

KIỂM ĐỊNH VÙNG 1.200

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Xây dựng Hạ tầng 2024

Theo kế hoạch năm 2024 của Chính phủ, giải ngân vốn đầu tư công dự kiến tăng trưởng 12% svck lên mức 638.000 tỷ, đóng góp chính từ các dự án chiến lược như Cao tốc Bắc-Nam, sân bay Long Thành và đường Vành đai 3 (TP.HCM). Nửa đầu năm nay, giải ngân đầu tư công hoàn thành khoảng 37% kế hoạch năm do những vướng mắc liên quan đến vấn đề giải phóng mặt bằng và thiếu nguyên vật liệu như cát, đá xây dựng.

Giải ngân vốn có thể khả quan hơn trong nửa cuối năm và đạt 80-90% kế hoạch nhờ những vướng mắc có thể phần nào được tháo gỡ nhờ Luật Đất đai mới được áp dụng từ 08/24 và quyết tâm của Chính phủ.

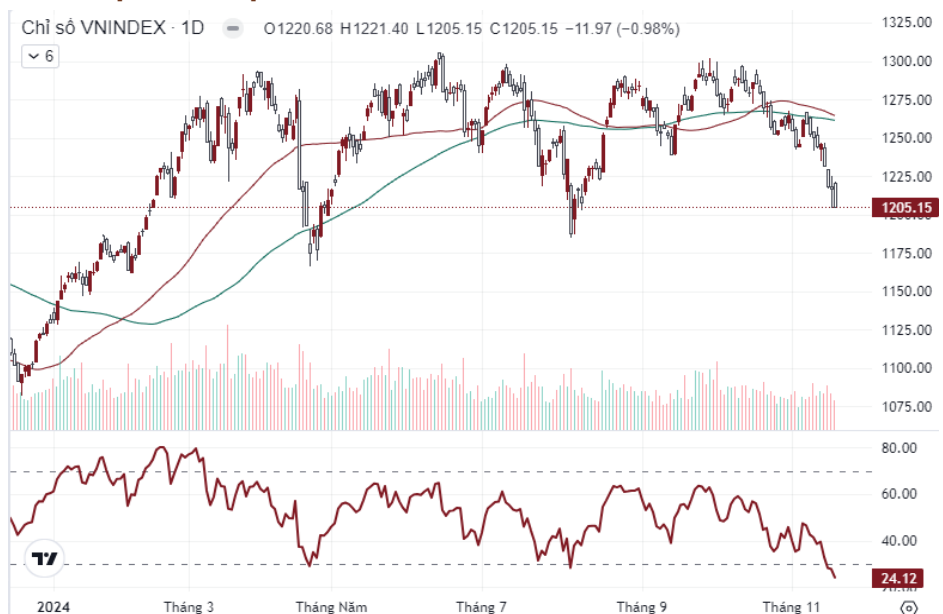
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 11,97 điểm trong phiên 19/11 kết phiên ở mức 1.205,15 điểm. Thanh khoản giảm 20,78% so với phiên giao dịch ngày 18/11. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 1.661 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng giằng co quanh vùng hỗ trợ mạnh 1.200 điểm trong phiên giao dịch ngày 20/11. Thị trường tiếp tục xuất hiện lực cầu quanh hỗ trợ 1.200 điểm đi kèm thanh khoản thấp trong phiên 18/11 cho thấy lực mua vẫn chưa cao. Áp lực từ các cổ phiếu trụ với lực bán của khối ngoại vẫn chưa có dấu hiệu dừng lại khiến tâm lý nhà đầu tư vẫn dè dặt. Tín hiệu tạo đáy vẫn cần thời gian để hình thành bởi áp lực bán tồn đọng quanh các kháng cự. Dù lực cầu giá thấp được kỳ vọng hỗ trợ hoạt động mua quanh hỗ trợ 1.200 điểm, các vị thế mua mới nên có tỷ trọng thấp và chờ tín hiệu cân bằng lực cung rõ nét hơn.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	25,12	19,66	1.238,75	1.247,68	1.264,41	1.261,36
Hành động	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

VCG

Khuyến nghị: Theo dõi

TP: 19.300 VND | UPSIDE: +12%

Chiến lược hành động

MUA: Xu hướng điều chỉnh của thị trường vẫn đang hiện hữu. Khi xu hướng ngắn hạn vẫn đang ở trạng thái yếu, nhà đầu tư được khuyến nghị chỉ duy trì nắm giữ một vị thế an toàn và tránh các quyết định mua đuổi giá.

BÁN: NGĐT 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	1.205,15	-0,98
KLCP (triệu CP)	641,15	-20,78
GTGD (tỷ VND)	15.557	-14,84
Khớp lệnh	13.348	-14,94
Thỏa thuận	2.208	-14,19
HNX-Index		
Đóng cửa	219,68	-0,95
KLCP (triệu CP)	57.901	-36,00
GTGD (tỷ VND)	956,7	-33,94
UPCoM		
Đóng cửa	90,30	-1,46
KLCP (triệu CP)	35,27	-5,57
GTGD (tỷ VND)	739,34	16,91

Diễn biến TTCK Mỹ: Cổ phiếu của Nvidia tăng gần 5% trong phiên giao dịch thường kỳ vào thứ Ba khi các nhà đầu tư dự đoán kết quả mới nhất của công ty. Sự tăng vọt của cổ phiếu này đã giúp Nasdaq tăng 1% và S&P 500 tăng 0,4%. Dow Jones giảm khoảng 120 điểm, tương đương 0,22%, đánh dấu bốn phiên giảm liên tiếp của chỉ số 30 cổ phiếu.

Thế giới: Theo dự báo mới nhất của Ngân hàng Goldman Sachs của Mỹ, năm 2025, kinh tế thế giới được nhận định sẽ tiếp tục phục hồi bền bỉ. Báo cáo mới nhất từ đơn vị nghiên cứu của Ngân hàng Goldman Sachs dự báo kinh tế toàn cầu sẽ ghi nhận một năm nữa tăng trưởng vững chắc trong năm 2025. Các nhà kinh tế của ngân hàng này cho biết, tăng trưởng kinh tế Mỹ sẽ vượt xa kỳ vọng, trong khi kinh tế khu vực đồng Euro sẽ tụt hậu do chính quyền Tổng thống đắc cử Donald Trump dự kiến có thể áp dụng mức thuế quan mới. GDP toàn cầu dự kiến sẽ tăng trưởng 2,7% vào năm tới theo mức trung bình hằng năm, cao hơn một chút so với dự báo của các nhà kinh tế được Bloomberg khảo sát và phù hợp với mức tăng trưởng ước tính vào năm 2024. GDP của Mỹ dự kiến sẽ tăng 2,5% vào năm 2025, cao hơn nhiều so với dự báo của Bloomberg là 1,9%. Nền kinh tế khu vực đồng Euro dự kiến sẽ tăng trưởng 0,8%.

Việt Nam: Tôm được mệnh danh là "kho vàng tỷ đô" của Việt Nam khi trở thành mặt hàng có kim ngạch lớn nhất trong nhóm thủy sản. Kể từ năm 2022, ngành thủy sản xuất sắc lập kỷ lục xuất khẩu 11 tỷ USD, mức cao nhất từ trước đến nay, đưa Việt Nam trở thành 1 trong 3 nước xuất khẩu thủy sản lớn nhất thế giới (sau Trung Quốc và Na Uy). Đáng chú ý Việt Nam cũng đã trở thành nước cung cấp tôm đứng thứ 2 thế giới với giá trị xuất khẩu chiếm 13 - 14% tổng giá trị xuất khẩu tôm trên toàn cầu. Theo Hiệp hội Chế biến và Xuất khẩu Thủy sản Việt Nam (VASEP), tháng 10/2024, xuất khẩu tôm Việt Nam đạt 394 triệu USD, tăng 24%. Lũy kế 10 tháng đầu năm nay, mô vàng ngoài khơi này đã mang về 3,2 tỷ USD, tăng 13% so với cùng kỳ năm ngoái.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do giảm về mức 25.405.

Vàng: Vàng tăng 1% lên trên mức 2.630 đô la một ounce vào thứ Ba, kéo dài đà phục hồi từ mức thấp nhất trong hai tháng là 2.560 đô la vào thứ Sáu khi sự leo thang mới trong cuộc chiến giữa Nga và Ukraine thúc đẩy các nhà đầu tư đổ xô đến nơi trú ẩn an toàn là vàng thỏi. Mối lo ngại rằng Nga có thể làm gia tăng quy mô xung đột và gây ra phản ứng từ các quốc gia khác đã thúc đẩy thị trường ủng hộ các tài sản trú ẩn an toàn, nâng giá vàng và Kho bạc bất chấp sự tăng giá của đồng đô la Mỹ.

VHC: Theo CTCP Vĩnh Hoàn, doanh thu tháng 10/2024 của công ty ghi nhận tăng 59% so với cùng kỳ năm trước (YoY), là mức cao nhất kể từ tháng 2/2024 đến nay. Lũy kế 10 tháng đầu năm 2024, doanh thu bán hàng của doanh nghiệp này đạt 10.490 tỷ đồng. Các thị trường tiêu thụ chính của Vĩnh Hoàn đều ghi nhận tăng trưởng ở mức cao. Trong đó, doanh thu tiêu thụ tại Mỹ của doanh nghiệp tháng 10/2024 tăng tới 161% YoY lên 441 tỷ đồng. Doanh thu xuất khẩu sản phẩm sang Trung Quốc cũng tăng 80%, lên mức 144 tỷ đồng. Doanh thu tại châu Âu và nội địa của VHC đạt lần lượt 182 tỷ đồng và 280 tỷ đồng, tăng lần lượt 16% và 22% so với cùng kỳ năm trước. Trong các số các sản phẩm của doanh nghiệp, ngoại trừ sản phẩm chăm sóc sức khỏe (giảm 14% YoY về giá trị, còn 64 tỷ đồng), các mặt hàng khác đều tăng trưởng hai con số trong tháng 10/2024. Trong đó, sản phẩm phụ tăng 87% YoY, đạt 159 tỷ đồng; bánh phồng tôm cũng tăng 25% YoY, lên 27 tỷ đồng. Doanh thu từ sản phẩm giá trị gia tăng +68% YoY, đạt 14 tỷ đồng; sản phẩm mì và bánh tráng tăng tới 113% YoY lên mức 36 tỷ đồng. Trong kỳ, sản phẩm tiêu thụ chủ lực là cá tra của Vĩnh Hoàn cũng tăng tới 70% so với cùng kỳ năm trước, lên 755 tỷ đồng. Trong diễn biến liên quan về doanh nghiệp, Vĩnh Hoàn đã thông báo ngày 6/12 tới đây sẽ chốt danh sách cổ đông tạm ứng cổ tức năm 2024 với tỷ lệ 20%, tương ứng cổ đông sở hữu một cổ phiếu sẽ nhận 2.000 đồng; dự kiến thanh toán vào ngày 18/12/2024. Với 224,45 triệu cổ phiếu đang lưu hành, ước tính Vĩnh Hoàn sẽ trả tổng cộng gần 450 tỷ đồng trong lần tạm ứng cổ tức này.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.916,98	0,40	24,05
DJIA	43.268,94	-0,28	14,80
Nasdaq	18.987,47	1,04	26,49
Shanghai	3.346,01	0,67	12,47
Hang Seng	19.663,67	0,44	15,35

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.633,78	0,81	27,69
Dầu WTI	69,33	0,54	-3,24
Dầu Brent	73,33	0,45	-4,82
Than	141,75	-	-3,18
Đồng	4,1544	1,04	7,06
Quặng sắt	101,63	-	-25,47
Thép	454,50	-0,12	-17,56

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	106,15	-0,05	4,71
USD/JPY	154,60	0,09	9,60
USD/CNY	7,2344	0,12	1,53
EUR/USD	1,0598	0,03	-3,97
GBP/USD	1,2683	0,06	-0,36

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
VHM	1.105,51	42,20	3,43
GEX	234,22	17,20	-4,71
FPT	1.000,80	130,00	-2,99
HAH	227,96	44,00	-6,78
SSB	55,48	16,90	0,30

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
VHM	1.105,51	42,20	3,43
FPT	1.000,80	130,00	-2,99
HPG	405,64	25,45	-1,36
MWG	308,49	57,50	-2,38
MSN	275,89	70,00	-0,43

VCG
(HOSE)

Khuyến nghị	Theo dõi
Giá hiện tại (19/11/2024)	17.300
Giá mục tiêu	19.300
Tiềm năng tăng trưởng	12%-15%
Vùng mua	16.800-17.200
Ngưỡng cắt lỗ	<16.100

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Lũy kế 9 tháng 2024, VCG ghi nhận doanh thu đạt 8.139 tỷ đồng, giảm 8,7% yoy. LNST đạt 765,6 tỷ đồng, tăng gấp 3,7 lần so với cùng kỳ 2023. Qua đó, hoàn thành 51% KH doanh thu và 81% KH lợi nhuận sau thuế.

Ở mảng xây lắp: đây là mảng chiếm tỷ trọng lớn nhất với khoảng 67% tổng doanh thu. Với khả năng duy trì giá trị backlog cao, được thể hiện sắc nét tại các dự án có quy mô lớn, có độ khó cao về kỹ - mỹ thuật trong các lĩnh vực xây dựng dân dụng và công nghiệp, hạ tầng kỹ thuật, hạ tầng giao thông

Trong lĩnh vực bất động sản: Với quỹ đất lớn, VCG hiện cung cấp đa dạng sản phẩm, bao gồm nhà ở, khu đô thị du lịch - nghỉ dưỡng và hạ tầng khu công nghiệp. Công ty cũng đang nghiên cứu đầu tư các dự án khu đô thị, khu công nghiệp tại các tỉnh như Hà Nội, Quảng Ninh, Phú Thọ, Vĩnh Phúc, Khánh Hòa, Vũng Tàu và TP Hồ Chí Minh. Vừa qua, VCG đã ra mắt tòa nhà văn phòng hạng A, VINACONEX DIAMOND TOWER, được xem là điểm sáng trong phân khúc bất động sản cao cấp cho thuê văn phòng tại Hà Nội.

Ở 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 VCG

Sở hữu nhiều gói thầu lớn tại dự án sân bay Long Thành. Mới đây, công ty đã cùng liên danh của mình trúng gói thầu 4.8, bao gồm các công việc thi công xây dựng, lắp đặt thiết bị, và lập thiết kế bản vẽ thi công cho công trình giao thông nội cảng và hạ tầng kỹ thuật cảng hàng không. Đây là một phần của Dự án thành phần 3, thuộc giai đoạn 1 của sân bay quốc tế Long Thành. Giá trị trúng thầu là 11.066,896 tỷ đồng, với thời gian thực hiện hợp đồng là 685 ngày.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Xây dựng và vật liệu
Biến động giá 1Y	16.400-23.100
KLGDBQ 10D (CP)	2.798.190
Vốn hóa (tỷ đồng)	10.355,67
BVPS	13.026
P/E (lần)	13,16
P/B (lần)	1,33
EPS (VND)	1.314,78
SL CPLH (triệu CP)	598,59
Tỷ lệ free-float (%)	55,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	5,70
ROA (%)	2,69%
ROE (%)	10,27

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VCG đang tích cực lấy lại các mốc MA ngắn hạn, đồng thời các chỉ báo MFI, RSI cũng đang cho xu hướng tích lũy tiến về vùng mua an toàn. Cần quan sát thêm diễn biến thị trường để có điểm mua phù hợp.



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	POW	Theo dõi	11,2-11,5			13.000	11.000			
2	PDR	Theo dõi	20,6-21,0			24.000	19.800			
3	DRI	Theo dõi	11,8-12,0			13.800	11.200			
4	VRE	Theo dõi	17,8-18,1			20.000	17.000			
5	VHC	Theo dõi	72,6-73,4			82.500	69.400			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	LPB	Nắm giữ	31,2-31,7	25/10/2024	31.700	35.000	29.850			-1,3%
2	DGC	Nắm giữ	109,0-111,0	06/11/2024	110.400	127.000	106.000			-0,8%
3	DPM	Nắm giữ	34,3-34,7	11/11/2024	33.400	37.400	32.800			0,3%
4	MSN	Nắm giữ	70,4-71,5	11/11/2024	71.300	79.000	67.400			-1,8%
5	QNS	Nắm giữ	48,6-49,0	18/11/2024	49.000	55.000	46.400			0,0%

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	FPT	Chốt lời	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000	18/10/24	137.700	14,2%
2	QNS	Chốt lời	47-47,7	23/9/2024	48.000	54.500	45.000	18/10/24	49.700	3,1%
3	PAN	Chốt lời	23,4-23,6	04/10/2024	23.000	26.000	22.300	18/10/24	24.400	6,5%
4	HSG	Cắt lỗ	20,5-21,0	08/10/2024	20.900	24.100	19.700	22/10/24	20.600	-1,4%
5	DGW	Cắt lỗ	45,0-46,0	17/10/2024	45.600	51.400	43.200	22/10/24	45.300	-0,7%
6	VGT	Cắt lỗ	13,6-14,2	19/9/2024	14.100	16.500	13.000	24/10/24	13.600	-3,5%
7	VHC	Chốt lời	69,5-70,3	09/10/2024	70.500	78.200	67.000	24/10/24	72.900	3,4%
8	VGC	Cắt lỗ	42,5-43,8	11/10/2024	43.700	49.600	41.000	24/10/24	40.800	-3,8%
9	KBC	Cắt lỗ	27-27,6	18/10/2024	27.500	33.300	25.900	24/10/24	26.400	-4,0%
10	CTD	Chốt lời	63,2-64,2	21/10/2024	63.400	70.000	60.600	24/10/24	67.800	6,9%
11	SAB	Cắt lỗ	55,6-57,2	26/9/2024	57.500	65.000	53.800	25/10/24	56.000	-2,6%
12	IDC	Chốt lời	55-55,7	23/10/2024	53.800	63.800	52.650	05/11/24	55.700	3,5%
13	HAH	Chốt lời	41,2-42	28/10/2024	42.000	46.800	39.500	08/11/24	46.500	10,7%
14	MWG	Chốt lời	63,1-63,7	16/10/2024	64.300	69.300	60.300	11/11/24	65.000	1,09%
15	VGI	Chốt lời	69,0-72,0	06/11/2024	72.000	82.700	67.000	11/11/24	89.500	24,3%
16	TCB	Cắt lỗ	24,2-24,6	17/10/2024	24.100	26.600	23.200	12/11/24	23.400	-2,9%
17	SZC	Chốt lời	37,6-38,3	23/10/2024	38.100	42.500	36.400	12/11/24	42.700	12,1%
18	HDG	Chốt lời	26,0-27,0	06/11/2024	27.550	31.000	25.200	12/11/24	28.600	3,8%
19	VCI	Chốt lời	35-35,5	31/10/2024	34.300	41.200	33.500	14/11/24	34.700	1,2%
20	DBC	Chốt lời	27,4-28	31/10/2024	27.700	32.000	26.300	14/11/24	28.000	1,1%
21	NKG	Cắt lỗ	20,8-21,2	08/11/2024	21.050	24.000	19.900	14/11/24	20.000	-1,2%

Email: research@lpbs.com.vn

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