

# DAO ĐỘNG BIÊN ĐỘ HỢP

## TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

### Triển vọng tích cực của ngành Nhựa nửa cuối năm 2024

Ngành Nhựa kỳ vọng sẽ chứng kiến sự phục hồi và tăng trưởng nhờ vào các chính sách kích thích kinh tế và nhu cầu về sử dụng các vật dụng từ nhựa trong đời sống, các lĩnh vực xây dựng, y tế,... tăng cao.

Tiến bộ trong công nghệ chế biến, như công nghệ nano và nhựa tái chế, mở ra cơ hội mới và cải thiện chất lượng sản phẩm.

Việc mở rộng mạng lưới phân phối và tìm kiếm thị trường mới trong và ngoài nước, đồng thời chính sách hỗ trợ giảm thuế xuất nhập khẩu giúp các doanh nghiệp sản xuất nhựa tăng trưởng doanh số và chiếm lĩnh thị trường.

## CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

# NTP

Khuyến nghị: **Mua**

TP: **77.000 VND** | UPSIDE: **+10%**

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

### Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 0,54 điểm trong phiên 27/08 kết phiên ở mức 1.280,56 điểm. Thanh khoản giảm 14,79% so với phiên giao dịch ngày 26/08. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 251 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng tiếp tục kiểm nghiệm vùng 1.275 - 1.290 điểm trong phiên giao dịch ngày 28/8, thanh khoản ở mức ổn định trong các phiên qua cho thấy lực cầu được duy trì cùng tâm lý ổn định. Tuy nhiên, thị trường có thể tiếp tục điều chỉnh khi tiếp cận vùng cản mạnh 1.290 - 1.300 điểm. Nếu ngưỡng 1.275 điểm bị vi phạm, cấu trúc tích lũy sẽ bị phá vỡ, ngưỡng 1.260 điểm là hỗ trợ tiếp theo và lực mua vùng thấp sẽ trở lại quanh đây. Xu hướng tăng vẫn là xu hướng chủ đạo và những nhịp và những nhịp rung lắc là cơ hội gia tăng lợi tỷ trọng.

### Chiến lược hành động

**MUA:** NĐT quan sát thị trường điều chỉnh để giải ngân tại vùng giá an toàn, ưu tiên các cổ phiếu đầu ngành có QKQD quý 2 tích cực.

**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



## Tổng quan thị trường

| Thị trường       | Giá trị  | %Δ     |
|------------------|----------|--------|
| <b>VN-Index</b>  |          |        |
| Đóng cửa         | 1.280,56 | 0,04   |
| KLCP (triệu CP)  | 660,80   | -14,79 |
| GTGD (tỷ VND)    | 16.190   | -11,54 |
| Khớp lệnh        | 14.427   | -13,02 |
| Thỏa thuận       | 1.763    | 2,78   |
| <b>HNX-Index</b> |          |        |
| Đóng cửa         | 238,91   | -0,03  |
| KLCP (triệu CP)  | 49,63    | -23,75 |
| GTGD (tỷ VND)    | 1.027    | -17,58 |
| <b>UPCoM</b>     |          |        |
| Đóng cửa         | 94,15    | -0,02  |
| KLCP (triệu CP)  | 38,11    | 13,90  |
| GTGD (tỷ VND)    | 678,9    | 10,30  |

**Diễn biến TTCK Mỹ:** Chứng khoán Hoa Kỳ đi ngang vào Thứ Ba khi các nhà đầu tư chờ đợi thông báo thu nhập quý của nhà sản xuất chip Nvidia vào thứ Tư sau khi đóng cửa. Chỉ số Dow và Nasdaq thiên về công nghệ đều tăng 0,16% nhờ Nvidia tăng khoảng 1,5% giúp hỗ trợ cả hai chỉ số kết phiên. Trong khi đó, S&P500 chỉ tăng 0,02% — vừa đủ để đạt mức đóng cửa kỷ lục thứ hai liên tiếp.

**Thế giới:** Tập đoàn công nghệ Mỹ IBM đang đóng cửa phần lớn các hoạt động nghiên cứu và phát triển (R&D) tại Trung Quốc, trở thành một trong số những công ty Mỹ rời khỏi thị trường này trong bối cảnh bất đồng thương mại giữa Washington và Bắc Kinh gia tăng. Động thái của IBM diễn ra trong bối cảnh các công ty Mỹ đang cắt giảm nhân sự tại Trung Quốc. Trước đó vào tháng Năm, Microsoft đã đề nghị chuyển hàng trăm nhân viên Trung Quốc đang làm việc trong mảng điện toán đám mây và trí tuệ nhân tạo (AI) sang nơi làm việc mới khi Chính phủ Mỹ tiếp tục hạn chế quyền truy cập của Trung Quốc vào các công nghệ nhạy cảm.

**Việt Nam:** Theo báo cáo mới nhất của Savills, khu vực miền Bắc, với các tỉnh trọng điểm như Bắc Ninh, Hải Phòng và Thái Nguyên, đang trở thành điểm đến hàng đầu của các dự án FDI trong lĩnh vực sản xuất. Trong đó, Bắc Ninh, với vị trí gần Hà Nội và cơ sở hạ tầng phát triển, đã thu hút được nhiều dự án quy mô lớn từ các tập đoàn đa quốc gia. Tại phía Nam, Bình Dương cũng nổi lên như một trung tâm công nghiệp quan trọng, với sự tham gia của nhiều doanh nghiệp FDI trong lĩnh vực sản xuất và chế biến. Tuy nhiên, miền Bắc vẫn vượt trội hơn về số lượng và quy mô các dự án mới nhờ lợi thế về chi phí, hạ tầng giao thông hoàn thiện, báo cáo của Savills nêu. Giá đất công nghiệp tại miền Bắc là lợi thế lớn, với mức trung bình khoảng 138 USD/m<sup>2</sup>, thấp hơn 20% so với miền Nam.

**Tỷ giá USD/VND:** Tỷ giá tự do tiếp tục giảm mạnh xuống mức 24.830.

**Thép:** Giá thép kết phiên trên Sàn giao dịch Thượng Hải tăng 89 nhân dân tệ, ghi nhận ở mức 3.142 NDT/tấn. Đồng USD dao động gần mức thấp nhất trong 8 tháng, sau khi Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Hoa Kỳ Jerome Powell đưa ra nhận xét ôn hòa vào hôm 23/8 đã củng cố kỳ vọng về việc cắt giảm lãi suất vào tháng 9. Đồng USD yếu hơn khiến hàng hóa được định giá bằng USD trở nên rẻ hơn đối với người mua sử dụng các loại tiền tệ khác. Trung Quốc bắt đầu tạm dừng chương trình thay thế công suất thép từ ngày 23/8 trong khi đang tiến hành sửa đổi các biện pháp, một động thái được kỳ vọng sẽ hạn chế việc mở rộng công suất.

**GVR:** Giá cao su xuất khẩu của Việt Nam trong tháng 7/2024 đã chạm mức cao nhất 2 năm trở lại đây và được dự báo có thể tiếp tục tăng thêm. Điều này được kỳ vọng sẽ thúc đẩy kết quả kinh doanh của Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam. Ngoài ra, sáu tháng đầu năm 2024 doanh thu của Tập đoàn đạt trên 10.000 tỷ đồng, lợi nhuận hợp nhất ước đạt 1900 tỷ đồng, lần lượt hoàn thành 40,4% và 46,5% kế hoạch, đều cao hơn cùng kỳ.

**HPG:** HPG của Tập đoàn Hòa Phát đang chịu áp lực bán ròng mạnh mẽ. Từ đầu tháng 8, HPG đã bị bán ròng gần 1.900 tỷ đồng. Tính từ đầu quý 3, giá trị bán ròng của HPG lên tới 2.200 tỷ đồng. Động thái đẩy mạnh bán ra cổ phiếu thép diễn ra sau loạt thông tin bất lợi liên quan đến giá thép và các biện pháp phòng vệ thương mại từ thị trường xuất khẩu, điều này được cho là đã tạo áp lực không nhỏ lên cả Hòa Phát và Hoa Sen.

**HSG:** Quỹ ngoại Dragon Capital vừa có thông báo về việc thực hiện giao dịch bán ra cổ phiếu HSG của Tập đoàn Hoa Sen, Cụ thể, ngày 21/8, 4 trong số 8 thành viên của Dragon Capital đã bán tổng cộng 3 triệu cổ phiếu HSG, giảm lượng sở hữu xuống còn 41,26 triệu đơn vị, tương đương khoảng 6,7% vốn. Tính đến hết phiên 26/8, cổ phiếu Tập đoàn Hoa Sen đã bị khối ngoại bán ròng 13 phiên liên tiếp, với tổng khối lượng bán ròng đạt 20 triệu đơn vị và giá trị bán ròng lên tới 500 tỷ đồng. Trên thực tế, xu hướng bán ròng của các nhà đầu tư nước ngoài đối với cổ phiếu HSG đã kéo dài từ nửa cuối tháng 6 đến nay, với tổng khối lượng bán ròng gần 40 triệu đơn vị..

**Chứng khoán thế giới**

| Thị trường | Điểm số   | %Δ    | YTD   |
|------------|-----------|-------|-------|
| SP500      | 5.625,80  | 0,16  | 17,95 |
| DJIA       | 41.250,50 | 0,02  | 9,45  |
| Nasdaq     | 17.754,82 | 0,16  | 18,28 |
| Shanghai   | 2.848,73  | -0,24 | -4,24 |
| Hang Seng  | 17.874,67 | 0,43  | 4,85  |

**Thị trường hàng hóa**

| Chỉ số    | Giá (USD) | %Δ    | YTD    |
|-----------|-----------|-------|--------|
| Vàng      | 2.527,50  | 0,40  | 22,54  |
| Dầu WTI   | 75,52     | -2,07 | 5,40   |
| Dầu Brent | 79,76     | -1,81 | 3,53   |
| Than      | 146,00    | 0,21  | -0,27  |
| Đồng      | 4,2285    | 0,71  | 8,97   |
| Quặng sắt | 98,30     | 0,25  | -27,92 |
| Thép      | 441,37    | 2,98  | -19,94 |

**Thị trường ngoại tệ**

| Chỉ số  | Giá (USD) | %Δ    | YTD   |
|---------|-----------|-------|-------|
| DXY     | 100,50    | -0,33 | -0,87 |
| USD/JPY | 143,79    | -0,41 | 1,94  |
| USD/CNY | 7,1188    | -0,06 | -0,09 |
| EUR/USD | 1,1184    | 0,16  | 1,34  |
| GBP/USD | 1,3259    | 0,51  | 4,16  |

**Top đột phá khối lượng (tỷ VND)**

| Mã CP | Giá trị | Giá   | %Δ    |
|-------|---------|-------|-------|
| DXG   | 570,31  | 16,00 | 1,27  |
| MWG   | 994,26  | 69,80 | -     |
| VIC   | 567,76  | 45,10 | 7,00  |
| MSB   | 180,32  | 14,85 | -0,34 |
| KDH   | 142,40  | 37,50 | -0,53 |

**Top giá trị giao dịch (tỷ VND)**

| Mã CP | Giá trị | Giá   | %Δ   |
|-------|---------|-------|------|
| MWG   | 994,26  | 69,80 | -    |
| VHM   | 757,26  | 41,40 | 2,22 |
| DXG   | 570,31  | 16,00 | 1,27 |
| VIC   | 567,76  | 45,10 | 7,00 |
| CTG   | 404,26  | 34,85 | 0,72 |

# NTP

(HOSE)

**Khuyến nghị**

**Mua**

Giá hiện tại (27/08/2024)

**70.400**

Giá mục tiêu

**77.000**

Tiềm năng tăng trưởng

**10%–13%**

Vùng mua

**67.800–69.500**

**Ngưỡng cắt lỗ**

**<65.300**

**LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ**

**KQKD 6 tháng đầu năm:** NTP thu về 2.629 tỷ đồng doanh thu và 415 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế, lần lượt tăng 4% và 44,6% so với cùng kỳ năm 2023. Qua đó, hoàn thành gần 50% kế hoạch doanh thu và 75% kế hoạch lợi nhuận cả năm nay. Lợi nhuận tăng mạnh nhờ sản lượng bán hàng phục hồi tốt đồng thời công ty giảm giá bán sản phẩm kết hợp tăng chiết khấu cho đại lý để đẩy nhanh doanh số.

**Gia tăng thị phần:** Với mức giá bán thấp hơn đáng kể so với các đối thủ cạnh tranh trực tiếp và chính sách bán hàng linh hoạt, Nhựa Tiên Phong có thể gia tăng thị phần trong thời gian tới, nhất là trong bối cảnh thị trường chung chưa hồi phục nhanh.

**“Game” thoái hóa vốn nhà nước:** SCIC đang nắm 37,1% vốn tại NTP, tương đương khoảng 48 triệu cổ phần. Việc SCIC thoái vốn có thể mở ra cơ hội cho các đối tác lớn, chiến lược gia tăng sở hữu tại Nhựa Tiên Phong, góp phần nâng cao năng lực cạnh tranh và mở rộng kinh doanh trong tương lai.

**Sản phẩm mới:** Công ty đã hợp tác với Sekisui (Nhật Bản) để sản xuất ống và phụ tùng nhựa cPVC cho hệ thống phòng cháy chữa cháy, thay thế ống gang mạ kẽm. Nhựa Tiên Phong sẽ là doanh nghiệp đầu tiên tại Việt Nam sản xuất loại sản phẩm này, dự kiến tạo nguồn doanh thu mới trong Q3.2024 và các năm tới.

**Về dài hạn, NTP đã ký hợp đồng hợp tác với Shinec.** Theo đó, NTP sẽ cung cấp các sản phẩm về nhựa cho tập đoàn này. Shinec sẽ phát triển khoảng 3.500 ha đất KCN. Đây chính là yếu tố hỗ trợ cho KQKD dài hạn của NTP.

**Thông tin doanh nghiệp**

|                        |                      |
|------------------------|----------------------|
| Phân ngành ICB L2      | Xây dựng và vật liệu |
| Biến động giá 1Y       | 29.500–73.700        |
| KLGDBQ 10D (CP)        | 702,050              |
| Vốn hóa (tỷ đồng)      | 9.649,44             |
| BVPS                   | 22,998               |
| P/E (lần)              | 14,62                |
| P/B (lần)              | 3,06                 |
| EPS (VND)              | 4.631,07             |
| SL CPLH (triệu CP)     | 142,53               |
| Tỷ lệ free-float (%)   | 30,00                |
| Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%) | 17,08                |
| ROA (%)                | 12,33                |
| ROE (%)                | 20,69                |

**PHÂN TÍCH KỸ THUẬT**

NTP giữ được các mốc hỗ trợ MA quan trọng, đồng thời các chỉ báo RSI, MFI vẫn nằm trong vùng an toàn, duy trì tín hiệu mua tích cực. Dòng tiền vào ổn định. Tuy nhiên cần quan sát thêm diễn biến thị trường để có điểm mua thích an toàn.



| Chỉ báo kỹ thuật | Giá trị | Hành động |
|------------------|---------|-----------|
| Xu hướng ngày    | -       | Tăng      |
| Xu hướng tuần    | -       | Tăng      |
| Xu hướng tháng   | -       | Tăng      |
| RSI 14           | 65,28   | Mua       |
| MFI              | 68,56   | Mua       |
| MA10             | 68,82   | Mua       |
| MA20             | 64,06   | Mua       |
| MA50             | 59,13   | Mua       |
| MA100            | 51,42   | 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 | <b>LPB</b> | Theo dõi | 28,1-29,2 |  |  | 32.500 | 27.200 |  |  |  |
|---|------------|----------|-----------|--|--|--------|--------|--|--|--|

### 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  |  |  | 2,7%  |
| 2  | <b>MWG</b> | Nắm giữ | 62,5-64,5   | 31/7/24   | 63.500  | 75.000  | 57.500  |  |  | 9,9%  |
| 3  | <b>BAF</b> | Nắm giữ | 17,5-18,0   | 02/8/24   | 17.500  | 21.200  | 16.900  |  |  | 4,6%  |
| 4  | <b>FPT</b> | Nắm giữ | 118,0-124,0 | 06/8/24   | 120.000 | 149.000 | 113.000 |  |  | 2,9%  |
| 5  | <b>HAH</b> | Nắm giữ | 38,5-40,0   | 07/8/24   | 38.900  | 47.000  | 37.300  |  |  | 6,0%  |
| 6  | <b>VHC</b> | Nắm giữ | 66,5-68,5   | 9/8/24    | 68.400  | 82.000  | 64.200  |  |  | 7,5%  |
| 7  | <b>DCM</b> | Nắm giữ | 34,6-36,0   | 9/8/24    | 36.000  | 41.000  | 33.600  |  |  | 3,2%  |
| 8  | <b>PVT</b> | Nắm giữ | 26,8-28,0   | 12/8/24   | 27.900  | 31.000  | 26.000  |  |  | 3,0%  |
| 9  | <b>CTG</b> | Nắm giữ | 30,2-31,5   | 13/8/24   | 31.400  | 36.000  | 29.300  |  |  | 11,0% |
| 10 | <b>DGW</b> | Nắm giữ | 57,0-59,0   | 16/8/2024 | 59.000  | 67.000  | 55.100  |  |  | 3,1%  |
| 11 | <b>MSN</b> | Nắm giữ | 75,0-77,0   | 19/8/2024 | 77.100  | 89.500  | 72.700  |  |  | -0,4% |
| 12 | <b>DGC</b> | Nắm giữ | 108,3-110,5 | 20/8/2024 | 110.300 | 127.500 | 104.000 |  |  | -0,6% |
| 13 | <b>VRE</b> | Nắm giữ | 17,9-18,7   | 21/8/2024 | 18.700  | 22.600  | 17.300  |  |  | 7,2%  |
| 14 | <b>REE</b> | Nắm giữ | 67,9-69,8   | 23/8/2024 | 69.600  | 78.500  | 65.100  |  |  | -1,4% |
| 15 | <b>VNM</b> | Nắm giữ | 72,7-74,4   | 23/8/2024 | 74.400  | 88.300  | 69.600  |  |  | -1,2% |
| 16 | <b>VCI</b> | Nắm giữ | 46,2-47,5   | 26/8/2024 | 47.500  | 53.800  | 44.500  |  |  | 1,2%  |
| 17 | <b>DPG</b> | Nắm giữ | 52,2-53,5   | 27/8/2024 | 52.200  | 61.800  | 49.700  |  |  | 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   | 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% |
| 7   | SAB         | Chốt lời | 53,5-55,5   | 16/8/2024 | 55.500  | 62.000       | 51.500     | 22/8/24   | 57.700  | 4,0%  |
| 8   | GAS         | Chốt lời | 77,0-78,1   | 31/7/24   | 77.500  | 87.000       | 74.400     | 22/8/24   | 85.300  | 10,1% |
| 9   | BSR         | Chốt lời | 21,6-22,7   | 9/8/24    | 22.600  | 24.500       | 21.000     | 26/8/2024 | 24.400  | 8,0%  |

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