

BẢN TIN TUẦN

18/06-22/06/2012



TỔNG QUAN

Tóm tắt diễn biến kinh tế thế giới tuần qua:

Kết quả cuộc bầu cử Hy Lạp nghiêng về Đảng ủng hộ gói giải cứu; Tâm điểm châu Âu lại đang hướng về Tây Ban Nha với quan ngại về nguy cơ mất thanh khoản của hệ thống ngân hàng nước này; FED mở rộng Operation Twist nhằm hạ thấp tỷ lệ thất nghiệp và bảo vệ đà tăng trưởng... đó là những thông tin thế giới đáng chú ý tuần qua.

Những diễn biến trên thị trường thế giới tuần qua vẫn cho thấy tính chất bất ổn nền kinh tế toàn cầu khi quan ngại về cuộc khủng hoảng nợ châu Âu chưa chấm dứt và tình hình tăng trưởng các nền kinh tế lớn đang có chiều hướng xấu đi. (Fed) vừa cắt giảm dự báo tăng trưởng và lạm phát trong 3 năm tới và cho rằng tỷ lệ thất nghiệp sẽ duy trì trên mức 8% cho đến cuối 2012. Hiện tại, FED vẫn bỏ ngỏ khả năng về gói QE3.

Diễn biến kinh tế trong nước:

➤ **Tính đến ngày 30/4/2012, nợ xấu của toàn hệ thống tổ chức tín dụng khoảng 108,6 nghìn tỷ đồng, tăng 28,18 nghìn tỷ đồng (35%) với tốc độ tăng trung bình 8,6%/tháng, cao hơn so với mức tăng bình quân cùng kỳ năm trước.**

➤ Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) của hai đầu tàu kinh tế cả nước đã cùng nhau giảm tương ứng, ở các mức âm 0,17% và 0,43% so với tháng trước.

➤ Bắt đầu từ 16h ngày 21/6, xăng giảm 700 đồng/lít; diesel giảm 400 đồng/lít; dầu hỏa giảm 350 đồng/lít; dầu mazut giảm 300 đồng/kg.

➤ NHNN có một số động thái quản lý chặt chẽ hơn đối với dịch vụ tín dụng của các NHTMCP, cụ thể:

Gần đây xuất hiện tình trạng một số TCTD nhận tiền gửi kỳ hạn trên 12 tháng và cho phép người gửi tiền hưởng lãi suất trên 12 tháng khi rút trước hạn (sau 1 tháng hoặc 3 tháng...). NHNN đã có công văn yêu cầu các TCTD công khai các qui định về tiền gửi các kỳ hạn, đồng thời có thể thanh tra toàn diện các TCTD vi phạm qui định.

TCTD xem xét điều chỉnh giảm lãi suất cho vay của các hợp đồng tín dụng xuống theo mức lãi suất cho vay hiện hành; TCTD không được phép cho vay mới để trả nợ cũ nhằm che giấu nợ xấu.

Thanh khoản thị trường tăng nhẹ nhưng vẫn nằm dưới mức bình quân thanh khoản 10 phiên gần nhất, cùng với diễn biến giảm của chỉ số là những tín hiệu cho thấy áp lực bán có sự gia tăng với mức giá bán thấp dần. Tuy nhiên phiên cuối tuần thị trường cũng xuất hiện một lượng cầu mua gom khá lớn phân bổ mức giá thấp trên các mã cổ phiếu bluechips. Nếu không có yếu tố đột biến tác động, trạng thái dao động hẹp của chỉ số hai sàn có khả năng còn tiếp diễn trong những phiên đầu tuần tới.

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	427.20	↓ -5.89	-1.36%
KLGD (triệu ck)	256.60	↓ -72.34	-21.99%
GTGD (tỷ đồng)	4,023.62	↓ -1,520.66	-27.43%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	427.20	↓ -3.90	-0.90%
KLGD (triệu ck)	51.73	↑ 7.89	18.00%
GTGD (tỷ đồng)	755.91	↑ 68.62	9.98%
Tổng cung (triệu ck)	171.41	↑ 9.08	5.60%
Tổng cầu (triệu ck)	182.58	↑ 13.79	8.17%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	6.26	↑ 2.86	83.90%
KL bán (triệu ck)	2.18	↓ -0.13	-5.43%
Giá trị mua (tỷ đồng)	137.17	↑ 66.86	95.08%
Giá trị bán (tỷ đồng)	50.05	↑ 1.21	2.47%



Đồ thị VN-Index

Nhận định sàn HSX

EMA (30) có chiều hướng đi ngang dần, ADX (chỉ số đo sức mạnh xu thế) đã giảm tới mức kỉ lục (10) là những tín hiệu cho thấy Vn-Index đang trong giai đoạn không xu thế. Một điểm đáng chú ý là trạng thái sideways hiện vẫn chưa được xác lập vì thông thường khi sideways thì ADX phải có giá trị từ dao động từ 20 – 30.

Điểm đáng chú ý trong tuần qua, VN-Index gần như rơi vào trạng thái đóng băng khi có những phiên KLGD thấp đột biến, công cụ MFI đi ngang và chỉ số dao động rất hẹp (<1%). Trong quá khứ, các giai đoạn này cho thấy trong ngắn hạn, các giao dịch bình thường trên HSX sẽ tương đối hạn chế và chỉ số VN-index chịu sự phụ thuộc mạnh vào nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn.

Test 430 điểm thất bại: vùng 430 điểm là một vùng tích lũy/phân phối rất mạnh của VN-Index thể hiện qua công cụ VOL AT PRICE. Theo đó, test thất bại 430 điểm và giảm xuống sẽ là dẫn tới khả năng áp lực bán tăng dần và tăng tới rất mạnh khi KL tích lũy trong quá khứ tại vùng này chuyển sang phân phối.

Hỗ trợ gần nhất của VN-index ở mức 411 điểm.

Khuyến nghị chung

VN-index chưa xuất hiện bất cứ tín hiệu tích cực nào cho thấy khả năng phục hồi mạnh trong ngắn hạn. Ngược lại, những dấu hiệu ban đầu cho thấy khả năng áp lực bán ngắn hạn có thể tăng cao dần. Trong kịch bản tích cực, VN-index có thể sẽ tiếp tục dao động sát 430 điểm.

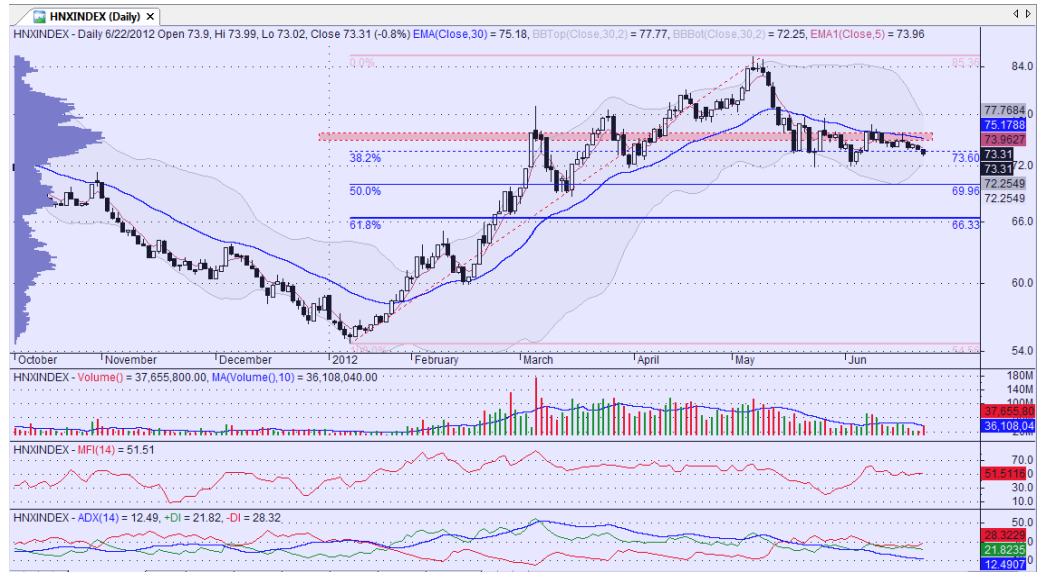
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HÀ NỘI

Tổng quan thị trường tuần

HNX	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	73.30 ↓	-1.54	-2.06%
KLGD (triệu ck)	165.15 ↓	-66.01	-28.56%
GTGD (tỷ đồng)	1.727.24 ↓	-689.49	-28.53%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	73.30 ↓	-0.60	-0.81%
KLGD (triệu ck)	42.18 ↑	16.93	67.02%
GTGD (tỷ đồng)	431.31 ↑	157.68	57.63%
Tổng cung (triệu ck)	68.33 ↑	15.98	30.53%
Tổng cầu (triệu ck)	61.47 ↑	9.73	18.81%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	0.64 ↑	0.12	23.21%
KL bán (triệu ck)	0.45 ↓	-0.14	-24.29%
Giá trị mua (tỷ đồng)	8.31 ↑	0.72	9.53%
Giá trị bán (tỷ đồng)	5.38 ↓	-3.82	-41.54%



Đồ thị HNX-Index

Nhận định sàn HNX

Test thất bại vùng 76 điểm: tương tự VN-Index khi mất 430 điểm, nếu break down khỏi vùng 76 điểm thì HNX-index có khả năng sẽ giảm tương đối mạnh sau đó khi áp lực bán nhìn chung sẽ tăng do KLGD tích lũy chuyển thành phân phối.

KLGD thấp kỉ lục, ADX ở mức 12, mức thấp kỉ lục trong lịch sử giao dịch, MFI – công cụ dòng tiền đi ngang... đó là những tín hiệu đáng để NĐT có một sự thận trọng trong giao dịch ngắn hạn. Trong quá khứ, trạng thái này đã xảy ra nhiều lần, và thường báo trước một sóng giảm tương đối mạnh sau đó với nguyên nhân căn bản từ sự thiếu hụt dòng tiền tham gia.

70 điểm là một hỗ trợ ngắn hạn với HNX-index. Trong trường hợp nếu như không có tác động của thông tin tiêu cực, vùng dao động của HNX-index có khả năng sẽ thiết lập trong vùng 70 – 76 điểm.

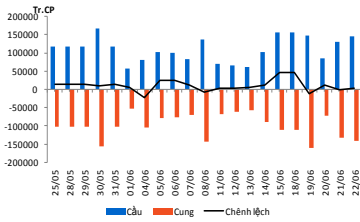
Khuyến nghị chung

Chưa nên tham gia vào thị trường trong thời điểm hiện tại. NĐT cần giữ vị thế tiền mặt cao hơn cổ phiếu cho tới khi HNX-Index xác lập được một trạng thái, xu thế rõ ràng. Đối với NĐT ngắn hạn nói riêng, chừng nào thanh khoản HNX còn duy trì mức thấp như hiện tại thì khi đó việc tham gia giới hạn với mục tiêu ngắn hạn sẽ còn hàm chứa nhiều rủi ro hơn.

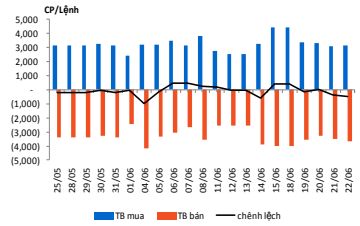


DIỄN BIẾN SÀN HỒ CHÍ MINH PHIÊN CUỐI TUẦN

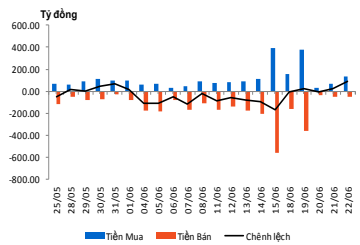
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



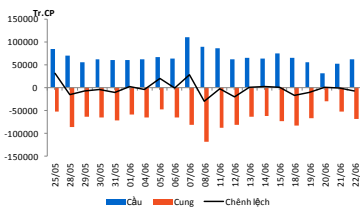
Mở cửa phiên giao dịch, VN-Index rớt mốc 430 điểm ngay trong đợt khớp lệnh mở cửa. Các trụ cột như BVH, MSN, VIC, GAS, SSI... chìm trong sắc đỏ với mức giảm nhẹ dưới 1%. Cụ thể, VN-Index rớt 1.19 điểm, tương ứng 0.28% xuống 429.95 điểm. Giao dịch vẫn hết sức khiêm tốn với 2.1 triệu đơn vị, tương đương 32.32 tỷ đồng.

Kết phiên giao dịch buổi sáng, VN-Index tiếp tục giảm 1.97 điểm, tương ứng 0.46% tạm dừng ở 429.17 điểm. Một vài mã tăng nhẹ giúp chặn đà rơi của chỉ số như STB, VCB, DPM, ITA, PVD, PNJ... Giao dịch cải thiện nhưng nhìn chung vẫn ở mức thấp, với 32.39 triệu đơn vị, tương đương 472 tỷ đồng.

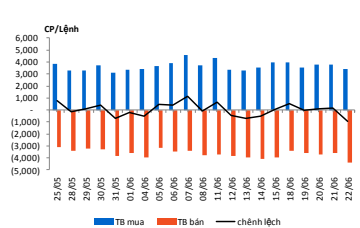
Kết thúc phiên cuối tuần, VN-Index vẫn mất gần 4 điểm, tương ứng 0.92% đóng cửa tại 427.17 điểm. Điểm đáng lưu ý là khối ngoại đã tăng cường giải ngân hơn khi giá bắt đầu giảm mạnh. Toàn phiên, họ mua vào gần 6 triệu đơn vị, tập trung chủ yếu vào các mã HAG (882 ngàn), REE (811 ngàn), SSI (411 ngàn), DPM (388 ngàn).

DIỄN BIẾN SÀN HÀ NỘI PHIÊN CUỐI TUẦN

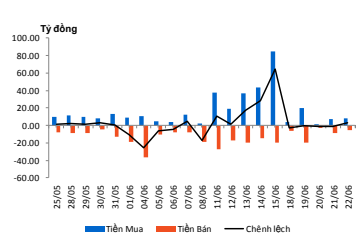
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch ĐTNN



Mở cửa phiên giao dịch, HNX-Index cũng rớt nhẹ 0.07 điểm, tức khoảng 0.09% xuống 73.83 điểm mặc dù toàn sàn chỉ có 33 mã giảm giá, ngược lại có 34 mã tăng và 333 mã đứng yên. Giao dịch duy trì ở mức thấp, với 2.8 triệu đơn vị, tương đương 24.8 tỷ đồng.

Kết phiên giao dịch buổi sáng, Sàn Hà Nội, chỉ số giảm 0.35 điểm, tức 0.47% xuống 73.55 điểm, thấp hơn mức giảm hồi giữa phiên. Thanh khoản lại tăng nhẹ so với cùng kỳ phiên trước, đạt 24.76 triệu đơn vị, tương đương 258 tỷ đồng. Nhà đầu tư tập trung mua mạnh các mã VND, PVX, KLS, SCR tổng cộng gần 8 triệu đơn vị.

Cuối phiên, HNX-Index vẫn giảm 0.59 điểm, tức 0.8% chốt tại 73.31 điểm. Trên sàn HNX, lực cầu mạnh dạng bắt đáy khi giá nhiều mã cổ phiếu bán ở mức thấp. Điều này giúp thanh khoản nâng lên 42.18 triệu đơn vị, tương đương 431 tỷ đồng, tăng đáng kể so với buổi sáng.

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 4 cổ phiếu tăng giá, 2 cổ phiếu đứng giá và 22 cổ phiếu giảm giá. Cổ phiếu tăng giá nhiều nhất là GSP (tăng 6,02%). Các cổ phiếu giảm giá nhiều nhất là PCG (giảm 10,00%). Trung bình, trong tuần các cổ phiếu thuộc nhóm này giảm 3,00%. Tổng khối lượng giao dịch đạt hơn 65,642 triệu đơn vị. Giao dịch nhiều nhất là PVX với hơn 29.240 triệu đơn vị cổ phiếu.

Dưới đây là diễn biến của các mã cổ phiếu thuộc tập đoàn PVN tuần 25/2012:

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	2,800	↓ -10.00	0.47	14.59	HNX
2	PCT	CTCP Vận tải Dầu khí Cửu Long	3.7	127,200	↓ -5.13	0.36	33.64	HNX
3	PFL	CTCP Dầu khí Đông Đô	5.3	795,400	↓ -8.62	0.36	33.64	HNX
4	PGS	CTCP Kinh doanh Khí hóa lỏng Miền Nam	22.3	2,356,500	↓ -4.29	0.31	0.52	HNX
5	PPS	CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Điện lực Dầu khí VN	12.7	399,000	↓ -3.05	1.83	1.48	HNX
6	PPE	CTCP Tư vấn Điện lực Dầu khí Việt Nam	5.4	100	↓ -6.90	1.18	8.04	HNX
7	PSI	CTCP Chứng Khoán Dầu khí	5.4	664,900	↓ -3.57	0.53	N/A	HNX
8	PVC	Tổng CTCP Dung dịch khoan và Hóa phẩm Dầu khí	15.7	393,900	↓ -2.48	0.94	2.35	HNX
9	PVE	Tổng công ty Tư vấn và Thiết kế Dầu khí	11.5	228,737	↓ -2.54	2.01	5.25	HNX
10	PVG	CTCP Kinh doanh khí hóa lỏng Miền Bắc	12.0	1,470,900	↓ -4.76	0.77	8.63	HNX
11	PVI	Tổng CTCP Bảo hiểm Dầu khí	18.7	154,460	↑ 0.54	0.80	9.44	HNX
12	PVR	CTCP Kinh doanh Dịch vụ cao cấp Dầu khí VN	6.5	12,500	→ 0.00	0.62	3.05	HNX
13	PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí	15.8	3,797,800	↓ -1.25	1.33	4.22	HNX
14	PVX	Tổng CTCP Xây lắp Dầu khí VN	10.0	29,240,361	↓ -5.66	0.44	3.76	HNX
15	GAS	Tổng công ty Khí Việt Nam - CTCP	38.6	1,337,490	↑ 4.04	3.11	12.37	HSX
16	DPM	Tổng công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí	34.5	3,514,050	↓ -1.43	3.11	12.37	HSX
17	CNG	Công ty cổ phần CNG Việt Nam	27.3	87,220	↓ -1.44	2.06	5.57	HSX
18	GSP	CTCP Vận tải Sản phẩm khí quốc tế	8.8	689,840	↑ 6.02	2.06	5.57	HSX
19	PET	Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí	12.5	3,098,820	↑ 1.63	1.25	3.32	HSX
20	PGD	CTCP Phân phối khí thấp áp Dầu khí VN	33.9	102,380	↓ -2.59	0.76	6.42	HSX
21	PTL	CTCP Đầu tư Hạ tầng và Đô thị Dầu khí	5.3	2,154,060	↓ -8.62	0.71	3.08	HSX
22	PVD	Tổng CTCP khoan và dịch vụ khoan Dầu khí	35.9	1,431,446	→ 0.00	1.66	4.79	HSX
23	PVF	Tổng CTCP Tài chính Dầu khí	12.7	8,863,782	↓ -2.31	0.52	4.11	HSX
24	PVT	Tổng CTCP vận tải Dầu khí	5.6	3,458,260	↓ -5.08	1.21	7.05	HSX
25	PXI	CTCP Xây dựng công nghiệp & dân dụng dầu khí	6.8	468,940	↓ -5.56	1.12	16.08	HSX
26	PXM	CTCP Xây lắp Dầu khí Miền Trung	6.3	195,530	↓ -4.55	0.57	50.91	HSX
27	PXS	CTCP Kết cấu Kim loại và Lắp máy Dầu khí	11.1	400,100	↓ -3.48	0.65	4.53	HSX
28	PXT	CTCP Xây lắp Đường ống Bể chứa Dầu khí	6.7	196,400	↓ -2.90	0.57	3.28	HSX
29	NT2	CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2	-	-	N/A	0.84	3.33	UPCOM
30	POV	CTCP Xăng dầu Dầu khí Vũng Áng	-	-	N/A	0.61	4.41	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	22,400	0.45	52,028,142
SSI	21,800	21,800	0.00	35,088,043
HAG	28,500	28,400	-0.35	30,607,287
REE	15,700	15,700	0.00	24,914,422
ASM	14,900	14,200	-4.70	24,380,111

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
NBB	32,000	33,600	1,600	5.00
FBT	12,000	12,600	600	5.00
TIX	20,500	21,500	1,000	4.88
DTT	8,300	8,700	400	4.82
PDN	18,900	19,800	900	4.76

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
VSG	1,900	1,800	-100	-5.26
MTG	4,000	3,800	-200	-5.00
KSA	14,700	14,000	-700	-4.76
ASM	14,900	14,200	-700	-4.70
CII	29,900	28,500	-1,400	-4.68

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
HAG	25,089	JVC	10,541
JVC	13,875	GAS	8,932
DPM	13,475	EBB	7,127
REE	12,693	VIC	4,833
SSI	8,944	VSH	4,812

HNX
5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VNĐ)
PVX	10,200	10,000	-1.96	50,919
VND	11,700	11,400	-2.56	50,629
SCR	13,900	13,400	-3.60	35,981
KLS	10,500	10,300	-1.90	28,146
PGS	22,800	22,300	-2.19	18,739

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
CKV	7,300	7,800	500	6.85
CTV	4,400	4,700	300	6.82
TSM	7,700	8,200	500	6.49
L35	6,200	6,600	400	6.45
MKV	10,900	11,600	700	6.42

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
SME	1,000	900	-100	-10.00
HLY	13,000	12,100	-900	-6.92
PCG	5,800	5,400	-400	-6.90
HMH	16,100	15,000	-1,100	-6.83
DL1	16,200	15,100	-1,100	-6.79

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
DBC	2,705	AAA	1,028
PVS	2,152	VNR	871
HDO	743	SDT	635
HBB	524	VCS	567
VNC	256	VC1	296



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