

NỔ DÀI NHỊP TÍCH LŨY

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Cao su và BĐS KCN cuối 2024 - 2025

Tổng kim ngạch xuất khẩu cao su của Việt Nam tăng 12% trong 9 tháng đầu năm nhờ giá cao su quốc tế tăng đáng kể do nguồn cung khan hiếm bởi ảnh hưởng của thời tiết bất lợi.

Tiêu thụ cao su tự nhiên toàn cầu dự kiến tiếp tục tích cực, trong khi nguồn cung cao su tự nhiên toàn cầu năm 2024 dự kiến thiếu hụt 0,88 triệu tấn so với nhu cầu tiêu thụ. Giá cao su xuất khẩu của Việt Nam được dự báo có thể tiếp tục tăng thêm.

Nguồn cung mới thị trường BĐS KCN phía Nam trong giai đoạn 2024-2027 dự kiến đạt ~6.200ha, phần lớn từ đất cao su chuyển đổi ở Bình Dương, Đồng Nai, Bình Phước, và Bà Rịa Vũng Tàu (BR-VT).

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 1,51 điểm trong phiên 12/12 kết phiên ở mức 1.267,35 điểm. Thanh khoản giảm 11,70% so với phiên giao dịch ngày 11/12. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 286 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường khả năng tiếp tục giằng co điều chỉnh quanh vùng 1.260-1.280 trong phiên giao dịch ngày 12/12. VN-Index tiếp tục giảm điểm nhẹ với diễn biến giằng co kèm theo lực cầu tiếp tục suy giảm. Áp lực chốt lãi ngắn hạn kèm việc khối ngoại tiếp tục bán ròng khiến tâm lý nhà đầu tư trở nên thận trọng hơn. Nhìn chung, cấu trúc xu hướng của nhóm vốn hóa lớn vẫn chưa chuyển biến tiêu cực trên diện rộng và xu hướng chủ đạo vẫn là xu hướng tăng. Nếu phiên điều chỉnh tiếp tục xuất hiện, khả năng tìm được lực cầu quanh hỗ trợ 1.260 điểm vẫn cao hơn là hình thành đà giảm.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX

Chỉ số VNINDEX · 1D ○ 1270.86 H1275.64 L1265.99 C1267.35 -1.51 (-0.12%)



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	59,10	64,59	1.261,17	1.244,32	1.256,74	1.257,34
Hành động	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

GVR

Khuyến nghị: **Mua**

TP: **36.500 VND** | UPSIDE: **+15%**

Chiến lược hành động

MUA: NĐT tận dụng những nhịp rung lắc trong phiên để giải ngân từng phần ở những cổ phiếu thu hút được dòng tiền và dư địa tăng đáng kể từ vùng hỗ trợ.

BÁN: NĐT duy trì tỷ trọng hợp lý, xem xét cơ cấu danh mục các mã yếu hơn thị trường chung để bảo vệ lợi nhuận, canh bán chốt lời một phần danh mục khi VN-Index tiến tới ngưỡng kháng cự 1.270 - 1.275 điểm.

Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.267,35	-0,12
KLCP (triệu CP)	554,12	-11,70
GTGD (tỷ VND)	13.492	-11,91
Khớp lệnh	11.633	-1,54
Thỏa thuận	1.851	-19,69
HNX-Index		
Đóng cửa	227,99	-0,08
KLCP (triệu CP)	50,05	-9,17
GTGD (tỷ VND)	949,0	-14,04
UPCoM		
Đóng cửa	92,68	-0,06
KLCP (triệu CP)	38,20	-18,27
GTGD (tỷ VND)	729,78	-3,52

Diễn biến TTCK Mỹ: Dow giảm 234 điểm, tương đương khoảng 0,5%, giảm trong ngày thứ sáu liên tiếp và đánh dấu chuỗi thua lỗ dài nhất kể từ tháng 4. Nasdaq giảm gần 0,7% và phá vỡ mốc 20.000 khi các cổ phiếu công nghệ như Nvidia lao dốc, trong khi S&P 500 giảm nhẹ khoảng 0,5%. Trong tuần, Dow đang hướng đến mức giảm 1,6%, trong khi S&P 500 đang trên đà giảm 0,6%. Nasdaq đã hoạt động tốt hơn, trên đà tăng 0,2% trong giai đoạn này.

Thế giới: Tại phiên điều trần ở Quốc hội hôm thứ Tư, Bộ trưởng Tài chính Choi Sang-mok cảnh báo rằng các rủi ro kinh tế đang gia tăng khi Hàn Quốc đối mặt với bất ổn chính trị sau tuyên bố thiết quân luật thất bại của Tổng thống Yoon Suk Yeol vào tuần trước. Ông cho biết, chính phủ đang nỗ lực ổn định thị trường ngoại hối thông qua các biện pháp can thiệp thường thấy ở các quốc gia khác. Theo nhà kinh tế Jeong Woo Park của Nomura Holdings, nếu sự bất ổn lãnh đạo chính trị kéo dài trong vài tháng, tăng trưởng kinh tế của Hàn Quốc có thể giảm 0,2%. Ông cho rằng, trong trường hợp đó, Ngân hàng Trung ương Hàn Quốc (BOK) sẽ cần thực hiện thêm các biện pháp kích thích kinh tế. Tháng trước, BOK đã hạ lãi suất cơ bản lần thứ hai liên tiếp sau khi thay đổi chính sách nhằm đối phó với lạm phát. Theo dự báo mới nhất, kinh tế Hàn Quốc dự kiến tăng trưởng 2,2% trong năm nay và 1,9% vào năm 2025, giảm so với các ước tính trước đó.

Việt Nam: Trong báo cáo cập nhật kinh tế mới nhất về Việt Nam, Ngân hàng Standard Chartered Việt Nam dự báo đồng USD sẽ suy yếu trong đầu năm nhưng sẽ tăng mạnh vào nửa cuối năm 2025 khi các chính sách thuế quan và biện pháp tài khóa dưới nhiệm kỳ thứ 2 của Tổng Thống Trump (Trump 2.0) được làm rõ và triển khai. Standard Chartered cho rằng đồng USD có thể phải đối mặt với giai đoạn suy yếu vào đầu năm 2025 do Fed tiếp tục cắt giảm lãi suất và sự bất định trong việc thực hiện chính sách. Việc cắt giảm lãi suất gần đây của Fed được kỳ vọng sẽ hỗ trợ các loại tiền tệ châu Á, bao gồm đồng Việt Nam. Standard Chartered cho rằng USD sẽ tăng mạnh vào nửa cuối năm 2025 và NHNN có thể tăng lãi suất thêm 0,5 điểm % trong quý II/2025.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do tăng lên mức 25.396.

Than: Giá hợp đồng tương lai than Newcastle giảm xuống dưới 135 đô la một tấn, mức thấp nhất kể từ tháng 7, trong bối cảnh nguồn cung dồi dào từ các nhà sản xuất hàng đầu thế giới và lo ngại thấp hơn về nhu cầu không chắc chắn. Các mục tiêu khử cacbon và thị trường khí đốt tự nhiên ít biến động hơn đã cho phép Hàn Quốc, Nhật Bản và Đài Loan, những nước có xu hướng thích than chất lượng cao hơn được xuất khẩu tại cảng Newcastle, cắt giảm lượng than nhiệt nhập khẩu lần lượt là 6 triệu, 3,1 triệu và 3,8 triệu tấn trong năm nay.

IMP: Theo Bloomberg đưa tin, Tập đoàn Hàn Quốc SK Group đang cân nhắc bán 65% cổ phần tại CTCP Dược phẩm Imexpharm (IMP). Cụ thể, Tập đoàn Hàn Quốc này đang làm việc với một đơn vị tư vấn tài chính về việc thoái vốn. Nguồn tin cho biết các cuộc thảo luận vẫn đang diễn ra. SK Group được cho là đã liên hệ với các công ty dược khác và cả quỹ đầu tư vốn cổ phần tư nhân để dò hỏi sự quan tâm. Tuy nhiên, đại diện của SK Group từ chối bình luận về vấn đề này. SK Group chính thức trở thành cổ đông chiến lược, tham gia vào ban quản trị của Imexpharm từ năm 2020 sau khi mua gần 25% cổ phần thông qua công ty con SK Investment Vina III với số tiền không được tiết lộ. Tính tới cuối tháng 6, SK Group và các bên liên quan (KBA, Bình Minh Kim) sở hữu khoảng 64,8% vốn tại Imexpharm. Riêng SK Investment Vina III Pte. Ltd nắm 47,67% vốn, CTCP Đầu tư Bình Minh Kim với 9,75%, CTCP Đầu tư KBA sở hữu 7,37% vốn tại đây.

SAB: Ngày 10/12, Tổng Công ty CP Bia - Rượu - Nước giải khát Sài Gòn (Sabeco) đã công bố nghị quyết thoái vốn khỏi Công ty CP Kinh doanh Lương thực - Thực phẩm Trường Sa (TSF), đưa công ty này ra khỏi danh sách công ty liên kết trong cơ cấu đầu tư. Tại ngày 30/9/2024, Sabeco nắm giữ 38,98% quyền kiểm soát và 38,62% tỷ lệ lợi ích tại TSF, tương ứng khoản vốn góp ban đầu là 4,9 tỷ đồng.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	6.051,25	-0,54	26,87
DJIA	43.914,12	-0,53	16,52
Nasdaq	19.902,84	-0,66	32,59
Shanghai	3.461,50	0,85	16,36
Hang Seng	20.397,05	1,20	19,65

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.680,69	-1,37	29,97
Dầu WTI	69,87	-0,63	-2,48
Dầu Brent	73,30	-0,44	-4,85
Than	132,50	-0,56	-9,49
Đồng	4,1805	-0,60	7,73
Quặng sắt	105,52	-0,10	-22,62
Thép	460,30	0,92	-16,50

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	106,98	0,31	5,52
USD/JPY	152,60	0,14	8,18
USD/CNY	7,2757	-0,05	2,11
EUR/USD	1,0471	-0,28	-5,12
GBP/USD	1,2674	-0,60	-0,43

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
BCG	124,36	6,58	2,02
TCB	451,62	24,25	0,41
TPB	286,03	16,35	0,31
EIB	167,64	19,75	2,60
SMC	20,07	7,70	-1,53

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
FPT	624,40	150,20	-0,20
HPG	579,29	27,50	-0,90
TCB	451,62	24,25	0,41
VPB	447,46	19,30	0,26
SSI	318,87	26,00	-0,57

GVR

(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (12/12/2024)	31.650
Giá mục tiêu	36.500
Tiềm năng tăng trưởng	15%-18%
Vùng mua	31.000-31.600
Ngưỡng cắt lỗ	<30.000

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Lũy kế 9T2024, GVR đạt doanh thu thuần 16.954 tỷ đồng, tăng 17% yoy. Lợi nhuận sau cổ đông công ty mẹ ghi nhận 2.240 tỷ đồng, tăng 58% yoy. Qua đó, GVR đã thực hiện 68% mục tiêu doanh thu và 65% mục tiêu lợi nhuận cả năm.

Nhu cầu cao su đang tăng cao, sản lượng ước tính không đáp ứng đủ nhu cầu, điều này là chất xúc tác giúp cho giá cao su sẽ tiếp tục tăng trong tương lai. Giá cao su vẫn tiếp tục tăng do (1) nguồn cung đang thiếu hụt, (2) nhu cầu gia tăng từ Trung Quốc nhờ các chính sách hỗ trợ kinh tế, và (3) diện tích trồng cao su giảm do xu hướng chuyển đổi đất.

Dự án: Công ty đang khai thác 11 dự án KCN tại các công ty con và công ty liên kết, với tổng diện tích 6.566 ha. Công ty cũng đang mở rộng thêm các KCN trọng điểm mới như: Dự án Khu công nghiệp NTC3 - Bình Dương với tổng diện tích 344 ha; trong đó GVR sở hữu 20,42%. Ngoài ra, còn có các dự án đã được Bộ Kế hoạch và Đầu tư thẩm định và đang trình phê duyệt khác.

Mảng BĐS KCN hứa hẹn tiềm năng lớn nhờ quỹ đất trồng cao su rộng lớn với giá đất ngày càng tăng. Loại KCN mới đang dần được triển khai theo kế hoạch từ năm 2025 đến 2030 với tổng diện tích đất KCN dự kiến đạt 23.444 ha, gấp 3,57 lần so với năm 2024, chủ yếu tại Tây Ninh, Bình Dương, Đồng Nai và Bà Rịa - Vũng Tàu. Tập đoàn sẽ thu lợi nhuận đáng kể từ việc chuyển đổi đất, trước mắt có thể là khu công nghiệp Bàu Cạn - Tân Hiệp.

Lợi nhuận từ mảng khác: GVR dự kiến sẽ có thêm khoản thu nhập từ thanh lý gỗ cao su, thoái vốn khỏi các công ty con, công ty liên kết trong tương lai cũng sẽ đảm bảo KQKD khả quan trong những năm tới cho GVR.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Hóa chất
Biến động giá 1Y	12.090-38.640
KLGDBQ 10D (CP)	2.712.660
Vốn hóa (tỷ đồng)	126.600,00
BVPS	12.455
P/E (lần)	36,95
P/B (lần)	2,48
EPS (VND)	851,15
SL CPLH (triệu CP)	4.000,00
Tỷ lệ free-float (%)	4,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	0,34
ROA (%)	3,35
ROE (%)	6,68

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

GVR đang tích cực giữ các mốc MA ngắn hạn và lấy lại mốc MA dài hạn, tích lũy trong vùng 30.900-31.800 vnd/cp. Đồng thời các chỉ báo MFI, RSI tiến về vùng an toàn cho tín hiệu mua. Cần quan sát thêm diễn biến thị trường để có điểm mua phù hợp.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Đi ngang
Xu hướng tuần	-	Đi ngang
Xu hướng tháng	-	Đi ngang
RSI 14	48,95	Quan sát
MFI	59,38	Mua
MA10	31,43	Mua
MA20	31,23	Mua
MA50	32,64	Quan sát
MA100	33,31	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	DBC	Theo dõi	26,6-27,0			30.500	25.500			
2	BFC	Theo dõi	38-38,8			45.500	36.500			
3	MSB	Theo dõi	11,2-11,5			13.000	10.850			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	DGC	Nắm giữ	106-108	06/11/2024	107.400	124.000	103.000			8,4%
2	MSN	Nắm giữ	70,4-71,5	11/11/2024	71.300	79.000	67.400			1,1%
3	PDR	Nắm giữ	20,6-21,0	20/11/2024	19.900	24.000	19.800			8,8%
4	VHC	Nắm giữ	72,6-73,4	21/11/2024	70.500	82.500	69.400			3,8%
5	CTG	Nắm giữ	33,2-33,7	21/11/2024	33.600	36.800	31.900			8,0%
6	VCG	Nắm giữ	16,8-17,2	25/11/2024	17.500	19.300	16.100			1,4%
7	HPG	Nắm giữ	25,6-26,0	25/11/2024	26.000	29.600	24.500			5,8%
8	VNM	Nắm giữ	63,3-64,0	26/11/2024	64.400	72.200	60.500			0,3%
9	KBC	Nắm giữ	27,1-27,6	27/11/2024	27.500	31.500	26.000			2,7%
10	TNG	Nắm giữ	24,7-25,0	02/12/2024	24.900	28.500	23.700			3,2%
11	CTD	Nắm giữ	65,8-67,0	03/12/2024	66.500	76.000	63.100			0,0%
12	PLX	Nắm giữ	39,2-40	03/12/2024	39.500	45.000	37.800			-0,3%
13	PNJ	Nắm giữ	92,8-93,5	04/12/2024	93.500	108.000	88.600			3,5%
14	NTP	Nắm giữ	60,3-62,6	05/12/2024	62.700	72.000	58.400			5,1%
15	PAN	Nắm giữ	22,2-22,8	10/12/2024	22.450	25.800	21.400			1,6%
16	DRC	Nắm giữ	28,1-28,7	11/12/2024	28.600	32.500	27.000			1,4%

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	FPT	Chốt lời	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000	18/10/24	137.700	14,2%
2	PAN	Chốt lời	23,4-23,6	04/10/2024	23.000	26.000	22.300	18/10/24	24.400	6,5%
3	VHC	Chốt lời	69,5-70,3	09/10/2024	70.500	78.200	67.000	24/10/24	72.900	3,4%
4	CTD	Chốt lời	63,2-64,2	21/10/2024	63.400	70.000	60.600	24/10/24	67.800	6,9%
5	IDC	Chốt lời	55-55,7	23/10/2024	53.800	63.800	52.650	05/11/24	55.700	3,5%
6	HAH	Chốt lời	41,2-42	28/10/2024	42.000	46.800	39.500	08/11/24	46.500	10,7%
7	MWG	Chốt lời	63,1-63,7	16/10/2024	64.300	69.300	60.300	11/11/24	65.000	1,09%
8	VGI	Chốt lời	69,0-72,0	06/10/2024	72.000	82.700	67.000	11/11/24	89.500	24,3%
9	TCB	Cắt lỗ	24,2-24,6	17/10/2024	24.100	26.600	23.200	12/11/24	23.400	-2,9%
10	SZC	Chốt lời	37,6-38,3	23/10/2024	38.100	42.500	36.400	12/11/24	42.700	12,1%
11	HDG	Chốt lời	26,0-27,0	06/11/2024	27.550	31.000	25.200	12/11/24	28.600	3,8%
12	VCI	Chốt lời	35-35,5	31/10/2024	34.300	41.200	33.500	14/11/24	34.700	1,2%
13	DBC	Chốt lời	27,4-28	31/10/2024	27.700	32.000	26.300	14/11/24	28.000	1,1%
14	NKG	Cắt lỗ	20,8-21,2	08/11/2024	21.050	24.000	19.900	14/11/24	20.000	-1,2%
15	DRI	Chốt lời	11,8-12,0	21/11/2024	11.800	13.800	11.200	26/11/24	12.800	8,5%
16	DPM	Chốt lời	34,3-34,7	11/11/2024	33.400	37.400	32.800	27/11/24	36.600	9,6%
17	POW	Chốt lời	11,2-11,5	21/11/2024	11.300	13.000	11.000	04/12/24	12.650	11,9%
18	QNS	Chốt lời	48,6-49,0	18/11/2024	49.000	55.000	46.400	06/12/24	51.300	4,7%
19	CMG	Chốt lời	52,8-54	28/11/2024	53.800	63.800	50.700	09/12/24	58.500	8,7%
20	LPB	Chốt lời	31,2-31,7	25/10/2024	31.700	35.000	29.850	10/12/24	34.400	8,5%
21	VOS	Chốt lời	14,1-14,8	25/11/2024	14.800	17.000	13.800	10/12/24	16.300	10,1%

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.