

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

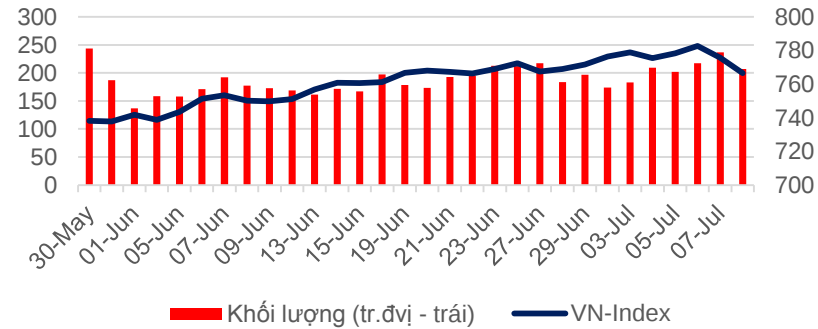


Thứ 3 Ngày 11 Tháng 07 Năm 2017

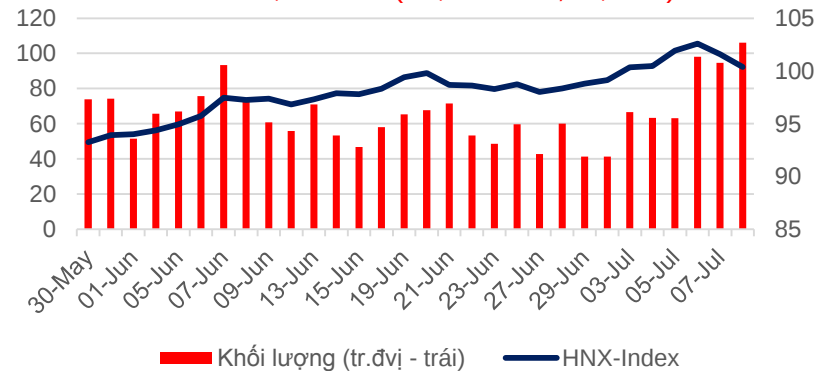
TỔNG QUAN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

DIỄN BIẾN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

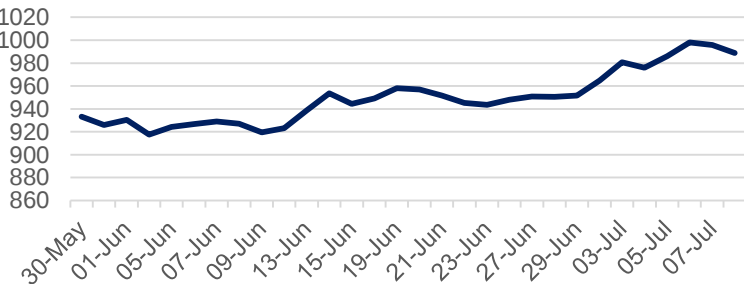
VN-Index: 766,56 điểm (-9,17 điểm ; -1,18%)



HNX-Index: 100,37 điểm (-1,21 điểm ; -1,19%)



PVN ALLSHARE Index: 988,73 điểm (-6,97 điểm, -0,70%)



DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

Khung thời gian	Ngày	Tuần	Tháng
VNINDEX	759,50 điểm	780,00 điểm	790 điểm
VN30	745,00 điểm	775,50 điểm	782 điểm
HNXINDEX	99,5 điểm	103,00 điểm	103 điểm
HNX30	181,00 điểm	187,00 điểm	193 điểm
PVN ALLSHARE	980,00 điểm	995,00 điểm	1.010 điểm

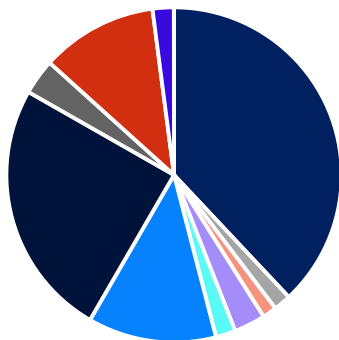
ĐIỂM TIN

Ủy ban Giám sát tài chính Quốc gia vừa công bố báo cáo tình hình kinh tế vĩ mô nửa đầu 2017: Cụ thể, Ủy ban Giám sát tài chính Quốc gia cho biết, nửa đầu năm nay, cơ cấu tín dụng theo loại tiền tiếp tục duy trì ổn định, nhưng tín dụng ngoại tệ tăng nhanh. Tín dụng VND ước tăng 7,7% so với cuối năm 2016 (cùng kỳ 2016 tăng 9,7%), chiếm khoảng 91,6% (không thay đổi so với cùng kỳ 2016). Trong khi đó tín dụng ngoại tệ tiếp tục tăng mạnh trong tháng, ước tính 6 tháng đầu năm 2017 tăng 7,3% so cuối năm 2016 (cùng kỳ 2016 giảm 3,5%), chiếm 8,3% tổng tín dụng.

Cũng theo báo cáo trên, thanh khoản của hệ thống ngân hàng trở nên dồi dào kể từ sau tháng 5 sau khi có dấu hiệu căng thẳng cục bộ theo chu kỳ đến hết tháng 4. Tỷ lệ cho vay/huy động (LDR) ước tính cả hệ thống tổ chức tín dụng là 87%, tăng 1,53 điểm % so với cuối năm 2016.

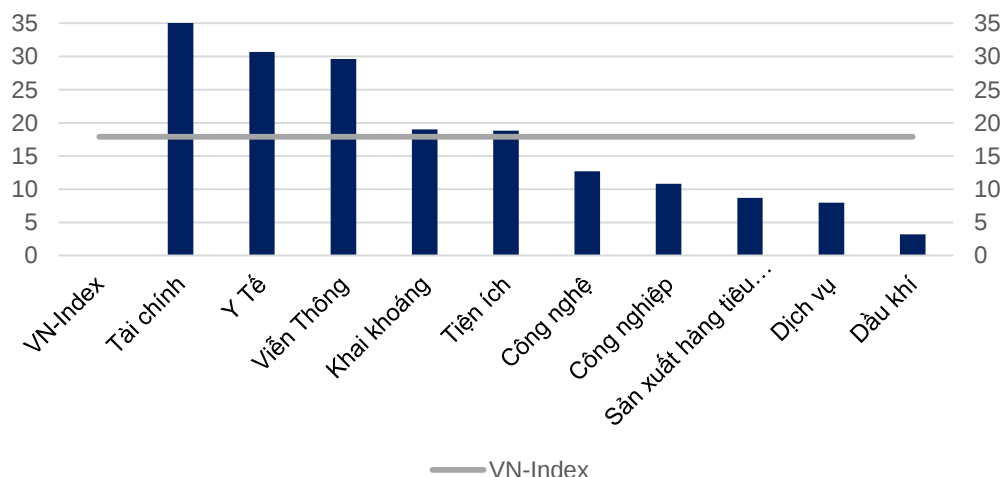
DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TTCK VIỆT NAM

Tỷ trọng nhóm ngành của VN-Index theo chuẩn ICB

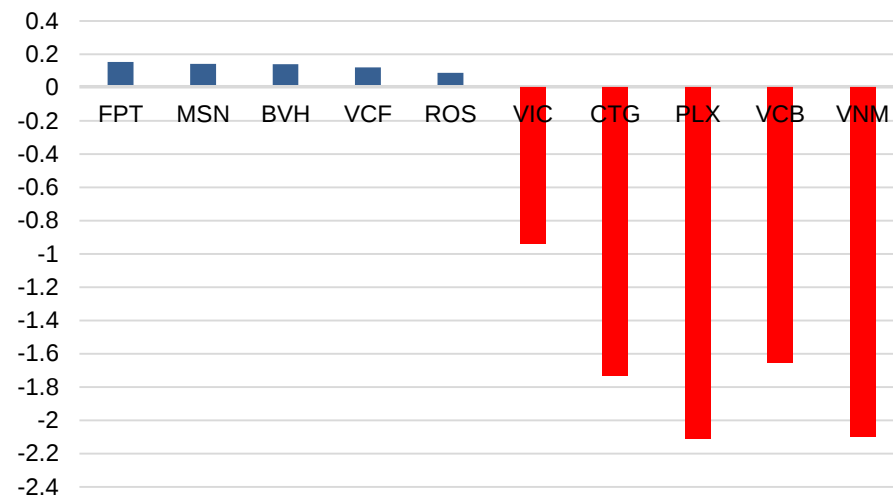


■ Tài chính: 37,99%	■ Y Tế: 1,67%	■ Viễn Thông: 1,37%
■ Nguyên liệu thô: 3,02%	■ Công nghệ: 1,91%	■ Công nghiệp: 12,40%
■ Sản xuất hàng tiêu dùng: 24,89%	■ Dịch vụ: 3,44%	■ Dầu khí: 11,26%
■ Tiện ích: 2,04%	■ Phân loại khác: 0,02%	

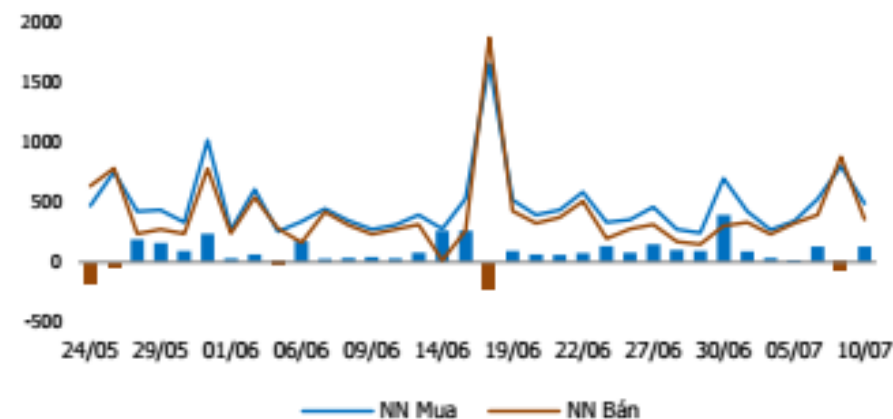
Tăng trưởng các nhóm ngành từ đầu năm 2017



Top cổ phiếu ảnh hưởng tới VN-Index



Giao dịch khối ngoại: Mua ròng 130 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 (46,8774 USD/bbl)	+1.38	
WTI Crude Oil (44,5000 USD/bbl)	-0.58	
Gold (1.216,87 USD/oz)	-10,23	
Natural Rubber (196.20 JPY/kg)	30,54	
Cotton (67,72 USD/lb)	-0,62	

CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Biến động so với cùng kỳ (%)	Đồ thị 1 năm
Down Jones 21.409 điểm	+17,46	
S&P 500 Index 2.428 điểm	+13,60	
FTSE 100 Index 7.369 điểm	+10,28	
Nikkei 225 20.081 điểm	+27,83	
MSCI Asia Pacific 153,33điểm	+17,33	

Dữ liệu được cập nhật tại thời điểm 17h ngày 10/07/2017

ĐÁNH GIÁ

Thông tin về giá dầu: Viện Nghiên cứu Dầu khí Hoa Kỳ (API) dự kiến sẽ công bố ước tính của ngành công nghiệp dầu thô vào thứ ba, tiếp theo sau đó là các báo cáo gần đây của Cơ quan Thông tin Năng lượng (EIA). Tuy nhiên Giá dầu trong ngắn hạn về vẫn là tiêu cực vì lo ngại rằng sản lượng dầu tăng từ Mỹ, Nigeria và Libya sẽ tiếp tục gây sức ép lên Opec và các nỗ lực của các đồng minh trong việc kiềm chế nguồn cung. Vào tháng 5, các thành viên OPEC và các nước không thuộc OPEC đã đồng ý mở rộng sản lượng cắt giảm trong thời gian chín tháng cho đến tháng 3, nhưng cho phép cả Nigeria và Libya được miễn giảm. Cả Nigeria và Libya đã tăng sản lượng trong những tháng gần đây, đã gây áp lực lên giá trong ba năm qua.

Thị trường chứng khoán thế giới: Đà tăng của cổ phiếu công nghệ giúp Phố Wall khởi động tuần mới đầy lạc quan. chỉ số công nghệ thuộc S&P 500 tiến 0.8%, theo sau là đà tăng 0.6% của chỉ số nguyên vật liệu Lĩnh vực công nghệ được kỳ vọng sẽ có tăng trưởng lợi nhuận mạnh nhất trong quý 2, dữ liệu từ Thomson Reuters cho thấy. Được biết, các công ty Mỹ bắt đầu công bố lợi nhuận quý 2/2017 với những báo cáo đầu tiên từ các ngân hàng lớn của Mỹ trong tuần này, bao gồm JPMorgan Chase, Wells Fargo và Citigroup. Lợi nhuận của các công ty thuộc S&P 500 được dự báo leo dốc 7.9% trong quý 2. Các thị trường chứng khoán tại khu vực Châu Âu và Châu Á đều ghi nhận đà tăng điểm khá tích cực trái ngược với TTCK Việt Nam

Giá cả các loại hàng hóa cơ bản: Theo Cục Kinh tế hợp tác và Phát triển nông thôn thuộc Bộ Nông nghiệp và Phát triển Nông thôn, 6 tháng đầu năm nay, lượng muối tồn trong diêm dân và một số doanh nghiệp sản xuất khoảng 385.465 tấn, bằng 45,3% so với cùng kỳ năm trước. Trong số muối còn tồn đọng trên, miền Bắc tồn 8.112 tấn, miền Trung tồn 202.465 tấn và khu vực Nam Bộ tồn 174.888 tấn. Nguyên nhân là do thời tiết diễn biến phức tạp, ngày nắng, đêm mưa nên sản lượng muối thấp. Bên cạnh đó, các địa phương hiện tập trung tiêu thụ lượng muối tồn từ năm 2016, song tình hình tiêu thụ muối chậm.

KHUYẾN CÁO CẤU TRÚC DANH MỤC

		Tăng Tỷ Trọng	Duy trì	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				Điều chỉnh kết thúc
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.
	Chứng khoán				Giá tăng mạnh trong 3 phiên gần nhất, có rủi ro tạo đỉnh ngắn hạn

DANH MỤC CÁC CỔ PHIẾU DẦU KHÍ

Cổ phiếu	Giá hiện tại	Chiến lược
GAS	60.3	Tăng tỷ trọng - Cổ phiếu đã vượt kháng cự 58.5 với thân nền xanh dài và thanh khoản lớn
DCM	13.8	Giảm tỷ trọng – Xuất hiện nền đỏ dài tại vùng đỉnh cũ
PVC	7.9	Nắm giữ - Vẫn đang trend giảm dài hạn, có thể trading một phần bán ra và chờ mua lại tại 7.2-7.4
PVS	17.5	Nắm giữ - Chưa có tín hiệu bứt phá
PVT	14.55	Tăng tỷ trọng – Phù hợp nhà đầu tư dài hạn khi cổ phiếu điều chỉnh về vùng hỗ trợ xung quanh 14.0
PVX	2.7	Giảm tỷ trọng – Đã tăng mạnh, có rủi ro tạo đỉnh ngắn hạn
DPM	23.3	Giảm tỷ trọng – Gặp vùng kháng cự dài hạn
PVI	34.0	Nắm giữ - Cổ phiếu đang có trend tăng khá tốt, gia tăng thêm tỷ trọng nếu vượt 34
NT2	28.85	Giảm tỷ trọng – Gặp vùng kháng cự
PVD	13.5	Giảm tỷ trọng cổ phiếu đã mất hỗ trợ ngắn hạn 13.8

CẬP NHẬT DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

DANH MỤC ĐẦU TƯ THEO XU HƯỚNG DÒNG TIỀN

Ngày khuyến nghị	Cổ phiếu	Giá mua	Điểm dừng	Giá hiện tại	Giá mục tiêu	Hiệu suất	Ghi Chú
03/07/2017	AAA	33-34	31	33.8	38.5	+0.89%	Nắm giữ

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