

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

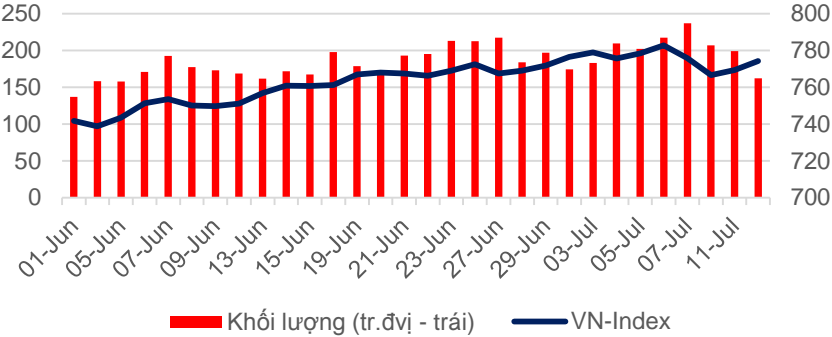


Thứ 5 Ngày 13 Tháng 07 Năm 2017

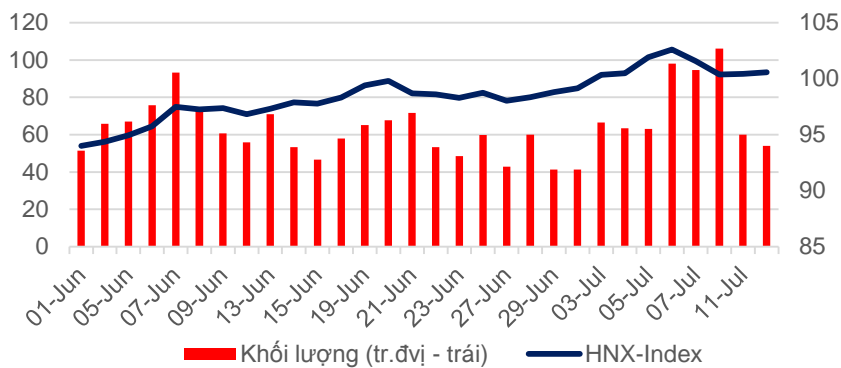
TỔNG QUAN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

DIỄN BIẾN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

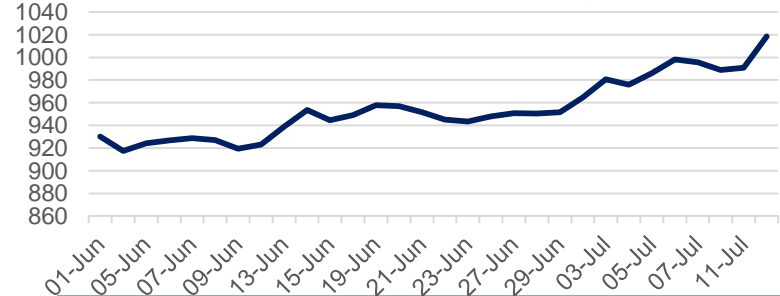
VN-Index: 774,17 điểm (+4,81 điểm ; +0,63%)



HNX-Index: 100,56 điểm (+0,14 điểm ; +0,14%)



PVN ALLSHARE Index: 1.018,42 điểm (+27,62 điểm, +2,71%)



DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

Khung thời gian	Ngày	Tuần	Tháng
VNINDEX	↓ 772,90 điểm	↑ 783,00 điểm	↑ 790 điểm
VN30	↓ 756,00 điểm	↑ 775,50 điểm	↑ 782 điểm
HNXINDEX	↓ 100,00 điểm	↑ 103,00 điểm	↑ 103 điểm
HNX30	↓ 185,50 điểm	↑ 191,00 điểm	↑ 191 điểm
PVN ALLSHARE	↓ 1.005,00 điểm	↓ 1.000,00 điểm	↓ 1.010 điểm

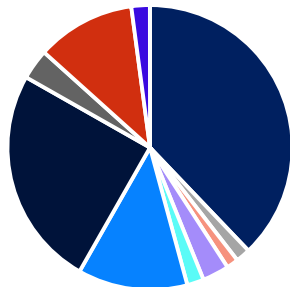
ĐIỂM TIN

Savills công bố báo cáo thị trường bất động sản quý 2/2017: Phân khúc căn hộ để bán hoạt động ổn định với nguồn cung sơ cấp đạt 24.550 căn, tăng 2% theo quý và 42% theo năm. 11 dự án mở bán thêm và 16 dự án mở bán mới với 6.850 căn, giảm 27% theo quý và 4% theo năm. Số căn bán được khoảng 6.800 căn, tăng 5% theo quý và 13% theo năm, trong đó hạng B chiếm ưu thế với hơn 42% thị phần. Tỷ lệ hấp thụ đạt 28%, tăng 1 điểm phần trăm theo quý và giảm 7 điểm phần trăm theo năm. Giá bán sơ cấp ghi nhận ở mức 1.320 USD/m², giảm 3% so với quý trước.

Dầu chứng kiến phiên tăng mạnh nhất trong hơn 1 tuần: Kỳ vọng nguồn cung dầu thô tại Mỹ giảm tuần thứ 2 liên tiếp cũng góp phần hỗ trợ giá dầu. Vào ngày thứ Ba, trong một báo cáo định kỳ hàng tháng, Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) đã hạ dự báo giá dầu WTI lẫn giá dầu Brent trong năm nay và năm tới, đồng thời cắt giảm dự báo sản lượng dầu trong năm 2018 của nước này 1% xuống 9.90 triệu thùng/ngày.

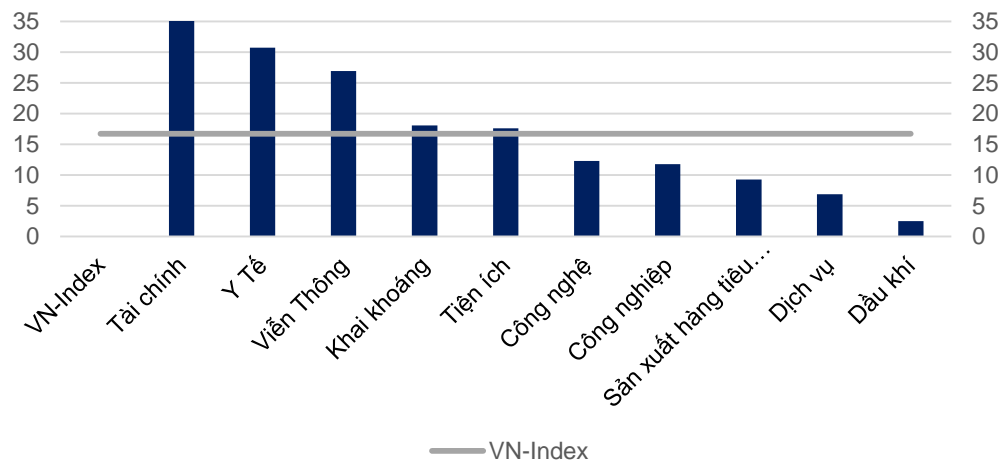
DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TTCK VIỆT NAM

Tỷ trọng nhóm ngành của VN-Index theo chuẩn ICB

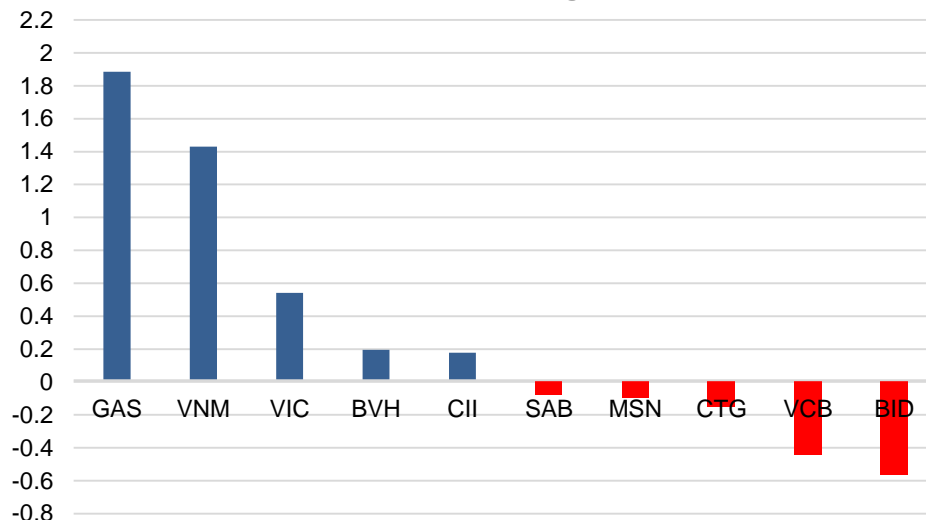


Tài chính: 37,87%	Y Tế: 1,64%	Viễn Thông: 1,35%
Nguyên liệu thô: 3,02%	Công nghệ: 1,90%	Công nghiệp: 12,46%
Sản xuất hàng tiêu dùng: 24,98%	Dịch vụ: 3,44%	Dầu khí: 11,24%
Tiện ích: 2,09%	Phân loại khác: 0.02%	

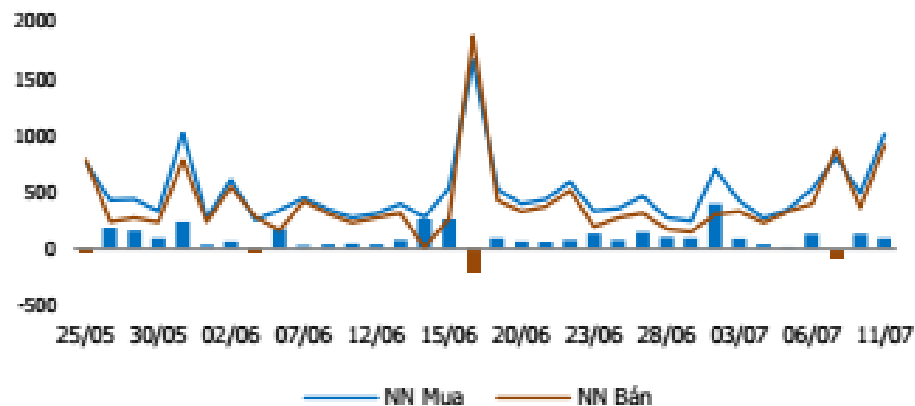
Tăng trưởng các nhóm ngành từ đầu năm 2017



Top cổ phiếu ảnh hưởng tới VN-Index



Giao dịch khối ngoại: Mua ròng 88 tỷ đồng



TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

GIÁ HÀNG HÓA CƠ BẢN



CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI










Dữ liệu được cập nhật tại thời điểm 17h ngày 12/07/2017

ĐÁNH GIÁ

Thông tin về giá dầu: Giá Dầu tiếp tục tăng khoảng 1,4% trong ngày thứ ba do dự báo sản lượng dầu thô của Mỹ trong năm 2018 thấp hơn và dự đoán về việc cắt giảm sản lượng của Nigeria và Libya. Các thành viên khác của OPEC như Nigeria và Libya được miễn giới hạn sản xuất cũng đã tăng sản lượng trong thời gian qua. Theo Thomson Reuters Oil Research Opec đã xuất khẩu 25,92 triệu thùng/ngày trong tháng 6, cao hơn 450.000 thùng/ngày so với tháng tháng 5 và 1,9 triệu thùng/ngày so với cùng kỳ. Trong tương lai, khi không có sự cắt giảm thêm của OPEC và các nhà sản xuất khác, Goldman Sachs cho biết giá dầu có thể giảm xuống dưới 40 USD/thùng

Thị trường chứng khoán thế giới: Trong phiên giao dịch ngày 12/07 tại thị trường Mỹ, nhà đầu tư sẽ đánh giá về sự phát biểu của chủ tịch FED Janet Yellen về nền kinh tế, lộ trình tăng lãi suất sau đó sẽ tiếp tục chuyển trọng tâm sang báo cáo tài chính của các doanh nghiệp. Một trong những ngành có ảnh hưởng lớn nhất là tài chính- ngân hàng, theo đó các ngân hàng lớn của Mỹ bao gồm JP Morgan Chase, Wells Fargo và City Group sẽ bắt đầu công bố báo cáo. Điều này sẽ làm cho cổ phiếu ngân hàng trở nên hấp dẫn đối với nhà đầu tư, tiếp nối đà tăng nhóm cổ phiếu công nghệ trong tuần trước giúp hỗ trợ thị trường

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				Thanh khoản thấp
	Blue chip				Điều chỉnh kết thúc
Nhóm ngành	Thép				Dao động tích lũy
	Thực phẩm				Các cổ phiếu lớn như VNM, KDC tăng ổn định với thanh khoản lớn
	Chứng khoán				Hồi phục nhưng thanh khoản thấp
	Ngân hàng và bảo hiểm				Hồi phục nhưng thanh khoản thấp

DANH MỤC CÁC CỔ PHIẾU DẦU KHÍ

Cổ phiếu	Giá hiện tại	Chiến lược
GAS	62.5	Giảm tỷ trọng - Xem xét chốt lời ngắn hạn, cổ phiếu đang gặp vùng đỉnh cũ tại 62.000-62.500
DCM	14.35	Giảm tỷ trọng – Xuất hiện nền đỡ dài tại vùng đỉnh cũ
PVC	7.7	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	15	Nắm giữ - Xu hướng tăng ổn định
PVX	2.7	Giảm tỷ trọng – Đã tăng mạnh, có rủi ro tạo đỉnh ngắn hạn
DPM	24.15	Giảm tỷ trọng – Gặp vùng kháng cự dài hạn
PVI	35.7	Nắm giữ - Cổ phiếu đang có xu hướng tăng tốt
NT2	28.7	Nắm giữ , cổ phiếu giảm về vùng hỗ trợ 28 -28.5
PVD	13.65	Nắm giữ , xu hướng dao động trong biên độ hẹp

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	33.7	38.5	+0.59%	Nắm giữ

Cập nhật thông tin liên quan đến AAA:

- Theo ước tính, sản lượng tiêu thụ hợp nhất của Công ty trong 6 tháng đầu năm 2017 đạt 42.397 tấn tăng 57,4% (từ 26.931 tấn) so với cùng kỳ. Các chỉ tiêu doanh thu và lợi nhuận ước tính tăng trưởng như sau:
- Ước tính, sau 6 tháng, doanh thu hợp nhất đạt 1.575 tỷ và lợi nhuận hợp nhất đạt 123 tỷ, hoàn thành tương ứng 57,3% và 56% kế hoạch doanh thu (3.300 tỷ) và lợi nhuận (220 tỷ) năm 2017 theo Nghị quyết điều chỉnh ngày 09/06/2017 của HĐQT.
- Lợi nhuận sau thuế hợp nhất 6 tháng là lợi nhuận sau thuế TNDN trên báo cáo tài chính hợp nhất, bao gồm lợi nhuận của cổ đông không kiểm soát. Lợi nhuận này không bao gồm lợi nhuận từ thoái vốn tại Công ty Cổ phần Nhựa và Khoáng sản An Phát – Yên Bái (HII) theo quy định tại thông tư 202/2014/TT-BTC. Theo đó, việc chuyển nhượng cổ phần công ty con vẫn nắm quyền kiểm soát được ghi nhận vào lợi nhuận chưa phân phối trên Bảng cân đối kế toán, không ghi nhận vào báo cáo kết quả kinh doanh.

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 thông 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