

## TÂM LÝ THẬN TRỌNG

## TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

## Triển vọng tích cực của ngành Dầu khí nửa cuối năm 2024

Mức tiêu thụ xăng dầu toàn cầu kỳ vọng sẽ được thúc đẩy bởi tăng trưởng kinh tế và mức độ sử dụng dầu mỏ của nền kinh tế toàn cầu trong hai năm sắp tới dự báo tiếp tục gia tăng.

Các dự án thượng nguồn được triển khai sắp tới hứa hẹn mang đến triển vọng tích cực cho các doanh nghiệp dầu khí.

Ảnh hưởng của xung đột địa chính trị: Chiến sự Nga - Ukraina và căng thẳng Trung Đông có thể làm tăng Crack Spread, góp phần cải thiện lợi nhuận cho các doanh nghiệp dầu khí.

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

## Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

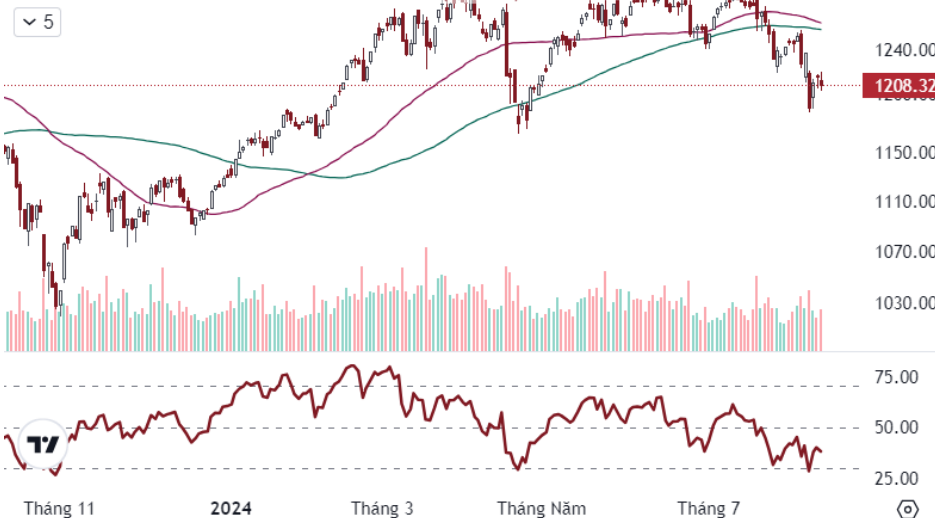
**VN-Index giảm 7,56 điểm trong phiên 08/08 kết phiên ở mức 1.208,3 điểm.** Thanh khoản tăng 21,64% so với phiên giao dịch ngày 07/08. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 1.164 tỷ đồng trên HOSE

**Thị trường khả năng tiếp tục biến động giằng co** trong phiên giao dịch cuối tuần ngày 09/08. Thanh khoản vẫn ở mức thấp cho thấy dòng tiền vẫn chưa sẵn sàng quay trở lại thị trường, đồng thời khối ngoại liên tục bán ròng nên dễ xuất hiện những biến động khó lường. Thị trường dự báo tiếp tục dao động trong vùng 1.200 - 1.220 điểm. Nếu áp lực bán vẫn tỏ ra chiếm ưu thế, VN-Index sẽ kiểm định lại 1.180 - 1.190 điểm và khả năng này vẫn đang cao do diễn biến tiêu cực trên nhóm vốn hóa lớn. Nhà đầu tư nên thận trọng theo dõi khi triển vọng vẫn chưa có dấu hiệu rõ ràng.

## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX

Chỉ số VNINDEX · 1D

O 1211.83 H 1219.97 L 1202.58 C 1208.32 -7.56 (-0.62%)



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	37,95	30,03	1.227,14	1.243,96	1.264,05	1.257,76
Hành động	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát

## CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

BSR

Khuyến nghị: **Mua**TP: **24.500 VND** | UPSIDE: **+8%**

## Chiến lược hành động

**MUA:** Ưu tiên nắm giữ tỷ trọng tiền mặt cao. NĐT nên thận trọng quan sát, không nên trung bình giá, không dùng margin và hạn chế mua đuổi. Chỉ giải ngân từng phần với những cổ phiếu cho điểm mua an toàn và có KQKD Q2 tốt.

**BÁN:** NĐT quan sát tín hiệu hồi của thị trường để bán bớt cổ phiếu yếu, gãy mốc hỗ trợ sâu, ưu tiên giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp.

## Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
<b>VN-Index</b>		
Đóng cửa	1.208,3	-0,62
KLCP (triệu CP)	758,83	21,64
GTGD (tỷ VND)	16.744	17,98
Khớp lệnh	13.541	16,37
Thỏa thuận	3.203	25,32
<b>HNX-Index</b>		
Đóng cửa	226,73	-0,54
KLCP (triệu CP)	65,17	50,07
GTGD (tỷ VND)	1.262	40,19
<b>UPCoM</b>		
Đóng cửa	92,12	0,10
KLCP (triệu CP)	43,99	17,27
GTGD (tỷ VND)	800	15,72

**Diễn biến TTCK Mỹ:** Cổ phiếu tăng vào thứ năm sau khi dữ liệu thị trường lao động mới thúc đẩy niềm tin của các nhà đầu tư vào nền kinh tế Hoa Kỳ sau đợt bán tháo mạnh vào đầu tuần. S&P 500 tăng 2,3%, đóng cửa ở mức 5.319,31 và ghi nhận ngày tốt nhất kể từ tháng 11 năm 2022. Chỉ số Dow Jones tăng 683,04 điểm, tương đương 1,76%, lên 39.446,49. Nasdaq tăng 2,87%, đóng cửa ở mức 16.660,02.

**Thế giới:** Philippines là nền kinh tế tăng trưởng nhanh nhất Đông Nam Á năm 2023: GDP quý 2 tăng vượt kỳ vọng, lạm phát tăng vượt mục tiêu nhờ lực đẩy từ chi tiêu chính phủ. Theo Bộ Tài chính Philippines, chi tiêu chính phủ trong nửa đầu năm 2024 đạt 76 nghìn tỷ peso (47,9 tỷ USD), tăng 14,58% so với cùng kỳ năm trước. Phần lớn trong số này được chi cho các dự án cơ sở hạ tầng, quốc phòng và chuẩn bị cho cuộc bầu cử giữa nhiệm kỳ năm 2025 sắp tới. Cùng ngày, Bộ trưởng Phát triển và Kinh tế Quốc gia Arsenio Balisacan nhấn mạnh, trong số những nền kinh tế đã công bố dữ liệu quý 2/2024, Philippines là một trong những nền kinh tế mới nổi tăng trưởng nhanh nhất ở Châu Á. Quốc gia này đứng sau Việt Nam (6,9%) và vượt qua Malaysia (5,8%), Indonesia (5%) và Trung Quốc (4,7%).

**Việt Nam:** Thủ tướng thành lập Ban Chỉ đạo Quốc gia về phát triển ngành công nghiệp bán dẫn có chức năng giúp Chính phủ, Thủ tướng nghiên cứu, chỉ đạo, phối hợp giải quyết những công việc quan trọng, liên ngành liên quan đến thúc đẩy phát triển ngành công nghiệp bán dẫn tại Việt Nam. Theo đó, Ban Chỉ đạo có nhiệm vụ nghiên cứu, tư vấn, khuyến nghị, đề xuất phương hướng, giải pháp để thúc đẩy phát triển ngành công nghiệp bán dẫn tại Việt Nam; chỉ đạo, phối hợp giữa các bộ, cơ quan ngang bộ, cơ quan thuộc Chính phủ và cơ quan, tổ chức liên quan để thúc đẩy phát triển ngành công nghiệp bán dẫn tại Việt Nam. Không ít ông lớn trong lĩnh vực bán dẫn như Intel, Samsung, Qualcomm, Infineon, Amkor đã đến Việt Nam đầu tư xây dựng nhà máy, mở rộng sản xuất, lắp ráp có giá trị lên tới hàng tỷ USD.

**Tỷ giá USD/VND:** Đà tăng tỷ giá chững lại kết phiên ở mức 25.144.

**Vàng:** Phân tích từ OANDA khu vực châu Á - Thái Bình Dương - cho biết có hai yếu tố cơ bản dài hạn làm biến động giá vàng, bao gồm: Căng thẳng chính trị ở Trung Đông và xu hướng giảm lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ. Giá vàng tăng lên khoảng 2.400 USD/ounce vào thứ năm, thu hẹp mức lỗ từ phiên trước khi các nhà đầu tư tiếp tục đánh giá tính xác thực của nỗi lo suy thoái.

**BHN:** CTCP Bia - Rượu - Nước giải khát Hà Nội vừa thông báo sẽ chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền nhận cổ tức năm 2022 bằng tiền mặt và bầu hai thành viên Hội đồng quản trị nhiệm kỳ 2024-2029. Ngày đăng ký cuối cùng cho danh sách cổ đông là 15/8, trong khi ngày giao dịch không hưởng quyền sẽ là 16/8. Theo kế hoạch, Habeco sẽ chi trả cổ tức năm 2022 vào ngày 15/10 với tỷ lệ 15%. Hiện tại, công ty có 231,8 triệu cổ phiếu đang lưu hành, đồng nghĩa với việc tổng số tiền chi trả cổ tức sẽ gần 348 tỷ đồng. Quý II/2024, Habeco đạt doanh thu thuần 2.306 tỷ đồng, tăng 11% so với cùng kỳ năm 2023 và lãi trước thuế 221 tỷ đồng. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2024, doanh thu thuần của Habeco đạt 3.614 tỷ đồng, tăng 11% so với cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận sau thuế đạt 151 tỷ đồng, giảm 18% so với cùng kỳ năm trước.

**LPB:** Trong tháng 7 vừa qua, Ngân hàng Lộc Phát Việt Nam gây ấn tượng mạnh mẽ tại lễ trao giải của The Asian Banker - tổ chức xếp hạng tài chính hàng đầu châu Á với giải thưởng "Triển khai công nghệ tự động hóa tốt nhất Việt Nam". Giải thưởng này là sự ghi nhận những nỗ lực của akaBot, FPT IS và LPBank với dự án tự động hóa, giúp nâng cao năng suất lao động để tăng cường hiệu quả hoạt động thông qua hệ thống công nghệ cốt lõi là Tự động hóa quy trình bằng robot (RPA). Trong đó có, thương hiệu LPBank lọt Top 10 Ngân hàng TMCP Tư nhân uy tín do Vietnam Report và báo VietNamNet nghiên cứu và đánh giá. Theo báo cáo tài chính được công bố, Ngân hàng Lộc Phát Việt Nam (LPBank) ghi nhận mức lợi nhuận đến 30/06/2024 đạt 5.919 tỷ đồng, tăng trưởng 142% so với cùng kỳ, đưa quy mô tổng tài sản của ngân hàng lên 442.926 tỷ đồng, tăng 16% so với thời điểm đầu năm.

**Chứng khoán thế giới**

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.319,31	2,30	11,52
DJIA	39.446,49	1,76	4,66
Nasdaq	16.660,02	2,87	10,98
Shanghai	2.869,90	0,00	-3,53
Hang Seng	16.891,83	0,08	-0,91

**Thị trường hàng hóa**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.423,60	1,55	17,50
Dầu WTI	76,10	1,20	6,21
Dầu Brent	79,15	1,05	2,74
Than	145,00	-	-0,96
Đồng	3,9694	1,28	2,29
Quặng sắt	101,71	-1,12	-25,42
Thép	410,73	-1,16	-25,50

**Thị trường ngoại tệ**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	103,3	0,24	1,89
USD/JPY	147,75	1,27	4,74
USD/CNY	7,1824	0,32	0,80
EUR/USD	1,0910	-0,20	-1,14
GBP/USD	1,2745	0,50	0,13

**Top đột phá khối lượng (tỷ VND)**

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
TCB	866,40	20,85	-4,36
HAG	377,50	10,75	-6,93
TCH	358,76	16,60	-6,74
BCG	88,03	6,48	1,41
AAA	121,14	10,30	-4,63

**Top giá trị giao dịch (tỷ VND)**

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
TCB	866,40	20,85	-4,36
MSN	711,83	74,50	2,05
HPG	565,98	25,60	-1,73
VNM	425,29	72,70	-1,49
VPB	389,63	17,85	-0,83

# BSR

(UPCOM)

## Khuyến nghị

Giá hiện tại (08/08/2024)	22.900
Giá mục tiêu	24.500
Tiềm năng tăng trưởng	8%-14%
Vùng mua	21.600-22.700
<b>Ngưỡng cắt lỗ</b>	<b>&lt;21.000</b>

Mua

## LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

**KQKD 6 tháng đầu năm:** Trong 6T2024, doanh thu của BSR đạt 55,1 nghìn tỷ đồng, giảm 19% so cùng kỳ. Lãi ròng cũng giảm 35% về mức 1,9 nghìn tỷ đồng. Mức giảm trên phản ánh xu hướng của quý 2 với sản lượng thương phẩm giảm 19% (do nhà máy tạm dừng sản xuất để tiến hành bảo dưỡng tổng thể lần thứ 5).

**Cải thiện cơ cấu tài chính:** tăng tỷ lệ tiền mặt trong quý 2/2024 từ 27.151 tỷ đồng lên 31.379 tỷ đồng. Đồng thời giảm công nợ khách hàng từ 13.986 tỷ đồng xuống còn 7.049 tỷ đồng. Giảm lượng hàng tồn kho: từ 15.655 tỷ xuống 8.260 tỷ đồng.

**Dự án nâng cấp và mở rộng nhà máy lọc dầu Dung Quất:** sẽ nâng công suất thiết kế thêm 15,5% từ 148 nghìn thùng/ngày lên 171 nghìn thùng/ngày. Dự kiến hoàn thành vào Q3/2028. Việc nâng cấp này sẽ giúp BSR nâng cao chất lượng dầu ra, đáp ứng tiêu chuẩn Euro V, linh hoạt trong việc lựa chọn nguồn nguyên liệu đầu vào.

**Lợi nhuận từ biến động giá dầu:** BSR luôn duy trì 1 lượng dầu thô và cần thời gian cho quá trình lọc dầu nên khi giá dầu giúp tăng Crack Spread gia tăng thường khiến lợi nhuận của BSR biến động tăng mạnh.

**Kế hoạch chuyển sàn:** BSR đã thành công trong việc xóa khoản nợ quá hạn của BSR BF (1.127 tỷ đồng) trong báo cáo tài chính hợp nhất của công ty, từ đó tin rằng công ty sẽ đủ điều kiện niêm yết trên HOSE sau khi nộp hồ sơ trong tháng 8. Ngoài ra, BSR cũng kỳ vọng nhận được sự chấp thuận từ Ủy ban Quản lý vốn Nhà nước để tăng vốn thêm khoảng 61% thông qua cổ tức cổ phiếu.

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

BSR giữ được mốc hỗ trợ quan trọng MA50 và MA100, đồng thời các chỉ báo khác như MFI, RSI đều đang nằm trong vùng an cho tín hiệu mua, dòng tiền vào ổn định. Sau khi kiểm nghiệm vùng hỗ trợ 22.000-22.500 BSR đã cho tín hiệu bật tăng trở lại



## Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Dầu khí
Biến động giá 1Y	17.200-24.900
KLGDBQ 10D (CP)	8.131.970
Vốn hóa (tỷ đồng)	70.982,84
BVPS	18,466
P/E (lần)	9,53
P/B (lần)	1,07
EPS (VND)	2.403,17
SL CPLH (triệu CP)	3.100,50
Tỷ lệ free-float (%)	10,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	0,68
ROA (%)	10,48
ROE (%)	13,12

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	53,87	Mua
MFI	55,16	Mua
MA10	22,27	Quan sát
MA20	22,47	Quan sát
MA50	22,90	Mua
MA100	21,25	Mua

## DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

STT	Mã cổ phiếu	Vị thế	Vùng mua	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	+ / -
-----	-------------	--------	----------	----------	---------	--------------	------------	----------	---------	-------

### Danh mục theo dõi

1	<b>VHC</b>	Theo dõi	66,5-68,5			82.000	64.200			
2	<b>DCM</b>	Theo dõi	34,6-36,0			41.000	33.600			

### Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	<b>ACB</b>	Nắm giữ	23,2-24,0	24/7/24	23.800	28.000	22.400			-2,3%
2	<b>TNG</b>	Nắm giữ	23,0-24,5	26/7/24	24.300	27.000	21.800			7,0%
3	<b>GAS</b>	Nắm giữ	77,0-78,1	31/7/24	77.500	87.000	74.400			5,4%
4	<b>MWG</b>	Nắm giữ	62,5-64,5	31/7/24	63.500	75.000	57.500			-1,7%
5	<b>BAF</b>	Nắm giữ	17,5-18,0	02/8/24	17.500	21.200	16.900			3,1%
6	<b>BCM</b>	Nắm giữ	65,0-67,0	06/8/24	66.700	72.500	62.700			7,2%
7	<b>FPT</b>	Nắm giữ	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000			1,2%
8	<b>HAH</b>	Nắm giữ	38,5-40,0	07/8/24	38.900	47.000	37.300			1,7%

## DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ THỰC HIỆN GẦN ĐÂY

STT	Mã cổ phiếu	Vị thế	Vùng mua	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	+ / -
1	<b>BCM</b>	Chốt lời	62,0-66,8	22/7/24	66.300	72.500	59.900	01/8/24	72.500	9,4%
2	<b>HPG</b>	Cắt lỗ	27,3-28,4	23/7/24	27.800	35.000	26.400	01/8/24	27.600	-0,7%
3	<b>ACV</b>	Cắt lỗ	111,5-117,5	30/7/24	115.000	138.000	108.800	05/8/24	110.000	-4,3%
4	<b>PHP</b>	Cắt lỗ	25,5-26,8	25/7/24	26.800	30.000	24.800	05/8/24	26.000	-3,0%



Email: [research@lpbs.com.vn](mailto:research@lpbs.com.vn)

Website: [Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán LPBank \(lpbs.com.vn\)](http://Cong Ty Cổ Phần Chứng Khoán LPBank (lpbs.com.vn))

Mở tài khoản LPBS tại:



### Miễn trừ trách nhiệm:

Các thông tin, số liệu thống kê tại báo cáo này được LPBS lập dựa trên nguồn thông tin chính thống và đáng tin cậy tại thời điểm LPBS phát hành báo cáo. Báo cáo được lập với mục đích cung cấp thông tin khái quát về thị trường, dự báo và cảnh báo được sử dụng làm thông tin tham khảo trong nội bộ LPBS và thông tin tham khảo cho nhà đầu tư.

Các ý kiến tại báo cáo được đưa ra sau khi đã được cẩn thận xem xét kỹ càng dựa trên những thông tin mà cá nhân chúng tôi đánh giá là tốt nhất tại thời điểm thu nhập được. Báo cáo này có giá trị tham khảo và không nên được giải như một lời đề nghị mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. LPBS được miễn trừ trách nhiệm đối với thiệt hại hoặc sự kiện bị coi là thiệt hại do sử dụng nội dung trong báo cáo này.

Bản quyền báo cáo thuộc về LPBS, mọi hành vi trích dẫn, sao chép, sửa đổi, phát hành báo cáo là vi phạm bản quyền nếu chưa được sự đồng ý bằng văn bản của LPBS.