

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

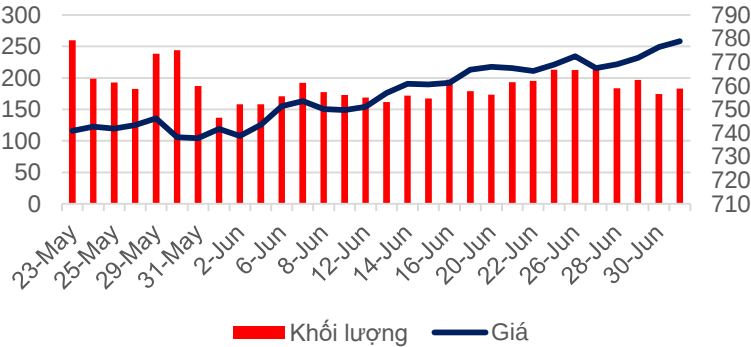


Thứ 3 Ngày 04 Tháng 07 Năm 2017

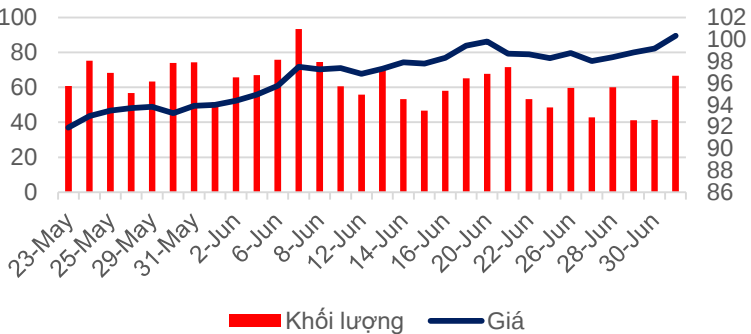
TỔNG QUAN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

DIỄN BIẾN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

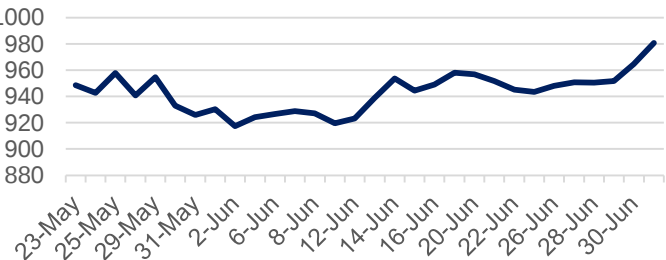
VN-Index: 778,88 điểm (+2,41 điểm ; +0,31%)



HNX-Index: 100,33 điểm (+1,19 điểm ; +1,20%)



PVN ALLSHARE Index: 980,7 điểm (+16,02 điểm, +1,66%)



DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

Khung thời gian	Ngày	Tuần	Tháng
VNINDEX	780,05 điểm	780,25 điểm	790 điểm
VN30	766,20 điểm	770,28 điểm	782 điểm
HNXINDEX	100,15 điểm	100,05 điểm	103 điểm
HNX30	185,05 điểm	185,00 điểm	190 điểm
PVN ALLSHARE	983,70 điểm	985,28 điểm	995 điểm

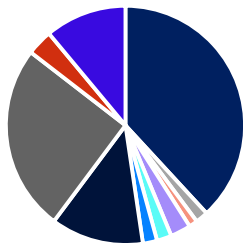
ĐIỂM TIN

PMI tháng 6 đạt 52.5 điểm, lĩnh vực sản xuất cải thiện mạnh mẽ: Chỉ số nhà quản trị mua hàng Purchasing Managers' Index (PMI) toàn phần lĩnh vực sản xuất Việt Nam đã tăng lên 52.5 điểm trong tháng 6 so với 51.6 điểm - là mức thấp trong 14 tháng được ghi nhận trong tháng 5. Kết quả chỉ số mới nhất cho thấy sức khỏe của lĩnh vực sản xuất đã được cải thiện mạnh mẽ, và là kết quả cao hơn mức trung bình của chỉ số kể từ khi khảo sát bắt đầu vào tháng 3/2011.

Thủ tướng Chính phủ: "Có căn cứ để đạt tăng trưởng cả năm 6,7%": Nói cụ thể hơn, Thủ tướng cho biết lũy kế trong 6 tháng đầu năm tăng trưởng ước đạt 5,73% (cùng kỳ năm ngoái tăng 5,65%). Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng Sáu ước giảm 0,17% so với tháng trước và bình quân 6 tháng đầu năm tăng 4,15% so với bình quân cùng kỳ năm ngoái. Tiếp đến, tín dụng cũng tăng trưởng 8% và chứng khoán bật lên mức cao nhất trong vòng 9 năm trở lại đây.

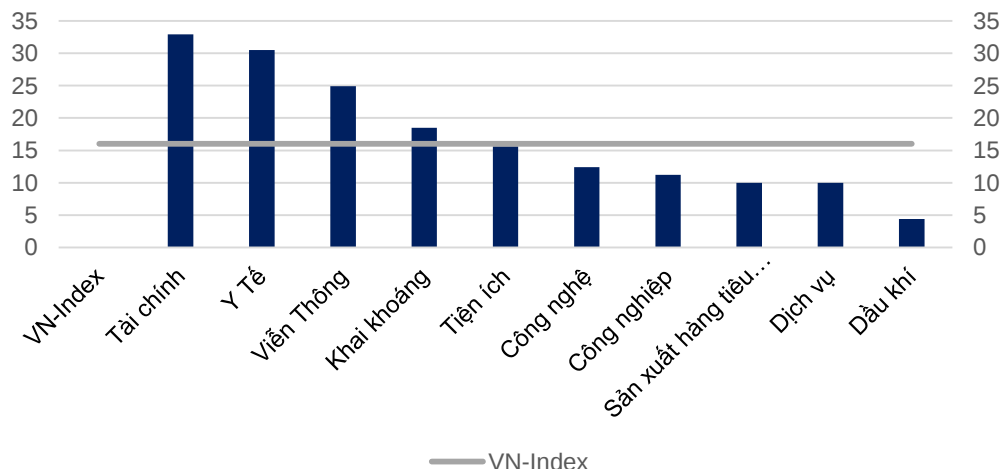
DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TTCK VIỆT NAM

Tỷ trọng nhóm ngành của VN-Index theo chuẩn ICB

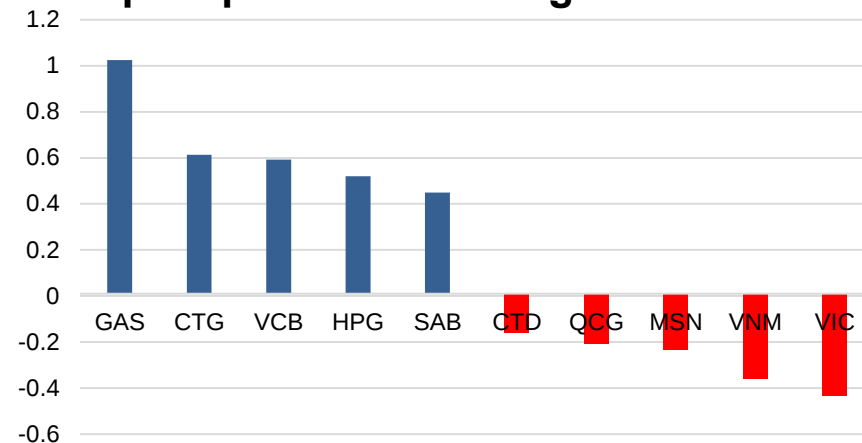


- Tài chính: 38,14%
- Khai khoáng: 2,75%
- Công nghiệp: 12,55%
- Dầu khí: 11,05%
- Y Tế: 1,70%
- Tiện ích: 2,00%
- Sản xuất hàng tiêu dùng: 25,26%
- Viễn Thông: 1,15%
- Công nghệ: 1,92%
- Dịch vụ: 3,48%

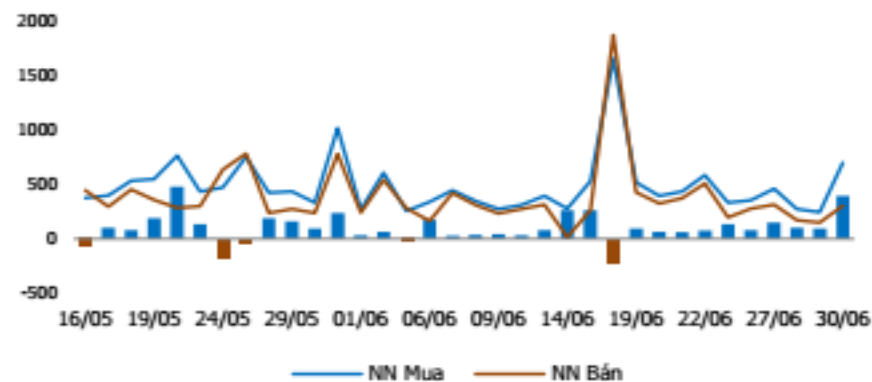
Tăng trưởng các nhóm ngành từ đầu năm 2017



Top cổ phiếu ảnh hưởng tới VN-Index

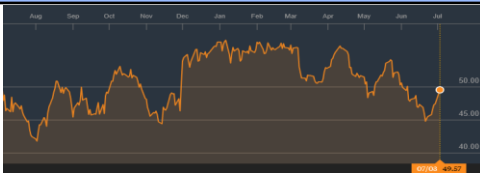


Giao dịch khối ngoại: Mua ròng 92,2 tỷ



TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

GIÁ HÀNG HÓA CƠ BẢN

Chỉ số	Biến động so với cùng kỳ (%)	Đồ thị 1 năm
Brent Oil (49,62 USD/bbl)	-0,45	
WTI Crude Oil (46,3140USD/bbl)	-3,22	
Gold (1225.3379 USD/oz)	-9,25	
Natural Rubber (203.90 JPY/kg)	24,33	
Cotton (66,64 USD/lb)	4,75	

CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Biến động so với cùng kỳ (%)	Đồ thị 1 năm
Down Jones 21.479,27 điểm	+19,67	
S&P 500 Index 2.429,01 điểm	+5,60	
FTSE 100 Index 7.377,09 điểm	+13,11	
Nikkei 225 20.055,80 điểm	+29,52	
MSCI Asia Pacific 154,14 điểm	+19,25	

Dữ liệu được cập nhật tại thời điểm 17h ngày 03/07/2017

ĐÁNH GIÁ

Thông tin về giá dầu: Giá dầu Brent giao dịch tại London tăng 3.23 USD, tương đương khoảng 6.8% trong tuần qua, tuy nhiên nếu tính từ đầu năm vẫn giảm khoảng 14,2%. Công ty dịch vụ mỏ dầu Baker Hughes đã báo cáo vào ngày thứ Sáu rằng số giàn khoan Mỹ giảm 2 xuống còn 756 giàn vào cuối tuần trước, tuy nhiên trước đó số giàn khoan đã tăng 23 tuần liên tiếp. Báo cáo được đưa ra sau khi dữ liệu của chính phủ Mỹ tiết lộ rằng tổng sản lượng dầu thô nội địa giảm 100.000 thùng / ngày xuống còn 9.25 triệu thùng trong tuần kết thúc vào 23/6. Đây là mức giảm lớn nhất trong sản lượng hàng tuần kể từ tháng 7 năm 2016. Mặc dù đang bước vào mùa hè – mùa lái xe vi vu tại Mỹ, dữ liệu từ EIA còn cho thấy nhu cầu xăng trong 4 tuần qua đã sụt 2.7% so với cùng kỳ năm trước, trong khi sản lượng xăng tăng vọt. Dự trữ xăng đã giảm 900,000 thùng, theo tin từ EIA. Như vậy khả năng trong ngắn hạn giá dầu vẫn trong xu hướng đi ngang hoặc giảm nhẹ.

Thị trường chứng khoán thế giới: Trong những ngày đầu tháng 7, thị trường sẽ chờ đợi biên bản họp tháng 6/2017 từ Ủy Ban Thị trường Mở Liên bang Mỹ (FOMC), để theo dõi kế hoạch của các nhà hoạch định ngân sách đối với lộ trình nâng lãi suất. Dự kiến, biên bản họp sẽ được công bố trong ngày Thứ Tư. Ngoài ra mùa báo cáo lợi nhuận quý 2 cũng đang đến sẽ có ảnh hưởng đáng kể tới thị trường chứng khoán Mỹ nói riêng và thị trường chứng khoán thế giới nói riêng trong thời gian tới

Giá cả các loại hàng hóa cơ bản: Giá cao su đã tạo đáy trong giai đoạn quý 3/2016 và tăng mạnh lên vùng 350 – 366 JPY/kg, tuy nhiên thời gian gần đây khi mùa khai thác mủ bắt đầu diễn ra đã khiến giá cao su lành lình đi ngang và đã từng có thời điểm phá vỡ ngưỡng 200 JPY/kg. Sự sụt giảm này có thể khiến cho đà tăng của các cổ phiếu trong ngành nông nghiệp như HAG, DPR, TRC,... chững lại trong khi nhóm cổ phiếu Chế biến Cao su như CSM, DRC, SRC lại được hưởng lợi

KHUYẾN CÁO CẤU TRÚC DANH MỤC

		Tăng Tỷ Trọng	Giảm Tỷ Trọng	Ghi Chú
Phân lớp vốn hóa	Small Cap			Đang gặp vùng kháng cự
	Mid Cap			Đang gặp vùng kháng cự
	Blue chip			Đang gặp vùng kháng cự
Nhóm ngành	Thép			Các cổ phiếu đại diện như HPG, HSG, vượt đỉnh, thanh khoản tốt
	Thực phẩm			Các cổ phiếu lớn như VNM, KDC tăng ổn định với thanh khoản lớn
	Bất động sản			Theo nhận định của HoREA, thị trường bất động sản trong năm 2017, mặc dù còn nằm trong chu kỳ tăng trưởng, nhưng sẽ tiếp tục xu thế chững lại.

DANH MỤC ĐẦU TƯ THEO XU HƯỚNG DÒNG TIỀN

Ngày khuyến nghị	Cổ phiếu	Giá mua	Điểm dừng	Giá hiện tại	Hiệu suất	Ghi Chú
03/07/2017	AAA	33-34	31	39		

Điểm nhấn về AAA:

- Công ty là một trong những doanh nghiệp sản xuất bao bì lớn nhất tại Việt Nam
- Triển vọng tăng trưởng kinh doanh trong năm 2017 khả quan nhờ việc đưa vào vận hành nhà máy mới, trong khi các nhà máy cũ đã gần hết khấu hao
- Quý I ghi nhận doanh thu và lợi nhuận sau thuế lần lượt là 733,5 tỷ và 71,84 tỷ, tăng trưởng lần lượt 81,8 và 152,5% so với cùng kỳ
- Cổ phiếu đang điều chỉnh lại về vùng hỗ trợ tại đường trung bình động MA 20 ngày

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Bản báo cáo chiến lược giao dịch chỉ cung cấp những thông tin chung và phân tích về tình hình kinh tế vĩ mô cũng như diễn biến thị trường chứng khoán từ những nguồn thôn tin đáng tin cậy. Mọi quan điểm cũng như nhận định được đề cập trong báo cáo này dựa trên sự cân nhắc cẩn trọng, và hợp lý nhất trong hiện tại và có thể thay đổi mà không cần báo trước. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích, bình luận của Bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định đầu tư cho riêng mình. Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu Khí (PSI) không đảm bảo rằng các nguồn thông tin trong bản báo cáo là hoàn toàn chính xác và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của bản báo cáo này

CTCP Chứng Khoán Dầu Khí Hội Sở

Tòa nhà Hanoi Tourist, số 18 Lý Thường Kiệt, Hoàn Kiếm, Hà Nội

ĐT: +84 24 3934 3888

Website: www.psi.vn

Trung Tâm Phân Tích:

Chu Thế Huynh
Trưởng phòng Equity Research

Lê Thị Kim Huê
Chuyên viên phân tích

Đỗ Trung Thành
Chuyên viên phân tích