

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

HSX:

Nhận định thị trường:

Tổng quan thị trường

	Giá trị	Thay đổi	± %
VN-Index	380.69 ↓	-2.21	-0.57%
KLGD (triệu ck)	26.23 ↓	-8.56	-24.61%
GTGD (tỷ đồng)	386.31 ↓	-106.09	-21.55%
Tổng cung (triệu ck)	33.28 ↓	-0.01	-0.03%
Tổng cầu (triệu ck)	28.49 ↑	5.36	23.17%
Giao dịch IN			
KL mua (triệu ck)	3.86 ↑	1.51	64.19%
KL bán (triệu ck)	4.19 ↑	1.44	52.44%
Giá trị mua (tỷ đồng)	101.19 ↑	47.35	87.92%
Giá trị bán (tỷ đồng)	85.10 ↑	28.85	51.27%

Standard & Poor's (S&P) vừa cắt giảm xếp hạng tín nhiệm của 14 ngân hàng lớn tại Mỹ và châu Âu do điều chỉnh các tiêu chuẩn xếp hạng đối với ngân hàng. Ngược lại, S&P nâng xếp hạng của 2 ngân hàng Trung Quốc.

Các bộ trưởng tài chính châu Âu đã đồng ý tăng cường năng lực cho vay của quỹ giải cứu khu vực nhưng không cho biết rõ quy mô, đồng thời các bộ trưởng cũng gia tăng khả năng yêu cầu IMF giúp đỡ sau khi lợi suất trái phiếu Chính phủ Ý lên mức kỷ lục sát 8%. Theo thỏa thuận này, EU cũng đã duyệt khoản cứu trợ tiếp theo cho Hy Lạp trị giá 110 tỷ euro (150 tỷ USD) từ những quốc gia thành viên Eurozone và Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF), qua đó giúp Hy Lạp trang trải nợ từ tháng 5/2010.

Phó Chủ tịch UBND TP Hà Nội Nguyễn Văn Sửu vừa ký Quyết định số 5487/QĐ-UBND về hỗ trợ lãi suất sau đầu tư cho các doanh nghiệp của Thành phố Hà Nội năm 2011 với mức hỗ trợ lãi suất sau đầu tư là 2,4%/năm.

Thị trường đột ngột sụt giảm mạnh trước những lo ngại của giới đầu tư về tình hình thanh khoản hệ thống ngân hàng và nợ xấu vào cuối năm. Nguồn tin báo chí dẫn việc các ngân hàng lớn đưa ra yêu cầu về tài sản đảm bảo đối với các khoản vay trên liên ngân hàng, và đây là một hệ quả tất yếu khi tình trạng nợ xấu đã có dấu hiệu lan sang thị trường liên ngân hàng. Phiên hôm nay, sàn Hà Nội giảm mạnh tới 1,48%, đồng thời thanh khoản khớp lệnh sàn này chỉ đạt mức 16,5 triệu đơn vị. Điều này cho thấy dòng tiền vẫn đứng ngoài thị trường.

Duong Dao, Analyst

18 Lý Thường Kiệt, Hà Nội

ĐT: (84-4) 39343888 Fax: 393439999

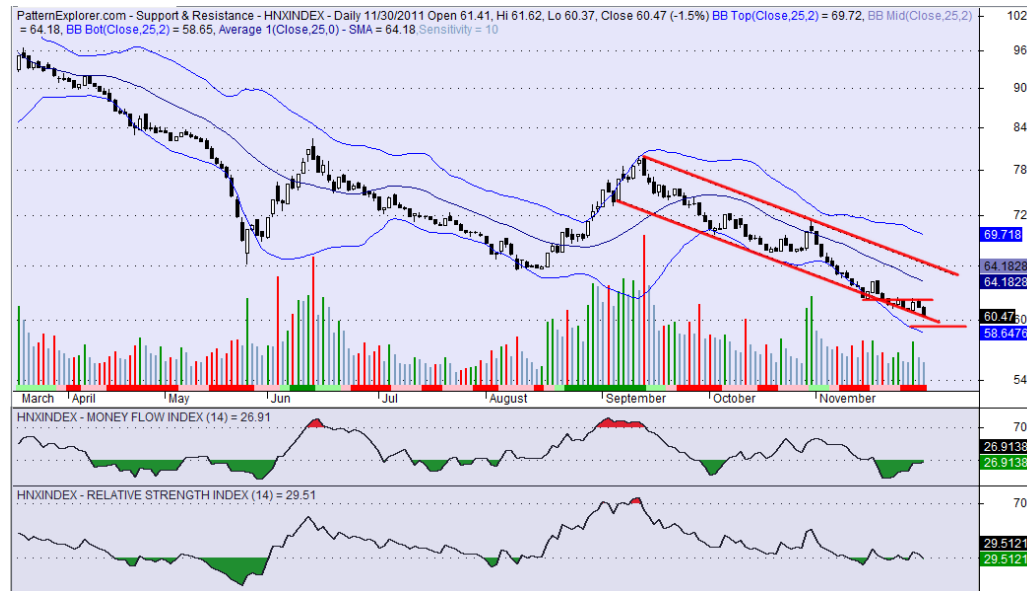
VN-Index đóng cửa tại mức hỗ trợ 380 điểm, còn HNX-Index cũng ở gần ngưỡng 60 điểm. Chênh lệch khối lượng cung – cầu cho thấy áp lực bán không hề tăng lên, tuy nhiên sự thiếu vắng người mua vẫn là nguyên nhân chính khiến thị trường tiếp tục giảm. Trong một vài phiên tới thị trường sẽ kiểm chứng ngưỡng hỗ trợ hiện tại. Nếu chỉ số hai sàn để mất ngưỡng hỗ trợ thì khả năng sóng giảm tiếp tục có thể xảy ra. Ở kịch bản tích cực, nếu sức mua sớm tăng trở lại thì khả năng dao động hẹp sẽ chiếm ưu thế với khoảng dao động 380 – 400 cho VN-Index và 60 – 66 điểm với HNX-Index. Nhà đầu tư chưa nên tham gia vào thị trường, và cần thận trọng chờ đợi các ngưỡng hỗ trợ được kiểm chứng trong một vài phiên sắp tới.

HNX:

Nhận định thị trường:

Tổng quan thị trường

	Giá trị	Thay đổi	±%
HNX-Index	60.48	↓ -0.90	-1.47%
KLGD (triệu ck)	30.06	↑ 7.97	36.06%
GTGD (tỷ đồng)	257.19	↑ 42.04	19.54%
Tổng cung (triệu ck)	32.51	↓ -8.18	-20.10%
Tổng cầu (triệu ck)	29.35	↓ -2.31	-7.30%
Giao dịch NN			
KL mua (triệu ck)	0.05	↓ -0.08	-60.43%
KL bán (triệu ck)	0.43	↑ 0.18	68.50%
Giá trị mua (tỷ đồng)	0.87	↓ -0.85	-49.56%
Giá trị bán (tỷ đồng)	4.40	↑ 2.41	120.72%



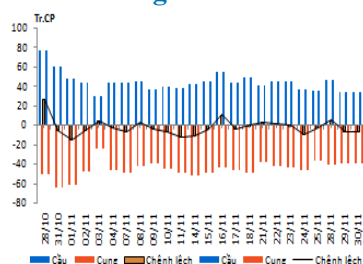
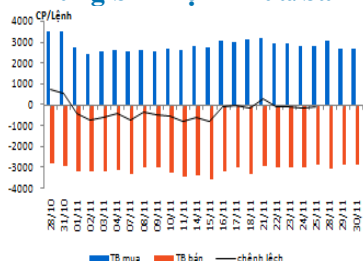
Đồ thị HNX-Index (tuần).

HNX-Index lại tiếp tục có một phiên sụt giảm mạnh do những lo ngại từ vấn đề nợ xấu trên thị trường. Thống kê chênh lệch cung cầu cho thấy phiên hôm nay áp lực bán không tăng, ngược lại khối lượng cung có chiều hướng giảm mạnh, tuy nhiên dòng tiền vẫn đứng ngoài thị trường là nguyên nhân chính khiến chỉ số tiếp tục giảm mạnh. Về mặt kỹ thuật, thị trường vẫn trong trạng thái hàm chứa rủi ro giảm giá khá cao. Ngưỡng kỹ thuật 60 điểm có khả năng sẽ được kiểm chứng trong các phiên sắp tới, khi đó có 2 kịch bản có thể xảy ra:

Nếu HNX-Index tiếp tục giảm mạnh, rơi khỏi vùng hỗ trợ 58 – 60 điểm thì khả năng tiếp tục giảm sẽ chiếm xác suất cao, thậm chí thị trường có thể tạo thành một con sóng giảm khá mạnh sau đó.

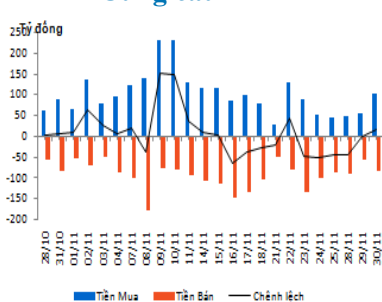
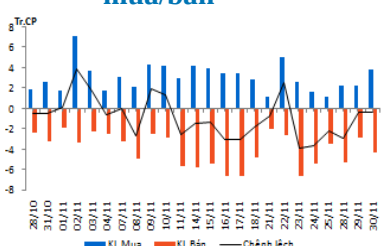
Trong kịch bản tích cực: nếu sức mua sớm tăng trở lại và đảm bảo thanh khoản sàn Hà Nội duy trì mức tăng dần tối thiểu từ 25 triệu đơn vị mỗi phiên thì khả năng chỉ số sẽ quay trở lại trạng thái dao động trong vùng 58 -66 điểm chiếm xác suất xảy ra cao.

HNX-Index đang ở sát hỗ trợ mạnh 60 điểm, đồng thời thị trường đón nhận một số không tin tác động tới tâm lý nhà đầu tư. Với giao dịch phiên hôm nay thì rủi ro giảm giá ngắn hạn vẫn đang hiện hữu, do đó nhà đầu tư chưa nên tham gia vào thị trường, đồng thời cần thận trọng quan sát diễn biến thị trường khi kiểm chứng hỗ trợ hiện tại trong vài phiên tới.

HSX:**Cung cầu****Trung bình lệnh mua/bán****Diễn biến thị trường sàn Hồ Chí Minh**

Mở đầu phiên giao dịch, VN-Index tiếp tục đà giảm nhẹ với mức giảm 1,02 điểm, tương đương với 0,26% trong đợt khớp lệnh mở cửa. Khối lượng giao dịch khớp lệnh đợt đầu tương đối thấp với 441,530 đơn vị được chuyển nhượng, tương đương với 5,07 tỷ đồng. Sang tới đợt khớp lệnh liên tục, áp lực bán mạnh bắt đầu tăng dần, đồng thời thanh khoản thị trường tăng lên rất chậm khi với sự vắng bóng của bên mua trên hầu hết các bluechips. Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index đóng cửa mức 380,69 điểm, giảm 2,21 điểm tương đương với 0,57%. Giao dịch toàn sàn đạt 26,2 triệu đơn vị, tương đương với 386,31 tỷ đồng. Điểm đáng chú ý là phiên hôm nay, STB tiếp tục có giao dịch thỏa thuận tới 700.000 đơn vị, đưa mức khối lượng thỏa thuận của STB trong tuần này lên tới trên 5 triệu đơn vị.

Phiên hôm nay khối ngoại gia tăng lượng giao dịch trên sàn Hồ Chí Minh. Họ mua vào 3,8 triệu đơn vị tương đương với hơn 101 tỷ đồng, và bán ra 4,1 triệu đơn vị tương đương với 85,1 tỷ đồng. Giao dịch của khối ngoại trên nhóm cổ phiếu ngân hàng chiếm tỷ trọng lớn trong giá trị giao dịch toàn phiên.

HNX:**Cung cầu****Trung bình lệnh mua/bán****Diễn biến thị trường Hà Nội:**

Sàn Hà Nội phiên hôm nay có mức sụt giảm tương đối mạnh. Chỉ số HNX-Index đóng cửa phiên ở mức 60,47 điểm, giảm 0,91 điểm tương đương với 1,48%. Thanh khoản thị trường lại sụt giảm mạnh xuống mức thấp kỷ lục khi chỉ có 16,5 triệu đơn vị được khớp lệnh, tương đương với 149,5 tỷ đồng.

Diễn biến trên sàn cho thấy sự phân hóa mạnh mẽ giữa các nhóm cổ phiếu. Một số mã cổ phiếu có sức ảnh hưởng tâm lý lớn tới chỉ số như KLS, VND, BVS, PVX... có mức giảm rất nhỏ trong nhiều phiên qua và hiện vẫn đang dao động hẹp quanh vùng hỗ trợ mạnh. Ngược lại, nhiều cổ phiếu bluechips, midcap khác lại có mức sụt giảm khá mạnh và đóng vai trò chủ yếu tác động giảm tới chỉ số thị trường.

Khối ngoại giảm mạnh lượng mua vào trên sàn Hà Nội khi họ mua vào chỉ gần 53.000 đơn vị với giá trị chưa tới 1 tỷ đồng. Ngược lại, họ bán ra tới 434.000 đơn vị, tương đương hơn 4,3 tỷ đồng. Các mã cổ phiếu bị bán nhiều là VCG, KLS, PVX, PVS...

TIN CÁC ĐƠN VỊ THÀNH VIÊN PVN

PXM-CTCP Xây lắp Dầu khí Miền Trung: chốt quyền nhận cổ tức đợt 1/2011

- HĐQT PXM đã thông qua kế hoạch tạm ứng cổ tức đợt 1/2011 với tỷ lệ 12%.
- Ngày giao dịch không hưởng quyền là 30/11 và ngày đăng ký cuối cùng vào 02/12.
- Thời gian bắt đầu trả cổ tức từ ngày 20/12.

PVX- Tổng CTCP Xây lắp dầu khí Việt Nam: công bố lợi nhuận quý 3

Theo báo cáo tài chính hợp nhất, doanh thu thuần quý 3 đạt 2,152 tỷ đồng, tăng hơn 48% so với quý 3 năm 2010. Lợi nhuận gộp đạt 233.8 tỷ đồng, giảm gần 11%. Tỷ suất lãi gộp biên 11%.

Lợi nhuận từ hoạt động tài chính đạt 15 tỷ đồng, giảm 58.6%. Lợi nhuận sau thuế 26.7 tỷ đồng, bằng 24.6% cùng kỳ.

Lũy kế 9 tháng, doanh thu thuần đạt 6,762 tỷ đồng, tăng 58% nhưng lãi ròng chỉ bằng 33% cùng kỳ với 158.8 tỷ đồng.

PTL-CTCP Đầu tư Hạ tầng và Đô thị Dầu khí: công bố KQKD quý 3

Theo báo cáo tài chính hợp nhất, doanh thu thuần trong quý 3 đạt 68 tỷ đồng, tương đương 28% quý 3 năm trước. Lợi nhuận gộp đạt 16.8 tỷ đồng, bằng 26%.

Doanh thu tài chính giảm 60.5% so cùng kỳ và đạt gần 3 tỷ đồng. Trong khi đó, chi phí tài chính và các loại chi phí khác đồng loạt tăng. Lợi nhuận sau thuế đạt 2.5 tỷ đồng, chỉ bằng 5% cùng kỳ năm trước.

Lũy kế 9 tháng, doanh thu thuần đạt 411 tỷ đồng, tăng hơn 11% so cùng kỳ nhưng lợi nhuận sau thuế chỉ bằng 26% của cùng kỳ khi đạt 18.5 tỷ đồng. So với kế hoạch lãi ròng 206.9 tỷ đồng cả năm, PTL mới thực hiện được 9%.

Diễn biến của cổ phiếu các công ty thuộc PVN

Dưới đây là diễn biến của các mã cổ phiếu thuộc tập đoàn PVN phiên ngày 22/11:

STT	Mã	Tên công ty	Giá đóng cửa (VNĐ)	KLGD (cp)	Tăng/Giảm (%)	P/B *	P/E trailing*	Nơi giao dịch
1	PCG	CTCP Đầu tư và phát triển Gas Đô thị	4,600	400	↑ 4.55	0.40	13.53	HNX
2	PCT	CTCP Vận tải Dầu khí Cửu Long	3,000	2,700	↑ 3.45	0.28	23.08	HNX
3	PFL	CTCP Dầu khí Đông Đô	4,800	230,350	↑ 2.13	0.28	0.47	HNX
4	PGS	CTCP Kinh doanh Khí hóa lỏng Miền Nam	24,800	224,600	→ 0.00	1.45	52.72	HNX
5	PPS	CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Điện lực Dầu khí VN	10,200	146,100	↑ 5.15	0.84	44.35	HNX
6	PPE	CTCP Tư vấn Điện lực Dầu khí Việt Nam	3,700	-	→ 0.00	0.34	N/A	HNX
7	PSG	CTCP Đầu tư và Xây lắp Dầu khí Sài Gòn	5,700	-	→ 0.00	0.53	4.29	HNX
8	PSI	CTCP Chứng Khoán Dầu khí	4,100	81,600	→ 0.00	0.41	0.61	HNX
9	PVC	Tổng CTCP Dung dịch khoan và Hóa phẩm Dầu khí	13,800	186,303	↓ -0.72	0.82	6.30	HNX
10	PVE	Tổng công ty Tư vấn và Thiết kế Dầu khí	10,400	48,100	↓ -1.89	1.82	7.48	HNX
11	PVG	CTCP Kinh doanh khí hóa lỏng Miền Bắc	13,000	132,600	→ 0.00	0.83	6.57	HNX
12	PVI	Tổng CTCP Bảo hiểm Dầu khí	16,800	275,500	↑ 3.07	0.72	21.54	HNX
13	PVR	CTCP Kinh doanh Dịch vụ cao cấp Dầu khí VN	6,200	3,200	→ 0.00	0.60	1.66	HNX
14	PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí	12,900	196,500	↓ -3.01	1.09	4.85	HNX
15	PVX	Tổng CTCP Xây lắp Dầu khí VN	9,000	1,257,200	→ 0.00	0.40	1.45	HNX
16	DPM	Tổng công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí	28,900	322,830	→ 0.00	1.73	4.67	HSX
17	PET	Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí	11,600	40,500	↓ -0.85	1.04	6.34	HSX
18	PGD	CTCP Phân phối khí thấp áp Dầu khí VN	32,900	10	↑ 1.86	2.22	9.89	HSX
19	PTL	CTCP Đầu tư Hạ tầng và Đô thị Dầu khí	4,600	162,490	↓ -4.17	0.41	3.18	HSX
20	PVD	Tổng CTCP khoan và dịch vụ khoan Dầu khí	36,800	70,260	↑ 0.82	2.84	14.11	HSX
21	PVF	Tổng CTCP Tài chính Dầu khí	9,100	304,030	↑ 1.11	0.81	10.88	HSX
22	PVT	Tổng CTCP vận tải Dầu khí	3,700	330,960	→ 0.00	0.48	29.20	HSX
23	PXI	CTCP Xây dựng công nghiệp & dân dụng dầu khí	6,800	37,040	→ 0.00	0.58	1.55	HSX
24	PXM	CTCP Xây lắp Dầu khí Miền Trung	7,200	86,080	→ 0.00	0.65	8.17	HSX
25	PXS	CTCP Kết cấu Kim loại và Lắp máy Dầu khí	9,800	24,000	→ 0.00	0.89	N/A	HSX
26	PXT	CTCP Xây lắp Đường ống Bể chứa Dầu khí	5,800	52,430	↑ 1.75	0.58	N/A	HSX
27	NT2	CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2	6,800	5,000	→ 0.00	N/A	N/A	UPCOM
28	POV	CTCP Xăng dầu Dầu khí Vũng Áng	5,800	-	→ 0.00	N/A	N/A	UPCOM
29	PSP	CTCP cảng dịch vụ dầu khí Đình Vũ	4,500	7,200	↑ 2.27	0.40	N/A	UPCOM
30	PTT	CTCP Vận tải Dầu khí Đông Dương	3,800	-	→ 0.00	0.38	N/A	UPCOM

Nguồn: HSX, HNX

THỐNG KÊ GIAO DỊCH

HSX

5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VNĐ)
STB	14,300	14,400	0.70	39,985,913
FPT	48,800	49,100	0.61	41,751,796
MBB	12,800	12,500	-2.34	15,187,459
DPM	29,300	28,900	-1.37	10,651,401
HPG	19,600	18,900	-3.57	7,589,943

HNX

5 cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	± %	Giá trị giao dịch (1 triệu VNĐ)
SHB	6,400	6,400	0.00	52,751
VND	10,100	9,800	-2.97	21,712
KLS	10,100	9,900	-1.98	18,281
HBS	14,300	14,000	-2.10	15,467
PGS	23,500	22,600	-3.83	15,380

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
BAS	1,600	1,700	100	6.25
TRI	1,900	2,000	100	5.26
VES	2,000	2,100	100	5.00
CAD	2,000	2,100	100	5.00
BCI	14,200	14,900	700	4.93

5 cổ phiếu tăng nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Tăng	± %
YBC	15,900	17,000	1,100	6.92
DLR	14,600	15,600	1,000	6.85
VCS	17,600	18,800	1,200	6.82
L35	4,400	4,700	300	6.82
VHL	20,700	22,100	1,400	6.76

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
VSG	1,800	1,700	-100	-5.56
VCF	100,000	95,000	-5,000	-5.00
TNA	20,000	19,000	-1,000	-5.00
COM	30,000	28,500	-1,500	-5.00
KSB	44,000	41,800	-2,200	-5.00

5 cổ phiếu giảm nhiều nhất

Mã	Tham chiếu	Đóng cửa	Giảm	± %
PTS	8,600	8,000	-600	-6.98
CTN	4,300	4,000	-300	-6.98
CSC	11,500	10,700	-800	-6.96
TET	25,900	24,100	-1,800	-6.95
CTV	5,800	5,400	-400	-6.90

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
FPT	32,727	VNM	11,873
VNM	11,097	STB	10,080
MBB	6,139	DPM	7,890
DPR	6,045	PVD	6,125
PVD	4,837	DPR	6,092

5 CP được NĐT nước ngoài mua/bán nhiều nhất

Mã	GT mua (triệu VNĐ)	Mã	GT bán (triệu VNĐ)
DBC	289	VCG	1,037
VNF	258	PVS	999
PGS	252	KLS	878
NIS	17	PVX	743
NTP	14	BVS	388

KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG

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.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Ban Phân tích

E -mail: research@psi.vn

Tel: (84-4) 3934 3888



PSI CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ

Trụ sở chính:

18 Lý Thường Kiệt, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội - ĐT: (84-4) 39343888; Fax: (84-4) 39343999

Chi nhánh Hà Nội

Tầng 1, 18 Lý Thường Kiệt, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội – ĐT: (84-4)39343888; Fax: (84-4)39343999

Chi nhánh Nam Định

Tầng 1, lô 13+21 Đường Đông A, Khu đô thị mới Hoà Vượng, Nam Định – ĐT: (84-350) 3677989; Fax: (84-350) 3677979

Chi nhánh Thanh Hoá

Tầng 1, số 38A đại lộ Lê Lợi, Thanh Hoá

Chi nhánh Nghệ An

Số 19, Quang Trung, Tp. Vinh, Nghệ An

Chi nhánh Hải Phòng

Số 5, Hồ Xuân Hương, quận Hồng Bàng, Hải Phòng

Chi nhánh TP.HCM:

Số 24 – 26 Hồ Tùng Mậu, Quận I, TP.Hồ Chí Minh - ĐT: (84-8) 39111818; Fax: (84-8) 39111919

Chi nhánh Vũng Tàu:

Phòng 112, Tòa nhà Petro Tower, số 08 Hoàng Diệu, TP.Vũng Tàu – ĐT: (84-64) 62545 20 - 22 - 23 -24 - 26; Fax: (84-64) 6254521

Chi nhánh Đà Nẵng:

Số 55-56 Đường Nguyễn Văn Linh, Quận Hải Châu, Thành phố Đà Nẵng – ĐT: (84-0511) 3899338; Fax: (84-0511) 3899339