

HƯỚNG VỀ VÙNG 1.300

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Tiện ích nửa cuối năm 2024

Mảng thủy điện dự kiến được hồi phục tốt vào thời điểm cuối năm nay và năm 2025 khi lượng mưa được cải thiện. Theo Trung tâm khí tượng thủy văn quốc gia, dự báo chu kỳ thời tiết La Nina sẽ quay lại từ tháng 7/24 với xác suất khoảng 65-75% sẽ giúp thúc đẩy sản lượng huy động từ thủy điện.

Sự gia tăng nhu cầu về điện và nước cho các hoạt động sản xuất, công nghiệp, và sinh hoạt, đặc biệt ở các khu vực đô thị đang mở rộng nhanh chóng cũng như sự phát triển đô thị và hạ tầng ngày càng tăng.

Công nghệ mới tự động hóa và IoT giúp tối ưu hóa quản lý hệ thống và giảm chi phí.

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

REE

Khuyến nghị: **Mua**TP: **78.500 VND** | UPSIDE: **+12%**

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 11,5 điểm trong phiên 21/08 kết phiên ở mức 1.284,05 điểm. Thanh khoản tăng 3,24% so với phiên giao dịch ngày 20/08. Khối ngoại quay lại bán ròng gần 217 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có xu hướng tiếp đà hồi phục lên vùng kháng cự tương ứng với VN-Index 1.300 điểm. Tuy nhiên VN-Index khả năng sẽ giằng co quanh vùng 1.280-1.285 trong phiên giao dịch ngày 22/8 để loại bỏ những vị thế chốt lãi ngắn hạn và hấp thu lại lực mua khi tiếp cận vùng 1.300 điểm. VN-Index duy trì trên MA50 ba phiên liên tiếp, hình thành ngưỡng hỗ trợ quanh 1.260 điểm. Các nhịp điều chỉnh trong phiên tiếp theo sẽ là cơ hội để gia tăng tỷ trọng hoặc mở vị thế mua mới cho các nhà đầu tư. Độ biến động trong phiên sẽ tăng và ngưỡng hỗ trợ 1.260 điểm sẽ là ngưỡng gia tăng lại tỷ trọng.

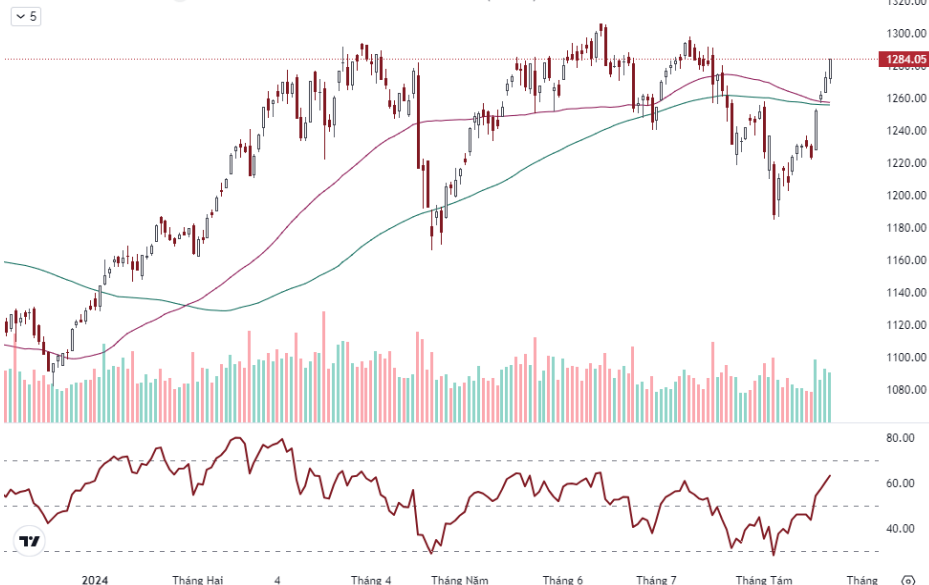
Chiến lược hành động

MUA: NĐT nên hạn chế mua đuổi và sử dụng margin cao bằng mọi giá vì thị trường tiến lên ngưỡng kháng cự mới sẽ chịu áp lực chốt lời lớn hơn.

BÁN: NĐT quan sát tín hiệu hồi của thị trường và cân nhắc vùng giá tốt để hạ tỷ trọng danh mục các mã cổ phiếu yếu không có khả năng phục hồi mạnh, chốt lời một phần các cổ phiếu đã tạo được lợi nhuận thời gian qua.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX

Chỉ số VNINDEX · 1D O 1272.34 H 1284.31 L 1268.91 C 1284.05 +11.50 (+0.90%)



| Chỉ báo | RSI14 | MFI | MA10 | MA20 | MA50 | MA100 |
|-----------|-------|-------|----------|----------|----------|----------|
| Giá trị | 63,39 | 70,06 | 1.241,70 | 1.235,66 | 1.257,10 | 1.255,57 |
| Hành động | Mua | Mua | Mua | Mua | Mua | Mua |

Tổng quan thị trường

| Thị trường | Giá trị | %Δ |
|------------------|----------|--------|
| VN-Index | | |
| Đóng cửa | 1.284,05 | 0,90 |
| KLCP (triệu CP) | 836,42 | 3,24 |
| GTGD (tỷ VND) | 20.651 | 8,60 |
| Khớp lệnh | 17.866 | -0,51 |
| Thỏa thuận | 2.785 | 163,33 |
| HNX-Index | | |
| Đóng cửa | 237,31 | 0,47 |
| KLCP (triệu CP) | 62,63 | -15,39 |
| GTGD (tỷ VND) | 1.403 | -2,03 |
| UPCoM | | |
| Đóng cửa | 94,48 | 0,40 |
| KLCP (triệu CP) | 59,03 | 27,29 |
| GTGD (tỷ VND) | 1.064 | 21,50 |

Diễn biến TTCK Mỹ: Các chỉ số không có nhiều thay đổi vào phiên thứ Tư khi các nhà đầu tư mong đợi bình luận từ Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Jerome Powell, dự kiến sẽ có vào cuối tuần này. Chỉ số công Dow Jones tăng 55,52 điểm, tương đương 0,14%, lên 40.890. S&P 500 tăng 0,42% lên 5.620, trong khi chỉ số Nasdaq tăng mạnh nhất với 0,57% lên 17.918.

Thế giới: Bộ Lao động báo cáo hôm thứ Tư rằng nền kinh tế Mỹ đã tạo ra ít hơn 818.000 việc làm so với báo cáo ban đầu trong giai đoạn 12 tháng tính đến tháng 3 năm 2024. Là một phần trong các lần điều chỉnh chuẩn hàng năm sơ bộ đối với số liệu bảng lương phi nông nghiệp, Cục Thống kê Lao động cho biết mức tăng trưởng việc làm thực tế thấp hơn gần 30% so với mức 2,9 triệu được báo cáo ban đầu từ tháng 4 năm 2023 đến tháng 3 năm nay. Việc điều chỉnh mức tổng bảng lương là -0,5% là mức lớn nhất kể từ năm 2009. Phố Wall đã chờ đợi các con số điều chỉnh, với nhiều nhà kinh tế dự đoán sẽ có sự giảm đáng kể trong các con số được báo cáo ban đầu.

Việt Nam: Theo Tổng cục Hải quan, trong 7 tháng, Việt Nam ghi nhận lượng nhập khẩu phân bón cao hơn lượng xuất khẩu. Trong đó, kim ngạch nhập khẩu đạt gần 980,5 triệu đô la Mỹ, tăng 46,3%, với số lượng khoảng 3 triệu tấn, tăng 55,5% về khối lượng. Trong đó, Trung Quốc vẫn đứng đầu về thị trường cung cấp phân bón cho Việt Nam, chiếm 37,4% tổng kim ngạch, đạt gần 1,3 triệu tấn, tương đương 366,65 triệu đô la Mỹ. Kim ngạch xuất khẩu phân bón trong 7 tháng đạt 420,3 triệu đô la Mỹ, tăng 7,5%. Tuy nhiên, giá xuất khẩu trung bình đạt 40,6 đô la Mỹ/tấn, giảm 2% so với cùng kỳ năm trước. Phân bón Việt Nam chủ yếu xuất khẩu sang thị trường Campuchia, đạt hơn 300.000 tấn, tương đương 132,5 triệu đô la Mỹ, chiếm 31,5% tổng kim ngạch với giá trung bình khoảng 415,8 đô la Mỹ/tấn.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do chốt phiên 24.940.

Thép: Giá thép thanh tương lai tăng vượt 434,95 USD/tấn, thúc đẩy đà phục hồi từ mức thấp gần tám năm là 388,46 USD/tấn khi thị trường tiếp tục đánh giá quy mô của tình trạng dư cung. Sản lượng thép thô tại Trung Quốc giảm 9,5% trong tháng 7 do nhu cầu giảm mạnh đã xóa sổ biên lợi nhuận của các nhà máy, giúp cứu trợ cho giá thép thanh tương lai trong bối cảnh bán tháo. Tuy nhiên, giá vẫn giảm 20% tính đến thời điểm hiện tại. Các nhà máy đã bù đắp cho nhu cầu giảm mạnh bằng cách tăng cường xuất khẩu với mức giá được cho là đủ thấp để các đối tác thương mại cáo buộc bán phá giá. Do đó, các cam kết về rào cản thương mại đối với thép Trung Quốc đã làm gia tăng sự không chắc chắn về khả năng phụ thuộc vào thị trường nước ngoài trong tương lai của các nhà máy.

CLL: Công ty Cổ phần Cảng Cát Lái thông báo ngày 4/9 tới sẽ là ngày đăng ký cuối cùng chốt danh sách cổ đông trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, tỷ lệ 26%. Ngày chi trả dự kiến vào 16/9/2024. Với 34 triệu cổ phiếu đang lưu hành Cảng Cát Lái dự kiến chi hơn 88 tỷ đồng để thanh toán cổ tức. Về tình hình kinh doanh quý 2/2024, Cảng Cát Lái ghi nhận hơn 78 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng nhẹ 1% so với cùng kỳ năm ngoái. Chi phí quản lý doanh nghiệp tăng mạnh tới 85% khiến lãi ròng sụt giảm 20%, ghi nhận còn 20 tỷ đồng. Lũy kế nửa đầu năm 2024, công ty đạt gần 155 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng 6% so với cùng kỳ năm 2023. Lợi nhuận sau thuế đạt gần 46 tỷ đồng giảm 11%. Năm 2024, doanh nghiệp cảng biển này lên kế hoạch kinh doanh với tổng doanh thu gần 323 tỷ đồng và lợi nhuận ròng là gần 98 tỷ đồng và hoàn thành 48% mục tiêu doanh thu và 47% mục tiêu lợi nhuận của cả năm.

KDH: Tương tự, tính đến 30/6, giá trị hàng tồn kho của CTCP Đầu tư và Kinh doanh Nhà Khang Điền đạt mức kỷ lục với 21.458 tỷ đồng và chiếm 76% tổng tài sản. Lượng hàng tồn kho này đã tăng 12% so với hồi đầu năm và tăng 66% so với cùng kỳ năm trước. Phần lớn giá trị hàng tồn kho của Khang Điền nằm ở danh mục bất động sản xây dựng dở dang thuộc các dự án Khang Phúc - Khu dân cư Tân Tạo (6.559 tỷ), Bình Trưng - Bình Trưng Đông (4.171 tỷ), Đoàn Nguyên - Bình Trưng Đông (3.475 tỷ), Khang Phúc - Khu định cư Phong Phú 2 (1.780 tỷ).

Chứng khoán thế giới

| Thị trường | Điểm số | %Δ | YTD |
|------------|-----------|-------|-------|
| SP500 | 5.620,85 | 0,42 | 17,84 |
| DJIA | 40.890,49 | 0,14 | 8,49 |
| Nasdaq | 17.918,99 | 0,57 | 19,37 |
| Shanghai | 2.856,58 | -0,35 | -3,98 |
| Hang Seng | 17.391,01 | -0,69 | 2,02 |

Thị trường hàng hóa

| Chỉ số | Giá (USD) | %Δ | YTD |
|-----------|-----------|-------|--------|
| Vàng | 2.513,50 | -0,09 | 21,86 |
| Dầu WTI | 71,93 | -1,61 | 0,40 |
| Dầu Brent | 76,03 | -1,42 | -1,31 |
| Than | 145,9 | -0,07 | -0,34 |
| Đồng | 4,19 | 1,16 | 7,92 |
| Quặng sắt | 97,99 | -0,11 | -28,14 |
| Thép | 437,33 | 1,56 | -20,67 |

Thị trường ngoại tệ

| Chỉ số | Giá (USD) | %Δ | YTD |
|---------|-----------|-------|-------|
| DXY | 101,09 | -0,25 | -0,29 |
| USD/JPY | 144,93 | -0,10 | 2,74 |
| USD/CNY | 7,1273 | 0,20 | 0,03 |
| EUR/USD | 1,11567 | 0,23 | 1,09 |
| GBP/USD | 1,3095 | 0,48 | 2,88 |

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

| Mã CP | Giá trị | Giá | %Δ |
|-------|---------|-------|------|
| VPB | 631,78 | 18,75 | 0,81 |
| CTG | 928,37 | 34,20 | 3,01 |
| MBB | 526,61 | 24,75 | 2,06 |
| HSG | 366,07 | 21,05 | 0,96 |
| TPB | 296,22 | 17,90 | 1,99 |

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

| Mã CP | Giá trị | Giá | %Δ |
|-------|---------|--------|------|
| CTG | 928,37 | 34,20 | 3,01 |
| FPT | 811,09 | 133,50 | 1,52 |
| HPG | 644,83 | 26,15 | 1,36 |
| VPB | 631,78 | 18,75 | 0,81 |
| MWG | 622,55 | 69,80 | 0,43 |

REE

(HOSE)

Khuyến nghị

Mua

Giá hiện tại (21/08/2024)

70.100

Giá mục tiêu

78.500

Tiềm năng tăng trưởng

12,5%–15,6%

Vùng mua

67.900–69.800

Ngưỡng cắt lỗ

<65.100

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

KQKD 6 tháng đầu năm: Trong 6T2024, ghi nhận doanh thu gần 4.019 tỷ đồng, giảm gần 12% so với cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận sau thuế đạt 952 tỷ đồng, giảm 43% so với nửa đầu năm 2023, hoàn thành 39,5% kế hoạch lợi nhuận của năm. Lợi nhuận giảm chủ yếu là do sản lượng màng điện thấp.

Kỳ vọng màng thủy điện hồi phục nhờ chuyển pha thời tiết La Nina: El Nino đạt đỉnh vào tháng 2/2024 và dần có sự chuyển sang pha La Nina, hiện tại xác suất khoảng 65% để La Nina xuất hiện vào các tháng cuối năm. Ngoài ra, REE đã thực hiện M&A thành công 100% cổ phần nhà máy thủy điện Trà Khúc 2 công suất 30 MW dự kiến khởi công ngay trong Q2/24 giúp nâng công suất của REE lên 1.070 MW.

Màng bất động sản có thể được ghi nhận doanh thu từ dự án toà nhà văn phòng E.town 6 và dự án nhà ở thương mại The Light Square sau khi được bàn giao trong quý 2/2024.

Doanh thu và lợi nhuận tăng: Việc áp dụng Nghị định 80/2024/NĐ-CP giúp REE tăng tỷ trọng năng lượng tái tạo, giảm chi phí, và tận dụng các cơ hội từ thị trường tín chỉ carbon, dự kiến sẽ tăng doanh thu và lợi nhuận trong những năm tới.

Quý ngoại Platinum Victory tiếp tục đăng ký chào mua công khai REE: Platinum Victory là cổ đông lớn nhất của REE, nắm giữ hơn 164 triệu cổ phiếu, chiếm 34,8%. Nếu chào mua thành công số cổ phiếu mới đăng ký, Platinum Victory sẽ nâng số lượng nắm giữ lên hơn 168 triệu cổ phiếu, chiếm 35,7% vốn.

Thông tin doanh nghiệp

| | |
|------------------------|-------------------|
| Phân ngành ICB L2 | Hàng & dịch vụ CN |
| Biến động giá 1Y | 43.500–75.700 |
| KLGDBQ 10D (CP) | 709.010 |
| Vốn hóa (tỷ đồng) | 32.923,84 |
| BVPS | 37.658 |
| P/E (lần) | 18,37 |
| P/B (lần) | 1,86 |
| EPS (VND) | 3.805,69 |
| SL CPLH (triệu CP) | 471,01 |
| Tỷ lệ free-float (%) | 40,00 |
| Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%) | 49,00 |
| ROA (%) | 5,13 |
| ROE (%) | 10,33 |

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

REE giữ được các mốc hỗ trợ MA quan trọng, đồng thời các chỉ báo RSI, MFI đều nằm trong vùng an toàn cho tín hiệu mua. Đồng thời REE tạo mô hình đáy sau cao hơn đáy trước. Cần quan sát thêm yếu tố dòng tiền và diễn biến thị trường.

CTCP Cơ điện lạnh - 1D - HSX 070.20 H70.70 L69.50 C70.10 +0.20 (+0.29%)



| Chỉ báo kỹ thuật | Giá trị | Hành động |
|------------------|---------|-----------|
| Xu hướng ngày | - | Tăng |
| Xu hướng tuần | - | Tăng |
| Xu hướng tháng | - | Tăng |
| RSI 14 | 55,31 | Mua |
| MFI | 62,34 | Mua |
| MA10 | 68,67 | Mua |
| MA20 | 68,80 | Mua |
| MA50 | 67,52 | Mua |
| MA100 | 62,42 | 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 | LPB | Theo dõi | 28,1-29,2 | | | 32.500 | 27.200 | | | |
|---|------------|----------|-----------|--|--|--------|--------|--|--|--|

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

| | | | | | | | | | | |
|----|------------|---------|-------------|-----------|---------|---------|---------|--|--|-------|
| 1 | ACB | Nắm giữ | 23,2-24,0 | 24/7/24 | 23.800 | 28.000 | 22.400 | | | 2,5% |
| 2 | GAS | Nắm giữ | 77,0-78,1 | 31/7/24 | 77.500 | 87.000 | 74.400 | | | 9,7% |
| 3 | MWG | Nắm giữ | 62,5-64,5 | 31/7/24 | 63.500 | 75.000 | 57.500 | | | 9,9% |
| 4 | BAF | Nắm giữ | 17,5-18,0 | 02/8/24 | 17.500 | 21.200 | 16.900 | | | 5,1% |
| 5 | FPT | Nắm giữ | 118,0-124,0 | 06/8/24 | 120.000 | 149.000 | 113.000 | | | 11,3% |
| 6 | HAH | Nắm giữ | 38,5-40,0 | 07/8/24 | 38.900 | 47.000 | 37.300 | | | 7,2% |
| 7 | VHC | Nắm giữ | 66,5-68,5 | 9/8/24 | 68.400 | 82.000 | 64.200 | | | 5,3% |
| 8 | DCM | Nắm giữ | 34,6-36,0 | 9/8/24 | 36.000 | 41.000 | 33.600 | | | 4,2% |
| 9 | BSR | Nắm giữ | 21,6-22,7 | 9/8/24 | 22.600 | 24.500 | 21.000 | | | 7,5% |
| 10 | PVT | Nắm giữ | 26,8-28,0 | 12/8/24 | 27.900 | 31.000 | 26.000 | | | 5,7% |
| 11 | CTG | Nắm giữ | 30,2-31,5 | 13/8/24 | 31.400 | 36.000 | 29.300 | | | 8,9% |
| 12 | SAB | Nắm giữ | 53,5-55,5 | 16/8/2024 | 55.500 | 62.000 | 51.500 | | | 3,4% |
| 13 | DGW | Nắm giữ | 57,0-59,0 | 16/8/2024 | 59.000 | 67.000 | 55.100 | | | 5,1% |
| 14 | MSN | Nắm giữ | 75,0-77,0 | 19/8/2024 | 77.100 | 89.500 | 72.700 | | | 0,5% |
| 15 | DGC | Nắm giữ | 108,3-110,5 | 20/8/2024 | 110.300 | 127.500 | 104.000 | | | 2,3% |
| 16 | VRE | Nắm giữ | 17,9-18,7 | 21/8/2024 | 18.700 | 22.600 | 17.300 | | | 1,1% |

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 | BCM | Chốt lời | 62,0-66,8 | 22/7/24 | 66.300 | 72.500 | 59.900 | 01/8/24 | 72.500 | 9,4% |
| 2 | HPG | Cắt lỗ | 27,3-28,4 | 23/7/24 | 27.800 | 35.000 | 26.400 | 01/8/24 | 27.600 | -0,7% |
| 3 | ACV | Cắt lỗ | 111,5-117,5 | 30/7/24 | 115.000 | 138.000 | 108.800 | 05/8/24 | 110.000 | -4,3% |
| 4 | PHP | Cắt lỗ | 25,5-26,8 | 25/7/24 | 26.800 | 30.000 | 24.800 | 05/8/24 | 26.000 | -3,0% |
| 5 | BCM | Chốt lời | 65,0-67,0 | 06/8/24 | 66.700 | 72.500 | 62.700 | 12/8/24 | 72.500 | 8,7% |
| 6 | TNG | Chốt lời | 23,0-24,5 | 26/7/24 | 24.300 | 27.000 | 21.800 | 12/8/24 | 27.700 | 14,4% |

Email: research@lpbs.com.vn

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