

BẢN TIN TUẦN

22/04 - 26/04/2013



PSI

TỔNG QUAN

Tóm tắt kinh tế tháng 4:

Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp tháng Tư tăng 5,8% so với cùng kỳ năm trước.

Tổng thu ngân sách Nhà nước từ đầu năm đến 15/4/2013 ước tính đạt 201,4 nghìn tỷ đồng, bằng 24,7% dự toán năm. Tổng chi ngân sách Nhà nước từ đầu năm đến 15/4/2013 ước tính đạt 258 nghìn tỷ đồng, bằng 26,4% dự toán năm.

Tổng mức hàng hóa bán lẻ và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tháng Tư ước tính đạt 213,4 nghìn tỷ đồng, tăng 0,9% so với tháng trước và tăng 11,9% so với cùng kỳ năm 2012. Tính chung bốn tháng đầu năm, tổng mức hàng hóa bán lẻ và doanh thu dịch vụ tiêu dùng đạt 849,9 nghìn tỷ đồng, tăng 11,8% so với cùng kỳ năm trước, nếu loại trừ yếu tố giá thì tăng 4,6%.

Kim ngạch hàng hóa xuất khẩu tháng Tư ước tính đạt 9,7 tỷ USD, giảm 12,1% so với tháng trước và tăng 9,1% so với cùng kỳ năm 2012. Kim ngạch hàng hóa nhập khẩu tháng Tư ước tính đạt 10,7 tỷ USD, giảm 7,6% so với tháng trước và tăng 19% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung bốn tháng đầu năm, kim ngạch hàng hóa nhập khẩu đạt 40,2 tỷ USD, tăng 18% so với cùng kỳ năm 2012.

Chỉ số giá tiêu dùng tháng 4/2013 tăng 0,02% so với tháng trước.

Nhận định thị trường:

Kết thúc phiên cuối tuần trước kỳ nghỉ khá dài, việc thị trường giảm nhẹ với thanh khoản yếu là một diễn biến khá bình thường so với mọi năm. Chúng tôi cho rằng khả năng dao động có khả năng còn tiếp tục trong ngắn hạn nếu như dòng tiền vẫn không có sự cải thiện và thanh khoản thị trường duy trì mức thấp.

Mặc dù vậy, trong giai đoạn này chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm cho rằng thị trường đã giảm đủ mạnh để có thể đi vào giai đoạn tích lũy. Một trong những yếu tố thể hiện khá rõ sự suy yếu của sức bán chính là tương quan giữa thanh khoản thấp và diễn biến dao động hẹp của chỉ số thị trường. Việc các etfs đã giảm mạnh lượng bán ròng cũng sẽ tạo cho thị trường một tụt ổn định nhất định vì có khả năng nhiều NĐT nước ngoài khác (ngoài 2 etfs lớn) vẫn tiếp tục duy trì các giao dịch mua ròng trên thị trường. Do đó, nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ danh mục hiện có, tránh bán tháo cổ phiếu với giá thấp trong những phiên giảm.

Phòng Phân tích

Báo cáo được thực hiện bởi CV

phân tích:

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	474.51 ↑	1.31	0.28%
KLGD (triệu ck)	166.79 ↓	-14.82	-8.16%
GTGD (tỷ đồng)	2,680.08 ↓	-886.43	-24.85%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	474.51 ↓	-2.08	-0.44%
KLGD (triệu ck)	31.27 ↓	-4.64	-12.91%
GTGD (tỷ đồng)	484.36 ↑	16.81	3.59%
Tổng cung (triệu ck)	131.40 ↑	2.36	1.83%
Tổng cầu (triệu ck)	132.97 ↓	-13.37	-9.14%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	4.62 ↑	1.76	61.89%
KL bán (triệu ck)	2.45 ↑	0.61	33.10%
Giá trị mua (tỷ đồng)	101.96 ↑	38.69	61.15%
Giá trị bán (tỷ đồng)	57.58 ↑	24.47	73.88%

Chỉ tiêu kỹ thuật của VN-index

Xu thế	Thời gian	Trạng thái
Ngắn hạn	1 - 4 tuần	Giảm
Trung hạn	1 - 3 tháng	Tăng
Dài hạn	trên 6 tháng	N/A

Chỉ tiêu đánh giá ngắn hạn

Chu kỳ ngắn hạn	N/A
Thanh khoản	Giảm
Đánh giá dòng tiền	Giảm
Trạng thái ngắn hạn	Tăng
Tín hiệu mua/bán	Bán

Các ngưỡng quan trọng

	Điểm	Đánh giá
Kháng cự 1	520	***
Kháng cự 2	540	**
Kháng cự 3		
Hỗ trợ 1	460	***
Hỗ trợ 2	440	**
Hỗ trợ 3	400	***

Ghi chú đánh giá các ngưỡng kỹ thuật: (*) Yếu; (**) Trung Bình; (***) Mạnh; (****) Rất mạnh



Đồ thị VN-Index- Tổng hợp tín hiệu ngắn hạn

Nhận định sàn HSX

Những diễn biến tích cực trên công cụ dòng tiền MFI trong tuần vừa qua cho thấy đà giảm có thể đã được ngăn chặn và VN-Index tạm thời về trạng thái dao động hẹp.

Khối ngoại đã mua ròng trở lại trong 3 phiên gần đây, trong đó gần nhất họ mua ròng 2,1 triệu đơn vị cổ phiếu trên HSX. Chúng tôi đã có nhận định trong nhiều bản tin trước khi đánh giá hiện tượng bán ròng của các etfs chỉ mang tính ngắn hạn. Chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm cho rằng các etfs này có khả năng sẽ quay trở lại mua ròng mạnh nếu như mặt bằng giá cổ phiếu trên thị trường Việt Nam tiếp tục giảm.

Đánh giá tương quan giữa khối lượng giao dịch và biến động của thị trường, các dấu hiệu cho thấy sự cạn kiệt của dòng tiền bên mua, tuy nhiên các mức giá bán đưa ra đều không bị ép xuống thấp, cho thấy giống như giai đoạn tháng 11/2012, đây có thể là một vùng tích lũy tạo đáy ngắn hạn.



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HÀ NỘI

Tổng quan thị trường tuần

HNX	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	58.36 ↑	0.00	0.00%
KLGD (triệu ck)	132.27 ↑	4.36	3.41%
GTGD (tỷ đồng)	951.84 ↓	-18.58	-1.91%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	58.36	↓-0.33	-0.56%
KLGD (triệu ck)	40.90	↑16.34	66.54%
GTGD (tỷ đồng)	279.10	↑84.71	43.58%
Tổng cung (triệu ck)	52.00	↑0.39	0.75%
Tổng cầu (triệu ck)	48.95	↓-4.76	-8.86%

Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	1.45	↓-0.20	-12.21%
KL bán (triệu ck)	0.61	↓-0.55	-47.35%
Giá trị mua (tỷ đồng)	11.89	↓-13.15	-52.52%
Giá trị bán (tỷ đồng)	6.60	↓-12.78	-65.94%

Chỉ tiêu kỹ thuật của HNX-Index

Xu thế	Thời gian	Trạng thái
Ngắn hạn	1 - 4 tuần	Giảm
Trung hạn	1 - 3 tháng	Tăng
Dài hạn	trên 6 tháng	N/A

Chỉ tiêu đánh giá ngắn hạn

Chu kỳ ngắn hạn	Dao động
Thanh khoản	Yếu
Đánh giá dòng tiền	Yếu
Trạng thái ngắn hạn	N/A
Tín hiệu mua/bán	N/A

Các ngưỡng quan trọng

	Điểm	Đánh giá
Kháng cự 1	62	**
Kháng cự 2	67.7	***
Kháng cự 3		
Hỗ trợ 1	54	**
Hỗ trợ 2	50	****
Hỗ trợ 3		

Ghi chú đánh giá các ngưỡng kỹ thuật: (*) Yếu; (**) Trung Bình; (***) Mạnh; (****) Rất mạnh



Đồ thị HNX-Index- tổng hợp tín hiệu ngắn hạn

Nhận định sàn HNX

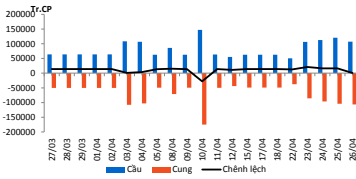
Chỉ số HNX-Index mặc dù vẫn dao động giảm dần trong vùng 58 – 60 điểm, tuy nhiên một số cổ phiếu đã có mức giảm tương đối mạnh và thậm chí về gần vùng giá thấp nhất kể từ quý 4 năm 2012.

Đối với sàn HNX, hiện tượng nhiều cổ phiếu chạm tới khu vực gần mức thấp kỷ lục trong 1 năm gần nhất đã thể hiện rõ qua thái độ thận trọng của bên bán. Chúng tôi cho rằng với việc thanh khoản sàn HNX giảm xuống mức thaaos kỷ lục trong vùng 17 – 20 triệu đơn vị cổ phiếu / phiên mà chỉ số HNX-Index không tiếp tục giảm mạnh thì đó là một trong những dấu hiệu cơ bản cho thấy sức cung giá thấp cạn kiệt.

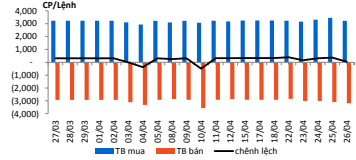
Trong ngắn hạn, do thiếu hụt dòng tiền nên chỉ số HNX-Index có khả năng tiếp tục dao động hẹp trong khu vực 56 – 59 điểm, không loại trừ khả năng giảm nhẹ, tuy nhiên sự phân hóa sẽ tiếp tục gia tăng và nhiều cổ phiếu sẽ xuất hiện sự phục hồi kỹ thuật đáng kể.

DIỄN BIẾN SÀN HỒ CHÍ MINH PHIÊN CUỐI TUẦN

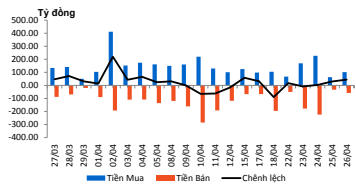
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



Giao dịch những phút đầu mở cửa đang tỏ ra khá thận trọng khi đây là phiên cuối cùng trước kỳ nghỉ lễ dài ngày. ITA, KBC chững lại đà tăng. Dòng bluechip đang có sự phân hóa mạnh khi HAG, CIL, VCB, BVG, CTG, STB, HSG, DPM duy trì sắc xanh giúp VN-Index nhích nhẹ lên 477.08 điểm. Khối lượng khớp lệnh trên HOSE đạt 2.2 triệu đơn vị, chủ yếu nhờ giao dịch tăng mạnh ở BGM, HQC, KBC, HAG, DLG, HAR ... Trong khi đó, SSI, REE, VIC, GMD, CSM, VSH vẫn đang giảm điểm.

Tâm lý thận trọng quay trở lại, thanh khoản thấp kéo cả hai chỉ số VN-Index và HNX-Index quay đầu giảm nhẹ khi đóng cửa phiên sáng.

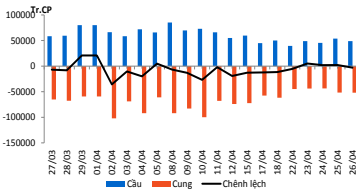
Cả hai thị trường tiếp tục duy trì tình trạng lình xình quanh mốc tham chiếu. Điểm đáng chú ý là thanh khoản thấp khiến tâm lý nhà đầu tư trở nên thận trọng hơn trong việc giải ngân. Kết thúc phiên sáng, HOSE giảm nhẹ 0.33% với khối lượng giao dịch chỉ đạt trên 18.4 triệu đơn vị.

Giao dịch trong phiên chiều diễn biến khá tiêu cực, với thanh khoản vẫn duy trì thấp cho thấy nhà đầu tư thận trọng trước kỳ nghỉ lễ dài ngày.

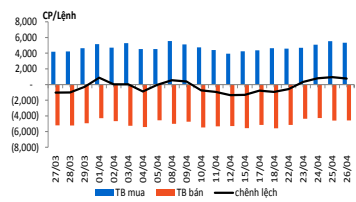
VN-Index đóng cửa phiên giảm nhẹ 2.08 điểm (0.44%) về 474.5; khối lượng khớp lệnh đạt 30.58 triệu đơn vị, tương ứng giá trị hơn 457.6 tỷ đồng.

DIỄN BIẾN SÀN HÀ NỘI PHIÊN CUỐI TUẦN

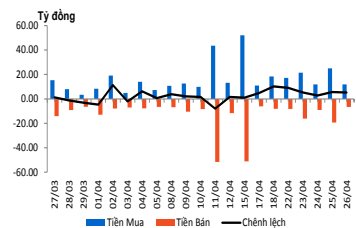
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



Đầu phiên, tuy nhiên giao dịch mạnh nhất vẫn là PVX khi cổ phiếu này tiếp tục có phiên tăng thứ 4 liên tiếp. PVX hiện tăng hơn 4% và có lúc đã tăng gần 7%; khớp lệnh sau 30 phút lên đến 1.5 triệu đơn vị, đứng đầu về khối lượng giao dịch trên cả hai sàn.

Ngược lại, ITA, KBC không thể tiếp tục duy trì đà tăng như những phiên trước. ITA hiện đang giảm nhẹ trong khi KBC tích cực hơn với mức tăng nhẹ; KBC duy trì được khối lượng khá. Trên HNX, giao dịch vẫn chưa thực sự sôi động khiến HNX-Index chỉ nhích nhẹ 0.12%, khối lượng đạt hơn 4.2 triệu đơn vị sau 30 phút mở cửa.

Giao dịch trên HNX chùng xuống hẳn vào cuối phiên sáng. PVX thu hẹp đà tăng tuy nhiên vẫn đứng đầu về khối lượng khớp lệnh trên cả hai sàn. Điều này khiến HNX-Index quay đầu chuyển sang đỏ, giảm nhẹ 0.06 điểm, khối lượng khớp lệnh chỉ đạt 12.6 triệu đơn vị, tổng giá trị vốn vện 83 tỷ đồng.

Phiên chiều, HNX-Index cũng giảm nhẹ 0.56% về 58.45; khối lượng khớp lệnh đạt 21.75 triệu đơn vị, giá trị 148.31 tỷ đồng.

Đáng chú ý là NVB có giao dịch thỏa thuận hơn 18.1 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị gần 127 tỷ đồng. Lượng cổ phiếu này tương đương với 6% vốn điều lệ của Navibank ở mức 3,010 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 9 mã giảm giá, 6 mã đứng giá và 13 mã cổ phiếu tăng giá. Tính chung cả tuần, các cổ phiếu thuộc nhóm này giảm bình quân 1.02%. Tổng khối lượng giao dịch đạt hơn 38.675 triệu đơn vị. Giao dịch nhiều nhất là PVX với hơn 13.801 triệu đơn vị cổ phiếu.

Dưới đây là diễn biến của các mã cổ phiếu thuộc tập đoàn PVN tuần 17/2013:

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	4.9	300	↔ 0.00	0.43	13.24	HNX
2	PCT	CTCP Vận tải Dầu khí Cửu Long	3.3	3,600	↑ 3.12	0.32	30.00	HNX
3	PFL	Công ty cổ phần Dầu khí Đông Đô	2.1	1,490,500	↔ 0.00	0.32	30.00	HNX
4	PGS	CTCP Kinh doanh Khí hóa lỏng Miền Nam	18.3	1,547,700	↑ 3.98	0.12	0.21	HNX
5	PPS	CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Điện lực Dầu khí Việt Nam	10.5	158,300	↑ 1.94	1.50	1.22	HNX
6	PPE	CTCP Tư vấn Điện lực Dầu khí Việt Nam	2.1	400	↓ -8.70	0.97	6.65	HNX
7	PSI	CTCP Chứng Khoán Dầu khí	3.7	133,090	↑ 2.78	0.37	N/A	HNX
8	PVC	Tổng Công ty Dung dịch khoan và Hóa phẩm Dầu khí-CTCP	14.5	3,825,900	↑ 5.84	0.86	2.17	HNX
9	PVE	Tổng Công ty Tư vấn Thiết kế Dầu khí-CTCP	6.5	121,400	↔ 0.00	1.14	2.97	HNX
10	PVG	CTCP Kinh doanh khí hóa lỏng Miền Bắc	7.6	197,500	↑ 1.33	0.49	5.47	HNX
11	PVI	Công ty Cổ phần PVI	15.5	178,404	↔ 0.00	0.66	7.83	HNX
12	PVR	CTCP Kinh doanh Dịch vụ cao cấp Dầu khí Việt Nam	3.1	4,800	↓ -16.22	0.30	1.46	HNX
13	PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam	13.2	2,188,562	↓ -2.22	1.11	3.53	HNX
14	PVX	Tổng CTCP Xây lắp Dầu khí Việt Nam	4.6	13,801,887	↑ 6.98	0.20	1.73	HNX
15	GAS	Tổng công ty Khí Việt Nam - CTCP	53.0	2,468,170	↓ -1.85	4.28	16.99	HSX
16	DPM	Tổng công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí-CTCP	42.2	2,367,790	↑ 0.48	4.28	16.99	HSX
17	CNG	Công ty cổ phần CNG Việt Nam	29.1	70,680	↑ 3.93	2.52	6.82	HSX
18	GSP	CTCP Vận tải Sản phẩm khí quốc tế	8.0	268,920	↑ 2.56	2.52	6.82	HSX
19	PET	Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí	17.0	2,410,240	↑ 1.80	1.34	3.54	HSX
20	PGD	CTCP Phân phối khí thấp áp Dầu khí Việt Nam	29.5	133,310	↓ -2.64	0.69	5.84	HSX
21	PTL	CTCP Đầu tư Hạ tầng và Đô thị Dầu khí	2.8	659,860	↑ 3.70	0.97	4.19	HSX
22	PVD	Tổng CTCP khoan và dịch vụ khoan Dầu khí	40.0	874,300	↑ 1.01	1.44	4.17	HSX
23	PVF	Tổng Công ty Tài Chính Cổ phần Dầu khí Việt Nam	8.4	2,969,310	↔ 0.00	0.27	2.17	HSX
24	PVT	Tổng CTCP vận tải Dầu khí	4.2	1,853,940	↓ -2.33	1.35	7.86	HSX
25	PXI	CTCP Xây dựng công nghiệp & dân dụng dầu khí	3.1	372,400	↓ -11.43	0.74	10.63	HSX
26	PXM	CTCP Xây lắp Dầu khí Miền Trung	1.5	93,680	↔ 0.00	0.43	38.18	HSX
27	PXS	CTCP Kết cấu Kim loại và Lắp máy Dầu khí	8.7	409,520	↓ -2.25	0.30	2.07	HSX
28	PXT	CTCP Xây lắp Đường ống Bể chứa Dầu khí	3.1	71,210	↓ -20.51	0.14	0.78	HSX
29	NT2	CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2	-	-	N/A	0.66	2.61	UPCOM
30	POV	CTCP Xăng dầu Dầu khí Vũng Áng	-	-	N/A	0.28	2.04	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	126,000	124,000	-1.59	45,429,540
ITA	6,400	6,200	-3.13	27,559,171
GAS	54,000	53,000	-1.85	26,149,735
HAG	21,600	22,600	4.63	20,893,822
HAR	39,000	38,000	-2.56	16,829,406

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
NVT	4,300	4,600	300	6.98
BGM	4,300	4,600	300	6.98
IFS	8,900	9,500	600	6.74
GMC	18,500	19,700	1,200	6.49
AGD	49,800	53,000	3,200	6.43

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
VSG	800	700	-100	-12.50
KSH	5,900	5,500	-400	-6.78
HHS	19,500	18,200	-1,300	-6.67
TIC	9,400	8,800	-600	-6.38
TMT	6,400	6,000	-400	-6.25

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua	Mã	GT bán
	(triệu VNĐ)		(triệu VNĐ)
ITA	10,935	DPM	11,251
KDC	9,805	VNM	8,909
VNM	8,903	ITA	5,956
BVH	8,901	STB	5,356
DPM	7,721	HAG	4,911

HNX
5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch
				(1 triệu VNĐ)
NVB	6,700	6,500	-2.99	126,753
SHB	6,600	6,600	0.00	20,483
PVX	4,500	4,600	2.22	19,576
SCR	6,600	6,600	0.00	16,805
ITQ	16,700	15,600	-6.59	8,955

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
SD8	500	600	100	20.00
SCL	4,000	4,400	400	10.00
VC6	5,100	5,600	500	9.80
TTZ	24,500	26,900	2,400	9.80
PIV	3,200	3,500	300	9.38

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
THV	800	700	-100	-12.50
HHL	900	800	-100	-11.11
DST	5,000	4,500	-500	-10.00
HTP	7,100	6,400	-700	-9.86
ILC	4,100	3,700	-400	-9.76

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua	Mã	GT bán
	(triệu VNĐ)		(triệu VNĐ)
SHB	4,175	KLS	2,099
PVC	2,013	AAA	1,028
VNR	1,199	VNR	871
PGS	840	SDT	615
KLS	810	VC1	296



Báo cáo này được thực hiện bởi Phòng 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