

BẢN TIN TUẦN

25/06-29/06/2012



TỔNG QUAN

Tóm tắt diễn biến kinh tế thế giới tuần qua:

Cơ quan Thống kê Quốc gia Anh (ONS) đã công bố các số liệu chính thức khẳng định kinh tế Anh bị rơi vào suy thoái kép với mức tăng trưởng âm 0,4% trong quý 4 năm 2011; (INSEE) công bố báo cáo dự báo nền kinh tế Pháp sẽ tăng trưởng 0,4% trong năm 2012, thấp hơn nhiều so với mức tăng trưởng 1,7% năm 2011 và mức tăng trưởng dự kiến 0,7% trong năm 2012 do chính phủ đề ra. HSBC hạ dự báo tăng trưởng kinh tế Trung Quốc từ 8,6% xuống 8,4% trong năm 2012. GDP quý 1/2012 của Mỹ tăng 1,9%, vẫn dương nhưng giảm mạnh so với mức 3% quý 4/2011. *Những con số thống kê nêu trên đang là minh chứng thực tế nhất cho thấy các lo ngại về suy thoái toàn cầu là có cơ sở.*

Diễn biến kinh tế trong nước:

- Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) cả nước tháng 6/2012 đã giảm 0,26% so với tháng trước, sau 38 tháng tăng liên tục. Ngân hàng JPMorgan Chase của Mỹ cho rằng, những con số thống kê lạm phát mới nhất của Việt Nam là “đáng ngạc nhiên theo hướng tích cực”. Tuy nhiên nhiều chuyên gia trong nước cho rằng CPI giảm nhanh và thấp hơn dự kiến phản ánh “Tổng cầu nền kinh tế sụt giảm mạnh”.
- GDP tăng 4,38% trong 6 tháng đầu năm, kém hơn so với mức tăng trưởng 5,57% của 6 tháng đầu năm 2011. Tuy nhiên có một điểm sáng là bắt đầu từ quý 2/2012 thì tăng trưởng GDP đã có những chuyển biến tích cực đáng kể.
- Các giám đốc điều hành của Asean Investment Management và PXP Vietnam Asset Management lần lượt dự báo VN-Index sẽ tăng 25% và 35% trong 6 tháng cuối năm. Căn cứ cơ bản của những nhận định này chủ yếu dựa vào các yếu tố như kì vọng vào lợi nhuận doanh nghiệp năm 2012 sẽ được cải thiện mạnh mẽ, và yếu tố TTCK Việt Nam đang bị định giá thấp với mức P/E bình quân chỉ ở khoảng 9 lần.
- Từ 01/07, NHNN giảm 1% lãi suất tái cấp vốn, lãi suất tái chiết khấu và lãi suất cho vay qua đêm LNH xuống lần lượt còn 10%, 8% và 11%.

VN-Index đang ở sát ngưỡng hỗ trợ 411 điểm, còn HNX-Index tiếp tục dao động hẹp quanh 70 điểm. Sự phục hồi sớm của thị trường với thanh khoản cạn kiệt trong những phiên cuối tuần là những tín hiệu cho thấy xu thế ngắn hạn của thị trường lại đang trở nên không rõ ràng khi thị trường thiếu vắng cả bên mua và bên bán. Trong ngắn hạn, VN-index và HNX-Index có khả năng tiếp tục trạng thái dao động hẹp hoặc giảm nhẹ nếu như thanh khoản khớp lệnh trên thị trường không được cải thiện. Nếu chỉ số tăng mạnh trở lại kèm theo sự gia tăng về thanh khoản thì đó là tín hiệu tích cực và giúp chỉ số hai sàn phá vỡ xu thế giảm đang dần hình thành. Ngược lại, nguy cơ giảm giá sẽ tiếp tục kéo dài nếu như VN-index mất ngưỡng 411 điểm và HNX-Index giảm sâu hơn 70 điểm.

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	422.40	↓ -4.80	-1.12%
KLGD (triệu ck)	253.50	↓ -3.10	-1.21%
GTGD (tỷ đồng)	4,135.15	↑ 111.53	2.77%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	422.40	↑ 4.20	1.00%
KLGD (triệu ck)	54.96	↑ 12.03	28.01%
GTGD (tỷ đồng)	990.32	↑ 213.84	27.54%
Tổng cung (triệu ck)	140.04	↓ -10.54	-7.00%
Tổng cầu (triệu ck)	152.62	↓ -6.95	-4.36%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	3.56	↓ -0.24	-6.39%
KL bán (triệu ck)	1.59	↓ -2.01	-55.77%
Giá trị mua (tỷ đồng)	106.64	↑ 12.22	12.94%
Giá trị bán (tỷ đồng)	55.66	↓ -38.48	-40.88%



Đồ thị VN-Index

Nhận định sàn HSX

Xu thế ngắn hạn của VN-Index lại trở nên không rõ ràng:

- Ngưỡng 411 điểm là một ngưỡng hỗ trợ thực sự có ý nghĩa với VN-Index mà nếu giữ được vùng này thì về mặt kỹ thuật, VN-Index vẫn nằm trong xu thế tăng dài hạn khi sóng điều chỉnh không vượt quá 2/3 sóng tăng trước đó.
- Trong những phiên cuối tuần VN-Index có sự phục hồi sớm. Điều đó cho thấy là áp lực bán hiện tại không phải là quá mạnh, không tiềm năng để kéo chỉ số giảm mạnh. Chỉ số giảm chủ yếu do thiếu sức mua. Theo đó, KLGD sụt giảm đột biến cũng là tín hiệu cho thấy trạng thái lưỡng lự của VN-Index tại vùng 411 điểm.
- Đường xu thế giảm có khả năng bị phá vỡ ngay trong đầu tuần tới nếu chỉ số VN-index không tiếp tục giảm mạnh. ADX không vượt qua 20 cho thấy xu thế giảm không vững chắc (không đủ mạnh), theo đó chỉ có thể kết luận VN-Index chưa có xu thế rõ rệt.
- Công cụ dòng tiền MFI vẫn tiếp tục giảm, nhưng mức giảm hiện tại đã không còn ý nghĩa do MFI đã đi vào vùng OVER SOLD với giá trị rất thấp (<20).

Khuyến nghị chung

411 điểm là một hỗ trợ mạnh của VN-Index và có ý nghĩa lớn trong xu thế dài hạn của chỉ số thị trường. Trong ngắn hạn, nếu không có yếu tố đột biến tác động tiêu cực thì chỉ số có thể tiếp tục dao động hẹp quanh vùng 411 điểm. Mặc dù vậy, NĐT vẫn nên sẵn sàng giảm tỷ lệ cổ phiếu trong danh mục đầu tư ngắn hạn trong trường hợp VN-Index mất ngưỡng 411 điểm.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: SÀN HÀ NỘI

Tổng quan thị trường tuần

HNX	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	71.10	↓ -2.20	-3.00%
KLGD (triệu ck)	186.24	↑ 21.09	12.77%
GTGD (tỷ đồng)	1.768.97	↑ 41.73	2.42%

Thị trường phiên cuối tuần

	Giá trị	Thay đổi	± %
HNX-Index	71.10	↓ -0.30	-0.42%
KLGD (triệu ck)	27.24	↓ -6.71	-19.76%
GTGD (tỷ đồng)	275.07	↓ -26.16	-8.68%
Tổng cung (triệu ck)	47.46	↑ 7.86	19.86%
Tổng cầu (triệu ck)	40.85	↓ -16.17	-28.36%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	0.27	↓ -0.19	-40.73%
KL bán (triệu ck)	0.36	↓ -0.01	-2.83%
Giá trị mua (tỷ đồng)	3.79	↓ -0.96	-20.24%
Giá trị bán (tỷ đồng)	4.62	↓ -0.18	-3.80%



Đồ thị HNX-Index

Nhận định sàn HNX

Trạng thái phục hồi nhẹ của HNX-index trong cuối tuần nhưng KLGD sụt giảm đột biến lại khiến xu thế sau đó trở nên không rõ ràng:

- Đầu tuần, sự sụt giảm mạnh của HNX-Index đã gần như đưa chỉ số vào xu thế giảm (như hình vẽ). Tuy nhiên, sự phục hồi của HNX-Index được cho là khá sớm so với một xu thế giảm, đồng thời công cụ ADX còn chưa vượt lên giá trị 20, cho thấy xu thế giảm không thực sự vững chắc. Điều này phản ánh qua việc áp lực bán trên thị trường không quá lớn cũng tương tự tín hiệu trên VN-Index.
- Mặc dù vậy, chúng tôi vẫn cảnh báo rằng ngưỡng 70 điểm có rất ít ý nghĩa hỗ trợ với chỉ số HNX-Index và không nên lấy nó làm căn cứ trong việc trading. Trong các kịch bản có khả năng xảy ra, nếu thanh khoản HNX tiếp tục thấp như hiện tại thì sự dao động hẹp và giảm dần rất có thể sẽ chiếm ưu thế. Ngược lại, để có thể phục hồi từ thời điểm này, HNX-Index cũng không cần dòng tiền quá lớn chảy vào. Tín hiệu tích cực sẽ xuất hiện khi KLGD tăng dần đều và lên trên mức 40 triệu đơn vị/phiên.

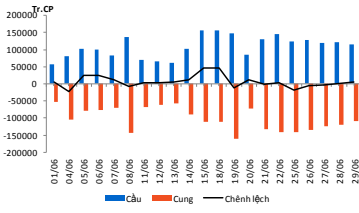
Khuyến nghị chung

Mặc dù áp lực bán không còn mạnh trên HNX, nhưng sự thiếu hụt dòng tiền tham gia cũng như không được hỗ trợ bởi các cổ phiếu vốn hóa lớn có thể là những yếu tố khiến HNX-Index dao động và giảm dần. Ngưỡng hỗ trợ mạnh với HNX-Index còn cách khá xa mức hiện tại và ở mức 66 điểm. NĐT nên chờ đợi các tín hiệu tích cực từ thanh khoản trước khi tham gia vào thị trường.

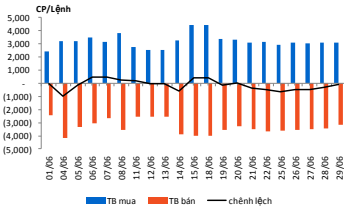


DIỄN BIẾN SÀN HỒ CHÍ MINH PHIÊN CUỐI TUẦN

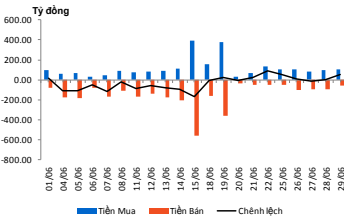
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



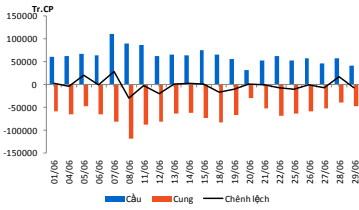
Mở cửa phiên giao dịch, Với sự hỗ trợ của BVH (+4.02%) GAS, HAG, VNM, VCB, PVD... và mức tăng của khoảng 50 mã khác giúp VN-Index mở cửa tăng nhẹ 2.6 điểm, tức 0.62% đạt 420.76 điểm. Các mã khác cũng hỗ trợ tích cực cho VN-Index như CTG, DPM, PVF, VNM... Giao dịch sau 15 phút của HOSE đạt khoảng 1.3 triệu đơn vị, tương đương 24.22 tỷ đồng trong đó VCB dẫn đầu về thanh khoản, tiếp đến là DLG, THG, PXL...

Linh xình và ảm đạm suốt phiên giao dịch buổi sáng, thị trường gần như mất thanh khoản, Sàn HOSE giữ được sắc xanh cho đến hết buổi. VN-Index tăng 2.26 điểm, tức 0.54% tạm dừng tại 420.42 điểm, giao dịch chỉ vồn vện 25 triệu đơn vị, tương đương 406 tỷ đồng, với khoảng 9.4 triệu đơn vị giao dịch thỏa thuận, trị giá 190 tỷ đồng.

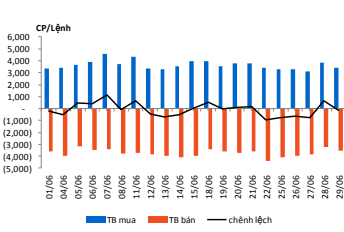
Kết thúc phiên cuối tuần, VN-Index tăng vọt 4.21 điểm, tương ứng 1.01% đạt 422.37 điểm với sự hỗ trợ tích cực từ mức tăng khá mạnh của BVH (+3.78%), VNM (+2.33%), MSN (+1.52%), SSI (+1.46%), VCB (+1.03%) cùng một loạt bluechips khác như DPM, PVF, EIB, PVD, GMD... 4.21 điểm. Cả phiên dù có gần 55.76 triệu đơn vị chuyển nhượng, tương đương 1,066 tỷ đồng nhưng thực chất, có đến 26.85 triệu cổ phiếu thỏa thuận, trị giá 636.96 tỷ đồng.

DIỄN BIẾN SÀN HÀ NỘI PHIÊN CUỐI TUẦN

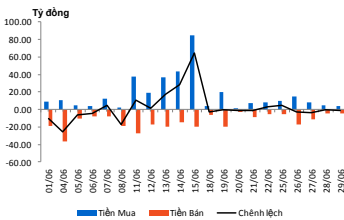
Cung cầu



TB lệnh mua/bán



Giao dịch NĐTNN



Trái ngược với sàn thành phố, sau khi nhích nhẹ ít phút mở cửa, HNX-Index đảo chiều giảm ngay khi VN-Index khớp lệnh. Chỉ số của sàn HNX giảm khoảng 0.1% so với tham chiếu do một vài bluechips của sàn này giảm giá như PVX, KLS... trong khi VND linh xình quanh mốc tham chiếu. AGC tiếp tục bị bán tháo, bên cạnh đó là KHB, MKV...

Chỉ số HNX-Index bật nhẹ vài phút đầu buổi sáng sau đó giảm nhẹ và duy trì cho đến hết buổi. Chỉ số tạm dừng tại 70.88 điểm, tức giảm 0.48 điểm, tương đương 0.67% so với tham chiếu. Thị trường có khoảng 113 mã giảm giá, 57 mã tăng giá và 230 mã đứng yên. Tâm lý thận trọng và lo ngại về xu hướng thị trường khiến nhà đầu tư tiếp tục án binh bất động mặc cuối đã phục hồi khá mạnh ở cuối phiên trước.

Cuối phiên, biên độ giảm của HNX-Index cũng thu hẹp còn 0.29 điểm, tương ứng 0.41% đóng cửa tại 71.07 điểm, như vậy mốc 70 điểm vẫn được bảo toàn. Toàn sàn có 125 mã tăng giá, 99 mã giảm và 176 mã đứng yên. Thanh khoản sàn này tiếp tục đạt thấp với 27.23 triệu đơn vị, tương đương 275 tỷ đồng. Trong đó, VND có giao dịch nhiều nhất với gần 2.76 triệu đơn vị.

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 1 cổ phiếu tăng giá là PVD, 1 cổ phiếu đứng giá là PGD và 26 cổ phiếu giảm giá. Cổ phiếu giảm giá nhiều nhất là PVR (giảm 15,38%). PPS giảm 18,9% do điều chỉnh giá trong ngày GDKHQ trả cổ tức tiền mặt. Trung bình, trong tuần các cổ phiếu thuộc nhóm này giảm 6,71%. Tổng khối lượng giao dịch đạt hơn 54,46 triệu đơn vị. Giao dịch nhiều nhất là PVX với hơn 21,6 triệu đơn vị cổ phiếu.

Dưới đây là diễn biến của các mã cổ phiếu thuộc tập đoàn PVN tuần 27/2012:

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	5.1	5,600	↓ -5.56	0.45	13.78	HNX
2	PCT	CTCP Vận tải Dầu khí Cửu Long	3.4	53,800	↓ -8.11	0.33	30.91	HNX
3	PFL	CTCP Dầu khí Đông Đô	4.8	962,600	↓ -9.43	0.33	30.91	HNX
4	PGS	CTCP Kinh doanh Khí hóa lỏng Miền Nam	21.2	2,736,600	↓ -4.93	0.28	0.47	HNX
5	PPS	CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Điện lực Dầu khí VN	10.3	659,200	↓ -18.90	1.74	1.41	HNX
6	PPE	CTCP Tư vấn Điện lực Dầu khí Việt Nam	5.1	500	↓ -5.56	0.96	6.52	HNX
7	PSI	CTCP Chứng Khoán Dầu khí	5.1	737,300	↓ -5.56	0.50	N/A	HNX
8	PVC	Tổng CTCP Dung dịch khoan và Hóa phẩm Dầu khí	14.7	630,900	↓ -6.37	0.88	2.20	HNX
9	PVE	Tổng công ty Tư vấn và Thiết kế Dầu khí	10.6	282,037	↓ -7.83	1.86	4.84	HNX
10	PVG	CTCP Kinh doanh khí hóa lỏng Miền Bắc	11.0	1,764,400	↓ -8.33	0.71	7.91	HNX
11	PVI	Tổng CTCP Bảo hiểm Dầu khí	17.1	142,208	↓ -8.56	0.73	8.64	HNX
12	PVR	CTCP Kinh doanh Dịch vụ cao cấp Dầu khí VN	5.5	6,500	↓ -15.38	0.53	2.58	HNX
13	PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí	15.4	3,887,115	↓ -2.53	1.30	4.12	HNX
14	PVX	Tổng CTCP Xây lắp Dầu khí VN	9.6	21,642,137	↓ -4.00	0.42	3.61	HNX
15	GAS	Tổng công ty Khí Việt Nam - CTCP	38.4	1,695,860	↓ -0.52	3.10	12.31	HSX
16	DPM	Tổng công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí	34.3	1,941,570	↓ -0.58	3.10	12.31	HSX
17	CNG	Công ty cổ phần CNG Việt Nam	26.3	157,300	↓ -3.66	2.05	5.54	HSX
18	GSP	CTCP Vận tải Sản phẩm khí quốc tế	7.7	593,320	↓ -12.50	2.05	5.54	HSX
19	PET	Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí	12.1	1,546,040	↓ -3.20	1.21	3.20	HSX
20	PGD	CTCP Phân phối khí thấp áp Dầu khí VN	33.9	46,970	↔ 0.00	0.66	5.62	HSX
21	PTL	CTCP Đầu tư Hạ tầng và Đô thị Dầu khí	4.7	1,911,980	↓ -11.32	0.69	2.98	HSX
22	PVD	Tổng CTCP khoan và dịch vụ khoan Dầu khí	36.2	1,270,620	↑ 0.84	1.66	4.79	HSX
23	PVF	Tổng CTCP Tài chính Dầu khí	12.4	5,850,050	↓ -2.36	0.46	3.64	HSX
24	PVT	Tổng CTCP vận tải Dầu khí	5.0	3,921,260	↓ -10.71	1.22	7.11	HSX
25	PXI	CTCP Xây dựng công nghiệp & dân dụng dầu khí	6.2	646,960	↓ -8.82	1.09	15.70	HSX
26	PXM	CTCP Xây lắp Dầu khí Miền Trung	6.1	281,050	↓ -3.17	0.51	45.45	HSX
27	PXS	CTCP Kết cấu Kim loại và Lắp máy Dầu khí	10.1	893,350	↓ -9.01	0.59	4.13	HSX
28	PXT	CTCP Xây lắp Đường ống Bể chứa Dầu khí	5.9	198,420	↓ -11.94	0.55	3.18	HSX
29	NT2	CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2	-	-	N/A	0.76	3.03	UPCOM
30	POV	CTCP Xăng dầu Dầu khí Vũng Áng	-	-	N/A	0.54	3.88	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)
GAS	38,500	38,400	-0.26	22,715,189
STB	22,200	22,200	0.00	470,312,371
VCB	29,200	29,500	1.03	25,287,018
VIC	84,500	84,000	-0.59	55,910,225
EB	18,300	19,000	3.83	18,144,849

HNX
5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VNĐ)
ACB	25,600	25,700	0.39	32,285
VND	10,200	10,100	-0.98	29,365
SVN	35,800	35,800	0.00	18,016
PVX	9,700	9,600	-1.03	15,871
HBB	4,700	4,800	2.13	13,707

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
VNA	4,000	4,200	200	5.00
SJS	34,200	35,900	1,700	4.97
DHG	60,500	63,500	3,000	4.96
VLF	12,100	12,700	600	4.96
SFC	22,400	23,500	1,100	4.91

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
SDG	33,000	35,300	2,300	6.97
VMC	20,200	21,600	1,400	6.93
DC2	8,700	9,300	600	6.90
SAF	23,400	25,000	1,600	6.84
V21	8,800	9,400	600	6.82

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
VSG	1,600	1,500	-100	-6.25
VES	2,000	1,900	-100	-5.00
SBS	4,100	3,900	-200	-4.88
NHS	25,000	23,800	-1,200	-4.80
LHG	16,800	16,000	-800	-4.76

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
DHT	30,000	27,900	-2,100	-7.00
TV3	10,000	9,300	-700	-7.00
MKV	10,100	9,400	-700	-6.93
S12	4,400	4,100	-300	-6.82
AGC	1,500	1,400	-100	-6.67

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
VCB	16,783	VIC	15,945
GAS	12,294	VHC	11,700
VIC	11,925	VCB	6,697
VHC	11,700	STB	4,732
KDH	7,392	BVH	2,484

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
DBC	2,064	AAA	1,045
PVC	264	VNR	871
SD7	142	SDT	615
TC6	137	VC1	296
VCS	97	BVS	235



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