

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

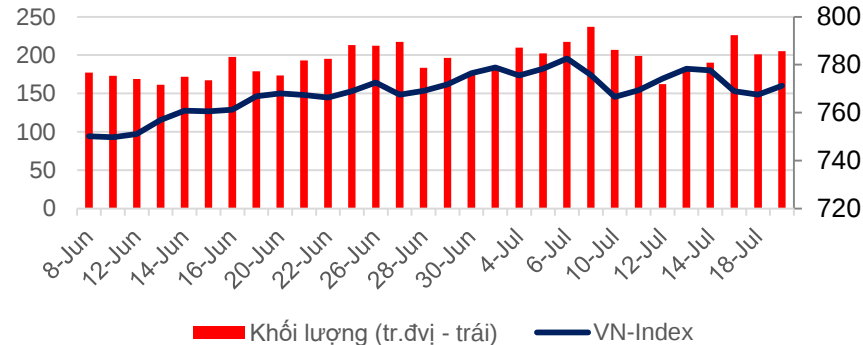


Thứ Năm, Ngày 20 Tháng 07 Năm 2017

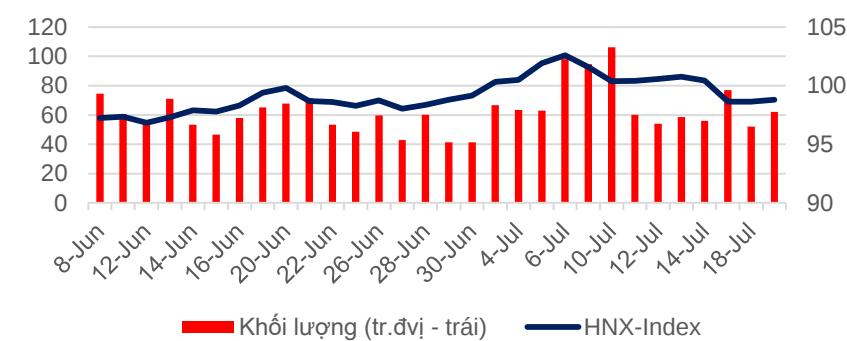
TỔNG QUAN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

DIỄN BIẾN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

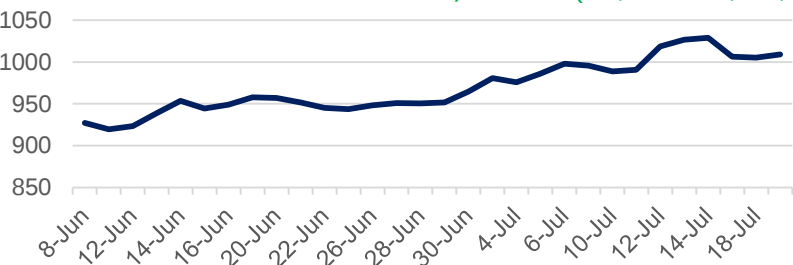
VN-Index: 771,3 điểm (+3,81 điểm ; +0,5%)



HNX-Index: 98,81 điểm (+0,21 điểm ; +0,21%)



PVN ALLSHARE Index: 1008,84 điểm (+3,73 điểm, +0,37%)



DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

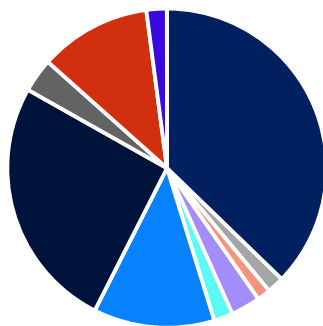
Khung thời gian	Ngày	Tuần	Tháng
VNINDEX	773,02 điểm	775,00 điểm	790 điểm
VN30	740,00 điểm	750,50 điểm	755 điểm
HNXINDEX	99,00 điểm	100,00 điểm	103 điểm
HNX30	183,50 điểm	185,00 điểm	183 điểm
PVN ALLSHARE	1.015,00 điểm	1.015,00 điểm	1.020 điểm

ĐIỂM TIN

Lãi suất tín phiếu Ngân hàng Nhà nước giảm mạnh: Ngày 18/7, phiên thứ hai liên tiếp Ngân hàng Nhà nước trở lại phát hành tín phiếu để hút bớt tiền về. Kết quả phát hành có thay đổi lớn ở lãi suất. Cụ thể, trong ngày 18/7, Ngân hàng Nhà nước chào thầu 8.000 tỷ VND tín phiếu với kỳ hạn 7 ngày. Toàn bộ lượng chào thầu này được các tổ chức tín dụng hấp thụ hết. Đáng chú ý, qua phiên chào thầu trên, lãi suất tín phiếu đã giảm 0,2 điểm phần trăm, xuống còn 1,1%/năm. Và mức lãi suất này đã giảm mạnh so với mức 1,75%/năm của lãi suất tín phiếu Ngân hàng Nhà nước phát hành, cùng kỳ hạn 7 ngày, cùng kỳ năm 2016.

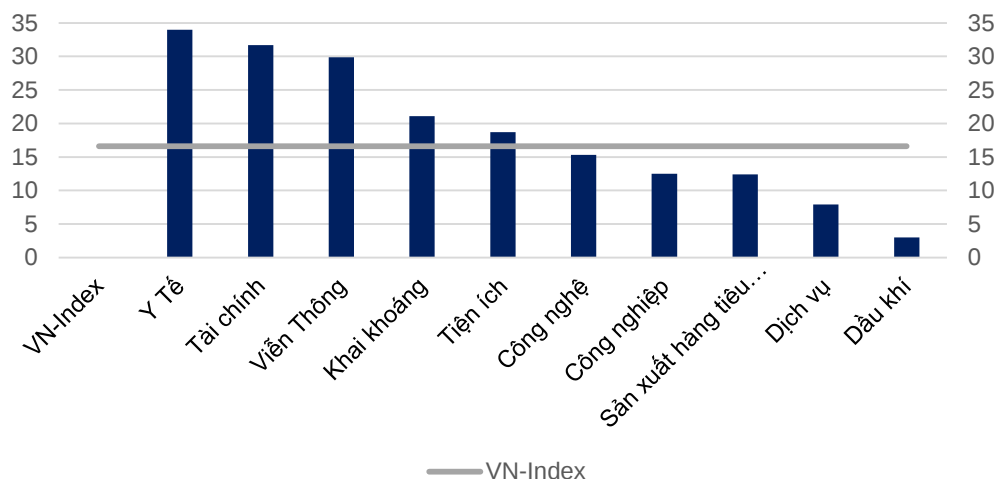
DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TTCK VIỆT NAM

Tỷ trọng nhóm ngành của VN-Index theo chuẩn ICB

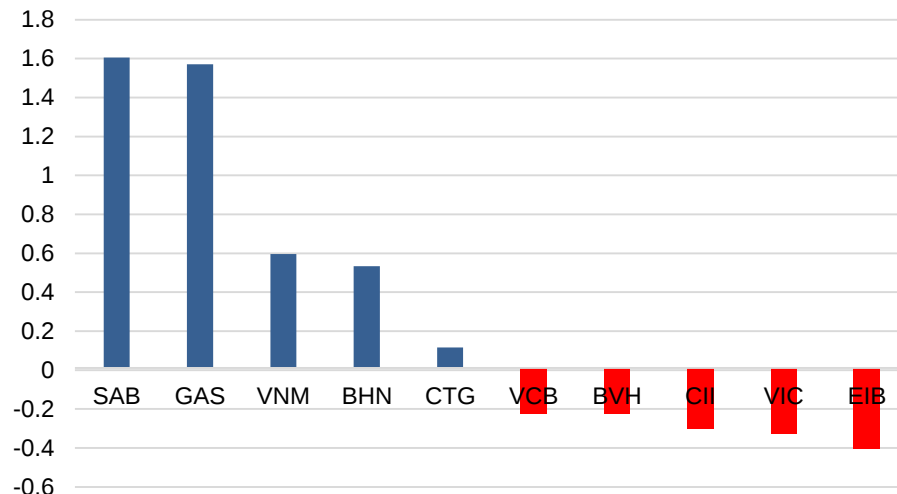


- Tài chính: 37,24%
- Sản xuất hàng tiêu dùng: 25,70%
- Viễn Thông: 11,33%
- Công nghiệp: 12,27%
- Dầu khí: 11,33%
- Y Tế: 1,71%
- Công nghệ: 1,92%
- Dịch vụ: 3,43%
- Nguyên liệu thô: 2,98%
- Tiện ích: 2,06%
- Phân loại khác: 0,01%

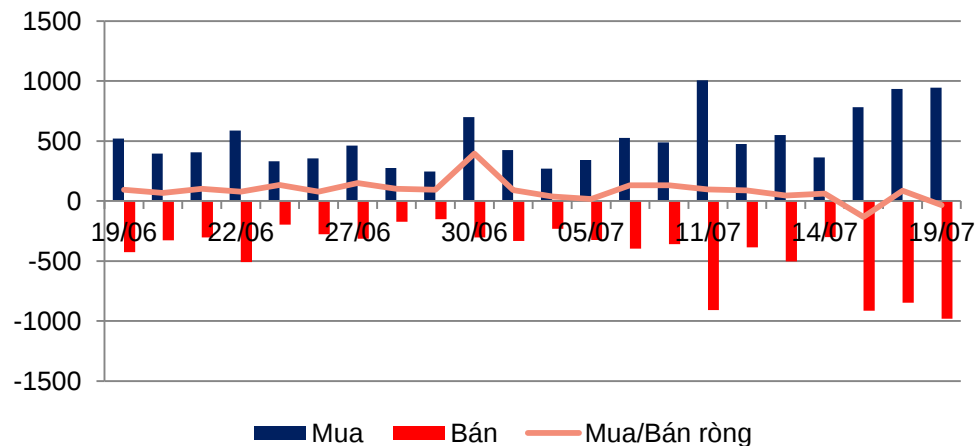
Tăng trưởng các nhóm ngành từ đầu năm 2017



Top cổ phiếu ảnh hưởng tới VN-Index

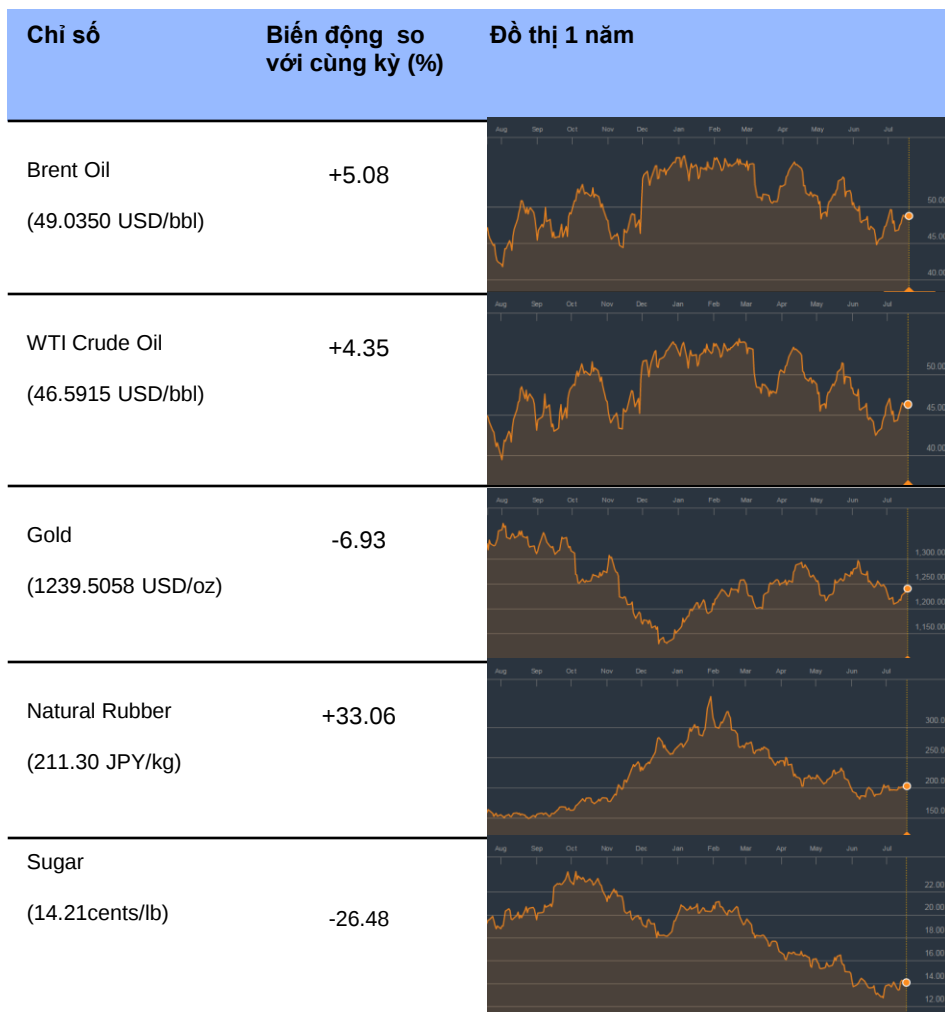


Giao dịch khối ngoại: Bán ròng 35,7 tỷ đồng



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 19/07/2017

THÔNG TIN

Thông tin về giá dầu: Dầu tăng nhẹ nhờ khả năng cắt giảm kim ngạch xuất khẩu của Ả rập Saudi, Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Ba, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 8 trên sàn Nymex tiến 38 xu (tương đương 0.8%) lên 46.40 USD/thùng, sau khi dao động tại mức cao 46.92 USD/thùng trong phiên. Hợp đồng dầu Brent giao tháng 9 trên sàn Luân Đôn cộng 42 xu (tương đương 0.9%) lên 48.84 USD/thùng.

Một báo cáo từ Financial Times cho biết Ả-rập Xê-út đang xem xét cắt giảm kim ngạch xuất khẩu dầu thô khoảng 1 triệu thùng/ngày. Các chuyên gia cho biết động thái này sẽ bù đắp đà leo dốc của nguồn cung tại Libya và Nigeria. Các nhà sản xuất tham gia vào thỏa thuận cắt giảm sản lượng của Tổ chức Các nước Xuất khẩu Dầu mỏ (OPEC) quan ngại rằng đà leo dốc sản lượng từ các thành viên OPEC Libya và Nigeria, vốn được miễn tham gia thỏa thuận, cũng như nhà sản xuất ngoài OPEC là Mỹ, sẽ gây sức ép đến nỗ lực cân bằng thị trường dầu của các nước này. Theo dự kiến, OPEC sẽ nhóm họp với các nhà sản xuất chủ chốt khác tại Nga vào ngày 24/07/2017. Góp phần gia tăng quan ngại về tình trạng dư cung là quyết định không tuân theo thỏa thuận cắt giảm với OPEC của Ecuador, khi cho biết nước này đang trong tình trạng thiếu hụt tiền mặt và nợ nần nên không có khả năng tiếp tục cắt giảm sản lượng trong bối cảnh giá dầu xuống thấp. Nước này đã cam kết cắt giảm 26,000 thùng/ngày. Trong tháng 5/2017, sản lượng của Ecuador đạt mức 528,000 thùng/ngày, tương đương 1.6% tổng sản lượng OPEC.

Thị trường chứng khoán thế giới: Nasdaq Composite đã tăng điểm phiên thứ 8 liên tiếp, chuỗi leo dốc dài nhất kể từ chuỗi tăng 10 phiên liên tiếp hồi tháng 2/2015. Khi mùa báo cáo lợi nhuận quý 2 khởi động, nhà đầu tư sẽ tập trung chú ý nhiều nhất vào hiệu suất hoạt động của các công ty riêng lẻ, chuyên gia phân tích cho biết. Trong khi đó, đà sụt giảm 2.6% xuống 223.31 USD/cp của cổ phiếu Goldman Sachs kéo Dow Jones suy yếu, sau khi công ty này công bố doanh thu giao dịch trái phiếu lao dốc 40% cùng các kết quả kinh doanh yếu kém nhất trong lịch sử. Các nhà phân tích dự báo lợi nhuận và doanh thu quý 2/2017 của các công ty thuộc S&P 500 lần lượt leo dốc 8.5% và 4.7%, sau một quý đầu tiên đầy lạc quan khi các công ty Mỹ ghi nhận tỷ lệ tăng trưởng lợi nhuận nhanh nhất kể từ năm 2011, dữ liệu từ Thomson Reuters cho thấy. Chỉ số đo lường trạng thái biến động CBOE (VIX), thước đo tốt nhất về mức độ sợ hãi trên Phố Wall, tăng nhẹ lên 9.89 trong phiên thứ 4 liên tiếp đóng cửa dưới mức 10.

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
	Sản xuất cao su thiên nhiên				Các cổ phiếu lớn như VNM, KDC tăng ổn định với thanh khoản lớn
	Chứng khoán				Vẫn trong xu hướng giảm
	Ngân hàng và bảo hiểm				Hồi phục nhưng thanh khoản thấp

KHUYẾN CÁO CẤU TRÚC DANH MỤC

DANH MỤC CÁC CỔ PHIẾU DẦU KHÍ

Cổ phiếu	Giá hiện tại	Chiến lược
GAS	62.7	Nắm giữ - Xem xét chốt lời ngắn hạn, cổ phiếu đang gặp vùng kháng cự ngắn hạn
DCM	13.6	Giảm tỷ trọng – Xuất hiện nền đỡ dài tại vùng đỉnh cũ, hồi phục yếu
PVC	8.4	Tăng tỷ trọng - Tạo Higher Low, thanh khoản gia tăng
PVS	16.5	Nắm giữ - Side way trong vùng giá 16.5 – 17.5
PVT	14.75	Tăng tỷ trọng - Xu hướng tăng ổn định, phù hợp nhà đầu tư trung và dài hạn tại vùng giá 14.0 – 14.3
PVX	2.5	Giảm tỷ trọng – Đã tăng mạnh, có rủi ro tạo đỉnh ngắn hạn
DPM	23.2	Giảm tỷ trọng – Gặp vùng kháng cự dài hạn
PVI	35	Tăng tỷ trọng - Chờ mua tại vùng hỗ trợ 33.0 – 34.0, kết quả kinh doanh 6 tháng tích cực
NT2	27.2	Giảm tỷ trọng , cổ phiếu phá vỡ vùng hỗ trợ 28 -28.5
PVD	13.25	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
17/07/2017	PVI	33-34	31.9	35	37		Chờ mua
19/07/2017	PVC	8.0 – 8.4	7.8	8.4	9.2		Chờ mua

Thông tin về PVI:

Kết thúc 6 tháng đầu năm 2017, Tổng doanh thu hợp nhất ước đạt 4.482 tỷ đồng, hoàn thành 108,4% kế hoạch 06 tháng, bằng 51% kế hoạch năm. Lợi nhuận trước thuế ước đạt 310 tỷ đồng, hoàn thành 118,5% kế hoạch 06 tháng, bằng 52% kế hoạch năm. Giá cổ phiếu đang điều chỉnh về vùng hỗ trợ ngắn hạn

Bổ sung PVC vào danh mục đầu tư:

Năm 2017, PVC đặt mục tiêu doanh thu hợp nhất: 2.660 tỷ, lợi nhuận sau thuế 17,8 tỷ

Cổ phiếu vừa hình thành higher low, có khả năng mở ra xu hướng tăng mới

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