

PHỤC HỒI KỸ THUẬT

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Xây dựng & vật liệu nửa cuối năm 2024

Tốc độ tăng trưởng của ngành Xây dựng 6 tháng đầu năm 2024 tăng 7,34%. Đây là mức tăng cao nhất so với cùng kỳ các năm trong giai đoạn 2020 - 2024.

Sự gia tăng đầu tư vào cơ sở hạ tầng, đặc biệt là các dự án giao thông và đô thị, sẽ thúc đẩy sự phát triển của Ngành. Các dự án lớn như cao tốc, sân bay, và khu đô thị mới đang tạo ra động lực tăng trưởng mạnh mẽ cho các doanh nghiệp trong Ngành.

Đồng thời, các chính sách hỗ trợ như giảm lãi suất cho vay, chương trình tín dụng cũng như giải ngân đầu tư công gia tăng, thị trường bất động sản bắt đầu phục hồi góp phần giúp các doanh nghiệp trong Ngành hồi phục trở lại.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 8,07 điểm trong phiên 04/09 kết phiên ở mức 1.275,80 điểm. Thanh khoản tăng 13,44% so với phiên giao dịch ngày 30/08. Khối ngoại quay lại bán ròng hơn 766 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng phục hồi kỹ thuật với kháng cự ở vùng 1.280 - 1.285 điểm trong phiên giao dịch ngày 05/9. Khối ngoại quay lại bán ròng mạnh, tuy nhiên dòng tiền bất đáy đã bắt đầu nhập cuộc. Nhìn chung, áp lực bán trong phiên chưa cao, lực mua vùng thấp vẫn hiện hữu cho thấy hoạt động điều chỉnh chưa thay đổi tín hiệu kỹ thuật của VN-Index. Xu hướng tăng vẫn là xu hướng chủ đạo. Với sự luân phiên của dòng tiền trên các nhóm cổ phiếu, vùng 1.270 - 1.275 điểm tiếp tục là vùng hỗ trợ trong phiên hôm nay.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	57,37	74,38	1.280,79	1.254,72	1.257,45	1.256,48
Hành động	Mua	Mua	Quan sát	Mua	Mua	Mua

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

VCG

Khuyến nghị: Theo dõi

TP: 21.900 VND | UPSIDE: +13%

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 KQKD 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.

Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.275,80	-0,63
KLCP (triệu CP)	648,41	13,44
GTGD (tỷ VND)	15.719	16,25
Khớp lệnh	13.759	13,56
Thỏa thuận	1.959	39,43
HNX-Index		
Đóng cửa	236,14	-0,60
KLCP (triệu CP)	51,52	-3,24
GTGD (tỷ VND)	1.035	-8,33
UPCoM		
Đóng cửa	93,75	-0,45
KLCP (triệu CP)	32,37	-6,05
GTGD (tỷ VND)	602,3	16,32

Diễn biến TTCK Mỹ: S&P 500 ghi nhận mức lỗ liên tiếp khi Phố Wall vật lộn với khởi đầu tháng 9 đầy khó khăn. S&P 500 giảm 0,16% và đóng cửa ở mức 5.520,07, trong khi Nasdaq giảm 0,3% và đóng cửa ở mức 17.084,30. Dow Jones là trường hợp ngoại lệ, tăng 38,04 điểm, hay 0,09%, đóng cửa ở mức 40.974,97.

Thế giới: Ủy ban Chứng khoán và Giao dịch Mỹ (SEC) đã phạt sáu tổ chức xếp hạng tín nhiệm hàng đầu tổng cộng 49 triệu USD do những sai phạm nghiêm trọng trong việc lưu trữ hồ sơ điện tử. Cụ thể, Moody's Investor Services và S&P Global Ratings chịu án phạt nặng nhất và mỗi tổ chức phải nộp 20 triệu USD. Fitch Ratings chịu mức phạt 8 triệu USD, A.M. Best Rating Services nộp phạt 1 triệu USD, HR Ratings de México, S.A. de C.V. nộp phạt 250.000 USD và Demotech đồng ý nộp phạt 100.000 USD. Các tổ chức trên đã thừa nhận những vi phạm được SEC nêu ra, trong đó cho biết họ đã vi phạm các quy định về lưu trữ hồ sơ của luật chứng khoán liên bang.

Việt Nam: Thống kê của Ngân hàng Nhà nước (NHNN), tính tới cuối tháng 7/2024, tín dụng bất động sản tăng 4,6% so với cuối năm 2023. Trong đó, cho vay kinh doanh bất động sản tăng 10,3%, nhưng cho vay tiêu dùng bất động sản chỉ tăng 1,2%. Chiếm tới hơn 60% cơ cấu dư nợ bất động sản, cho vay tiêu dùng bất động sản phục hồi chậm đã cản bước tăng trưởng dư nợ bất động sản toàn ngành. Tuy nhiên ngân hàng đã giảm lãi suất cho cả khoản vay mới và cũ nhưng chưa quá sâu và sẽ theo lộ trình. Những nhà đầu tư có khoản vay cũ phần lớn "hết lực", không còn nguồn thu nhập khác để duy trì. Do đó, dù lãi suất giảm nhưng họ cũng vẫn rất khó xoay sở. Trong khi đó, những người chưa vay ngân hàng đều thấy mức lãi suất sau ưu đãi hiện nay vẫn rất cao, nếu dùng đòn bẩy tài chính sẽ rất rủi ro.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do giảm nhẹ xuống mức 24.862.

Thép: Giá thép thanh tương lai giảm xuống dưới 3.050 CNY/tấn, giảm 23% tính đến thời điểm hiện tại và kéo dài đà giảm từ mức cao nhất trong một tháng là 3.200 CNY vào ngày 28 tháng 8 trong bối cảnh lo ngại mới về nhu cầu kim loại đen kém. Chỉ số PMI sản xuất chính thức của Trung Quốc bất ngờ giảm xuống 49,1 vào tháng 8, ngang bằng mức giảm mạnh nhất trong hoạt động của nhà máy trong năm cho đến nay, làm giảm triển vọng mua hàng hóa kim loại đen của nhà máy. Ngoài ra, chỉ số PMI xây dựng của NBS đã giảm xuống 50,6 trong giai đoạn này, đây là tốc độ tăng trưởng hoạt động yếu nhất được ghi nhận kể từ khi bắt đầu thu thập dữ liệu vào năm 2020, qua đó làm nổi bật nhu cầu thép thanh kém.

LPB: Ngân hàng TMCP Lộc Phát Việt Nam vừa công bố thông tin về việc thay đổi nhân sự cấp cao. Cụ thể, ngân hàng này đã có quyết định miễn nhiệm chức danh phó tổng giám đốc đối với bà Nguyễn Thị Gấm và ông Lê Anh Tùng kể từ ngày 31/8/2024 theo nguyện vọng cá nhân. Sau quyết định miễn nhiệm, ban điều hành LPBank hiện còn lại 7 thành viên gồm Tổng giám đốc Hồ Nam Tiến, 5 phó tổng giám đốc và một phó tổng giám đốc thường trực. Tại diễn biến liên quan, ngày 22/9 tới đây LPBank sẽ tổ chức Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2024 nhằm trình cổ đông bầu bổ sung thành viên Hội đồng quản trị (HĐQT) và điều chỉnh phương án tăng vốn điều lệ năm 2024.

PVT: Trong những tháng cuối năm 2024, PVT có kế hoạch mua 1 tàu Handymax (20.000 DWT) và 1 tàu tầm trung (50.000 DWT) để tăng năng lực chở dầu sản phẩm và hóa chất, 3 tàu chở hàng rời và 1 tàu chở khí LPG. Trong số đó, PV Trans đã mua tàu NV Apollo (21.300 DWT) 14 năm tuổi vào tháng 7/2024, giúp tăng công suất đội tàu chở dầu sản phẩm/hóa chất của công ty thêm 5% lên 467.000 DWT. Hiện PVT sở hữu đội tàu chở dầu lớn nhất Việt Nam và kiểm soát phần lớn thị phần vận tải dầu sản phẩm, 100% thị phần vận tải khí hóa lỏng, 10% thị phần vận tải than và 10% thị phần kho chứa dầu nổi (FSO). Hiện doanh nghiệp đang nhắm đến mở rộng ra thị trường vận tải quốc tế, với mục tiêu doanh thu quốc tế chiếm ít nhất 70% tổng nguồn thu.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.520,07	-0,16	15,73
DJIA	40.974,97	0,09	8,72
Nasdaq	17.084,30	-0,30	13,81
Shanghai	2.784,28	-0,67	-6,41
Hang Seng	17.457,34	-1,10	2,40

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.496,00	0,09	21,01
Dầu WTI	69,27	-1,38	-3,32
Dầu Brent	72,78	-1,27	-5,53
Than	139,50	-1,76	-4,71
Đồng	4,0270	0,01	3,78
Quặng sắt	100,55	1,87	-26,27
Thép	424,29	-0,86	-23,04

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	101,25	-0,43	-0,13
USD/JPY	143,34	-1,27	1,62
USD/CNY	7,1060	-0,13	-0,27
EUR/USD	1,1083	0,30	0,43
GBP/USD	1,3146	0,25	3,28

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
HHV	150,15	12,45	5,96
HNG	34,56	4,38	0,46
VCG	111,59	19,30	2,66
NTL	109,80	21,40	-4,89
PVD	132,35	26,70	-2,73

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
FPT	601,92	133,00	-1,34
VHM	579,53	42,50	2,41
HPG	481,76	25,25	-0,98
VPB	434,56	18,50	-2,37
DGC	429,91	115,20	1,32

VCG

(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (04/09/2024)	19.300
Giá mục tiêu	21.900
Tiềm năng tăng trưởng	13%–21%
Vùng mua	18.000–19.300
Ngưỡng cắt lỗ	<17.500

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Lũy kế 6 tháng đầu năm: VCG ghi nhận doanh thu hợp nhất đạt 5.463 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 618 tỷ đồng, gấp 3,49 lần cùng kỳ và đạt 65% kế hoạch lợi nhuận đặt ra trong năm. Bên cạnh đó, đòn bẩy nợ giảm mạnh. Nợ phải trả giảm từ 20.453 tỷ đồng xuống 17.797 tỷ đồng

Mảng xây lắp: Mảng xây lắp đang phục hồi mạnh mẽ với giá trị backlog cao. Các dự án hạ tầng quan trọng như ba dự án thành phần cao tốc Bắc – Nam giai đoạn 2 và các gói thầu sân bay Long Thành sẽ đảm bảo doanh thu cho doanh nghiệp từ 2024 đến 2026. Bên cạnh đó, việc sở hữu mảng sản xuất và kinh doanh vật liệu xây dựng giúp VCG tự chủ nguồn cung, giảm rủi ro trượt giá và tăng biên lợi nhuận.

Lĩnh vực bất động sản: Vinaconex vừa ra mắt Vinaconex Diamond Tower, dự án nổi bật trong phân khúc văn phòng cao cấp tại Hà Nội. Đây là dự án đáng chú ý mà TCT Vinaconex đầu tư xây dựng gần đây trong lĩnh vực bất động sản cao cấp.

Sở hữu quỹ đất lớn: Vinaconex hiện cung cấp đa dạng các sản phẩm bất động sản thuộc các lĩnh vực như nhà ở, khu đô thị du lịch – nghỉ dưỡng, hạ tầng khu công nghiệp. Khu công nghiệp công nghệ cao 1 và 2 tại Khu công nghệ cao Hòa Lạc do Vinaconex làm nhà đầu tư phát triển hạ tầng thời gian vừa qua cũng đón thêm các nhà đầu tư mới.

Mảng đầu tư tài chính: các dự án nhà máy sản xuất công nghiệp như thủy điện, nước sạch, giáo dục tiếp tục sinh lời và đem đến dòng tiền bền vững cho doanh nghiệp.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Xây dựng & vật liệu
Biến động giá 1Y	16.900–26.400
KLGDBQ 10D (CP)	3.259.730
Vốn hóa (tỷ đồng)	11.253,56
BVPS	12.906
P/E (lần)	13,56
P/B (lần)	1,46
EPS (VND)	1.385,99
SL CPLH (triệu CP)	598,59
Tỷ lệ free-float (%)	55,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	9,79
ROA (%)	2,81
ROE (%)	11,11

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VCG lấy lại được MA50 và đang hướng về các mốc kỹ thuật quan trọng MA100 và MA200, các đường chỉ báo khác đang nằm trong vùng tích lũy cho xu hướng mua. Cần quan sát thêm diễn biến thị trường và yếu tố dòng tiền để có điểm mua an toàn



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	58,98	Mua
MFI	81,52	Mua
MA10	19,07	Mua
MA20	18,61	Mua
MA50	18,54	Mua
MA100	19,38	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

1	LPB	Theo dõi	28,1-29,2		32.500	27.200				
2	BVH	Theo dõi	43,2-44,5		42.800	41.700				
3	NT2	Theo dõi	18,9-19,5		23.000	18.300				

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	ACB	Nắm giữ	23,2-24,0	24/7/24	23.800	28.000	22.400			3,6%
2	MWG	Nắm giữ	62,5-64,5	31/7/24	63.500	75.000	57.500			8,8%
3	BAF	Nắm giữ	17,5-18,0	02/8/24	17.500	21.200	16.900			3,4%
4	FPT	Nắm giữ	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000			10,8%
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			6,7%
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			1,3%
9	CTG	Nắm giữ	30,2-31,5	13/8/24	31.400	36.000	29.300			12,4%
10	DGW	Nắm giữ	57,0-59,0	16/8/2024	59.000	67.000	55.100			3,9%
11	MSN	Nắm giữ	75,0-77,0	19/8/2024	77.100	89.500	72.700			-2,3%
12	DGC	Nắm giữ	108,3-110,5	20/8/2024	110.300	127.500	104.000			4,4%
13	VRE	Nắm giữ	17,9-18,7	21/8/2024	18.700	22.600	17.300			5,3%
14	REE	Nắm giữ	67,9-69,8	23/8/2024	69.600	78.500	65.100			-3,7%
15	VNM	Nắm giữ	72,7-74,4	23/8/2024	74.400	88.300	69.600			-0,1%
16	VCI	Nắm giữ	46,2-47,5	26/8/2024	47.500	53.800	44.500			-3,4%
17	DPG	Nắm giữ	52,2-53,5	27/8/2024	52.200	61.800	49.700			3,4%
18	FRT	Nắm giữ	176-180	30/8/2024	178.300	195.000	170.000			2,4%
19	NTP	Nắm giữ	67,8-69,5	30/8/2024	68.200	77.000	65.300			-0,4%

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.