

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Hóa chất nửa cuối năm 2024

Hoạt động sản xuất chip, chất bán dẫn, sản xuất pin và phần mềm ô tô điện ngày càng phát triển từ các thị trường trong và ngoài nước đang hồi phục tích cực, kéo theo đó là triển vọng về nhu cầu phốt pho vàng tăng.

Các công ty công nghiệp hóa chất sẽ tiếp tục tập trung vào các phương thức phát triển bền vững, chuyển đổi năng lượng, giảm phát thải cacbon, tăng cường các sáng kiến kỹ thuật số, sản xuất tuần hoàn và các công nghệ đổi mới, thích ứng với môi trường địa chính trị thay đổi, các quá trình sản xuất theo yêu cầu và phi toàn cầu hóa.

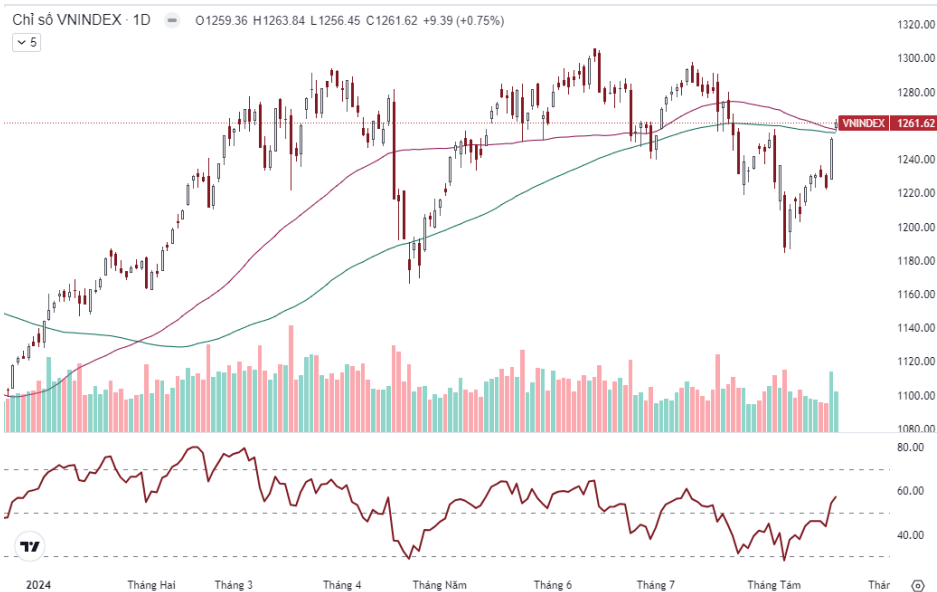
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 9,39 điểm trong phiên 19/08 kết phiên ở mức 1.261,62 điểm. Thanh khoản giảm 27,61% so với phiên giao dịch ngày 16/08. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 311 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường đóng cửa trên MA50 (1.260 điểm) đã làm tăng khả năng kiểm định lại vùng 1.300 điểm. Tuy nhiên VN-Index khả năng sẽ có sự giằng co quanh vùng 1.260 trong phiên giao dịch ngày 20/8. Sự suy giảm thanh khoản cho thấy sự thận trọng khi giá cổ phiếu đã được đẩy lên cao. Dự kiến thị trường sẽ gặp phải áp lực chốt lãi khi lượng hàng bắt đáy phiên 16/8 về tài khoản. Việc điều chỉnh trong phiên có thể là cần thiết để hấp thụ áp lực chốt lãi ngắn hạn và tích lũy lực mua mới với ngưỡng hỗ trợ 1.250 điểm. Các nhịp điều chỉnh trong phiên sẽ là cơ hội để gia tăng tỷ trọng cho các nhà đầu tư.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	57,28	60,37	1.228,66	1.231,35	1.257,66	1.255,74
Hành động	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

DGC

Khuyến nghị: **Mua**

TP: **127.000 VND** | UPSIDE: **+16%**

Chiến lược hành động

MUA: NĐT nên thận trọng quan sát, hạn chế mua đuổi. Chỉ giải ngân những cổ phiếu có thời gian tích lũy tốt, thu hút được dòng tiền và có KQKD Q2 tốt.

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	1.261,62	0,75
KLCP (triệu CP)	698,63	-27,61
GTGD (tỷ VND)	16.781	-27,08
Khớp lệnh	14.498	-32,58
Thỏa thuận	2.284	51,13
HNX-Index		
Đóng cửa	236,01	0,37
KLCP (triệu CP)	58,44	-37,44
GTGD (tỷ VND)	1.198	-36,85
UPCoM		
Đóng cửa	93,72	0,30
KLCP (triệu CP)	43,55	-41,54
GTGD (tỷ VND)	820,14	-48,76

Diễn biến TTCK Mỹ: Giao dịch có một ngày thắng lợi khác khi các chỉ số tiếp tục đà tăng. S&P 500 tăng 0,97%, trong khi Nasdaq tăng 1,39%. Cả hai chỉ số đều ghi nhận phiên tăng thứ tám liên tiếp, lần đầu tiên đối với S&P 500 kể từ tháng 11 năm 2023. Đây cũng là chuỗi chiến thắng dài nhất của Nasdaq kể từ tháng 12 năm 2023. Tuần này, các nhà đầu tư đang chuẩn bị cho Hội nghị kinh tế Jackson Hole thường niên của Cục Dự trữ Liên bang, nơi Chủ tịch Jerome Powell dự kiến sẽ có bài phát biểu vào sáng thứ Sáu. Phố Wall đang tìm kiếm thông tin chi tiết về mức độ mà ngân hàng trung ương có thể sẽ hạ lãi suất tại cuộc họp vào tháng 9.

Thế giới: Thâm hụt của chính phủ Hoa Kỳ trong 3 năm rưỡi dưới thời Biden đã vượt 6.600 tỷ USD - mức cao nhất trong toàn bộ lịch sử thống kê này. Vào năm 2021, chỉ số này lên tới 2.800 tỷ USD, tương đương 13% tổng sản phẩm quốc nội (GDP). Năm sau, số dư âm giảm xuống còn 1.400 tỷ USD, tương đương 6,3% GDP, nhưng năm ngoái, nó đã tăng lên 1.700 tỷ USD, tương đương 7,6% GDP. Trong sáu tháng đầu năm nay, con số này lên tới 758,2 tỷ USD và tỷ trọng trong GDP hàng năm là 5,5%. Người tiền nhiệm của ông, Donald Trump, đã tích lũy tổng thâm hụt 5.600 tỷ USD. Đồng thời, dưới thời Trump, số dư ngân sách âm hàng năm tối đa là 3.100 tỷ USD, tương đương 15,5% GDP, trong năm cao điểm Covid-19 là 2020.

Việt Nam: Ngành thép Việt Nam đã chứng kiến những tín hiệu tích cực trong sản xuất và tiêu thụ trong tháng 7/2024, theo báo cáo của Hiệp hội Thép Việt Nam (VSA). Cụ thể, sản lượng thép thô đạt 927.180 tấn, tăng 2,6% so với tháng trước và 17% so với cùng kỳ năm 2023. Sản xuất thép thành phẩm các loại đạt 2,527 triệu tấn, tăng 2,59% so với tháng 6/2024 và 5,2% so với cùng kỳ năm ngoái. Đặc biệt, sản lượng thép xây dựng và tôn mạ ghi nhận mức tăng trưởng lần lượt là 8,9% và 30,3%. Tuy nhiên, không phải tất cả các mặt hàng thép đều ghi nhận mức tăng. Các sản phẩm như thép cán nóng (HRC), cuộn cán nguội (CRC) và ống thép đều giảm lần lượt 5,1%, 11,7%, và 5,6%. Điều này cho thấy sự phục hồi của ngành thép vẫn còn đối mặt với nhiều thách thức. Dù sản xuất thép trong nước đang tăng trưởng, nhưng áp lực từ thép nhập khẩu vẫn đè nặng lên các doanh nghiệp.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do lần đầu xuống dưới mức 25.000 và chốt phiên 24.972

Dầu: Giá dầu thô WTI tương lai giảm hơn 2,5% xuống dưới 75 USD/thùng vào thứ Hai, tiếp tục giảm 1,9% so với phiên trước trong bối cảnh các cuộc đàm phán ngừng bắn đang diễn ra ở Gaza và lo ngại về nhu cầu suy yếu, đặc biệt là từ Trung Quốc. Ngoài ra, dữ liệu kinh tế gần đây của Trung Quốc gây thất vọng, với tốc độ tăng trưởng chậm lại, giá nhà giảm và tỷ lệ thất nghiệp gia tăng. Điều này đã khiến các nhà máy lọc dầu của Trung Quốc cắt giảm chế biến dầu thô, làm giảm thêm nhu cầu. Tuần trước, cả OPEC và IEA đều hạ dự báo tăng trưởng nhu cầu dầu toàn cầu vào năm 2024, với lý do dữ liệu yếu hơn dự kiến và nhu cầu giảm từ Trung Quốc, điều này đang gây thêm áp lực cho thị trường dầu mỏ..

FPT: Ngày 18/8, Liên danh FPT Quy Nhơn đã động thổ khởi công dự án Trung tâm Trí tuệ nhân tạo - Đô thị phụ trợ với quy mô 93,24 ha, tổng vốn đầu tư 4.362 tỷ đồng. Liên danh FPT Quy Nhơn (chủ đầu tư) gồm 3 đơn vị: Công ty CP Đô thị FPT Đà Nẵng (FPT City), Công ty TNHH Đầu tư FPT (FPT Investment), Công ty TNHH Phần mềm FPT (FPT Software). Dự án được triển khai tại phường Trần Quang Diệu và phường Bùi Thị Xuân (TP. Quy Nhơn, tỉnh Bình Định) với 3 phân khu chức năng chính gồm: Trung tâm trí tuệ nhân tạo; Khu giáo dục và đào tạo; Khu đô thị phụ trợ.

MWG: Tại buổi họp HĐQT quý 2/2024 của CTCP Đầu tư Thế giới Di Động vừa diễn ra, ông Đào Thế Vinh, Thành viên HĐQT cho biết MWG đã cơ bản hoàn tất việc đóng các cửa hàng Thế giới Di Động và Điện Máy Xanh vào cuối tháng 6 vừa qua. Thứ nhất, về việc đóng cửa các cửa hàng hoạt động không hiệu quả, đây là các cửa hàng có doanh thu không đạt kỳ vọng hoặc chi phí phát sinh quá cao. Thứ hai liên quan tới hoạt động tinh gọn đội ngũ nhân sự. Thứ ba không có kế hoạch tuyển mới nhân sự và ưu tiên tái sử dụng lại nhân sự của các cửa hàng đã đóng cửa. Ngoài ra, MWG ban hành nghị quyết HĐQT ngày 19/8/2024 về việc giải thể công ty con - CTCP Thế giới số Trần Anh. Lý do giải thể là tái cơ cấu công ty con nhằm tối ưu việc vận hành.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.608,25	0,97%	17,58%
DJIA	40.896,53	0,58%	8,51%
Nasdaq	17.876,77	1,39%	19,09%
Shanghai	2.893,67	0,49%	-2,73%
Hang Seng	17.569,57	0,80%	3,06%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.503,40	-0,18	21,37
Dầu WTI	74,30	-3,07	3,69
Dầu Brent	77,60	-2,61	0,73
Than	146,50	-0,17	0,07
Đồng	4,18	0,88	7,72
Quặng sắt	97,81	0,00	-28,28
Thép	428,25	6,48	-22,32

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	101,89	-0,50	0,50
USD/JPY	146,83	-0,51	4,09
USD/CNY	7,1313	-0,42	0,09
EUR/USD	1,1083	0,50	0,43
GBP/USD	1,2989	0,35	2,04

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
PDR	314,71	19,15	1,86
EIB	272,44	19,10	2,96
DXG	191,25	14,60	3,55
DBC	287,73	28,45	3,83
TPB	145,90	17,50	-

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
HPG	635,68	25,85	0,98
VNM	597,48	76,00	2,98
PNJ	515,91	104,90	6,93
MWG	443,10	69,00	-
MSN	427,25	77,80	0,65

DGC
(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (19/08/2024)	110.900
Giá mục tiêu	127.500
Tiềm năng tăng trưởng	15%-18%
Vùng mua	108.300-110.500
Ngưỡng cắt lỗ	<104.000

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

KQKD 6 tháng đầu năm: Trong 6T2024, DGC Hóa chất Đức Giang đem về 4.889 tỷ đồng doanh thu (-0,2% svck) và 1.515 tỷ đồng lợi nhuận ròng (-6,9% svck). Như vậy, DGC đã hoàn thành 48% kế hoạch doanh thu và 51% chỉ tiêu lợi nhuận đề ra.

Nhu cầu phục hồi từ chất bán dẫn và các dự án mới: Hiện tại, giá phốt pho vàng đang duy trì ở mức đáy của một năm và khó có thể giảm về mức năm 2021 do chính sách hạn chế khai thác quặng apatit tại Trung Quốc. Điều này tạo ra một môi trường thuận lợi cho DGC để tối đa hóa lợi nhuận từ sản phẩm chủ lực của mình.

Dự án Xút-Nghi Sơn dự kiến sẽ hoàn thành và bắt đầu chạy thương mại trong quý 3/2025. Đây sẽ là động lực tăng trưởng chính cho DGC trong năm 2025 và 2026. Chúng tôi kỳ vọng rằng dự án này sẽ đóng góp khoảng 15% doanh thu hàng năm cho DGC kể từ năm 2026, tạo ra một nguồn thu ổn định và đáng kể cho công ty.

DGC là doanh nghiệp lớn nhất châu Á có khả năng sản xuất phốt pho vàng từ quặng apatit ở cả hai dạng bột và cục. Vị thế này giúp DGC duy trì sự cạnh tranh và thu hút khách hàng trong các ngành công nghiệp quan trọng. Sự cải thiện về giá photpho và sự đóng góp từ mỏ apatit 19b góp phần cải thiện biên lợi nhuận gộp.

DGC cũng tiếp tục thực hiện các thương vụ M&A để mở rộng chuỗi sản phẩm nhờ vào tiềm lực tài chính dồi dào.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Hóa chất
Biến động giá 1Y	74.400-134.100
KLGDBQ 10D (CP)	2.247.620
Vốn hóa (tỷ đồng)	42.117,43
BVPS	34.285
P/E (lần)	14,06
P/B (lần)	3,23
EPS (VND)	7.888,56
SL CPLH (triệu CP)	379,78
Tỷ lệ free-float (%)	60,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	18,07
ROA (%)	19,98
ROE (%)	24,50

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

DGC giữ được các mốc hỗ trợ MA 10, MA20, đồng thời các chỉ báo RSI, MFI đều đang tiến về vùng an toàn. Cần quan sát thêm yếu tố dòng tiền và diễn biến thị trường để xác định điểm mua phù hợp.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	48,19	Quan sát
MFI	49,93	Quan sát
MA10	107,59	Mua
MA20	108,51	Mua
MA50	118,18	Quan sát
MA100	119,70	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			
---	-----	----------	-----------	--	--	--------	--------	--	--	--

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	ACB	Nắm giữ	23,2-24,0	24/7/24	23.800	28.000	22.400			1,1%
2	GAS	Nắm giữ	77,0-78,1	31/7/24	77.500	87.000	74.400			9,0%
3	MWG	Nắm giữ	62,5-64,5	31/7/24	63.500	75.000	57.500			8,7%
4	BAF	Nắm giữ	17,5-18,0	02/8/24	17.500	21.200	16.900			5,7%
5	FPT	Nắm giữ	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000			8,8%
6	HAH	Nắm giữ	38,5-40,0	07/8/24	38.900	47.000	37.300			7,8%
7	VHC	Nắm giữ	66,5-68,5	9/8/24	68.400	82.000	64.200			5,8%
8	DCM	Nắm giữ	34,6-36,0	9/8/24	36.000	41.000	33.600			4,9%
9	BSR	Nắm giữ	21,6-22,7	9/8/24	22.600	24.500	21.000			6,6%
10	PVT	Nắm giữ	26,8-28,0	12/8/24	27.900	31.000	26.000			3,6%
11	CTG	Nắm giữ	30,2-31,5	13/8/24	31.400	36.000	29.300			4,0%
12	SAB	Nắm giữ	53,5-55,5	16/8/2024	55.500	62.000	51.500			4,1%
13	DGW	Nắm giữ	57,0-59,0	16/8/2024	59.000	67.000	55.100			2,9%
14	MSN	Nắm giữ	75,0-77,0	19/8/2024	77.100	89.500	72.700			0,9%

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%

Email: research@lpbs.com.vn

Website: [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.