

BẢN TIN TUẦN

23/07-27/07/2012



TỔNG QUAN

Các diễn biến, thông tin kinh tế thế giới đáng chú ý:

- Số liệu chính thức được Cơ quan Thống kê Anh (ONS) công bố cho thấy tổng sản phẩm quốc nội (GDP) quý 2/2012 giảm 0.7%, mạnh hơn so với dự báo giảm 0.2% và mức giảm 0.3% trong 3 tháng đầu năm. Kinh tế Anh đang rơi sâu vào suy thoái.
- Moody's hạ triển vọng tín nhiệm Đức cùng 17 ngân hàng nước này, cùng với Hà Lan và Luxembourg xuống “tiêu cực”. Ngay sau đó, Moody's tiếp tục hạ triển vọng tín nhiệm quỹ giải cứu châu Âu xuống “tiêu cực”.
- Citigroup vừa nâng ước tính về khả năng Hy Lạp rời Eurozone trong vòng 12-18 tháng tới từ 50-75% lên khoảng 90% do tình trạng trì trệ kinh tế kéo dài của nước này và tác động lây lan lên toàn khu vực.

Các diễn biến kinh tế đáng chú ý trong nước:

- Tổng cục Thống kê vừa công bố chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 7 năm 2012 đã giảm 0,29% so với tháng trước, mức giảm mạnh nhất kể từ năm 2009 trở lại đây. Tính từ đầu năm, CPI cả nước mới chỉ tăng 2,22% và so với tháng 7 năm 2011, CPI cũng chỉ tăng 5,35%, từ mức 6,9% trong tháng 6. Nhìn chung, CPI tháng 7 tiếp tục âm cho thấy lạm phát đã ổn định và đang giảm nhanh hơn dự kiến, tuy nhiên cũng phản ánh tình trạng sức cầu nền kinh tế đang trì trệ.
- Báo cáo gần nhất của các NH nước ngoài lại đánh giá tích cực về tín hiệu này. ANZ nhận định, tăng trưởng kinh tế Việt Nam trong thời gian còn lại của năm sẽ tích cực hơn và lạm phát sẽ còn giảm. JPMorgan thì cho rằng chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tăng thấp hơn dự báo trong tháng 7 sẽ tạo cơ sở để Ngân hàng Nhà nước hạ lãi suất thêm ít nhất 200 điểm cơ bản trong các tháng cuối năm nay, đồng thời cũng sẽ tác động tích cực tới cán cân thanh toán trong thời gian tới. Tương đồng với các ý kiến trên, Standard Chartered cũng dự báo NHNN VN có thể giảm lãi suất thêm 100 điểm cơ bản trong quý 3.
- Tuần qua cũng là tuần có thêm nhiều doanh nghiệp niêm yết công bố kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm, qua đó bắt đầu bộc lộ “mảng tối” khi có nhiều doanh nghiệp công bố kết quả thua lỗ hoặc khả năng không đạt kế hoạch năm. Yếu tố này đã tác động khá mạnh tới tâm lý thị trường trong tuần qua.

Trạng thái chủ đạo của thị trường là trạng thái dao động (sideway) với thanh khoản bình quân ở mức thấp. Vn-index dao động trong khoảng 392 – 430 điểm còn HNX-Index dao động khung 65 – 72 điểm. Dòng tiền tham gia thị trường không có tính ổn định, và những phiên dao động tăng giảm của chỉ số thị trường có thể còn diễn ra nhiều hơn khi các DN tiếp tục công bố kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm. NĐT cần cân nhắc mức giá giải ngân trong thời điểm hiện tại, chỉ nên mua vào khi chỉ số hai sàn giảm về gần vùng hỗ trợ.

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	413.16	↓ -11.31	-2.66%
KLGD (triệu ck)	208.15	↓ -88.97	-29.95%
GTGD (tỷ đồng)	3,185.74	↓ -1,264.60	-28.42%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	413.16	↓ -1.64	-0.40%
KLGD (triệu ck)	38.35	↑ 7.57	24.59%
GTGD (tỷ đồng)	620.18	↑ 204.56	49.22%
Tổng cung (triệu ck)	137.05	↑ 19.58	16.67%
Tổng cầu (triệu ck)	138.83	↓ -9.29	-6.27%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	2.48	↑ 1.94	355.17%
KL bán (triệu ck)	1.64	↑ 0.09	5.48%
Giá trị mua (tỷ đồng)	72.52	↑ 60.62	509.38%
Giá trị bán (tỷ đồng)	79.68	↑ 37.57	89.22%



Đồ thị VN-Index

Nhận định sàn HSX

Chỉ số VN-Index dao động trong khoảng 392 – 430 điểm. Các phiên dao động tăng giảm trái chiều có thể còn xuất hiện nhiều hơn khi thị trường đang chịu tác động tâm lý mạnh từ kết quả KD của các DNNY.

- ADX giảm xuống vùng <20 và hiện tại đang ở mức rất thấp là 13,8 cho thấy hiện tại VN-Index đang không có xu thế. Như vậy trạng thái side way thiết lập với khung 392 – 430.
- Thanh khoản thị trường không duy trì được ổn định sau những phiên tăng đột biến trước đó mà nhanh chóng giảm trở lại. Tín hiệu từ thanh khoản cho thấy khả năng giảm ngắn hạn vẫn còn hiện hữu, tuy nhiên mức giảm sẽ không quá mạnh và chỉ giới hạn trong khoảng dao động nêu trên.
- Dải bollinger Band đang thu hẹp dần, báo hiệu một giai đoạn khá âm ảm trên chỉ số VN-Index.

Khuyến nghị chung

Chiến thuật quan trọng trong một thị trường sideways là mua thấp – bán cao. KLGD ở mức thấp như hiện tại, các tín hiệu đảo chiều của thị trường sẽ bị giảm độ tin cậy đáng kể, do đó NĐT nên thực hiện giao dịch tăng giảm tỷ lệ cổ phiếu dựa trên khoảng dao động 392 – 430 điểm, hoặc ngắn hạn có thể dựa vào dải bollinger band mà hiện tại đang giới hạn trong vùng 400 – 430 điểm.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HÀ NỘI

Tổng quan thị trường tuần

HNX	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	69.35 ↓	-3.19	-4.40%
KLGD (triệu ck)	212.71 ↓	-33.97	-13.77%
GTGD (tỷ đồng)	2,065.33 ↓	-220.29	-9.64%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	69.35 ↓	-0.74	-1.06%
KLGD (triệu ck)	40.77 ↑	1.20	3.04%
GTGD (tỷ đồng)	369.75 ↑	9.13	2.53%
Tổng cung (triệu ck)	66.60 ↑	13.42	25.23%
Tổng cầu (triệu ck)	55.90 ↓	-1.68	-2.92%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	0.93 ↑	0.06	6.52%
KL bán (triệu ck)	1.32 ↑	0.57	75.59%
Giá trị mua (tỷ đồng)	12.83 ↑	2.24	21.12%
Giá trị bán (tỷ đồng)	17.65 ↑	7.26	69.91%



Đồ thị HNX-Index

Nhận định sàn HNX

HNX-Index sideway trong khoảng 65 – 72 điểm, sự dao động có thể sẽ mạnh hơn nhiều VN-index do không có sự ảnh hưởng của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và do thanh khoản sụt giảm mạnh hơn.

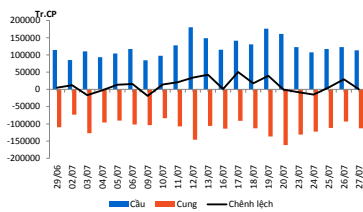
- Tín hiệu EMA, ADX cho thấy các dấu hiệu tích cực trước đó đã bị phá vỡ hoàn toàn. Sự thiết lập trạng thái dao động này của HNX-index bắt nguồn từ việc test thất bại ngưỡng kháng cự 72 điểm và biến ngưỡng này thành một kháng cự mạnh hơn đối với chỉ số, đi kèm đó là sự thoái lùi của thanh khoản khớp lệnh trên thị trường.
- Trong ngắn hạn, MFI (công cụ thể hiện tương quan giá – KLGD) đang đi xuống, hội tụ với chiều đi xuống của HNX-Index và cho thấy trong chu kỳ dao động, HNX-Index đang trong giai đoạn giảm ngắn hạn. Hiện tại, HNX-Index đang ở gần kháng cự hơn, và nguy cơ xuất hiện những phiên giảm mạnh có xác suất xảy ra cao.

Khuyến nghị chung

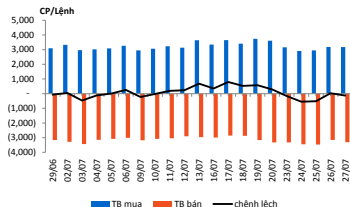
NĐT ngắn hạn chưa nên tham gia vào thị trường. Đối với chiến thuật giải ngân trung bình giá, NĐT nên tránh việc giải ngân vào những phiên tăng điểm mà chỉ nên mua vào nếu HNX-Index giảm về gần vùng hỗ trợ 65 điểm. Nếu thanh khoản thị trường tiếp tục yếu đi hoặc duy trì mức thấp, NĐT nên giảm tỷ lệ cổ phiếu khi HNX-Index tiến tới gần 72 điểm.

DIỄN BIẾN SÀN HỒ CHÍ MINH PHIÊN CUỐI TUẦN

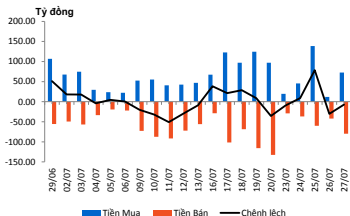
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



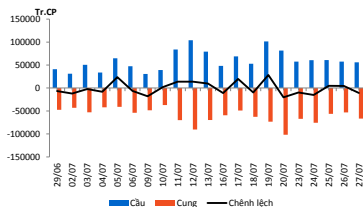
Mở cửa phiên giao dịch cuối tuần thị trường tiếp tục tăng điểm, đây là điều được nhiều nhà đầu tư kỳ vọng. Tuy nhiên mức tăng vẫn còn khiêm tốn do chưa được hỗ trợ vững chắc từ các mã chủ chốt. Sau khoảng 15 phút mở cửa, trong khi các trụ cột như BVH, MSN, GAS, VIC, VNM, CTG, PVF... đều đứng yên, chỉ có HAG, SSI, DPM, VCB... nhích nhẹ giúp đà hồi phục của VN-Index được giữ vững. Đợt khớp lệnh mở cửa, VN-Index tăng nhẹ 1.63 điểm, ứng với 0.39% lên 416.43 điểm. Thị trường ghi nhận hơn 70 mã tăng giá, chỉ có 8 mã giảm và 49 mã giao dịch ở mức tham chiếu.

Không đủ sức duy trì sắc xanh, các mã chủ chốt lần lượt đảo chiều đi xuống. HOSE có khoảng 21.65 triệu đơn vị, trị giá gần 360 tỷ đồng được khớp lệnh trong phiên sáng.

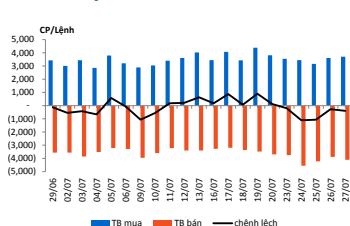
Phiên giao dịch buổi chiều, áp lực bán gia tăng, giá cổ phiếu cũng như các chỉ số có xu hướng mở rộng biên độ giảm. Tuy nhiên, cuối phiên biên độ có phần thu hẹp tại HOSE. VN-Index đóng cửa tại 413.16 điểm, giảm 1,64 điểm tương ứng - 0,39%. Thanh khoản HSX chỉ đạt 38,34 triệu đơn vị, tương đương với 620,18 tỷ đồng.

DIỄN BIẾN SÀN HÀ NỘI PHIÊN CUỐI TUẦN

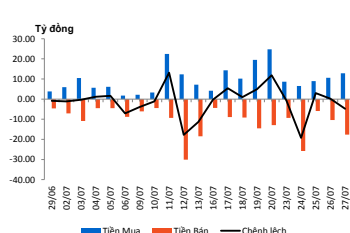
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



Đầu phiên, HNX-Index cũng đạt mức tăng nhẹ khoảng hơn 0.2% tạm giữ trên ngưỡng 70 điểm với việc các mã trụ cột như VND, KLS, PVX, SCR, ACB, VCG, HBB, SHB... đều tăng giá với giao dịch khá tốt nâng thanh khoản của sàn này sau 15 phút lên gần 4 triệu đơn vị, trị giá hơn 32 tỷ đồng. Tuy vậy, thị trường chỉ ghi nhận 56 mã tăng giá, 12 mã giảm và 328 mã đứng yên.

Kết thúc phiên buổi sáng, Những mã chủ chốt ở hai sàn lần lượt giảm độ như VND, KLS, PVX, VCG, BVS... chỉ có vài mã xanh nhẹ hoặc giữ được mốc tham chiếu. Thanh khoản HNX chỉ đạt 23.48 triệu, ứng với 231 tỷ đồng.

Cuối phiên sàn HNX, HNX-Index chịu áp lực lớn từ 145 mã giảm giá, trong đó có nhiều mã cổ phiếu lớn nên cuối phiên chỉ số này giảm đến 0.74 điểm, tương đương 1.06% xuống 69.35 điểm. Thanh khoản HNX vẫn duy trì mức thấp, chỉ đạt 35,2 triệu đơn vị cổ phiếu, tương đương với hơn 310 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 4 cổ phiếu tăng giá và 24 cổ phiếu giảm giá. Cổ phiếu tăng giá nhiều nhất là PPE (tăng 4,08%). Cổ phiếu giảm giá nhiều nhất là PFL (giảm 17,65%). Trung bình, trong tuần các cổ phiếu thuộc nhóm này giảm 6.15%. Tổng khối lượng giao dịch đạt hơn 67,581 triệu đơn vị. Giao dịch nhiều nhất là PVX với hơn 30,5 triệu đơn vị cổ phiếu.

Dưới đây là diễn biến của các mã cổ phiếu thuộc tập đoàn PVN tuần 31/2012:

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	5.5	5,000	↑ 1.85	0.48	14.86	HNX
2	PCT	CTCP Vận tải Dầu khí Cửu Long	3.4	107,800	↓ -5.56	0.33	30.91	HNX
3	PFL	Công ty cổ phần Dầu khí Đồng Đô	4.2	2,197,900	↓ -17.65	0.33	30.91	HNX
4	PGS	CTCP Kinh doanh Khí hóa lỏng Miền Nam	20.4	2,941,700	↓ -7.27	0.25	0.41	HNX
5	PPS	CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Điện lực Dầu khí Việt Nam	8.8	319,400	↓ -12.00	1.67	1.36	HNX
6	PPE	CTCP Tư vấn Điện lực Dầu khí Việt Nam	5.1	300	↑ 4.08	0.82	5.57	HNX
7	PSI	CTCP Chứng Khoán Dầu khí	4.9	496,000	↓ -7.55	0.48	N/A	HNX
8	PVC	Tổng Công ty Dung dịch khoan và Hóa phẩm Dầu khí-CTCP	14.6	900,774	↓ -5.81	0.87	2.18	HNX
9	PVE	Tổng Công ty Tư vấn Thiết kế Dầu khí-CTCP	10.7	183,000	↓ -6.14	1.87	4.89	HNX
10	PVG	CTCP Kinh doanh khí hóa lỏng Miền Bắc	10.7	1,730,100	↓ -6.14	0.69	7.70	HNX
11	PVI	Công ty Cổ phần PVI	16.4	146,626	↓ -2.96	0.70	8.28	HNX
12	PVR	CTCP Kinh doanh Dịch vụ cao cấp Dầu khí Việt Nam	5.2	22,900	↓ -7.14	0.50	2.44	HNX
13	PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam	15.2	3,992,575	↓ -5.00	1.28	4.06	HNX
14	PVX	Tổng CTCP Xây lắp Dầu khí Việt Nam	8.4	30,513,513	↓ -12.50	0.37	3.16	HNX
15	GAS	Tổng công ty Khí Việt Nam - CTCP	38.8	537,350	↓ -2.02	3.13	12.44	HSX
16	DPM	Tổng công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí-CTCP	36.7	3,759,890	↑ 1.94	3.13	12.44	HSX
17	CNG	Công ty cổ phần CNG Việt Nam	26.0	157,420	↓ -3.35	2.19	5.93	HSX
18	GSP	CTCP Vận tải Sản phẩm khí quốc tế	7.2	260,690	↓ -2.70	2.19	5.93	HSX
19	PET	Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí	12.1	1,423,780	↓ -5.47	1.19	3.16	HSX
20	PGD	CTCP Phân phối khí thấp áp Dầu khí Việt Nam	37.0	880,730	↑ 3.64	0.62	5.26	HSX
21	PTL	CTCP Đầu tư Hạ tầng và Đô thị Dầu khí	4.3	2,096,650	↓ -10.42	0.69	2.98	HSX
22	PVD	Tổng CTCP khoan và dịch vụ khoan Dầu khí	33.8	1,089,130	↓ -3.98	1.81	5.23	HSX
23	PVF	Tổng Công ty Tài Chính Cổ phần Dầu khí Việt Nam	11.7	7,812,000	↓ -10.69	0.42	3.33	HSX
24	PVT	Tổng CTCP vận tải Dầu khí	5.0	4,297,420	↓ -7.41	1.14	6.64	HSX
25	PXI	CTCP Xây dựng công nghiệp & dân dụng dầu khí	6.0	744,550	↓ -10.45	1.03	14.81	HSX
26	PXM	CTCP Xây lắp Dầu khí Miền Trung	5.0	365,480	↓ -13.79	0.51	45.45	HSX
27	PXS	CTCP Kết cấu Kim loại và Lắp máy Dầu khí	10.5	490,870	↓ -6.25	0.58	4.00	HSX
28	PXT	CTCP Xây lắp Đường ống Bể chứa Dầu khí	5.4	107,720	↓ -11.48	0.45	2.60	HSX
29	NT2	CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2	-	-	N/A	0.79	3.15	UPCOM
30	POV	CTCP Xăng dầu Dầu khí Vũng Áng	-	-	N/A	0.49	3.55	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 Đồng 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)
SSI	20,800	20,500	-1.44	28,411,055
DPM	36,300	36,700	1.10	24,218,182
VIC	77,000	77,500	0.65	119,081,595
ITA	6,900	6,700	-2.90	18,124,477
MBB	13,900	14,100	1.44	16,526,512

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
TDW	20,000	21,000	1,000	5.00
CTD	32,500	34,100	1,600	4.92
AGD	42,700	44,800	2,100	4.92
LGC	18,700	19,600	900	4.81
VES	2,200	2,300	100	4.55

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
TNT	4,000	3,800	-200	-5.00
PPI	6,000	5,700	-300	-5.00
LAF	8,200	7,800	-400	-4.88
BTT	22,700	21,600	-1,100	-4.85
EVE	21,000	20,000	-1,000	-4.76

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
VIC	16,329	VIC	53,479
HAG	11,652	BVH	5,410
DPM	10,346	SJS	3,312
MBB	7,869	DPM	3,057
VNM	2,936	VNM	2,936

HNX

5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VNĐ)
VND	10,900	10,800	-0.92	54,616
KLS	10,200	10,000	-1.96	32,928
PVX	8,600	8,400	-2.33	29,259
SCR	10,700	10,400	-2.80	23,315
VCG	11,000	10,400	-5.45	23,115

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
TAG	20,000	21,400	1,400	7.00
SDE	10,000	10,700	700	7.00
KHB	4,300	4,600	300	6.98
PXA	4,300	4,600	300	6.98
CVN	7,200	7,700	500	6.94

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
SME	900	800	-100	-11.11
DHT	27,400	25,500	-1,900	-6.93
DHL	10,100	9,400	-700	-6.93
ORS	2,900	2,700	-200	-6.90
KTT	2,900	2,700	-200	-6.90

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
DBC	6,547	DBC	6,540
PVX	1,576	HDO	3,039
HDO	1,500	PVS	1,531
VCS	646	VCS	1,326
VNR	313	AAA	1,028

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