

BẢN TIN TUẦN

21/05-25/05/2012



TỔNG QUAN

- Tổng Cục Thống kê công bố, CPI cả nước tháng 5 tăng 0.18% so với tháng 4 và tăng 8.34% so với cùng kỳ 2011. So với tháng 12/2011, CPI tăng 2.78%, và so với cùng kì năm ngoái tăng 13.3% so với cùng kỳ. Nhóm hàng văn hóa giải trí và du lịch tăng mạnh nhất với 0.63%, tiếp đến là may mặc, mũ nón, giày dép 0.58%, thiết bị đồ dùng gia đình tăng 0.57%...
- Theo báo cáo của tổng cục Thống kê Hà Nội, đến cuối tháng 5, tổng dư nợ cho vay của hệ thống ngân hàng tại Hà Nội đạt 598.071 tỉ đồng, tăng 0,98% so với tháng trước và tăng 2,04% so với tháng 12.2011. Còn tại TP.HCM, tổng dư nợ tín dụng trên địa bàn đến cuối tháng 5 ước đạt 762.200 tỉ đồng, tăng 0,4% so với tháng trước và tăng 1,6% so với cùng kỳ.
- Giá bán lẻ xăng dầu trong nước tiếp tục giảm nhẹ, Bộ Tài Chính tăng thuế nhập khẩu xăng dầu: Giá xăng bán lẻ giảm 600 đồng/l, từ 23.300 đồng/l xuống 22.700 đồng/l. Dầu diesel giảm 400 đồng/l từ 21.600 đồng/lít xuống 21.200 đồng/l. Bên cạnh đó, Bộ Tài chính cũng ban hành thông tư 84/2012/TT-BTC hướng dẫn thực hiện mức thuế suất thuế nhập khẩu ưu đãi đối với một số mặt hàng thuộc nhóm 2710 tại Biểu thuế nhập khẩu ưu đãi. Thông tư cũng quy định, thuế suất thuế nhập khẩu của nhiên liệu diesel cho ô tô, nhiên liệu diesel khác thêm 1% (từ 2% lên 3%); dầu nhiên liệu khác lên 5%.
- Thống đốc Ngân hàng Nhà nước cho biết đang tập trung tham khảo thông lệ quốc tế và đánh giá việc công bố, xác định lãi suất cơ bản trong điều kiện Việt Nam để phối hợp với các bộ, ngành liên quan và các ủy ban của Quốc hội nghiên cứu, đề xuất hướng xử lý phù hợp vấn đề này trong 6 tháng đầu năm 2012.

CPI tháng 5 tăng ở mức khá thấp cũng với sự kì vọng của nhà đầu tư vào khả năng tiếp tục hạ lãi suất trong thời gian ngắn sắp tới là những yếu tố hỗ trợ tâm lý thị trường trong ngắn hạn. Tuy nhiên, trong hai phiên phục hồi mạnh tuần qua thì thanh khoản thị trường chưa có sự phục hồi tương ứng, và nguy cơ áp lực bán sẽ sớm tăng trở lại. VN-Index chưa phá vỡ xu thế giảm và sẽ gặp kháng cự tại 455 điểm. Kháng cự tương ứng với HNX-Index ở 77,5 điểm. Chúng tôi cho rằng rủi ro T + 4 sẽ rất cao nếu NĐT giải ngân tại mức điểm hiện tại, đặc biệt nếu mua vào phiên tăng mạnh. Do đó, nhà đầu tư vẫn nên ưu tiên giữ tiền mặt và chỉ cân nhắc giải ngân một phần tiền nếu có những tín hiệu tích cực xuất hiện từ yếu tố thanh khoản hoặc chỉ số giảm về hỗ trợ mạnh (411 điểm với VN-index và 66 điểm với HNX-index).

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	437.40	↑ 2.40	0.55%
KLGD (triệu ck)	363.45	↓ -73.76	-16.87%
GTGD (tỷ đồng)	6,131.86	↓ -795.46	-11.48%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	437.40	↑ 10.48	2.45%
KLGD (triệu ck)	77.82	↑ 19.78	34.08%
GTGD (tỷ đồng)	1,294.73	↑ 345.12	36.34%
Tổng cung (triệu ck)	102.52	↑ 0.00	0.00%
Tổng cầu (triệu ck)	116.27	↑ 0.00	0.00%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	2.42	↓ -2.71	-52.83%
KL bán (triệu ck)	4.48	↓ -1.91	-29.91%
Giá trị mua (tỷ đồng)	65.75	↓ -85.90	-56.64%
Giá trị bán (tỷ đồng)	115.41	↓ -51.54	-30.87%



Đồ thị VN-Index

Nhận định sàn HSX

Về mặt kĩ thuật, VN-Index đã giảm tới gần vùng hỗ trợ mạnh tại 411 điểm, nhiều công cụ kĩ thuật thể hiện trạng thái OVER SOLD (quá bán) cho thấy thị trường đã giảm thái quá và có khả năng đà giảm sẽ chậm lại, xen kẽ nhiều hơn những phiên phục hồi:

- Những dịch chuyển của chỉ số đang nằm ngoài dải bollinger band.
- Công cụ dao động: RSI, MFI đều đã đi vào vùng <30 (OVER SOLD).

Mặc dù vậy, trạng thái và các tín hiệu tích cực của chỉ số chưa xuất hiện. Điểm nổi bật là giao dịch có chiều hướng sụt giảm hoặc duy trì thấp sau những phiên tăng mạnh, cho thấy sức mua rất cầm chừng trong khi áp lực bán thường tăng sau khi thị trường tăng. Trong xu thế giảm hiện tại, áp lực bán sẽ gia tăng mạnh trong những phiên đầu tuần khi VN-index tiến gần tới đường EMA (30) đóng vai trò là một kháng cự xu thế ngắn hạn và hiện kháng cự có giá trị 455 điểm. Nếu như không phá vỡ được đường này, VN-Index sẽ có chiều hướng dao động giảm dần trong khoảng 411 – 455 điểm, tuy nhiên chúng tôi vẫn nhấn mạnh rằng 411 điểm là một kháng cự khá “cứng”.

Khuyến nghị chung

VN-Index chưa xuất hiện tín hiệu tích cực. Sự phục hồi với thanh khoản thấp cho thấy rủi ro T+4 sẽ rất cao nếu NĐT giải ngân tham gia vào thị trường. DO đó, NĐT nên ưu tiên giữ tiền mặt, và chỉ cân nhắc giải ngân một phần tiền nếu thanh khoản thị trường có sự cải thiện tích cực dần dần đồng thời VN-index tiến sát tới vùng hỗ trợ mạnh 411 điểm.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HÀ NỘI

Tổng quan thị trường tuần

HNX	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	76.10 ↑	2.30	3.12%
KLGD (triệu ck)	263.45 ↓	-97.11	-26.93%
GTGD (tỷ đồng)	2,672.76 ↓	-1,016.22	-27.55%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	76.10 ↑	2.44	3.31%
KLGD (triệu ck)	52.16 ↑	0.61	1.19%
GTGD (tỷ đồng)	535.45 ↑	33.45	6.66%
Tổng cung (triệu ck)	52.56 ↓	-17.45	-24.93%
Tổng cầu (triệu ck)	84.08 ↑	8.59	11.38%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	0.62 ↓	-0.02	-3.56%
KL bán (triệu ck)	0.65 ↓	-0.19	-22.09%
Giá trị mua (tỷ đồng)	9.51 ↓	-1.50	-13.60%
Giá trị bán (tỷ đồng)	8.13 ↓	-2.42	-22.94%



Đồ thị HNX-Index

Nhận định sàn HNX

Tương tự chỉ số VN-Index, HNX-Index bắt đầu xuất hiện một chút ít dòng tiền bắt đáy. Như đã phân tích trước đó, vùng điểm 66 – 73 điểm là một vùng hỗ trợ khá mạnh với HNX-index tuy nhiên ngưỡng 66 điểm mới là ngưỡng hỗ trợ mạnh nhất. Trong bối cảnh sau 8 phiên giảm mạnh, hầu hết các công cụ kỹ thuật thể hiện trạng thái HNX-Index đều đã đi vào vùng quá bán (MFI, RSI, Bollinger band...) thì tại vùng 66 – 73 điểm, đà giảm của chỉ số có thể sẽ chậm lại và xen kẽ nhiều hơn các phiên phục hồi. Tuy nhiên, thanh khoản thị trường chưa cho thấy dấu hiệu tích cực nào.

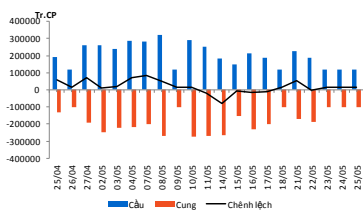
HNX-Index có kháng cự gần nhất tại 77 điểm, và áp lực bán có khả năng gia tăng ngay trong những phiên sắp tới. Trường hợp vượt 77 điểm, trạng thái của HNX-Index sẽ được cải thiện từ xu thế giảm sang trạng thái dao động ngang (side way)

Khuyến nghị chung

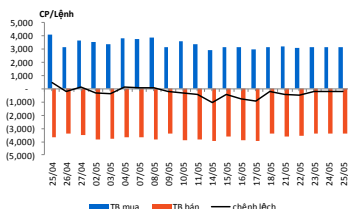
Rủi ro sau T+4 sẽ rất cao nếu NĐT tham gia vào thị trường tại thời điểm hiện tại, đặc biệt là nếu mua vào trong những phiên thị trường tăng giá. Áp lực bán có nguy cơ tăng mạnh trở lại khi HNX-Index tiến tới các kháng cự 77 – 80 điểm. NĐT vẫn nên ưu tiên giữ tiền mặt, và chỉ cân nhắc giải ngân một phần tiền nếu HNX-Index về sát vùng hỗ trợ mạnh 66 – 70 điểm, đồng thời thanh khoản có sự cải thiện theo chiều hướng tích cực hơn.

DIỄN BIẾN SÀN HỒ CHÍ MINH

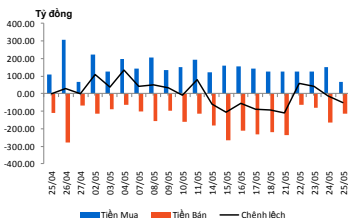
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



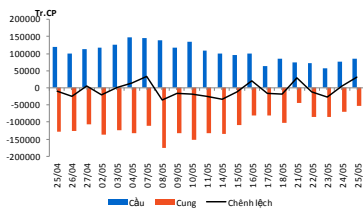
Chỉ trong vòng 15 phút mở cửa, đã có hơn 120 mã chứng khoán tăng giá tại HOSE, khá nhiều mã trong đó là cổ phiếu chủ chốt như BVH, VIC, VCB, HAG, SSI... và toàn bộ các cổ phiếu ngân hàng. Thậm chí có lúc VIC còn bật tăng kịch trần cùng với KBC, PVF... Các trụ đỡ như MSN, GAS, VNM lần lượt chốt ở mức giá tham chiếu. Trong khi đó, rất nhiều mã đầu cơ đảo chiều tăng giá và có giao dịch khá mạnh như IDI, ASM, NVT, VNE... Điều này giúp VN-Index bật tăng 5.7 điểm, tức 1.34% và vượt qua ngưỡng 430 điểm tạm chốt ở 432.62 điểm trong đợt khớp lệnh thứ nhất. Giao dịch toàn sàn đạt gần 4 triệu đơn vị, tương đương 50 tỷ đồng.

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index tăng 10.46 điểm, tương ứng 2.45% đóng cửa tại 437.38 điểm. Như vậy, so với cuối tuần trước, chỉ số đã nhích nhẹ 2.43 điểm, tức khoảng 0.56% so với cuối tuần trước. Trong khi đó, với số mã tăng trần chiếm áp đảo, chỉ số VN30 tăng mạnh 12.69 điểm, tương đương 2.53% đóng cửa tại 514.27 điểm. Do chỉ đóng vai trò lực đỡ, nên giao dịch của rổ VN30 khá khiêm tốn, với gần 16.7 triệu đơn vị, tương đương 383.35 tỷ đồng, chiếm tỷ trọng khá thấp trong tổng số 77.82 triệu đơn vị và 1,294 tỷ đồng giao dịch toàn phiên.

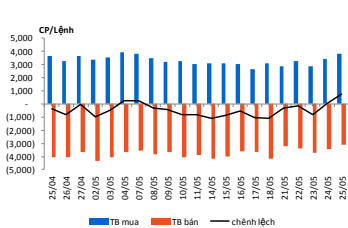
Khối ngoại mua ròng 2.42 triệu đơn vị tập trung vào các mã chủ chốt trên sàn.

DIỄN BIẾN SÀN HÀ NỘI

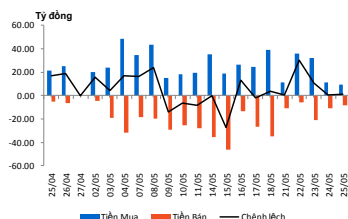
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



HNX-Index bật tăng khá mạnh ngay từ đầu phiên, tuy nhiên bên bán thận trọng có xu hướng chốt hàng trước khi thị trường quay lại điều chỉnh làm cho đà tăng chững lại. Sau 15 phút, HNX-Index tạm tăng 1.03 điểm, tương đương 1.4% đạt 74.69 điểm. Giao dịch đạt khá với gần 7 triệu đơn vị, tương đương 68 tỷ đồng. Những cổ phiếu chủ chốt như SCR, SHS, PVX, HBB, VND,... đồng loạt tăng giá khá mạnh tạo ra lực đỡ lớn cho thị trường.

Giao dịch tại HNX chứng kiến sự đi lên trong hầu hết thời gian buổi chiều. HNX-Index đóng cửa ở mức cao chốt vọt khi tăng 2.4 điểm, tương ứng 3.26% đạt 76.06 điểm. Nhà đầu tư ra sức gom cổ phiếu chứng khoán và những mã chủ chốt tại sàn này như PVX, HBB, VND, SCR, SHB, KLS, SHS, PVS... tổng cộng trên sàn có đến 284 mã tăng giá và bao gồm 180 mã tăng kịch trần. Số mã dư mua giá trần nhiều vô kể. Thanh khoản có cải thiện so với phiên trước, đạt 52 triệu đơn vị, tương đương 535.45 tỷ đồng.

Giao dịch cổ phiếu các doanh nghiệp thuộc Tập đoàn Dầu khí quốc gia Việt Nam

Tuần qua, trong 27 cổ phiếu niêm yết trên HOSE và HNX có 20 cổ phiếu tăng giá và 4 cổ phiếu giảm giá. Cổ phiếu tăng giá nhiều nhất là PVI(tăng 9,24%). Các cổ phiếu giảm giá nhiều nhất là PVS (giảm 6,7%).Trung bình, trong tuần các cổ phiếu thuộc nhóm này tăng 2,7%. Tổng khối lượng giao dịch đạt hơn 93,062 triệu đơn vị. Giao dịch nhiều nhất là PVX với hơn 24,439 triệu đơn vị cổ phiếu.

Dưới đây là diễn biến của các mã cổ phiếu thuộc tập đoàn PVN tuần 21/2012:

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	5.2	27,700	↓ -1.89	0.46	14.05	HNX
2	PFL	CTCP Dầu khí Đồng Đô	5.5	1,594,300	↑ 1.85	0.32	0.54	HNX
3	PGS	CTCP Kinh doanh Khí hóa lỏng Miền Nam	25.2	5,610,800	↓ -1.18	2.07	1.68	HNX
4	PPS	CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Điện lực Dầu khí VN	12.3	993,000	↑ 2.50	1.14	7.78	HNX
5	PPE	CTCP Tư vấn Điện lực Dầu khí Việt Nam	5.5	3,100	↑ 7.84	0.50	3.04	HNX
6	PSI	CTCP Chứng Khoán Dầu khí	5.6	1,376,300	↑ 3.70	1.05	2.63	HNX
7	PVC	Tổng CTCP Dung dịch khoan và Hóa phẩm Dầu khí	17.6	1,447,489	↑ 5.39	2.26	5.89	HNX
8	PVE	Tổng công ty Tư vấn và Thiết kế Dầu khí	12.9	661,250	↑ 4.88	0.88	9.93	HNX
9	PVG	CTCP Kinh doanh khí hóa lỏng Miền Bắc	13.8	3,482,650	→ 0.00	0.86	10.15	HNX
10	PVI	Tổng CTCP Bảo hiểm Dầu khí	20.1	401,683	↑ 9.24	0.66	3.24	HNX
11	PVR	CTCP Kinh doanh Dịch vụ cao cấp Dầu khí VN	6.9	105,565	↑ 6.15	1.41	4.47	HNX
12	PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí	16.7	10,357,990	↓ -6.70	0.45	3.80	HNX
13	PVX	Tổng CTCP Xây lắp Dầu khí VN	10.1	24,439,495	↑ 6.32	3.15	12.50	HNX
14	GAS	Tổng công ty Khí Việt Nam - CTCP	39.0	10,329,050	N/A	2.10	5.67	HSX
15	DPM	Tổng công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí	35.1	5,039,510	↑ 7.67	2.10	5.67	HSX
16	CNG	Công ty cổ phần CNG Việt Nam	28.1	435,310	↑ 0.36	1.29	3.42	HSX
17	GSP	CTCP Vận tải Sản phẩm khí quốc tế	8.7	504,740	→ 0.00	1.29	3.42	HSX
18	PET	Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí	12.7	2,256,040	↑ 2.42	0.75	6.35	HSX
19	PGD	CTCP Phân phối khí thấp áp Dầu khí VN	34.9	162,320	↑ 3.25	0.72	3.13	HSX
20	PTL	CTCP Đầu tư Hạ tầng và Đô thị Dầu khí	5.9	2,263,860	↑ 1.72	1.70	4.93	HSX
21	PVD	Tổng CTCP khoan và dịch vụ khoan Dầu khí	37.5	1,931,240	↑ 3.31	0.58	4.57	HSX
22	PVF	Tổng CTCP Tài chính Dầu khí	13.2	8,615,920	↑ 3.94	1.27	7.37	HSX
23	PVT	Tổng CTCP vận tải Dầu khí	5.9	6,713,520	↓ -4.84	1.16	16.71	HSX
24	PXI	CTCP Xây dựng công nghiệp & dân dụng dầu khí	7.6	1,434,710	↑ 1.33	0.60	53.64	HSX
25	PXM	CTCP Xây lắp Dầu khí Miền Trung	6.7	914,490	↑ 4.69	0.73	5.07	HSX
26	PXS	CTCP Kết cấu Kim loại và Lắp máy Dầu khí	11.6	1,300,340	↑ 3.57	0.61	3.49	HSX
27	PXT	CTCP Xây lắp Đường ống Bể chứa Dầu khí	6.7	659,910	↑ 4.69	0.88	3.48	HSX
28	NT2	CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2	-	-	N/A	0.61	4.41	UPCOM
29	POV	CTCP Xăng dầu Dầu khí Vũng Áng	-	-	N/A	0.39	4.61	UPCOM
30	PSP	CTCP cảng dịch vụ dầu khí Đình Vũ	-	-	N/A	0.72	0.00	UPCOM
31	PSB	CTCP Đầu tư Sao Mai -Bến Đình	-	-	N/A	0.46	13.58	UPCOM
32	PTT	CTCP Vận tải Dầu khí Đông Dương	-	-	N/A	0.39	3.95	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	24,900	25,500	2.41	386,339,868
GAS	38,900	39,000	0.26	35,957,756
DPM	33,500	35,100	4.78	33,380,149
SSI	20,500	21,500	4.88	28,977,961
MBB	14,100	14,800	4.96	27,221,427

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
VSG	1,800	1,900	100	5.56
DRH	4,000	4,200	200	5.00
VST	4,000	4,200	200	5.00
MAFPF1	4,000	4,200	200	5.00
AGR	8,000	8,400	400	5.00

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
VKP	800	700	-100	-12.50
IFS	4,000	3,800	-200	-5.00
NSC	48,000	45,600	-2,400	-5.00
DLG	16,000	15,300	-700	-4.38
KSA	14,200	13,600	-600	-4.23

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
GAS	12,920	HAG	21,238
DPM	6,196	VIC	15,177
PVD	5,004	STB	8,194
VCB	4,984	MSN	7,165
HPG	3,174	HPG	6,665

HNX

5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VNĐ)
PVX	9,500	10,100	6.32	46,590
VND	11,500	12,300	6.96	34,562
SCR	14,000	14,900	6.43	34,472
ACB	25,500	25,900	1.57	29,771
PVS	15,700	16,700	6.37	28,337

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
SME	1,000	1,100	100	10.00
CAP	20,000	21,400	1,400	7.00
SD7	10,000	10,700	700	7.00
CSC	12,900	13,800	900	6.98
PVG	12,900	13,800	900	6.98

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
CVN	18,600	17,300	-1,300	-6.99
CCM	12,900	12,000	-900	-6.98
MKV	6,000	5,600	-400	-6.67
PTM	7,800	7,300	-500	-6.41
PTI	11,300	10,600	-700	-6.19

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
DBC	4,297	VNR	3,926
VND	1,990	AAA	1,028
PVX	760	SDT	615
PVS	713	BCC	313
NTP	447	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