

## TIẾP ĐÀ HỒI PHỤC

## TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

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

Thị trường vận tải hàng lỏng như dầu thô, dầu sản phẩm trong năm nay đang có xu hướng tăng trưởng tích cực nhờ nhu cầu tiêu thụ tại Trung Quốc dần ổn định cùng với làn sóng khởi động lại các nhà máy lọc dầu trên thế giới.

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

Căng thẳng tại Trung Đông và xung đột giữa Nga với Ukraine sẽ là động lực tăng giá cước vận chuyển khi làm cho quãng đường và thời gian vận chuyển bị kéo dài hơn trong bối cảnh nguồn cung tàu đang khan hiếm.

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

## Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

**VN-Index tăng 15,32 điểm trong phiên 09/08 kết phiên ở mức 1.223,64 điểm.** Thanh khoản giảm 22,68% so với phiên giao dịch ngày 08/08. Khối ngoại mua ròng nhẹ hơn 58 tỷ đồng trên HOSE.

**Thị trường khả năng tiếp tục biến động giằng co** trong phiên giao dịch ngày 12/08. Xu hướng ngắn hạn vẫn kém tích cực, tuy nhiên chỉ số đang lấy lại vùng hỗ trợ tâm lý mạnh 1.200 điểm. VN-Index đang trong xu hướng phục hồi kiểm định lại vùng 1.220 - 1.230 điểm nhờ được cộng hưởng bởi nhóm vốn hóa lớn, khả năng phục hồi tiếp tục đã cao hơn so với phiên trước. Dù vậy với lực mua không quá mạnh và tín hiệu điều chỉnh vẫn duy trì nên vẫn có khả năng VN-Index sẽ kiểm định lại vùng 1.200 - 1.220 điểm. Nhà đầu tư nên thận trọng theo dõi khi triển vọng vẫn chưa có dấu hiệu rõ ràng.

## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	43,81	37,36	1.225,29	1.241,10	1.263,29	1.257,56
Hành động	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát

## CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

PVT

Khuyến nghị: **Mua**TP: **31.000 VND** | UPSIDE: **+11%**

## 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 hạ tỷ trọng danh mục về mức thấp khi chỉ số hoặc mã mục tiêu hồi phục và tiếp cận các vùng kháng cự.

## Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
<b>VN-Index</b>		
Đóng cửa	1.223,64	1,27
KLCP (triệu CP)	586,76	-22,68
GTGD (tỷ VND)	14.277	-14,73
Khớp lệnh	12.754	-5,81
Thỏa thuận	1.523	-52,44
<b>HNX-Index</b>		
Đóng cửa	229,38	1,17
KLCP (triệu CP)	56,38	-13,48
GTGD (tỷ VND)	1.146	-9,21
<b>UPCoM</b>		
Đóng cửa	92,80	0,74
KLCP (triệu CP)	54,22	23,22
GTGD (tỷ VND)	759,55	-5,32

**Diễn biến TTCK Mỹ:** Chứng khoán tăng điểm vào thứ Sáu khi thị trường chứng khoán trở lại sau đợt biến động dữ dội hôm thứ Hai. Chỉ số thị trường Mỹ đã kết thúc tuần gần như hoàn toàn đảo ngược mức lỗ hàng tuần. S&P 500 tăng 0,47% để kết thúc ở mức 5.344,16. Nasdaq tổng hợp tăng thêm 0,51%, đóng cửa ở mức 16.745,30. Chỉ số công nghiệp trung bình Dow Jones nhích lên 51 điểm, tương đương 0,13%, kết thúc ở mức 39.497,54.

**Thế giới:** Lợi nhuận nửa đầu năm 2024 của gã khổng lồ dầu mỏ Aramco thuộc Saudi Arabia chỉ đạt 56,3 tỷ USD, thấp hơn 5,6 tỷ USD so với cùng kỳ năm trước. Nguyên nhân, theo Aramco, là do ảnh hưởng từ sự tăng trưởng chậm của nền kinh tế toàn cầu. Mặc dù là công ty cổ phần, nhưng chỉ một phần rất nhỏ cổ phiếu của Aramco được giao dịch trên sàn Tadawal, phần lớn còn lại là do Chính phủ Saudi Arabia nắm giữ. Aramco là công ty có giá trị lớn thứ 5 thế giới, với tổng giá trị tài sản ước đạt 1.700 tỷ USD, chỉ sau Apple, Microsoft, NVIDIA và Alphabet - công ty sở hữu nền tảng Google. Năm 2023, công ty báo cáo kiếm được lợi nhuận 121 tỷ USD, giảm so với mức kỷ lục ghi nhận vào năm 2022 do giá năng lượng thấp hơn.

**Việt Nam:** Trong 7 tháng qua, vốn FDI vào Việt Nam cũng ở mức kỷ lục trong 5 năm qua đạt 12,55 tỷ USD, tăng 8,4% so với cùng kỳ năm trước. Các nhà đầu tư nước ngoài vẫn đang tiếp tục triển khai mở rộng nhà máy để kịp đón thêm nhiều đơn hàng sản xuất. Về thị trường, dòng vốn FDI đến từ Hàn Quốc chiếm tỷ trọng cao nhất, đáng chú ý nhất là của Samsung, với tổng vốn đầu tư lên đến hơn 20 tỷ USD. Năm 2023, các công ty sản xuất Trung Quốc hàng đầu đã đẩy mạnh đầu tư vào Việt Nam, với gần 20% vốn FDI đăng ký mới bắt nguồn từ Trung Quốc đại lục.

**Tỷ giá USD/VND:** Tỷ giá giảm mạnh kết phiên ở mức 25.105.

**Dầu:** Giá dầu thô Brent kỳ hạn tăng 0,6%, đóng cửa ở mức 79,6 USD/thùng vào thứ Sáu, ghi nhận mức tăng hơn 3,5% trong tuần. Sự gia tăng này được thúc đẩy bởi dữ liệu kinh tế tích cực và dấu hiệu từ các quan chức Cục Dự trữ Liên bang rằng họ có thể cắt giảm lãi suất ngay sau tháng 9, điều này làm giảm bớt một số lo ngại về nhu cầu. Ngoài ra, lo ngại về xung đột leo thang ở Trung Đông đã góp phần gây ra rủi ro về nguồn cung, hỗ trợ thêm cho việc tăng giá.

**FPT:** Kết thúc nửa đầu năm nay, Tập đoàn FPT ghi nhận đạt 29.338 tỷ đồng doanh thu và 5.198 tỷ đồng lãi ròng, lần lượt tăng 21% và 20% so với cùng kỳ năm ngoái. Tính riêng trong quý 2/2024, doanh thu của tập đoàn công nghệ này đạt 15.245 tỷ đồng, tăng 22% so với cùng kỳ năm ngoái; lợi nhuận ròng đạt 1.874 tỷ đồng, tăng 24%. Năm nay, Tập đoàn FPT đặt mục lợi nhuận trước thuế 10.875 tỷ đồng, tăng 18,2% so với năm 2023 và cũng là mức cao nhất lịch sử hoạt động. Như vậy, sau 6 tháng, tập đoàn này đã hoàn thành 47% mục tiêu lợi nhuận năm. Tập đoàn đang đẩy mạnh phát triển:

- Ở mảng dịch vụ cho thuê GPU (GPUaaS): Hiện nhu cầu về GPUaaS tại Việt Nam ở mức "rất lớn" và khách hàng của Tập đoàn FPT chủ yếu đến từ các lĩnh vực công nghệ và tài chính. Tập đoàn FPT dự kiến doanh thu từ GPUaaS đạt 100 triệu USD vào năm 2027, IRR đạt 20-25% trong 3-5 năm đầu tư và vận hành, biên lợi nhuận trước thuế đạt 20-30% và hiệu suất hoạt động đạt 80% vào năm 2025.
- Ở mảng viễn thông: Ban lãnh đạo Tập đoàn FPT kỳ vọng phân khúc trung tâm dữ liệu sẽ tiếp tục tăng trưởng với tốc độ 2 chữ số trong trung hạn. Giai đoạn 1 của trung tâm dữ liệu siêu quy mô tại Q.9, TP.HCM dự kiến sẽ được triển khai trong quý 3/2024. Trong khi giai đoạn 2 và 3 sẽ hoàn thành xây dựng trong năm 2025.
- Ở mảng giáo dục: Trong nửa đầu năm nay, doanh thu đã tăng trưởng ổn định 24% nhờ nhu cầu giáo dục tư thực tăng mạnh. Tập đoàn FPT cũng đã hoàn thành dự án Tổ hợp giáo dục FPT tại Thanh Hóa, và lấy được giấy phép đầu tư để xây dựng một tổ hợp giáo dục tại Thừa Thiên Huế. Tập đoàn cũng đang đưa chương trình đào tạo AI vào chương trình giáo dục của công ty với dự kiến 5.000 sinh viên đại học tham gia chương trình này.

**Chứng khoán thế giới**

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.344,16	0,47	12,04
DJIA	39.497,54	0,13	4,80
Nasdaq	16.745,30	0,51	11,55
Shanghai	2.862,19	-0,27	-3,79
Hang Seng	17.090,23	1,17	0,25

**Thị trường hàng hóa**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.430,60	0,29	17,84
Dầu WTI	76,84	0,97	7,24
Dầu Brent	79,66	0,64	3,40
Than	146,00	0,69	-0,27
Đồng	3,99	0,59	2,90
Quặng sắt	101,26	-0,44	-25,75
Thép	418,18	1,81	-24,14

**Thị trường ngoại tệ**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	103,15	-0,15	1,75
USD/JPY	146,59	-0,79	3,92
USD/CNY	7,174	-0,12	0,68
EUR/USD	1,0916	0,05	-1,09
GBP/USD	1,2759	0,11	0,24

**Top đột phá khối lượng (tỷ VND)**

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
TCH	557,19	16,60	-
MWG	1.130,10	65,60	5,13
HVN	149,52	19,05	-4,51
HHS	60,24	8,61	-
VCI	258,38	45,30	4,50

**Top giá trị giao dịch (tỷ VND)**

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
MWG	1.130,10	65,60	5,13
FPT	686,65	126,90	4,53
TCH	557,19	16,60	0,00
SSI	463,04	31,30	4,33
VNM	330,41	73,30	0,83

PVT  
(HOSE)

## Khuyến nghị

Mua

Giá hiện tại (09/08/2024)

28.100

Giá mục tiêu

31.000

Tiềm năng tăng trưởng

11%–16%

Vùng mua

26.800–28.000

Ngưỡng cắt lỗ

&lt;26.000

## LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

**KQKD 6 tháng đầu năm:** Trong 6T2024, doanh thu của PVT đạt 5.530 tỷ đồng, tăng 33% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế đạt 664 tỷ đồng, tăng 5% so với cùng kỳ. Qua đó hoàn thành 63% kế hoạch doanh thu và 87% kế hoạch lợi nhuận cả năm.

**Thị phần hoạt động rộng lớn:** PVT chiếm thị phần lớn ở Đông Nam Á, tiếp theo là Châu Mỹ, Châu Phi và Trung Đông. Ngoài ra, mức tăng trưởng nhu cầu sử dụng vẫn cao hơn so với mức tăng trưởng nguồn cung trong khi tình trạng thiếu hụt tàu chở dầu vẫn đang diễn ra, đây là một lợi thế giúp doanh nghiệp vẫn tăng trưởng ổn định.

**Mua thêm tàu chở hàng:** PVT có kế hoạch mua lại một tàu Handymax (20.000 DWT) và một tàu tằm trung (50.000DWT) cho mảng chở tàu sản phẩm/ hóa chất, 3 tàu chở hàng rời và 1 tàu chở LGT.

**Giá thuê tàu duy trì ở mức cao.** Các hợp đồng thuê tàu chở dầu thô và xăng dầu thành phẩm với giá thấp trong giai đoạn trước đây của PVT cũng chuẩn bị hết hạn, mở ra cơ hội có các hợp đồng mới với mức giá cao hơn.

Kỳ vọng nhà máy lọc dầu Dung Quất sẽ hoạt động với công suất và hiệu quả tối đa sau bảo dưỡng tổng thể.

**Cổ tức:** PVT dự kiến chia cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 20% để tăng vốn điều lệ lên 4.272 tỷ đồng.

## Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Dầu khí
Biến động giá 1Y	19.000–32.600
KLGDBQ 10D (CP)	2.499.320
Vốn hóa (tỷ đồng)	10.003,96
BVPS	19.745
P/E (lần)	10,03
P/B (lần)	1,42
EPS (VND)	2.802,34
SL CPLH (triệu CP)	356,01
Tỷ lệ free-float (%)	50,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	13,10
ROA (%)	5,73
ROE (%)	13,93

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

PVT giữ được mốc hỗ trợ MA10 cho tín hiệu mua, đồng thời các chỉ báo MFI, RSI đang có xu hướng tiến về cung an toàn, dòng tiền vào ổn định. Sau khi kiểm nghiệm vùng hỗ trợ 26.500–27.500 PVT đã cho tín hiệu bật tăng trở lại



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	47,52	Quan sát
MFI	63,66	Mua
MA10	27,92	Mua
MA20	28,26	Quan sát
MA50	29,41	Quan sát
MA100	28,22	Quan sát

## 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

### 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			-0,8%
2	<b>TNG</b>	Nắm giữ	23,0-24,5	26/7/24	24.300	27.000	21.800			9,1%
3	<b>GAS</b>	Nắm giữ	77,0-78,1	31/7/24	77.500	87.000	74.400			5,3%
4	<b>MWG</b>	Nắm giữ	62,5-64,5	31/7/24	63.500	75.000	57.500			3,3%
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			5,8%
8	<b>HAH</b>	Nắm giữ	38,5-40,0	07/8/24	38.900	47.000	37.300			3,2%
9	<b>VHC</b>	Nắm giữ	66,5-68,5	9/8/24	68.400	82.000	64.200			0,7%
10	<b>DCM</b>	Nắm giữ	34,6-36,0	9/8/24	36.000	41.000	33.600			1,8%
11	<b>BSR</b>	Nắm giữ	21,6-22,7	9/8/24	22.600	24.500	21.000			2,7%

## 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.