

# CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

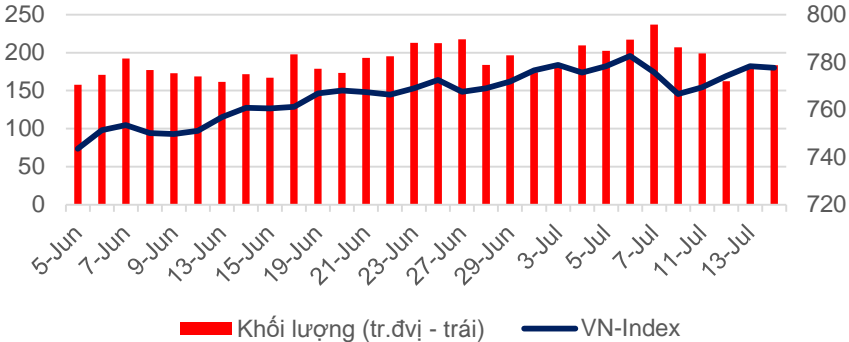


*Thứ Hai, Ngày 17 Tháng 07 Năm 2017*

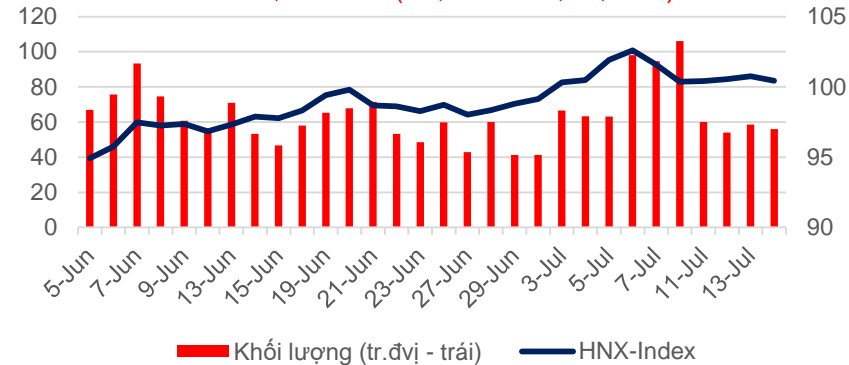
# TỔNG QUAN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

## DIỄN BIẾN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

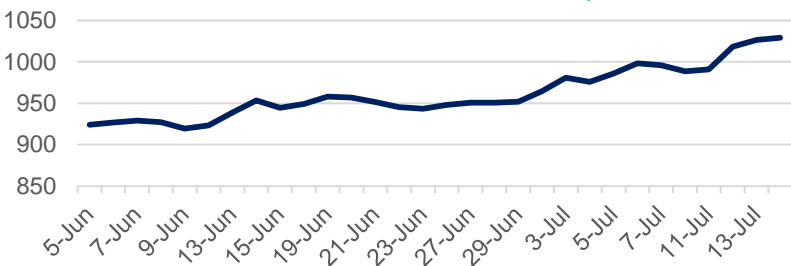
**VN-Index: 777,60 điểm (-0,7 điểm ; -0,09%)**



**HNX-Index: 100,43 điểm (-0,33 điểm ; -0,33%)**



**PVN ALLSHARE Index: 1.028,98 điểm (+2,43 điểm, +0,23%)**



## DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

Khung thời gian	Ngày	Tuần	Tháng
VNINDEX	↗ 780,10 điểm	↗ 783,00 điểm	↗ 790 điểm
VN30	↗ 763,00 điểm	↗ 775,50 điểm	↗ 782 điểm
HNXINDEX	↗ 101,00 điểm	↗ 103,00 điểm	↗ 103 điểm
HNX30	↗ 187,50 điểm	↗ 191,00 điểm	↗ 191 điểm
PVN ALLSHARE	↘ 1.021,00 điểm	↘ 1.015,00 điểm	↘ 1.020 điểm

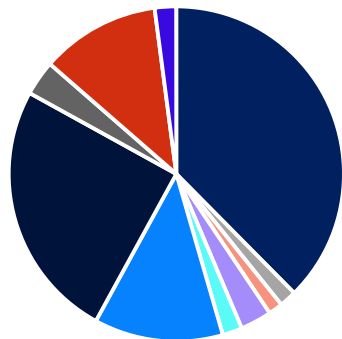
## ĐIỂM TIN

**Chủ tịch Fed: NHTW có thể tháo gỡ các gói kích thích bất chấp lạm phát thấp** : Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed), Janet Yellen, nhấn mạnh trong ngày thứ Tư rằng Fed đang theo dõi sát sao dữ liệu lạm phát nhưng bà vẫn hy vọng sẽ bắt đầu cắt giảm số dư 4.5 ngàn tỷ USD trên bảng cân đối kế toán vào cuối năm nay, CNBC cho hay. Dẫu vậy, Yellen cho biết bà dự đoán quy mô của bản cân đối kế toán vẫn lớn hơn so với thời điểm trước khi cuộc khủng hoảng tài chính năm 2008 xảy ra. Nhiều quan chức cho biết Fed nhiều khả năng sẽ duy trì số dư trên mức 2 ngàn tỷ USD.

**IEA: Mức độ tuân thủ thỏa thuận của OPEC rơi xuống thấp nhất trong 6 tháng**: Nguồn cung dầu toàn cầu vẫn tăng trong tháng 6/2017 mặc dù các quốc gia trong và ngoài OPEC vẫn đang thực hiện thỏa thuận cắt giảm 1.8 triệu thùng/ngày, Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA) cho biết trong báo cáo thị trường mới nhất được công bố vào ngày thứ Năm

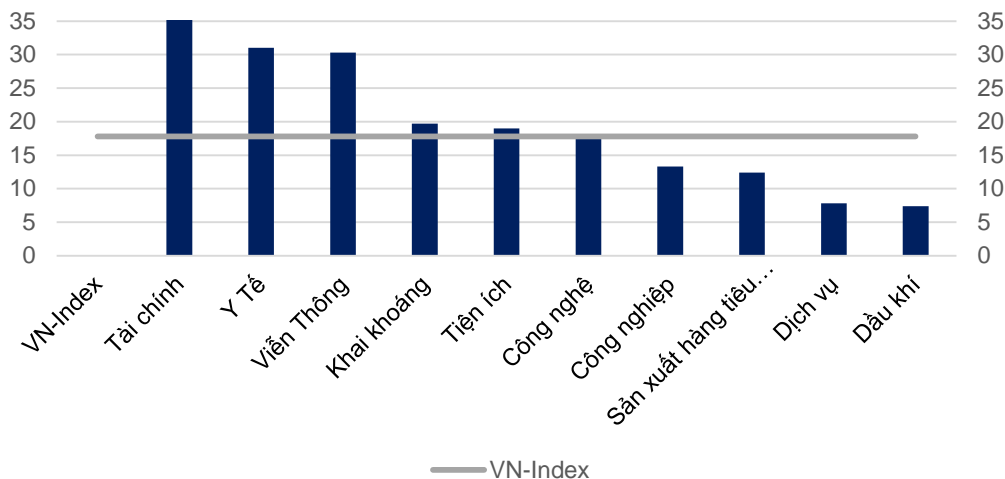
# DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TTCK VIỆT NAM

## Tỷ trọng nhóm ngành của VN-Index theo chuẩn ICB

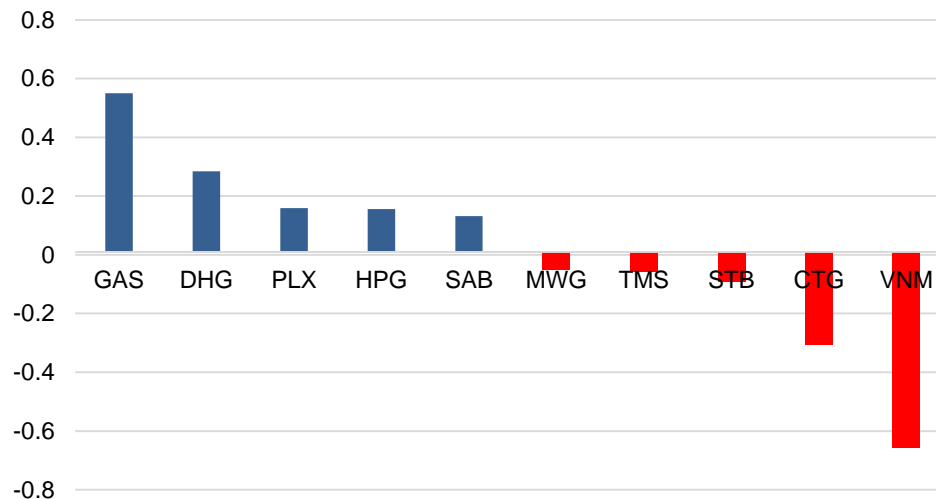


Tài chính: 37,58%	Y Tế: 1,65%	Viễn Thông: 1,37%
Nguyên liệu thô: 3,02%	Công nghệ: 1,90%	Công nghiệp: 12,45%
Sản xuất hàng tiêu dùng: 25,05%	Dịch vụ: 3,38%	Dầu khí: 11,52%
Tiền ích: 2,06%	Phân loại khác: 0,01%	

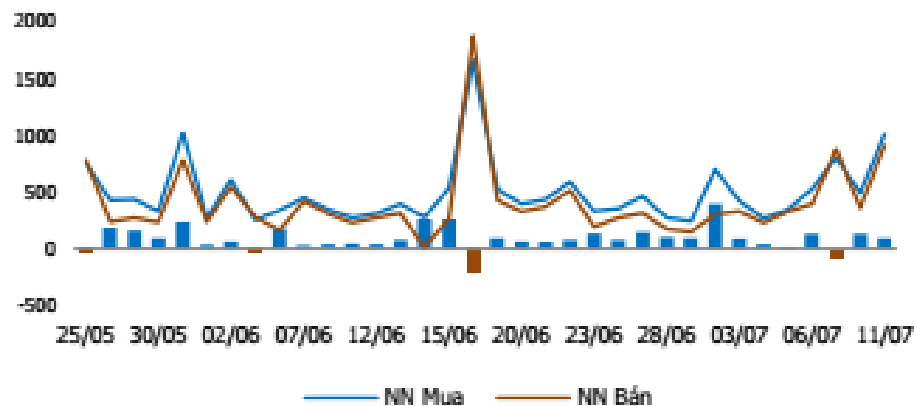
## Tăng trưởng các nhóm ngành từ đầu năm 2017



## Top cổ phiếu ảnh hưởng tới VN-Index

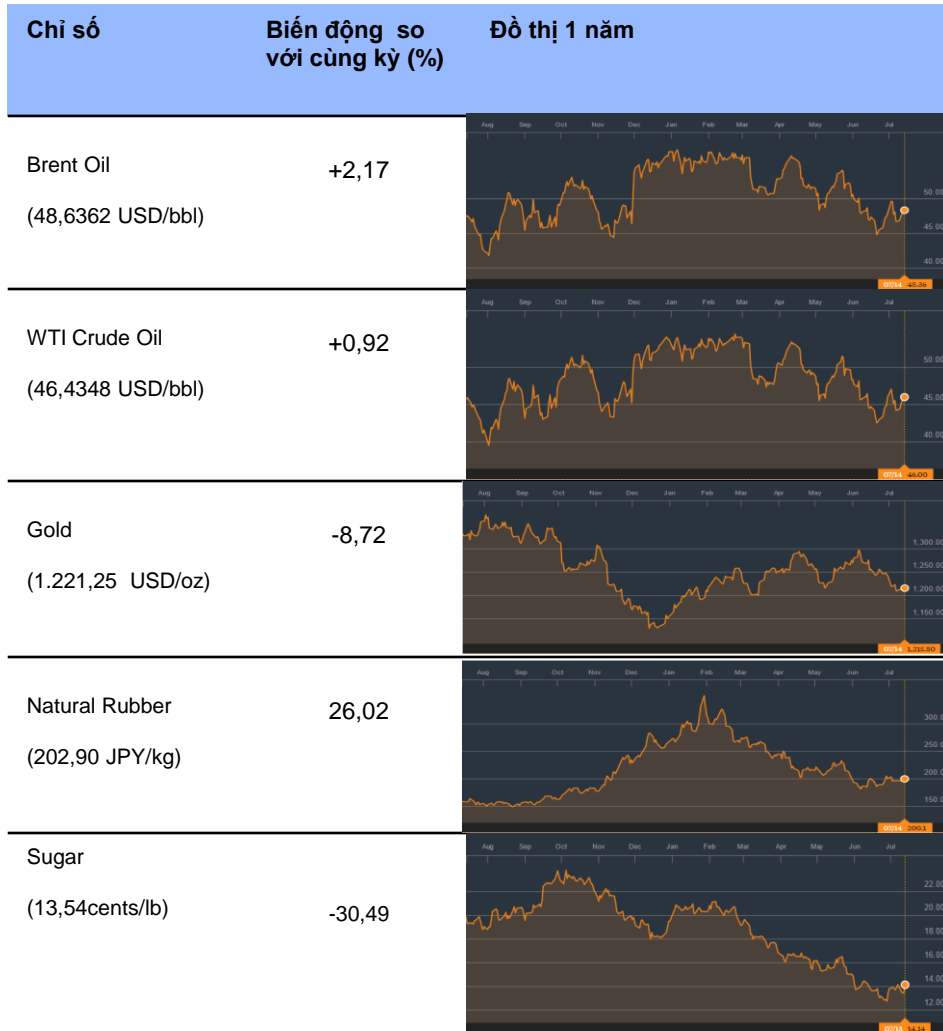


## Giao dịch khối ngoại: Mua ròng 45 tỷ đồng



# 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 13/07/2017

## THÔNG TIN

**Các nhà đầu tư từ bỏ vàng, chuyển sang cổ phiếu :** Vàng giảm giá vào thứ sáu ở châu Á khi đô la Mỹ tăng giá và thị trường chứng khoán tiếp tục đà tăng. Thương mại tốt hơn dự kiến ở Trung Quốc đã giúp tăng cường niềm tin vào các loại tiền tệ và thị trường chứng khoán và làm giảm giá vàng, thường được xem như là một nơi trú ẩn an toàn trong thời kỳ khó khăn. Hợp đồng vàng giao tháng 8 giảm 0.11% xuống còn 1.216 USD vào giữa buổi sáng ở châu Á. Chỉ số Đô la Mỹ đo sức mạnh của đồng USD so với rổ tiền tệ gồm sáu đồng tiền chính đã giảm 0,03%, xuống còn 95,53. Các thị trường chứng khoán trên khắp châu Á tiếp tục tăng điểm vào thứ Sáu, với dự đoán rằng kinh tế Mỹ và các quốc gia chủ chốt ở châu Á sẽ tiếp tục tăng trưởng trong suốt thời gian còn lại của năm.

**Thăm dò ý kiến của Reuters: ECB nhiều khả năng sẽ thay đổi chính sách trong tháng 9:** Ngân hàng Trung ương châu Âu có thể sẽ đợi đến tháng 9 trước khi tuyên bố một sự thay đổi với chính sách tiền tệ siêu nới lỏng, một cuộc thăm dò ý kiến của các nhà kinh tế Reuters cho thấy. Cuộc thăm dò gần đây nhất của Reuters từ hơn 75 nhà kinh tế cho thấy tăng trưởng kinh tế khu vực đồng Euro dự kiến sẽ vẫn mạnh mẽ nhưng ổn định cho tới cuối năm 2018. Tuy nhiên các nhà phân tích đã giảm kỳ vọng lạm phát trong năm nay so với cách đây một tháng. Từ Wall Street Journal trong báo cáo vào hôm thứ Năm cho biết ECB sẽ đưa ra tín hiệu vào tháng 9 rằng kế hoạch mua trái phiếu của họ sẽ được giảm dần trong năm tới. Giám đốc điều hành ECB, Mario Draghi, có thể đưa ra những gợi ý tiếp theo về kế hoạch này vào cuối tháng 8. Cuộc thăm dò ý kiến của Reuters cho thấy ECB có thể sẽ không tăng lãi suất cho đến quý IV năm 2018. Sau đó, ngân hàng trung ương dự kiến sẽ tăng lãi suất tiền gửi qua đêm thêm 10 điểm cơ bản từ mức hiện tại -0.4%. Tuy nhiên, kỳ vọng lạm phát vẫn còn yếu. Lạm phát khu vực đồng Euro dự kiến sẽ ở mức trung bình 1,5% trong năm nay và năm tới và dự kiến sẽ không đạt được mục tiêu của ECB là 2% cho đến sớm nhất là năm 2020

# 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 được cải thiện
	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	63.5	<b>Giảm tỷ trọng</b> - Xem xét chốt lời ngắn hạn, cổ phiếu đang gặp vùng kháng cự ngắn hạn
DCM	14.2	<b>Giảm tỷ trọng</b> – Xuất hiện nền đỡ dài tại vùng đỉnh cũ
PVC	7.9	<b>Nắm giữ</b> - Vẫn đang trend giảm dài hạn, có thể trading một phần bán ra và chờ mua lại tại 7.2-7.4
PVS	17.3	<b>Nắm giữ</b> - Chưa có tín hiệu bứt phá
PVT	15.1	<b>Nắm giữ</b> - Xu hướng tăng ổn định
PVX	2.7	<b>Giảm tỷ trọng</b> – Đã tăng mạnh, có rủi ro tạo đỉnh ngắn hạn
DPM	24.0	<b>Giảm tỷ trọng</b> – Gặp vùng kháng cự dài hạn
PVI	36.6	<b>Nắm giữ</b> - Cổ phiếu đang có xu hướng tăng tốt
NT2	28.7	<b>Nắm giữ</b> , cổ phiếu giảm về vùng hỗ trợ 28 -28.5
PVD	13.5	<b>Nắm giữ</b> , 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	33.8	38.5	+0.89%	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](http://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*