sáng nay (21/09) sau khi chạm vào mốc thấp nhất lịch sử ở phiên trước. Cổ phiếu ACB bật tăng trở lại, với mức tăng 500 đồng lên 15,900 đồng/cp. Cùng với mức tăng của các mã chủ chốt khác như PVX (+4.55%), VND (+1.08%), SCR (+3.17%), SHB, FLC, VCG, SHS... giúp HNX-Index hồi phục hơn 1%, tức 0.59 điểm lên 56.01 điểm sau khoảng 15 phút mở cửa. Giao dịch khá thận trọng với khoảng 1.7 triệu đơn vị chuyển nhượng, tương đương 11 tỷ đồng. Thị trường ghi nhận 55 mã tăng giá, 18 mã giảm và 321 mã đứng yên.

Phiên sáng, Sàn Hà Nội, biên độ tăng được giữ ở mức 1.35%, tức 0.75 điểm lên 56.17 điểm. Toàn sàn có 78 mã tăng, 62 mã giảm và 254 mã đứng yên. Thanh khoản HNX chỉ vồn vện 10.62 triệu đơn vị, ứng với 81 tỷ đồng.

Cuối phiên, Lần lượt PVX, SCR tăng trần, các mã khác như VCG, KLS, PVS, DBC, SHB, BVS... đều tăng giá khá mạnh. Tổng cộng thị trường có gần 150 mã khởi sắc, với khoảng 40 mã tăng trần đã giúp HNX-Index phục hồi 1.29 điểm, tức 2.33% đóng cửa tại 56.71 điểm. Dù được khối ngoại ủng hộ hơn 2.53 triệu đơn vị, trị giá 23 tỷ đồng nhưng thanh khoản toàn phiên cũng chỉ đạt 24.42 triệu đơn vị, tương ứng 192.5 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 5 cổ phiếu đứng giá, 21 mã giảm giá và 2 mã cổ phiếu tăng giá. Tính chung cả tuần, các cổ phiếu thuộc nhóm này giảm bình quân 4,68%. Tổng khối lượng giao dịch đạt hơn 60,797 triệu đơn vị. Giao dịch nhiều nhất là PVX với hơn 23,423 triệu đơn vị cổ phiếu.

Dưới đây là diễn biến của các mã cổ phiếu thuộc tập đoàn PVN tuần 38/2012:

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	4.2	32,600	↓ -16.00	0.37	11.35	HNX
2	PCT	CTCP Vận tải Dầu khí Cửa Long	3.0	53,000	↓ -3.23	0.29	27.27	HNX
3	PFL	Công ty cổ phần Dầu khí Đông Đô	2.5	1,083,510	↓ -10.71	0.29	27.27	HNX
4	PGS	CTCP Kinh doanh Khí hóa lỏng Miền Nam	17.0	2,726,200	↓ -5.03	0.15	0.24	HNX
5	PPS	CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Điện lực Dầu khí Việt Nam	7.2	187,700	↓ -2.70	1.39	1.13	HNX
6	PPE	CTCP Tư vấn Điện lực Dầu khí Việt Nam	5.0	-	→ 0.00	0.67	4.56	HNX
7	PSI	CTCP Chứng Khoán Dầu khí	3.8	345,440	→ 0.00	0.38	N/A	HNX
8	PVC	Tổng Công ty Dung dịch khoan và Hóa phẩm Dầu khí-CTCP	12.0	889,784	↓ -7.69	0.72	1.79	HNX
9	PVE	Tổng Công ty Tư vấn Thiết kế Dầu khí-CTCP	9.2	111,900	↓ -4.17	1.61	4.20	HNX
10	PVG	CTCP Kinh doanh khí hóa lỏng Miền Bắc	9.0	1,562,200	↓ -7.22	0.58	6.47	HNX
11	PVI	Công ty Cổ phần PVI	15.9	66,716	→ 0.00	0.68	8.03	HNX
12	PVR	CTCP Kinh doanh Dịch vụ cao cấp Dầu khí Việt Nam	3.8	168,566	→ 0.00	0.36	1.78	HNX
13	PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam	15.5	5,812,092	↓ -0.64	1.31	4.14	HNX
14	PVX	Tổng CTCP Xây lắp Dầu khí Việt Nam	4.7	23,423,833	↓ -12.96	0.21	1.77	HNX
15	GAS	Tổng công ty Khí Việt Nam - CTCP	40.0	1,488,950	↓ -4.31	3.23	12.82	HSX
16	DPM	Tổng công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí-CTCP	37.0	6,610,480	↓ -4.88	3.23	12.82	HSX
17	CNG	Công ty cổ phần CNG Việt Nam	26.0	193,760	↓ -1.89	2.21	5.98	HSX
18	GSP	CTCP Vận tải Sản phẩm khí quốc tế	5.9	350,330	↑ 3.51	2.21	5.98	HSX
19	PET	Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí	11.0	601,010	↓ -3.51	1.19	3.16	HSX
20	PGD	CTCP Phân phối khí thấp áp Dầu khí Việt Nam	39.9	2,188,900	↑ 2.05	0.51	4.31	HSX
21	PTL	CTCP Đầu tư Hạ tầng và Đô thị Dầu khí	2.5	2,061,130	↓ -13.79	0.63	2.71	HSX
22	PVD	Tổng CTCP khoan và dịch vụ khoan Dầu khí	34.7	1,603,540	↓ -0.57	1.95	5.64	HSX
23	PVF	Tổng Công ty Tài Chính Cổ phần Dầu khí Việt Nam	8.7	5,764,960	→ 0.00	0.24	1.94	HSX
24	PVT	Tổng CTCP vận tải Dầu khí	4.2	1,868,930	↓ -6.67	1.17	6.82	HSX
25	PXI	CTCP Xây dựng công nghiệp & dân dụng dầu khí	4.0	562,630	↓ -4.76	0.76	11.01	HSX
26	PXM	CTCP Xây lắp Dầu khí Miền Trung	2.7	170,380	↓ -15.63	0.43	38.18	HSX
27	PXS	CTCP Kết cấu Kim loại và Lắp máy Dầu khí	9.1	760,320	↓ -3.19	0.38	2.67	HSX
28	PXT	CTCP Xây lắp Đường ống Bể chứa Dầu khí	4.0	108,460	↓ -6.98	0.24	1.41	HSX
29	NT2	CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2	-	-	N/A	0.69	2.73	UPCOM
30	POV	CTCP Xăng dầu Dầu khí Vũng Áng	-	-	N/A	0.37	2.63	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)
BVH	33,000	34,600	4.85	100,768,203
STB	20,000	20,000	0.00	768,481,705
SBT	17,100	17,900	4.68	62,791,189
DPM	36,600	37,000	1.09	42,128,394
HSG	17,900	18,700	4.47	41,210,792

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
VSG	1,000	1,100	100	10.00
VES	1,900	2,000	100	5.26
DXG	8,000	8,400	400	5.00
PVT	4,000	4,200	200	5.00
CCL	4,000	4,200	200	5.00

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
DDM	1,400	1,300	-100	-7.14
HHS	30,100	28,600	-1,500	-4.98
GMD	16,200	15,400	-800	-4.94
KDC	26,600	25,300	-1,300	-4.89
PNJ	28,900	27,500	-1,400	-4.84

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
BVH	81,303	BVH	46,335
STB	50,994	STB	36,938
SBT	50,420	PPC	35,446
HSG	38,420	DPM	29,771
PGD	31,209	KDC	26,906

HNX
5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VNĐ)
ACB	15,400	16,400	6.49	36,722
KLS	8,100	8,400	3.70	24,698
VND	9,300	9,300	0.00	19,498
PVX	4,400	4,700	6.82	14,215
PVS	15,300	15,500	1.31	12,211

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
PSG	1,200	1,300	100	8.33
SDD	2,900	3,100	200	6.90
PVX	4,400	4,700	300	6.82
VHL	16,200	17,300	1,100	6.79
NVB	7,400	7,900	500	6.76

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
SME	400	300	-100	-25.00
NVC	1,200	1,100	-100	-8.33
SDJ	2,900	2,700	-200	-6.90
TSB	5,800	5,400	-400	-6.90
DAE	10,300	9,600	-700	-6.80

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
PVS	7,016	VND	5,590
VCG	6,754	VCG	2,341
KLS	5,261	AAA	1,028
PVX	2,380	VNR	871
DBC	648	SDT	615



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