

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

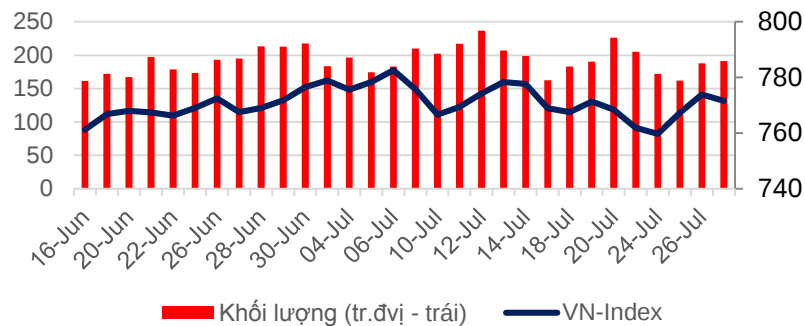


Thứ Sáu, Ngày 28 Tháng 07 Năm 2017

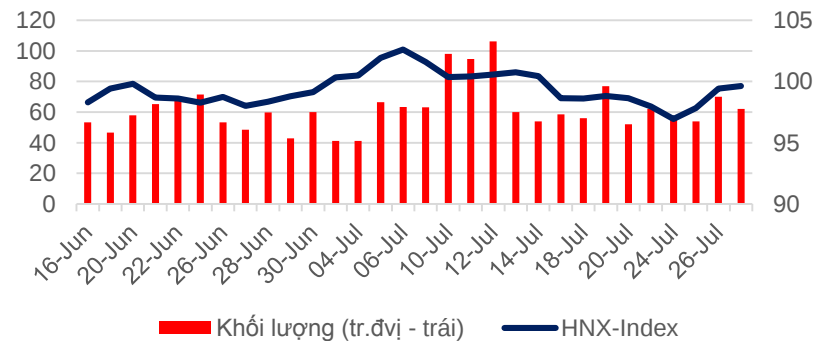
TỔNG QUAN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

DIỄN BIẾN CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

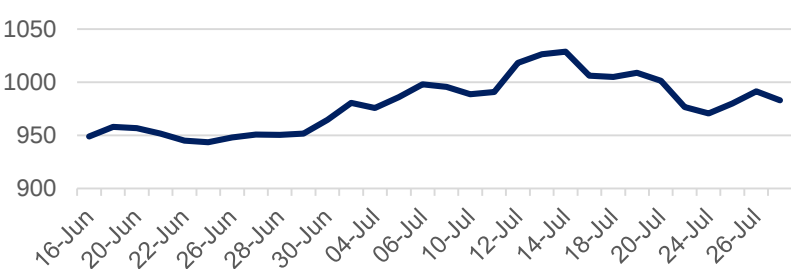
VN-Index: 771,5 điểm (-2,38 điểm ; -0,31%)



HNX-Index: 99,64 điểm (+0,21 điểm ; +0,21%)



PVN ALLSHARE Index: 983,07 điểm (-8,31 điểm, -0,84%)



DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

Khung thời gian	Ngày	Tuần	Tháng
VNINDEX	↘ 770,00 điểm	↘ 770,00 điểm	↗ 790 điểm
VN30	↘ 740,50 điểm	↘ 740,50 điểm	↗ 755 điểm
HNXINDEX	↘ 100,00 điểm	↘ 100,00 điểm	↗ 103 điểm
HNX30	↘ 180,50 điểm	↘ 180,00 điểm	↗ 183 điểm
PVN ALLSHARE	↗ 990,00 điểm	↗ 990,00 điểm	↗ 1.020 điểm

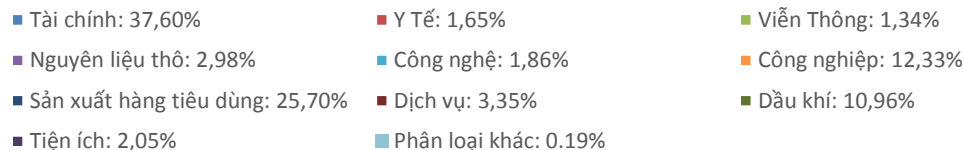
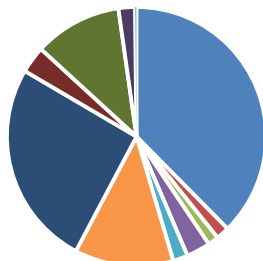
ĐIỂM TIN

Giá dầu chưa hồi, PVS (mẹ) lãi ròng 6 tháng chỉ 195 tỷ, thực hiện 35% kế hoạch năm

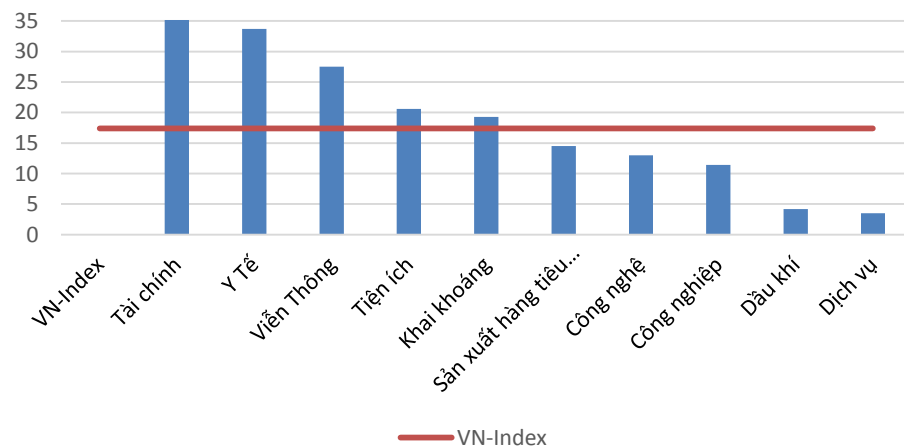
Cụ thể trong báo cáo tài chính riêng quý II, PVS ghi nhận doanh thu thuần tăng gần 13%, đạt 2.768 tỷ đồng. Tuy nhiên, lợi nhuận sau thuế lại diễn biến theo chiều hướng ngược lại khi giảm mạnh 46% so với cùng kỳ năm trước, xuống còn gần 178 tỷ đồng. Trong kỳ, lợi nhuận gộp của PVS cũng giảm mạnh 35%, chỉ đạt 84,4 tỷ đồng. Nguyên nhân do việc giá vốn hàng bán tăng hơn 15%, ghi nhận đến 2.684 tỷ đồng. Theo giải trình từ PVS, lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh của Công ty (bao gồm tàu dịch vụ dầu khí, dịch vụ căn cứ cảng biển,...) giảm so với cùng kỳ 2016 do đơn giá dịch vụ của lĩnh vực tàu dịch vụ dầu khí, căn cứ cảng dầu khí tiếp tục giảm so với cùng kỳ năm 2016 bởi ảnh hưởng của giá dầu thô chưa phục hồi, duy trì ở mức thấp; đồng thời doanh thu tài chính giảm do cổ tức, lợi nhuận được chia từ các Công ty con, công ty liên doanh, liên kết thực chuyển về Công ty mẹ thấp hơn so với cùng kỳ năm 2016.

DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TTCK VIỆT NAM

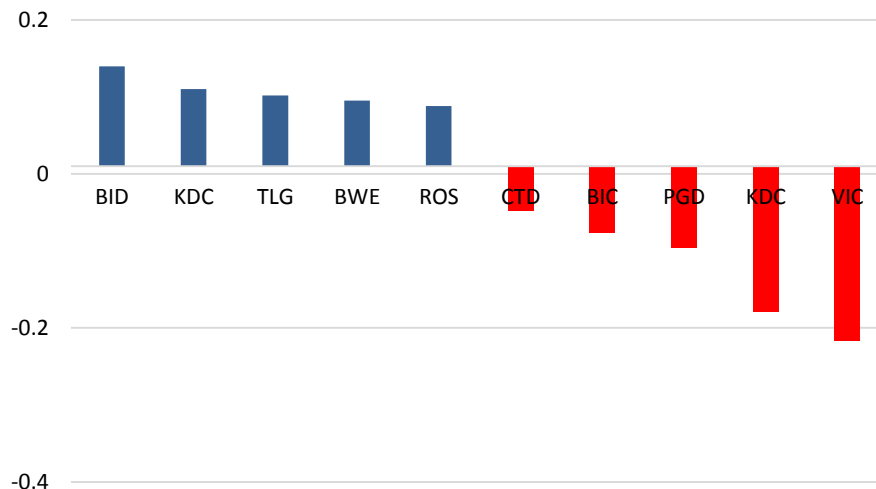
Tỷ trọng nhóm ngành của VN-Index theo chuẩn ICB



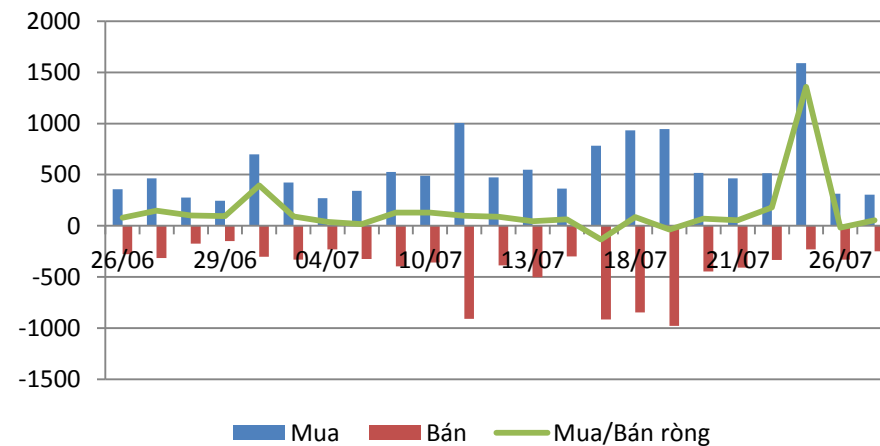
Tăng trưởng các nhóm ngành từ đầu năm 2017



Top cổ phiếu ảnh hưởng tới VN-Index



Giao dịch khối ngoại: Mua ròng 53.2 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 27/07/2017

THÔNG TIN

Thông tin về lãi suất: Fed quyết định giữ nguyên lãi suất cơ bản ở mức 1,0-1,25%

Ngân hàng Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) ngày 26/7 đã quyết định giữ nguyên lãi suất cơ bản ở mức 1,0-1,25%, đồng thời cho biết vẫn đang tiếp tục theo dõi sát sao tình hình lạm phát. Fed cho biết tỷ lệ lạm phát của Mỹ hiện vẫn đang ở dưới mức mục tiêu 2% do yếu tố giảm giá ngắn hạn tác động. Bên cạnh đó, cơ quan này cũng xác nhận kế hoạch giảm khối lượng nắm giữ trái phiếu kho bạc Mỹ và các loại chứng khoán được đảm bảo bằng nợ bất động sản. Fed dự định sẽ tăng dần mức trái phiếu bán ra mỗi tháng nhằm đảm bảo thị trường có thời gian điều chỉnh và thích nghi.

Thông tin về giá dầu: Giá dầu gần chạm mức cao nhất trong 8 tuần

Giá dầu đang gần chạm mức cao nhất 8 tuần vào ngày thứ Năm, giá tăng do kỳ vọng dự trữ dầu thô Mỹ sụt giảm sẽ giảm lượng cung dư thừa toàn cầu. Giá dầu Brent tương lai giảm 16 cent, tương đương 0.3%, ở mức 50.81 USD/thùng sau khi tăng 1.5% trong phiên giao dịch trước đó. Các kho dự trữ dầu thô Mỹ giảm mạnh vào tuần trước do các nhà máy lọc dầu tăng sản lượng và lượng hàng nhập khẩu giảm, trong khi các kho dự trữ xăng và sản lượng chưng cất giảm, Cục Quản lý Thông tin Năng lượng cho biết. Dự trữ dầu thô giảm 7.2 triệu thùng trong tuần kết thúc vào ngày 21 tháng 7, cao hơn dự đoán 2,6 triệu thùng.

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	60.6	Nắm giữ - Cổ phiếu đang giao dịch điều chỉnh tích lũy quanh vùng giá 60
DCM	13.7	Nắm giữ – Được hỗ trợ tại mức giá 13, đang dao động trong biên độ hẹp
PVC	8.5	Tăng tỷ trọng - Đang trong xu hướng tăng giá ngắn hạn, xem xét mua vào ở vùng giá 8.0-8.2
PVS	16.2	Nắm giữ – Giá hồi phục nhẹ, chưa có dấu hiệu rõ ràng
PVT	14.95	Nắm giữ – Cổ phiếu hồi phục nhẹ, tiệm cận mức kháng cự mạnh tại vùng giá 15.
PVX	2.4	Giảm tỷ trọng – Trong trend giảm giá ngắn hạn
DPM	23.2	Giảm tỷ trọng – Giá khí tăng, lợi nhuận quý 2 giảm 39% so với cùng kỳ
PVI	33.9	Tăng tỷ trọng – Điều chỉnh về vùng hỗ trợ
NT2	28.2	Nắm giữ - Cổ phiếu đang giao dịch trong biên độ hẹp
PVD	13.15	Nắm giữ – Cổ phiếu đang giao dịch 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	33.9	37	1.19%	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 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