

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

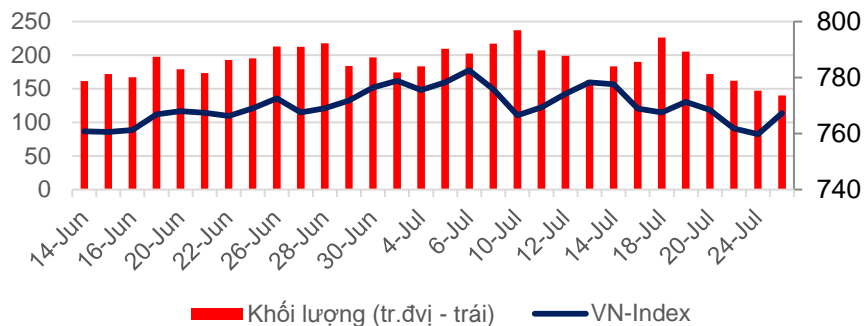


Thứ Tư, Ngày 26 Tháng 07 Năm 2017

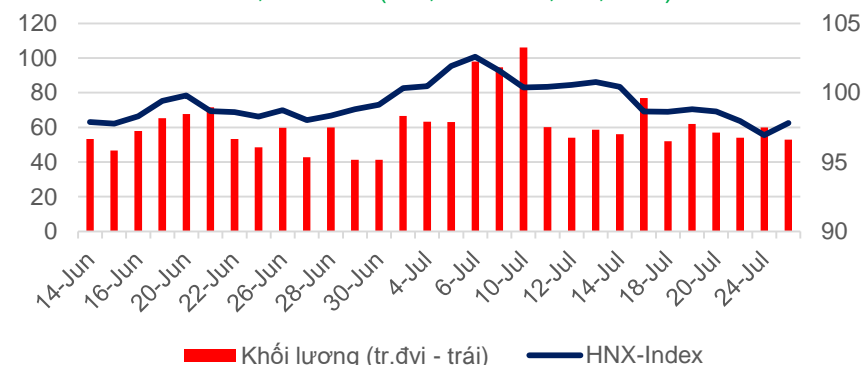
TỔNG QUAN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

DIỄN BIẾN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

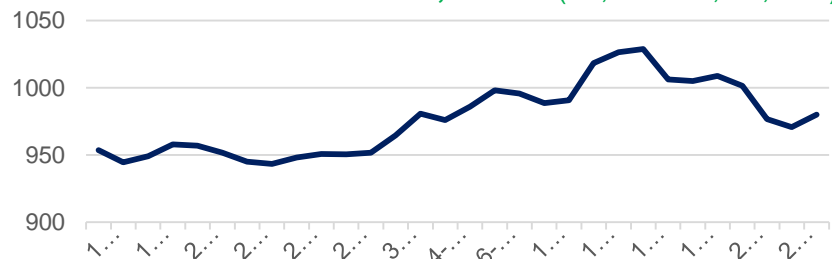
VN-Index: 767,27 điểm (+7,53 điểm ; +0,99%)



HNX-Index: 97,82 điểm (+0,89 điểm ; +0,92%)



PVN ALLSHARE Index: 980,05 điểm (+9,32 điểm, +0,96%)



DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

Khung thời gian	Ngày	Tuần	Tháng
VNINDEX	▲ 770,05 điểm	▼ 750,00 điểm	▲ 770 điểm
VN30	▲ 740,00 điểm	▼ 710,50 điểm	▲ 743 điểm
HNXINDEX	▲ 99,00 điểm	▼ 95,00 điểm	▲ 103 điểm
HNX30	▲ 181,00 điểm	▼ 176,00 điểm	▲ 183 điểm
PVN ALLSHARE	▲ 990,00 điểm	▲ 990,00 điểm	▲ 1.020 điểm

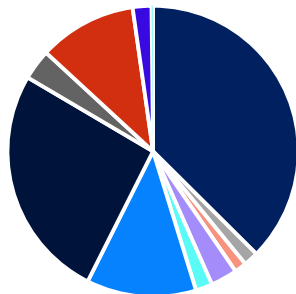
ĐIỂM TIN

Lợi nhuận sau thuế của PXS giảm 60% trong quý 2/2017, chỉ còn hơn 13 tỷ đồng: CTCP Kết cấu kim loại và lắp máy Dầu khí (mã: PXS) đã công bố BCTC quý 2/2017 với doanh thu và lợi nhuận đều giảm mạnh so với cùng kỳ.

Cụ thể, doanh thu thuần giảm 46% còn 398 tỷ đồng, trong đó doanh thu xây lắp là 394 tỷ đồng. Mặc dù đã cắt giảm mạnh các chi phí có thể nhưng lợi nhuận sau thuế vẫn giảm 60% còn 13,5 tỷ đồng. Lũy kế 6 tháng đầu năm, doanh thu của PXS đạt 430 tỷ đồng – giảm 60% và lợi nhuận sau thuế giảm 46% còn gần 40 tỷ đồng. EPS 6 tháng đạt 646 đồng. Tại thời điểm cuối quý, các khoản phải thu ngắn hạn khách hàng tăng hơn 370 tỷ đồng lên 803 tỷ đồng, đồng thời các khoản nợ ngắn hạn cũng tăng lên. Vay nợ ngắn hạn tăng từ 194 tỷ đồng lên 384 tỷ đồng, phải trả người bán tăng từ 177 tỷ đồng lên gần 300 tỷ đồng và chi phí phải trả ngắn hạn tăng từ 48 tỷ đồng lên đến hơn 244 tỷ đồng.

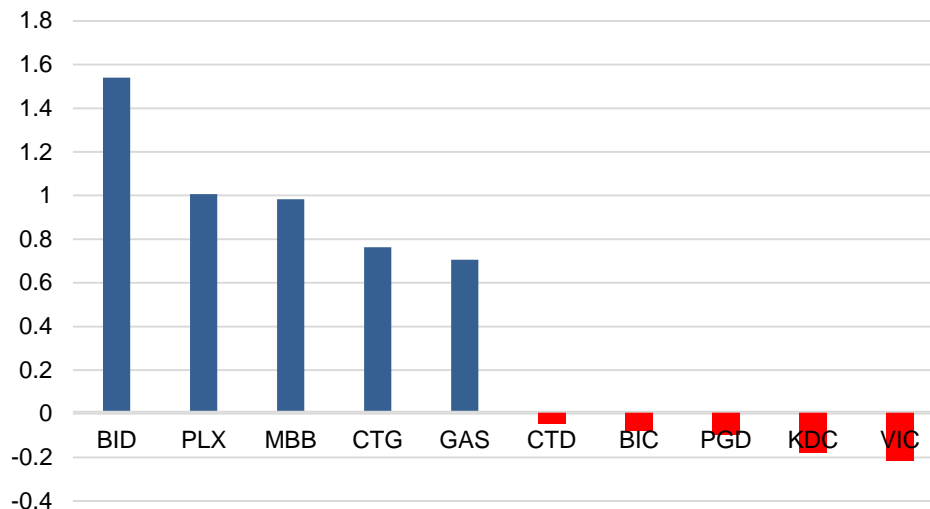
DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TTCK VIỆT NAM

Tỷ trọng nhóm ngành của VN-Index theo chuẩn ICB

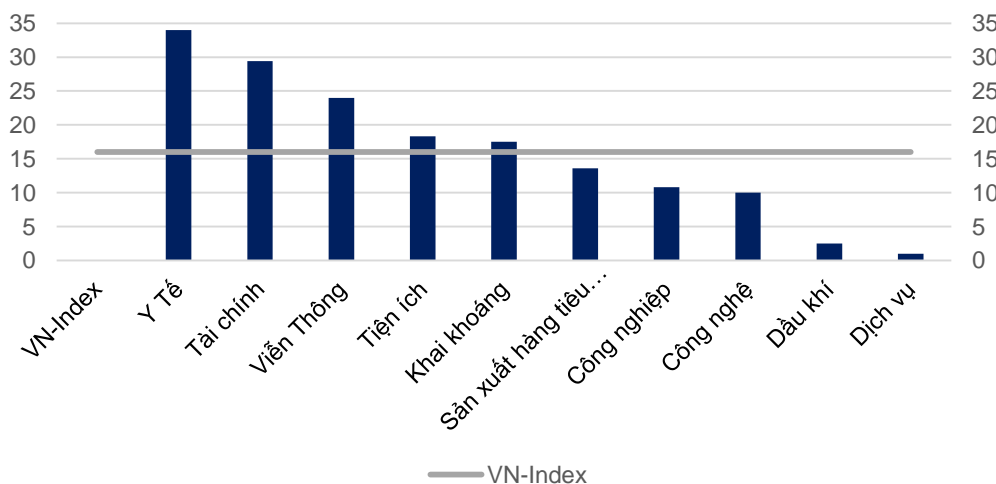


Tài chính: 37,44%	Y Tế: 1,64%	Viễn Thông: 1,33%
Nguyên liệu thô: 2,96%	Công nghệ: 1,86%	Công nghiệp: 12,19%
Sản xuất hàng tiêu dùng: 26,06%	Dịch vụ: 3,39%	Dầu khí: 10,89%
Tiện ích: 2,08%	Phân loại khác: 0,17%	

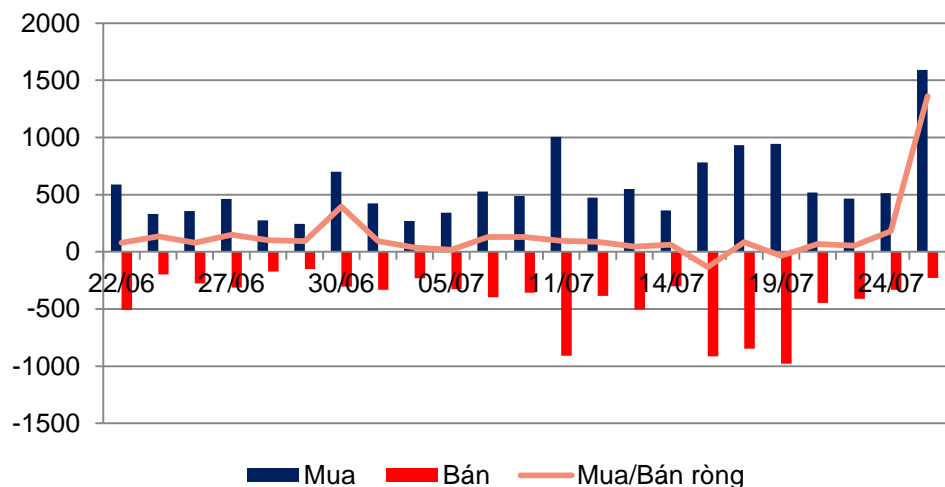
Top cổ phiếu ảnh hưởng tới VN-Index



Tăng trưởng các nhóm ngành từ đầu năm 2017

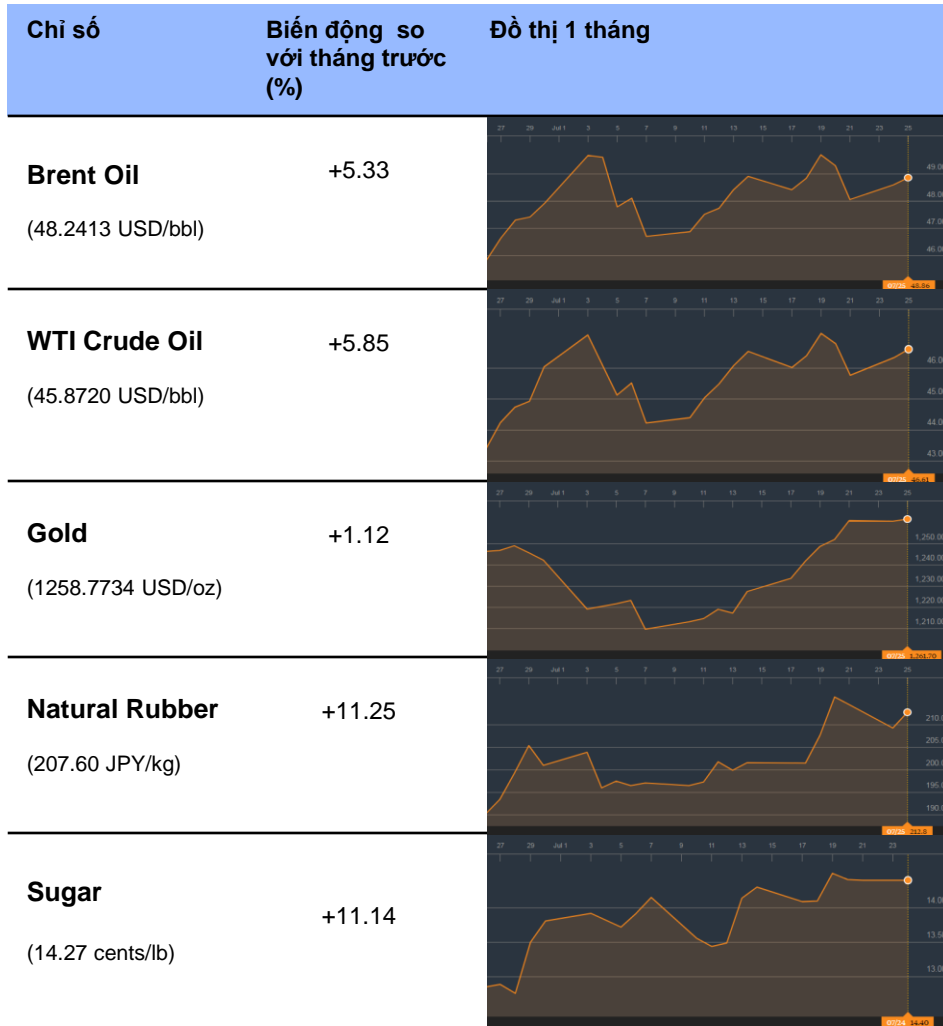


Giao dịch khối ngoại: Mua ròng 1,360.3 tỷ đồng

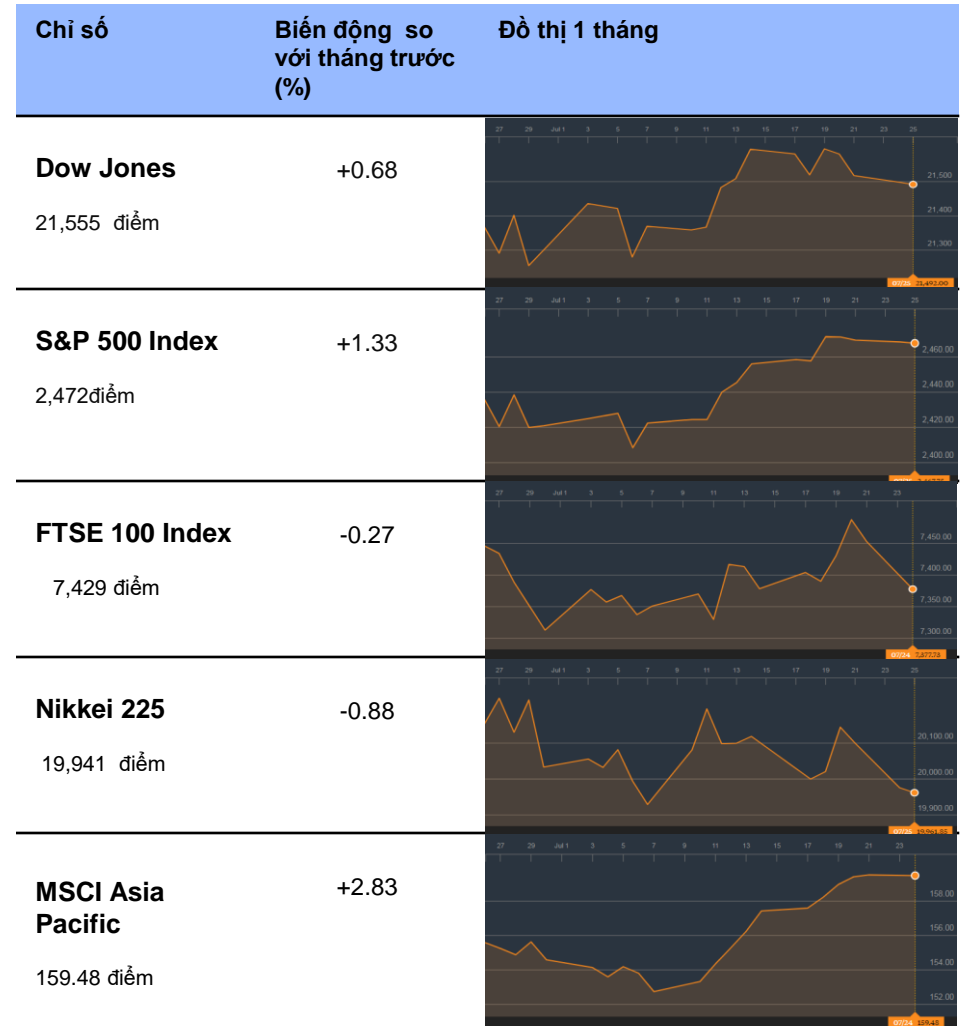


TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

GIÁ HÀNG HÓA CƠ BẢN



CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI



Dữ liệu được cập nhật tại thời điểm 17h ngày 25/07/2017

THÔNG TIN








Thông tin về giá vàng: Vàng đứng ở mức cao trong gần 1 tháng trước cuộc họp của Fed

Giá vàng giữ ở mức cao nhất trong khoảng một tháng vào ngày thứ 3 ở thị trường châu Âu, khi các nhà đầu tư hướng về cuộc họp chính sách của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ để chờ đón thông tin thời điểm tăng lãi suất tiếp theo của Mỹ. Trên sàn Comex, hợp đồng tương lai vàng ở mức \$ 1,256.73 một troy ounce vào 3:15 sáng ET (07:15GMT), tăng \$2.60, hay khoảng 0.2%. Giá vàng đã giảm vài cent so với hôm thứ Hai, kết thúc chuỗi 6 phiên tăng trưởng. Fed không được dự báo sẽ có hành động thay đổi lãi suất vào cuối cuộc họp bàn hai ngày về chính sách vào thứ Tư, khả năng sẽ giữ lãi suất trong khoảng từ 1,0% -1,25%.

Thông tin về giá dầu: Giá dầu tăng khi Saudi cam kết hạn chế xuất khẩu

Giá dầu tăng mạnh hôm thứ Ba sau khi Ảrập Xêút cam kết hạn chế xuất khẩu từ tháng tới và OPEC kêu gọi một số thành viên tăng cường tuân thủ cắt giảm sản lượng để giúp hạn chế lượng cung thừa khiến giá giảm. Bộ trưởng Năng lượng Saudi Khalid al-Falih cho biết nước này sẽ hạn chế xuất khẩu dầu thô trong tháng 8 còn 6.6 triệu thùng / ngày, giảm 1 triệu thùng / ngày so với cùng kỳ năm ngoái. Nigeria đã tự nguyện đồng ý tham gia thỏa thuận bằng cách đặt mức trần hoặc cắt giảm sản lượng từ 1,8 triệu thùng/ngày khi đã ổn định ở mức đó. Nigeria, đất nước gần đây đã sản xuất 1,7 triệu thùng/ngày, đã được miễn giảm hạn chế sản lượng.

KHUYẾN CÁO CẤU TRÚC DANH MỤC

		Tăng Tỷ Trọng	Duy trì	Giảm Tỷ Trọng	Ghi Chú
Phân lớp vốn hóa	Small Cap				Tích lũy trở lại
	Mid Cap				Thanh khoản được cải thiện
	Blue chip				Hồi phục nhẹ nhưng vẫn trong xu hướng giảm
Nhóm ngành	Thép				Dao động tích lũy
	Sản xuất cao su thiên nhiên				Giá cao su thiên nhiên vượt 200 JPY/kg
	Chứng khoán				Vẫn trong xu hướng giảm
	Ngân hàng và bảo hiểm				Trong xu hướng giảm điểm

DANH MỤC CÁC CỔ PHIẾU DẦU KHÍ

Cổ phiếu	Giá hiện tại	Chiến lược
GAS	60.5	Tăng tỷ trọng - Cổ phiếu đang giao dịch quanh mức giá 60
DCM	13.6	Nắm giữ – Được hỗ trợ tại mức giá 13, đang dao động trong biên độ hẹp
PVC	8.5	Tăng tỷ trọng - - Xuất hiện cây nến đỏ thân dài, cổ phiếu có thể đi xuống trong vài phiên tiếp
PVS	15.7	Nắm giữ – Giá tiếp tục giảm, chưa có dấu hiệu đi lên
PVT	14.5	Nắm giữ – Cổ phiếu đang giao dịch trong biên độ hẹp.
PVX	2.4	Giảm tỷ trọng – Xu hướng giảm đã hình thành, xem xét giảm tỷ trọng
DPM	23.15	Nắm giữ – Giá cổ phiếu tăng nhẹ nhưng chưa có dấu hiệu tăng giá rõ rệt
PVI	33.6	Tăng tỷ trọng - Cổ phiếu điều chỉnh về vùng hỗ trợ 33.0 -34.0
NT2	28.25	Nắm giữ - Cổ phiếu đang giao dịch tích lũy
PVD	13.1	Nắm giữ – Cổ phiếu đang giao dịch tích lũy

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	33.6	37	0.29%	Nắm giữ
19/07/2017	PVC	8.0 – 8.4	7.8	8.5	9.2	3.65%	Nắm giữ

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 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