

TIẾP TỤC TÍCH LŨY

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Bảo hiểm nửa cuối năm 2024

Dự kiến GDP sẽ tăng trưởng từ 6% đến 6,5%, kéo theo sự cải thiện đáng kể về thu nhập và sức mua của người dân. Đồng thời, sự gia tăng quan tâm đến sức khỏe sẽ thúc đẩy nhu cầu bảo hiểm cao hơn trong cộng đồng.

Các chính sách thúc đẩy tăng trưởng kinh tế và đầu tư công, triển khai các nghiệp vụ bảo hiểm tài sản, xây dựng; hoạt động xuất khẩu năm 2024 kỳ vọng tích cực hơn sẽ thúc đẩy nghiệp vụ bảo hiểm hàng hóa.

Các công ty bảo hiểm không ngừng đổi mới và cải thiện sản phẩm của mình, cung cấp nhiều lựa chọn phù hợp với nhu cầu và khả năng tài chính của từng khách hàng.

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

BVH

Khuyến nghị: Theo dõi

TP: 48.200 VND | UPSIDE: +8%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 0,88 điểm trong phiên 28/08 kết phiên ở mức 1.281,44 điểm. Thanh khoản tăng 8,6% so với phiên giao dịch ngày 27/08. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 113 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng tiếp tục tích lũy quanh vùng 1.275 - 1.290 điểm trong phiên giao dịch ngày 29/8. Sự hồi phục nhẹ về điểm số cùng với thanh khoản ổn định là dấu hiệu tích cực, cho thấy VN-Index có khả năng nối tiếp đà tăng hướng đến vùng mục tiêu 1.294 - 1.296. Tuy nhiên, thị trường có thể gặp áp lực chốt lời trước kỳ nghỉ lễ 2/9, kèm với việc khối ngoại tiếp tục bán ròng trong các phiên gần đây nên chỉ số khó có thể bứt phá mạnh trong tuần này. Dù vậy, lực bán còn thấp trên nhóm vốn hóa lớn sẽ làm VN-Index tiếp tục vận động đi ngang và chưa thể điều chỉnh mạnh.

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



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	61,41	80,63	1.270,41	1.245,25	1.257,00	1.255,75
Hành động	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua

Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.281,44	0,07
KLCP (triệu CP)	717,62	8,60
GTGD (tỷ VND)	16.333	0,88
Khớp lệnh	14.856	2,97
Thỏa thuận	1.477	-16,24
HNX-Index		
Đóng cửa	238,23	-0,28
KLCP (triệu CP)	57,55	15,96
GTGD (tỷ VND)	1.108	7,89
UPCoM		
Đóng cửa	94,13	-0,01
KLCP (triệu CP)	37,72	-1,04
GTGD (tỷ VND)	635,9	-6,76

Diễn biến TTCK Mỹ: Phố Wall cố thoát khỏi phiên giao dịch thua lỗ sau khi cổ phiếu Nvidia giảm mạnh trước khi công ty công bố kết quả thu nhập đã tác động đến các chỉ số chính. Nasdaq thiên về công nghệ giảm 1,12%, trong khi S&P 500 giảm 0,6%. Chỉ số Dow Jones gồm 30 cổ phiếu giảm khoảng 159 điểm, tương đương 0,39%. Chỉ số giá chi tiêu tiêu dùng cá nhân tháng 7 dự kiến sẽ công bố vào thứ sáu.

Thế giới: Nhà chức trách Panama chuẩn bị dỡ bỏ hạn chế hoạt động với tàu hàng, vốn là nguyên nhân dẫn đến tình trạng ách tắc vận tải đường biển toàn cầu thời gian gần đây. Hiện kênh đào Panama tiếp nhận khoảng 30-32 tàu đi qua/ngày, dưới mức công suất của giai đoạn trước hạn hán. Ở thời điểm khô hạn lên đến đỉnh điểm, PCA chỉ cho phép 24 tàu đi qua kênh đào mỗi ngày và đây là lần đầu tiên trong lịch sử PCA phải áp dụng biện pháp hạn chế. Theo ông Vasquez, mưa được dự báo sẽ tiếp diễn trong thời gian tới, đưa mực nước trong hồ Gatun lên mức 88 feet (26,82m) so với mức 85 feet (25,90m) ở thời điểm hiện tại. Trong điều kiện bình thường, kênh đào Panama đảm nhận vận chuyển khoảng 3% khối lượng giao dịch hàng hải toàn cầu và 46% lượng container đi từ Đông Bắc Á tới bờ Đông nước Mỹ. Kênh đào này là nguồn thu lớn nhất của Panama, mang về 5 tỷ USD trong năm 2023.

Việt Nam: Theo số liệu của Tổng cục Hải quan, tính đến ngày 15/8, Việt Nam chi 5,5 tỷ USD để nhập khẩu 8,7 triệu tấn dầu thô từ các thị trường, tăng lần lượt 25% về lượng và 20% về kim ngạch so với cùng kỳ năm trước (YoY). Giá dầu thô nhập khẩu trung bình lũy kế đến 15/8 đạt 631,2 USD/tấn, tăng 3,4% so với mức 610,4 USD/tấn tại cùng kỳ năm trước. Về thị trường, Việt Nam nhập khẩu dầu thô từ 3 thị trường chính bao gồm Brunei, Kuwait và Nigeria. Trong đó Kuwait hiện là thị trường cung cấp dầu thô chủ lực cho Việt Nam. Chỉ riêng 7 tháng đầu năm 2024, Việt Nam đã nhập khẩu tới 7,09 triệu tấn từ quốc gia này, chiếm 88% tổng lượng nhập khẩu dầu thô. So với cùng kỳ năm trước (YoY), lượng dầu thô nhập khẩu từ Kuwait tăng 23,4%.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do kết phiên ở mức 24.865.

Vàng: Vàng đã giảm xuống dưới 2.510 đô la một ounce vào thứ Tư khi các nhà đầu tư chờ đợi những tín hiệu mới về quy mô cắt giảm lãi suất sắp xảy ra của Cục Dự trữ Liên bang. Thị trường đang mong đợi một loạt dữ liệu kinh tế trong tuần này, bao gồm chỉ số PCE, thước đo lạm phát ưa thích của Fed và ước tính thứ hai về số liệu GDP quý 2. Những tuyên bố ôn hòa từ các quan chức Fed, những người đã nhấn mạnh đến rủi ro gia tăng đối với thị trường lao động trong khi bày tỏ sự tin tưởng rằng lạm phát sẽ trở lại mục tiêu, đã củng cố những kỳ vọng này. Vàng thời cũng là nơi trú ẩn an toàn đã liên tục được thúc đẩy bởi căng thẳng gia tăng ở Trung Đông.

IDI: HDQT CTCP Đầu tư IDJ Việt Nam vừa thông qua quyết định mua 6 triệu cổ phiếu của CTCP Đầu tư Châu Á - Thái Bình Dương (HNX: API). Dự kiến IDJ sẽ chi khoảng 50,4 tỷ đồng khi mua 6 triệu cổ phiếu API, qua đó trở thành cổ đông lớn của API với tỉ lệ sở hữu 7,14%. Thời gian thực hiện dự kiến vào quý III/2024, theo hình thức khớp lệnh hoặc thỏa thuận trên sàn. Ước tính IDJ sẽ chi khoảng 50,4 tỷ đồng cho thương vụ này. Nếu thành công, IDJ sẽ trở thành cổ đông lớn của API với tỉ lệ sở hữu 7,14%, trước đó công ty không sở hữu cổ phần nào tại API. Đáng chú ý, cả API và IDJ đều là nhóm cổ phiếu "họ Apec", bên cạnh CTCP Chứng khoán Châu Á Thái Bình Dương (Chứng khoán Apec - HNX: APS). Hiện Chứng khoán Apec đang sở hữu hơn 11 triệu cổ phiếu IDJ, tương đương 13,1% vốn.

NKG: Công ty Cổ phần Thép Nam Kim vừa cho biết sản lượng bán hàng trong 7 tháng đầu năm nay đạt 546.800 tấn tôn mạ, tăng 28,6% so cùng kỳ và chiếm 17% thị phần cả nước. Trong đó, tiêu thụ qua kênh xuất khẩu đạt 402.800 tấn và tiêu thụ trên thị trường nội địa đạt 143.900 tấn, lần lượt tăng gần 30% và 25% so cùng kỳ năm ngoái. Thị trường châu Âu và Bắc Mỹ đang chiếm tới 70% tỷ trọng doanh thu xuất khẩu của Thép Nam Kim. Bên cạnh đó, với việc Ủy ban Châu Âu (EC) vừa chính thức thông báo khởi xướng điều tra chống bán phá giá đối với một số sản phẩm thép HRC có xuất xứ từ 4 quốc gia, trong đó có Việt Nam, Thép Nam Kim có thể hưởng lợi trực tiếp.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.592,18	-0,60	17,24
DJIA	41.091,42	-0,39	9,03
Nasdaq	17.556,03	-1,12	16,95
Shanghai	2.837,43	-0,40	-4,62
Hang Seng	17.692,45	-1,02	3,78

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.507,30	-0,80	21,56
Dầu WTI	74,50	-1,35	3,98
Dầu Brent	78,65	-1,39	2,09
Than	145,00	-0,68	-0,96
Đồng	4,1431	-2,02	6,77
Quặng sắt	98,45	0,15	-27,81
Thép	447,10	1,30	-18,90

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	101,00	0,50	-0,37
USD/JPY	144,29	0,35	2,29
USD/CNY	7,1281	0,13	0,04
EUR/USD	1,1126	-0,52	0,82
GBP/USD	1,3192	-0,51	3,64

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
DIG	1.011,72	24,05	-3,99
HAG	301,61	11,00	4,76
PDR	443,20	21,90	0,69
MSB	186,97	11,80	3,30
DBC	182,19	28,45	1,25

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
DIG	1.011,72	24,05	-3,99
SSI	677,05	34,05	1,95
HPG	480,83	25,70	-0,19
VHM	458,70	40,90	-1,21
MWG	456,19	69,40	-0,57

BVH

(HOSE)

Khuyến nghị

Giá hiện tại (27/08/2024)

Theo dõi

45.200

Giá mục tiêu

48.200

Tiềm năng tăng trưởng

8%–12%

Vùng mua

43.200–44.500

Ngưỡng cắt lỗ

<41.700

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

KQKD 6 tháng đầu năm: Tổng doanh thu Công ty mẹ đạt 810 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế 580 tỷ đồng, tăng 4,8% và 5,5% so với cùng kỳ năm 2023, bám sát kế hoạch năm 2024

Ý thức bảo vệ sức khỏe ngày càng tăng: Người dân ngày càng nhận thức rõ về các rủi ro tài chính và sức khỏe, cùng với sự gia tăng thu nhập và sức mua, khiến họ có xu hướng chi tiêu nhiều hơn cho bảo hiểm để bảo vệ bản thân và gia đình.

Đổi mới trong sản phẩm Bảo hiểm: BVH không ngừng đổi mới và cải thiện sản phẩm của mình, cung cấp nhiều lựa chọn phù hợp với nhu cầu và khả năng tài chính của từng khách hàng. Ngoài ra, BVH duy trì vị trí quán quân về thị phần doanh thu phí bảo hiểm hiện nay.

Dự án: Ngày 07/07, Liên danh các nhà bảo hiểm, do TCT Bảo hiểm Bảo Việt dẫn đầu, đã ký thỏa thuận hợp tác với Tập đoàn HBRE để cung cấp dịch vụ bảo hiểm cho dự án điện gió ngoài khơi lớn nhất tại Việt Nam ở Vũng Tàu. Bảo Việt cũng triển khai bảo hiểm cho các dự án điện gió gần bờ ở Bạc Liêu, Bình Đại - Bến Tre, và một số khu vực khác. Những dự án này dự kiến sẽ thúc đẩy doanh thu và lợi nhuận của Bảo Việt.

Kế hoạch thoái vốn nhà nước: Tại ĐHCĐ thường niên 2024, ban lãnh đạo BVH thông báo sẽ trình kế hoạch giảm tỷ lệ sở hữu của Nhà nước từ năm 2026. Việc thoái vốn nhà nước tại các doanh nghiệp bảo hiểm có thể mở ra cơ hội cho các nhà đầu tư nước ngoài tham gia sâu hơn vào thị trường bảo hiểm Việt Nam.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Bảo hiểm
Biến động giá 1Y	37.740–48.200
KLGDBQ 10D (CP)	788.830
Vốn hóa (tỷ đồng)	33.849,92
BVPS	30.002
P/E (lần)	18,76
P/B (lần)	1,51
EPS (VND)	2.431,11
SL CPLH (triệu CP)	742,32
Tỷ lệ free-float (%)	10,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	26,44
ROA (%)	0,8
ROE (%)	8,29

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

BVH giữ được các mốc hỗ trợ MA quan trọng, tuy nhiên các chỉ báo RSI, MFI đang cho tín hiệu quá mua. Cần quan sát thêm diễn biến thị trường và chờ cổ phiếu về vùng giá mua an toàn để đầu tư.

Tập đoàn Bảo Việt - 1D - HSX - O 45.30 H 45.50 L 45.05 C 45.20 -0.40 (-0.88%)



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	55,83	Mua
MFI	82,08	Mua
MA10	44,81	Mua
MA20	43,81	Mua
MA50	44,75	Mua
MA100	43,68	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				
2	NTP	Theo dõi	67,8-69,5		77.000	65.300				

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	ACB	Nắm giữ	23,2-24,0	24/7/24	23.800	28.000	22.400			2,9%
2	MWG	Nắm giữ	62,5-64,5	31/7/24	63.500	75.000	57.500			9,3%
3	BAF	Nắm giữ	17,5-18,0	02/8/24	17.500	21.200	16.900			4,3%
4	FPT	Nắm giữ	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000			11,1%
5	HAH	Nắm giữ	38,5-40,0	07/8/24	38.900	47.000	37.300			5,7%
6	VHC	Nắm giữ	66,5-68,5	9/8/24	68.400	82.000	64.200			8,5%
7	DCM	Nắm giữ	34,6-36,0	9/8/24	36.000	41.000	33.600			2,9%
8	PVT	Nắm giữ	26,8-28,0	12/8/24	27.900	31.000	26.000			2,5%
9	CTG	Nắm giữ	30,2-31,5	13/8/24	31.400	36.000	29.300			11,1%
10	DGW	Nắm giữ	57,0-59,0	16/8/2024	59.000	67.000	55.100			3,1%
11	MSN	Nắm giữ	75,0-77,0	19/8/2024	77.100	89.500	72.700			0,0%
12	DGC	Nắm giữ	108,3-110,5	20/8/2024	110.300	127.500	104.000			-0,3%
13	VRE	Nắm giữ	17,9-18,7	21/8/2024	18.700	22.600	17.300			4,3%
14	REE	Nắm giữ	67,9-69,8	23/8/2024	69.600	78.500	65.100			-1,4%
15	VNM	Nắm giữ	72,7-74,4	23/8/2024	74.400	88.300	69.600			-0,7%
16	VCI	Nắm giữ	46,2-47,5	26/8/2024	47.500	53.800	44.500			0,4%
17	DPG	Nắm giữ	52,2-53,5	27/8/2024	52.200	61.800	49.700			1,3%

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

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.