

TIẾP TỤC GIẢNG CO

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

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

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

Sự mất cân bằng cung - cầu trên thị trường giàn khoan tự nâng đã giữ giá thuê giàn khoan trên toàn cầu ở mức cao. Đồng thời, căng thẳng tại Trung Đông và xung đột giữa Nga với Ukraine sẽ là động lực giữ tốc độ tăng giá thuê giàn ổn định.

Với diễn biến tỷ giá hạ nhiệt nhanh chóng: đồng USD giảm giá về mức 24.500 - 24.750 VND, các khoản lỗ tỷ giá đã ghi nhận trong 6 tháng đầu năm sẽ được hồi tố một phần trong Q3- Q4.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 9,74 điểm trong phiên 03/10 kết phiên ở mức 1.278,10 điểm. Thanh khoản tăng 35,35% so với phiên giao dịch ngày 02/10. Khối ngoại tiếp tục mua ròng gần 574 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng tiếp tục giằng co quanh vùng 1.270-1.290 điểm trong phiên giao dịch ngày 04/10. Tâm lý thận trọng tiếp tục chi phối thị trường, áp lực bán gia tăng quanh vùng 1.300 điểm kèm khối lượng giao dịch duy trì trên mức trung bình 20 ngày cho thấy áp lực bán vẫn còn khá mạnh cần thời gian để hấp thụ. Tuy nhiên, kỳ vọng nước ngoài tiếp tục mua ròng đồng thời lực cầu hấp thụ ở vùng giá thấp sẽ góp phần nâng đỡ thị trường trong các phiên tiếp theo. Xu hướng tăng vẫn là xu hướng chủ đạo nên khả năng chỉ số tìm được lực cầu quanh hỗ trợ vẫn đang cao hơn vi phạm hỗ trợ.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX

Chỉ số VNINDEX - 1D O1288.45 H1299.36 L1276.51 C1278.10 -9.74 (-0.76%)



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	53,09	55,97	1.283,35	1.271,31	1.257,95	1.266,06
Hành động	Mua	Mua	Quan sát	Mua	Mua	Mua

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

PVD

Khuyến nghị: **Mua**TP: **30.700 VND** | UPSIDE: **+13%**

Chiến lược hành động

MUA: NĐT nên tập trung ưu tiên vào các nhóm ngành có tiềm năng trong giai đoạn cuối năm như bán lẻ, chứng khoán, ngân hàng, đầu tư công, bất động sản khu công nghiệp,... để đón đầu sự dịch chuyển dòng tiền. Việc lựa chọn cổ phiếu là quan trọng.

BÁN: NĐT quan sát tín hiệu của thị trường và duy trì tỷ trọng hợp lý, xem xét cơ cấu danh mục các mã yếu hơn thị trường chung để bảo vệ lợi nhuận.

Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.278,10	-0,76
KLCP (triệu CP)	1.043,7	35,35
GTGD (tỷ VND)	23.270	31,12
Khớp lệnh	22.041	47,43
Thỏa thuận	1.230	-56,04
HNX-Index		
Đóng cửa	233,35	-0,72
KLCP (triệu CP)	73,49	26,84
GTGD (tỷ VND)	1.348	16,91
UPCoM		
Đóng cửa	92,68	-0,64
KLCP (triệu CP)	73,49	26,84
GTGD (tỷ VND)	1.348	16,91

Diễn biến TTCK Mỹ: Các nhà đầu tư đang chuẩn bị cho báo cáo tỷ lệ thất nghiệp tháng 9 được công bố vào thứ Sáu, đây sẽ là chất xúc tác lớn tiếp theo cho thị trường. Tỷ lệ thất nghiệp dự kiến sẽ giữ nguyên ở mức 4,2%. Chỉ số Dow Jones giảm 184,93 điểm, tương đương 0,44%, trong khi S&P 500 giảm 0,17%. Nasdaq thiên về công nghệ kết thúc ngày giảm 0,04%.

Thế giới: Ngân hàng trung ương Anh (BoE) có thể hành động nhanh hơn trong việc cắt giảm lãi suất nếu có thêm số liệu cho thấy tiến triển về lạm phát, nhưng xung đột ở Trung Đông có thể đẩy giá dầu tăng. Phát biểu với tờ The Guardian, Thống đốc Andrew Bailey nói, BoE hiện áp dụng lãi suất ở mức 5% sau lần hạ lần đầu tiên trong 4 năm vào tháng 8/2024. BoE đã giữ nguyên lãi suất vào tháng trước nhưng các nhà đầu tư dự báo một đợt cắt giảm thêm 25 điểm tại cuộc họp tháng 11 tới. Ông Bailey nói rằng áp lực lạm phát không dai dẳng như những gì BoE lo ngại, mặc dù các diễn biến ở Trung Đông gây ra rủi ro. Sau phát biểu của Thống đốc BoE, đồng bảng Anh giảm mạnh, trong khi căng thẳng tiếp diễn ở Trung Đông đã hỗ trợ đồng USD.

Việt Nam: Hàng loạt "gã khổng lồ" năng lượng trên thế giới lần lượt rời thị trường Việt Nam. Điện gió ngoài khơi vẫn vướng không ít khó khăn, từ cơ chế. Orsted (Đan Mạch), Equinor (Na Uy) và gần đây là Enel (Italy) chuẩn bị rút khỏi Việt Nam, theo ba nguồn tin của Reuters tiết lộ. Đây đều là những "ông trùm" về lĩnh vực điện gió trên thế giới. Thực tế, không ít doanh nghiệp năng lượng quốc tế từng có tham vọng phát triển điện gió ngoài khơi tại Việt Nam, nhưng sau nhiều năm kế hoạch vẫn phải "bỏ ngõ" vì vướng hàng loạt cơ chế, chính sách liên quan. Tập đoàn Orsted - chiếm 25% sản lượng điện gió ngoài khơi trên thế giới quyết định dừng dự án điện gió tại Việt Nam vào năm 2023 vì các thủ tục hành chính quá phức tạp.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do tăng lên mức 24.755.

Đường: Giá đường tăng lên khoảng 23 USD/pound, do giá dầu thô tăng vọt, với giá dầu thô WTI tăng hơn 4% kể từ đầu tháng 10. Giá dầu tăng thúc đẩy nhu cầu về ethanol, có khả năng khiến các nhà máy đường chuyển hướng nhiều mía hơn sang sản xuất ethanol, thắt chặt nguồn cung đường. Hơn nữa, tình trạng hạn hán ở Brazil, trở nên tồi tệ hơn do các vụ cháy gần đây ở các vùng sản xuất đường chính của São Paulo, cũng đã ảnh hưởng đến sản lượng đường, tạo thêm áp lực tăng giá.

DGC: Dự án này được lãnh đạo Hóa Chất Đức Giang xem là "át chủ bài" trong tương lai, khi hoạt động kinh doanh của nhà máy tại Lào Cai đã đến giai đoạn không thể phát triển thêm. Liên quan đến Tổ hợp Hóa chất Đức Giang Nghi Sơn, tổ hợp có diện tích đất sử dụng khoảng 30 ha, quy mô 136.000 tấn hóa chất/năm, tổng vốn đầu tư giai đoạn 1 là 2.400 tỷ đồng theo giấy phép chấp thuận chủ trương ban đầu. Dự án được phân kỳ đầu tư làm 3 giai đoạn tương ứng 3 dự án với tổng mức đầu tư lên đến 12.000 tỷ đồng. Ở thời điểm hiện tại, dự án này bị chậm tiến độ do quy hoạch Khu công nghiệp 15 (Khu công nghiệp Đồng Vàng) bị chậm phê duyệt. Quy hoạch chi tiết Khu công nghiệp 15 chỉ mới được phê duyệt vào cuối tháng 7/2024, nên thời gian khởi công dự kiến lùi sang quý 4/2024 thay vì tháng 6/2024 như đề xuất ban đầu tại ĐHQĐ của công ty. Tuy nhiên, giai đoạn đầu tiên của dự án dự kiến vẫn sẽ vận hành vào quý 1/2026. Nếu đạt công suất tối đa, dự án có thể tạo ra doanh thu khoảng 100 triệu USD/năm (hơn 2.500 tỷ đồng).

FRT: Ngày 2/10, Công ty Cổ phần Bán lẻ Kỹ thuật số FPT (FPT Retail) công bố đã hoàn tất việc sử dụng toàn bộ vốn góp vào Công ty Cổ phần Dược phẩm Long Châu để thành lập một công ty con mới mang tên Công ty TNHH Đầu tư FPT Long Châu. Công ty Đầu tư FPT Long Châu đặt trụ sở chính tại quận 3, TP.HCM, với vốn điều lệ gần 674 tỷ đồng, hoàn toàn do FPT Retail sở hữu. Kể từ 6/8 này, FPT Retail không còn sở hữu cổ phần tại Dược phẩm Long Châu (tỷ lệ sở hữu của FRT là 0%), động thái cho thấy khả năng công ty chuẩn bị cho việc bán cổ phần chuỗi nhà thuốc trong tương lai. Đại diện FPT Retail chia sẻ: "Chúng tôi đang tái cơ cấu quyền sở hữu Long Châu thông qua một công ty đầu tư để phục vụ cho việc huy động vốn trong tương lai. Trên tổng thể, việc này không tạo ra lãi hay lỗ đối với công ty."

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.699,94	-0,17	19,50
DJIA	42.011,59	-0,44	11,47
Nasdaq	17.918,48	-0,04	19,37
Shanghai	3.336,50	-	12,15
Hang Seng	22.113,51	-1,47	29,72

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.654,75	-0,21	28,71
Dầu WTI	73,89	4,30	3,13
Dầu Brent	77,784	4,37	0,97
Than	142,60	0,74	-2,60
Đồng	4,4959	-2,33	15,86
Quặng sắt	109,29	0,51	-19,86
Thép	484,74	-0,19	-12,07

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	101,93	0,29	0,54
USD/JPY	146,8	0,22	4,07
USD/CNY	7,0491	0,19	-1,07
EUR/USD	1,1034	-0,12	-0,02
GBP/USD	1,3126	-1,06	3,12

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
DXG	448,63	15,35	-3,46
VHM	1.134,79	41,60	-4,15
OCB	305,61	12,75	6,69
PDR	375,91	20,60	-2,83
MWG	983,65	66,30	-1,63

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
VHM	1.134,79	41,60	-4,15
VPB	1.001,45	20,00	1,52
MWG	983,65	66,30	-1,63
TPB	916,19	17,50	-
TCB	737,83	24,35	-2,21

PVD

(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (03/10/2024)	27.250
Giá mục tiêu	30.700
Tiềm năng tăng trưởng	13%–15%
Vùng mua	26.700–27.100
Ngưỡng cắt lỗ	<25.600

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Lũy kế 6 tháng đầu năm, doanh thu của PV Drilling đạt 4.039 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 281 tỷ đồng, lần lượt tăng 53% và 34% so với cùng kỳ năm trước. Qua đó, hoàn thành 65% kế hoạch doanh thu và 74% kế hoạch lợi nhuận cả năm nay.

Hoạt động kinh doanh cốt lõi tiếp tục tăng trưởng nhờ (1) các giàn khoan đã có hợp đồng đến 2025 với hiệu suất giàn luôn ở mức tốt, (2) giá thuê giàn tăng ít nhất 10% - 15% và (3) đầu tư thêm giàn khoan mới. Năm 2024, 6 giàn khoan của PVD đã được đảm bảo việc làm, trong đó có 4 giàn khoan có việc làm đến năm 2025

Kế hoạch đầu tư giàn khoan mới: PVD xem xét đầu tư cho 1-2 giàn khoan mới mức đầu tư tối đa 90 triệu USD/giàn khi tình hình thượng nguồn cho thấy tín hiệu tích cực. PVD dự định sẽ hoàn thành việc đầu tư và cho thuê giàn này vào cuối 2024 với khách hàng Việt Nam với giá cho thuê khoảng 120,000 USD/ngày.

Triển vọng từ những siêu dự án dầu khí trong thời gian tới như Lô B – Ô Môn (cuối 2025), Lạc Đà Vàng (2025–2026) và Sư Tử Trắng 2B (cuối 2025), cùng với các chiến dịch khoan khác, sẽ tạo ra khối lượng lớn việc làm cho PVD trong giai đoạn 2024–2028. Trong đó, Lô B Ô Môn và Lạc Đà Vàng được kỳ vọng sẽ đóng góp đáng kể vào lợi nhuận trung và dài hạn của công ty.

Tiếp tục mở rộng thị phần tìm kiếm thêm các hợp đồng mới ở thị trường quốc tế: sau khi ghi dấu ấn tại thị trường Myanmar, Malaysia, Thái Lan, Brunei. Năm 2020, PVD xâm nhập thị trường Campuchia và năm 2022 vào Indonesia, đảm bảo việc làm ổn định cho các giàn khoan biển, với hợp đồng kéo dài đến 2028.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Dầu khí
Biến động giá 1Y	23.600–34.900
KLGDBQ 10D (CP)	5.015.920
Vốn hóa (tỷ đồng)	15.147,73
BVPS	27.888
P/E (lần)	23,60
P/B (lần)	0,99
EPS (VND)	1.154,65
SL CPLH (triệu CP)	555,88
Tỷ lệ free-float (%)	50,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	13,64
ROA (%)	2,88
ROE (%)	7,54

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

PVD giữ được các mốc hỗ trợ MA quan trọng và các đường chỉ báo RSI, MFI cho xu hướng điều chỉnh tích lũy, đồng thời PVD đang dao động quanh vùng 26.600–27.800 vnd/cp. Cần quan sát thêm diễn biến thị trường để có điểm mua an toàn.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Giảm
Xu hướng tuần	-	Đi ngang
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	52,14	Mua
MFI	69,25	Mua
MA10	27,39	Quan sát
MA20	26,74	Mua
MA50	27,03	Mua
MA100	28,93	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	GAS	Theo dõi	72,8-73,5			79.300	69.600			
2	DBC	Theo dõi	27,0-28,0			32.200	26.100			
3	PAN	Theo dõi	23,4-23,6			26.000	22.300			
4	DCM	Theo dõi	37,9-34,8			41.700	36.300			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	FPT	Nắm giữ	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000			11,7%
2	DGC	Nắm giữ	108,3-110,5	20/8/2024	110.300	127.500	104.000			3,9%
3	FRT	Nắm giữ	176-180	30/8/2024	178.300	195.000	170.000			-1,3%
4	BCM	Nắm giữ	69,5-71	11/9/2024	70.800	79.800	66.750			-2,4%
5	PNJ	Nắm giữ	96,2-99	17/9/2024	99.200	115.000	93.000			-0,6%
6	VGT	Nắm giữ	13,6-14,2	19/9/2024	14.100	16.500	13.000			0,0%
7	QNS	Nắm giữ	47-47,7	23/9/2024	48.000	54.500	45.000			0,6%
8	GMD	Nắm giữ	77-78,8	25/9/2024	78.200	85.100	74.000			-1,0%
9	SAB	Nắm giữ	55,6-57,2	26/9/2024	57.500	65.000	53.800			-1,2%
10	VHM	Nắm giữ	41,7-42,6	1/10/2024	42.900	48.300	40.100			-3,0%

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	26/8/24	24.400	8,0%
10	BAF	Chốt lời	17,5-18,0	02/8/24	17.500	21.200	16.900	05/9/24	18.200	4,0%
11	HAH	Chốt lời	38,5-40,0	07/8/24	38.900	47.000	37.300	05/9/24	41.500	6,7%
12	REE	Cắt lỗ	67,9-69,8	23/8/2024	69.600	78.500	65.100	05/9/24	67.400	-3,2%
13	VCI	Cắt lỗ	46,2-47,5	26/8/2024	47.500	53.800	44.500	09/9/24	45.500	-4,2%
14	NTP	Chốt lời	67,8-69,5	30/8/2024	68.200	77.000	65.300	09/9/24	68.400	0,3%
15	ACB	Chốt lời	23,2-24,0	24/7/24	23.800	28.000	22.400	10/9/24	24.550	3,2%
16	DCM	Chốt lời	34,6-36,0	9/8/24	36.000	41.000	33.600	10/9/24	37.800	5,0%
17	PVT	Chốt lời	26,8-28,0	12/8/24	27.900	31.000	26.000	10/9/24	28.300	1,4%
18	CTG	Chốt lời	30,2-31,5	13/8/24	31.400	36.000	29.300	10/9/24	35.500	13,1%
19	MSN	Cắt lỗ	75,0-77,0	19/8/2024	77.100	89.500	72.700	10/9/24	77.000	-0,1%
20	VRE	Chốt lời	17,9-18,7	21/8/2024	18.700	22.600	17.300	10/9/24	20.300	8,6%
21	DPG	Chốt lời	52,2-53,5	27/8/2024	52.200	61.800	49.700	12/9/24	54.200	3,8%
22	VHC	Chốt lời	66,5-68,5	9/8/24	68.400	82.000	64.200	16/9/24	70.200	2,2%
23	VNM	Cắt lỗ	72,7-74,4	23/8/2024	74.400	88.300	69.600	16/9/24	73.000	-1,9%
24	BVH	Chốt lời	43,2-44,5	11/9/2024	42.900	48.200	41.700	16/9/24	43.200	0,7%
25	TLG	Chốt lời	51,6-53,0	06/9/2024	52.800	59.000	49.700	19/9/24	53.300	0,9%
26	NT2	Chốt lời	18,9-19,5	11/9/2024	19.500	23.000	18.300	26/9/24	20.250	3,8%
27	HDG	Chốt lời	26-27	17/9/2024	27.250	31.500	25.200	26/9/24	29.350	7,7%
28	VPB	Chốt lời	18-18,4	11/9/2024	18.050	23.000	16.800	27/9/24	20.100	11,4%
29	VCG	Chốt lời	18,0-19,3	17/9/2024	18.200	21.900	17.500	27/9/24	19.100	4,9%
30	GVR	Chốt lời	33-34,5	17/9/2024	34.750	38.600	32.000	27/9/24	36.650	5,5%
31	HVN	Chốt lời	20,4-21,8	25/9/2024	21.400	25.200	19.500	30/9/24	21.500	0,5%
32	PC1	Chốt lời	28-28,5	17/9/2024	28.200	31.800	26.900	01/10/24	29.200	3,5%
33	CTG	Chốt lời	34-34,6	18/9/2024	34.800	42.900	32.600	01/10/24	37.100	6,6%

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	+ / -
34	DGW	Chốt lời	46,0-47,0	16/8/2024	45.200	51.300	42.200	02/10/24	47.300	4,6%
35	DXG	Chốt lời	15,8-16,3	27/9/2024	16.300	17.800	15.300	02/10/24	16.600	1,6%
36	MWG	Chốt lời	62,5-64,5	31/7/24	63.500	75.000	57.500	03/10/24	67.400	6,1%
37	POW	Chốt lời	12,7-13,0	25/9/2024	12.700	14.800	12.300	03/10/24	13.300	4,7%



Email: research@lpbs.com.vn

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