

BẢN TIN TUẦN

24/10-28/10/2011



TỔNG QUAN

Những sự kiện đáng chú ý trong tuần:

Mức tăng CPI của cả nước được tổng cục thống kê công bố vào đầu tuần, theo đó trong tháng 10 chỉ số giá tiêu dùng cả nước tăng 0,36% so với tháng 9. Mức tăng CPI được công bố thực tế thấp hơn nhiều lần so với những dự báo trước đó (0,5-0,6%) và là mức tăng thấp nhất trong 14 tháng qua.

Cùng khoảng thời gian công bố CPI tháng 10, một số chuyên gia cũng nhận định về tình hình diễn biến dự trữ ngoại hối, theo đó dự trữ ngoại hối Việt Nam đã tăng mạnh trong thời gian qua, vượt mức dự báo. Đầu năm 2011, dự trữ ngoại hối chỉ khoảng 3,5 tuần nhập khẩu. Sau 9 tháng dự trữ ngoại hối đã cải thiện mạnh, đạt hơn 7,5 tuần nhập khẩu (ước tính khoảng trên 17 tỷ USD).

Báo cáo kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp tiếp tục được công bố và đang dần vẽ lên một bức tranh sáng sủa hơn khi có khá nhiều doanh nghiệp có kết quả kinh doanh khả quan. Trong tuần vừa qua, nổi lên trong các báo cáo kết quả kinh doanh Quý III là mức lợi nhuận ấn tượng của một số ngân hàng (VCB, CTG, EIB...), một vài doanh nghiệp ngành mía đường (NHS, KTS, LSS...), dầu khí (DPM, PVI, PGS, PVD...) được chính thức công bố với những con số tăng trưởng ấn tượng trong bối cảnh nền kinh tế còn chưa hết khó khăn.

Diễn biến thị trường tiền tệ: Lãi suất bình quân liên ngân hàng giảm mạnh và ổn định vào cuối tuần ở mức 13,5 – 15,5% (kỳ hạn O/N – 1 tuần), thanh khoản liên ngân hàng giảm. Vào cuối tuần, tỷ giá liên ngân hàng giảm nhẹ, tỷ giá USD tự do giảm mạnh. Khoảng cách giá vàng trong nước – giá vàng thế giới rút ngắn chỉ còn khoảng 00.000 đồng/lượng.

Trong ngắn hạn, phiên phục hồi cuối tuần qua thể hiện tín hiệu khá tích cực, đặc biệt là với sàn Hà Nội. Chỉ số HNX-Index vượt qua kháng cự ngắn hạn 69 điểm và tạo thành mô hình hai đáy với phiên breakout cuối tuần còn VN-Index thể hiện sức mua lớn tại ngưỡng 400 điểm, đồng thời diễn biến thị trường cũng tạo nên mô hình đảo chiều đỉnh đầu và hai vai (Head And Shoulder) ngược. Dòng tiền vào thị trường cũng được cải thiện mạnh mẽ khi thanh khoản tăng đột biến và vượt mức 50 triệu đơn vị được khớp lệnh trên hai sàn. Các tín hiệu kỹ thuật cho thấy thị trường có khả năng xuất hiện sóng phục hồi ngắn hạn. HNX-Index có ngưỡng kháng cự gần nhất tại 72 điểm, còn VN-Index có ngưỡng kháng cự tại 430 điểm. Trong tuần tới, NĐT có thể tham gia một phần tiền vào thị trường, tăng cường giải ngân trong các phiên giảm điểm. Trong trường hợp ngược lại, NĐT nên hạn chế dần việc mua vào nếu thị trường tăng tới gần ngưỡng kháng cự nêu trên.

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

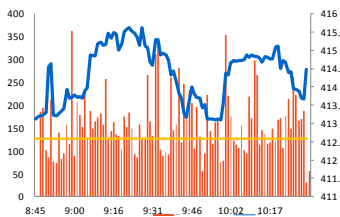
Tổng quan thị trường tuần

HSX	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	414.49	↓ -3.51	-0.84%
KL.GD (triệu ck)	137.08	↑ 2.06	1.53%
GTGD (tỷ đồng)	2,042.87	↓ -195.06	-8.72%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	427.60	↓ -0.48	-0.11%
KL.GD (triệu ck)	34.38	↓ -43.81	-56.03%
GTGD (tỷ đồng)	812.82	↓ -450.07	-35.64%
Tổng cung (triệu ck)	71.56	↓ -32.94	-31.52%
Tổng cầu (triệu ck)	60.77	↓ -36.56	-37.56%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	3.09	↓ -4.16	-57.34%
KL bán (triệu ck)	3.58	↓ -1.36	-27.54%
Giá trị mua (tỷ đồng)	110.35	↓ -54.70	-33.14%
Giá trị bán (tỷ đồng)	108.04	↓ -62.70	-36.72%

Biến động phiên cuối tuần



Đồ thị VN-Index

Nhận định sàn HSX

Sau khi giảm nhẹ trở lại, chỉ số VN-Index bật tăng mạnh với KLGD tăng đột biến. Các tín hiệu kỹ thuật cho thấy ngưỡng 400 điểm hiện tại là ngưỡng hỗ trợ khá vững chắc.

Khối lượng giao dịch khớp lệnh phiên cuối tuần tăng tới gần 40 triệu đơn vị, đã phá vỡ chiều hướng giảm của thanh khoản trong thời gian qua.

Phiên phục hồi cuối tuần, chỉ số VN-Index tạo nên một phiên break out khỏi mô hình Head and Shoulder ngược, thể hiện sự đảo chiều từ hỗ trợ 400 điểm. Sau breakout, thị trường thường có thể xảy ra giảm nhẹ retest lại mô hình.

Khuyến nghị chung

VN-Index tạo thành và đã hoàn thiện mô hình Head and Shoulder ngược ở phía trên ngưỡng hỗ trợ 400 điểm. Thanh khoản tăng đột biến trong phiên breakout khỏi mô hình đáng tin cậy, và thị trường có thể xuất hiện một sóng phục hồi đáng kể. Kháng cự gần nhất của VN-Index tại 430 điểm. NĐT có thể tham gia một phần tiền vào thị trường, và ưu tiên mua mạnh trong những phiên thị trường giảm nhẹ về vùng 417 điểm (retest lại mô hình). Ngược lại, nhà đầu tư nên hạn chế mua vào trong trường hợp thị trường tăng mạnh lên gần ngưỡng 430 điểm.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HÀ NỘI

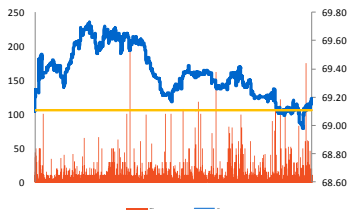
Tổng quan thị trường tuần

HNX	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	69.19	↓ -2.31	-3.23%
KLGD (triệu ck)	141.32	↑ 3.11	2.25%
GTGD (tỷ đồng)	1,431.26	↑ 42.14	3.03%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	414.49	↑ 1.90	0.46%
KLGD (triệu ck)	21.80	↓ -6.73	-23.60%
GTGD (tỷ đồng)	329.34	↓ -69.71	-17.47%
Tổng cung (triệu ck)	41.50	↓ -6.74	-13.98%
Tổng cầu (triệu ck)	45.34	↓ -10.19	-18.36%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	1.40	↓ -0.26	-15.60%
KL bán (triệu ck)	0.75	↓ -1.30	-63.27%
Giá trị mua (tỷ đồng)	43.04	↓ -1.49	-3.35%
Giá trị bán (tỷ đồng)	19.95	↓ -31.01	-60.85%

Biến động phiên cuối tuần



Đồ thị HNX-Index

Nhận định sàn HNX

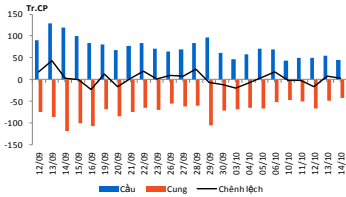
Phiên cuối tuần HNX-Index tăng mạnh tới hơn 3%, thanh khoản tăng đột biến tới gần 50 triệu đơn vị. Diễn biến chỉ số HNX-Index tạo thành dạng mô hình hai đáy (ngắn hạn), với một phiên breakout hoàn thiện mô hình. Theo đó, HNX-Index có cơ hội xuất hiện một đợt sóng phục hồi đáng kể từ mức 69 điểm.

Khuyến nghị chung

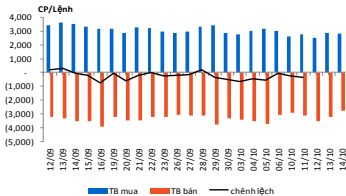
Trong tuần tới, có khả năng HNX-Index sẽ tiếp tục tăng điểm. Thông thường sau khi hoàn thiện mô hình, thị trường có thể giảm nhẹ trở lại (kiểm chứng lại mô hình). Thêm một phiên tăng điểm nữa để xác nhận, ngưỡng 69 điểm sẽ trở thành một hỗ trợ của chỉ số sàn Hà Nội. Kháng cự tiếp theo của HNX-Index ở mức 72 điểm. Nhà đầu tư có thể tham gia một phần tiền vào thị trường, và nên mua mạnh vào những phiên đi ngang/giảm nhẹ nếu HNX-Index vẫn dịch chuyển phía trên 69 điểm. Trong trường hợp ngược lại, nếu chỉ số tăng quá nhanh và lên gần kháng cự 72 điểm thì nhà đầu tư nên hạn chế việc mua vào và thân trọng quan sát thị trường.

DIỄN BIẾN SÀN HỒ CHÍ MINH

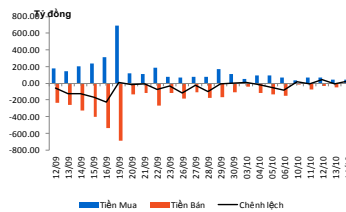
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN

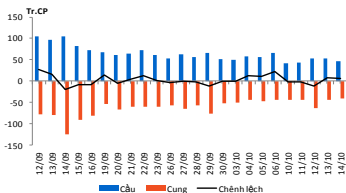


Sàn Hồ Chí Minh có một tuần giao dịch đầy bất ngờ. Mở đầu tuần với hai phiên giảm mạnh, chỉ số VN-Index xuống thấp nhất 409 điểm. Thanh khoản bốn phiên đầu tuần cũng tiếp tục giảm mạnh so với tuần trước đó, phiên thấp nhất xuống mức dưới 18 triệu đơn vị khớp lệnh một phiên. Tuy nhiên, thị trường có sự bứt phá vào cuối tuần khi chỉ số tăng mạnh tới hơn 8 điểm (gần 2%), với thanh khoản tăng đột biến khi toàn phiên có 36,2 triệu đơn vị cổ phiếu được chuyển nhượng, chiếm gần 30% thanh khoản cả tuần qua. Tính trong cả tuần, VN-Index tăng 2,6%, lên mức 422 điểm. Thanh khoản toàn sàn Hồ Chí Minh đạt 110,5 triệu đơn vị được chuyển nhượng trong tuần.

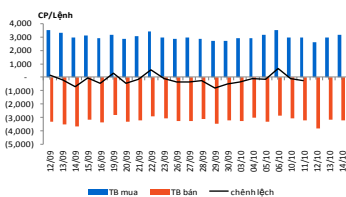
Tuần qua khối ngoại giảm mạnh khối lượng giao dịch so với tuần trước đó, tuy nhiên vẫn duy trì vị thế mua ròng trên thị trường. Họ mua vào 16,19 triệu đơn vị cổ phiếu, tương đương với gần 254 tỷ đồng, bán ra 13,6 triệu đơn vị, tương đương với 424,8 tỷ đồng. Như vậy tuần qua khối ngoại đã mua ròng gần 2,6 triệu đơn vị, trong đó riêng cổ phiếu FPT đã được khối này mua ròng gần 2 triệu đơn vị trong tuần qua.

DIỄN BIẾN SÀN HÀ NỘI

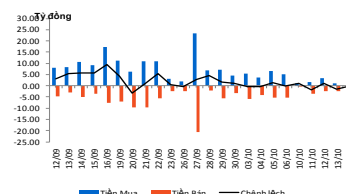
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



Giống như diễn biến của tuần trước đó, HNX-Index cũng giảm mạnh trong bốn phiên giao dịch đầu tuần, và bật tăng vào phiên cuối tuần. Phiên giao dịch cuối tuần là một phiên khá đột biến khi chỉ số HNX-Index tăng mạnh hơn 3%, lên trên gần 70 điểm với thanh khoản đột biến tới gần 50 triệu đơn vị cổ phiếu được khớp lệnh trong phiên. Phiên giao dịch này đã giúp cho HNX-Index đóng cửa tuần ở mức tăng điểm nhẹ so với cuối tuần trước. Tính trong cả tuần, chỉ số tăng nhẹ 0,7 điểm và lên lại mức 69,9 điểm. Thanh khoản sàn Hà Nội đạt 130 triệu đơn vị trong tuần qua, trong đó chỉ riêng phiên cuối tuần đã đóng góp 38% giao dịch trong tuần.

Trên sàn Hà Nội, tuần qua khối ngoại cũng giao giảm mạnh giao dịch. Họ mua vào 3,5 triệu đơn vị và bán ra 1,7 triệu cổ phiếu trong tuần. Như vậy tuần qua khối ngoại tiếp tục mua ròng tới 1,8 triệu đơn vị trên sàn Hà Nội, tương đương với gần 20 tỷ đồng.

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