

DAO ĐỘNG BIÊN ĐỘ HỢP

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Điện nửa cuối năm 2024

Kế hoạch thực hiện Quy hoạch phát triển điện lực quốc gia thời kỳ 2021 - 2030, tầm nhìn đến năm 2050 theo Quyết định 262/QĐ-TTg sẽ góp phần cải thiện ngành Điện phát triển.

Nhu cầu sử dụng điện tăng cao trong quý 3 và quý 4 khi bắt đầu mùa tựu trường, đồng thời các mùa lễ lớn sắp diễn ra trong cuối năm và đầu năm sau.

Việc triển khai cung ứng LNG nhanh hơn cho các nhà máy điện khí tự nhiên và LNG tại Việt Nam sẽ giúp giải quyết tình trạng cạn kiệt tại các mỏ khí trong nước. Trong thời gian tới, vấn đề thiếu khí kỳ vọng sẽ phần nào hạ nhiệt ở khu vực Đông Nam Bộ.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 2,4 điểm trong phiên 30/08 kết phiên ở mức 1.283,87 điểm. Thanh khoản giảm 9,86% so với phiên giao dịch ngày 29/08. Khối ngoại quay lại mua ròng hơn 65 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng tiếp tục giao dịch giằng co quanh vùng 1.275 - 1.290 điểm trong phiên giao dịch ngày 04/9. Mặc dù khối ngoại đã quay lại mua ròng tuy nhiên khối lượng giao dịch còn thấp cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang còn thận trọng. Do đó, chỉ số có thể tiếp tục dao động trong biên độ hẹp trong phiên đầu tuần. Dù vậy, dòng tiền đã trở lại trên hầu hết các nhóm ngành, đặc biệt là nhóm cổ phiếu Ngân hàng sẽ giúp cân bằng VN-Index thời gian tới. Với sự luân phiên của dòng tiền trên các nhóm cổ phiếu, khả năng kiểm định vùng 1.290 - 1.300 điểm trong thời gian tới vẫn đang cao.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	62,34	80,,86	1.279,37	1.250,34	1.257,02	1.256,35
Hành động	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

NT2

Khuyến nghị: Theo dõi

TP: 23.000 VND | UPSIDE: +17%

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	1.283,87	0,19
KLCP (triệu CP)	571,60	-9,86
GTGD (tỷ VND)	13.522	-3,61
Khớp lệnh	12.116	-4,83
Thỏa thuận	1.405	8,22
HNX-Index		
Đóng cửa	237,56	-0,13
KLCP (triệu CP)	52,25	39,88
GTGD (tỷ VND)	1.129	60,26
UPCoM		
Đóng cửa	94,17	0,33
KLCP (triệu CP)	34,46	35,09
GTGD (tỷ VND)	504,0	11,46

Diễn biến TTCK Mỹ: Chỉ số Dow Jones giảm 626,15 điểm, tương đương 1,51%, đóng cửa ở mức 40.936,93. Chỉ số S&P 500 giảm 2,12%, đóng cửa ở mức 5.528,93. Chỉ số Nasdaq giảm 3,26% và đóng cửa ở mức 17.136,30. Cả ba chỉ số đều ghi nhận những ngày tồi tệ nhất kể từ đợt bán tháo toàn cầu vào ngày 5 tháng 8.

Thế giới: Dữ liệu được công bố cuối tuần trước cho thấy, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) lõi của Tokyo, không bao gồm chi phí thực phẩm tươi sống, đã tăng 2,4% vào tháng 8 so với cùng kỳ năm trước, nhanh hơn so với mức tăng 2,2% của tháng 7 và cũng cao hơn so với dự báo trung bình của thị trường là 2,2%. Lạm phát tăng tốc ở Tokyo, được coi là chỉ báo hàng đầu về xu hướng trên toàn quốc, phần lớn phản ánh việc chính phủ ngừng trợ cấp hóa đơn tiện ích và giá gạo tăng do tình trạng thiếu hụt ngày càng trầm trọng do nắng nóng khắc nghiệt. Thống đốc BOJ Kazuo Ueda cho biết NHTW sẽ tăng lãi suất thêm nữa nếu lạm phát vẫn đi đúng hướng để đạt mục tiêu 2% trong những năm tới.

Việt Nam: Hiệp hội Chế biến và Xuất khẩu Thủy sản Việt Nam (VASEP) và ngành tôm Việt Nam đã có thông tin phản đối về báo cáo gần đây của Sustainability Incubator về tình trạng lạm dụng lao động trong ngành tôm. Theo VASEP, các doanh nghiệp thành viên của hiệp hội là những nhà sản xuất và xuất khẩu thủy sản đáng tin cậy, chiếm 80-84% tổng kim ngạch xuất khẩu thủy sản của Việt Nam. Một thành viên của VASEP (dấu tên) cho rằng, báo cáo của Sustainability Incubator trích dẫn thông tin trong một nghiên cứu về lao động trẻ em năm 2018 giữa Tổ chức Lao động Quốc tế (ILO) và Bộ Lao động-Thương binh và Xã hội. Con số nêu trong báo cáo này là nói đến trẻ em lao động tự do, phụ giúp gia đình.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do giao động quanh mức 24.875.

Than: Theo số liệu thống kê sơ bộ của Tổng cục Hải quan, trong 7 tháng đầu năm, nhập khẩu than các loại của Việt Nam đạt 40,49 triệu tấn, trị giá gần 5,04 tỷ USD, tăng mạnh 36,9% về lượng và tăng 16,1% về kim ngạch so với cùng kỳ năm 2023. Với nhu cầu điện ngày càng lớn, Việt Nam đang phải đẩy mạnh sử dụng than trong sản xuất điện, kéo theo tăng nhập khẩu than từ nhiều thị trường. Việt Nam đang tích cực nhập khẩu mặt hàng này từ nhiều thị trường lớn như Indonesia, Úc, Malaysia.

HVN: Lợi nhuận sau thuế trong báo cáo tài chính hợp nhất soát xét bán niên năm 2024 vừa được Vietnam Airlines công bố, giảm 74 tỷ đồng so báo cáo công ty tự lập trước đó. Mặc dù vậy, con số 5.194 tỷ đồng sau soát xét vẫn là mức lãi kỷ lục của hãng. Kết quả kinh doanh tăng mạnh chủ yếu do công ty mẹ và các công ty con đều có lãi. Tại báo cáo soát xét, đơn vị kiểm toán KPMG tiếp tục đưa ý kiến về khả năng hoạt động liên tục của Vietnam Airlines. Theo đó, tại ngày 30/6, nợ ngắn hạn của Vietnam Airlines và các công ty con đã vượt quá tài sản ngắn hạn với số tiền 40.787 tỷ đồng, khoản phải trả đã quá hạn là 13.351 tỷ đồng và vốn chủ sở hữu của hãng bay âm 11.633 tỷ đồng. KPMG đánh giá, khả năng hoạt động liên tục của Vietnam Airlines sẽ phụ thuộc chủ yếu vào việc được gia hạn thanh toán các khoản vay từ các ngân hàng thương mại, các tổ chức tín dụng và các khoản phải trả cho nhà cung cấp và bên cho thuê.

VLC: Tổng Công ty Chăn nuôi Việt Nam (Vilico) - công ty con của Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam (Vinamilk, HSX: VNM) sẽ vận hành thương mại nhà máy chế biến thịt bò mát công suất 10.000 tấn/năm trong tháng 9 này. Hiện Chăn nuôi Việt Nam đang gấp rút hoàn thiện Dự án tổ hợp chăn nuôi và chế biến thịt bò Vinabeef Tam Đảo với công suất 10.000 tấn thịt/năm tại tỉnh Vĩnh Phúc. Đây là dự án do công ty hợp tác đầu tư với Tập đoàn Sojitz (Nhật Bản). Quy mô hợp tác các giai đoạn dự kiến lên đến 500 triệu USD (tương đương gần 12.500 tỷ đồng). Đối với sản phẩm thịt bò mát, trên thị trường chỉ có các sản phẩm nhập khẩu và đại diện Vinamilk cho biết hiện tại Vinamilk là đơn vị đi đầu. Với hệ thống phân phối rộng khắp Việt Nam của Vinamilk là cơ sở để liên doanh Chăn nuôi Việt Nam - Sojitz đưa sản phẩm thịt bò mát tiếp cận nhanh ra thị trường.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.528,93	-2,12	15,91
DJIA	40.936,93	-1,51	8,62
Nasdaq	17.136,30	-3,26	14,16
Shanghai	2.802,98	-0,29	-5,78
Hang Seng	17.651,49	-0,23	3,54

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.493,80	-0,15	20,91
Dầu WTI	70,24	-5,14	-1,97
Dầu Brent	73,72	-4,58	-4,31
Than	142,00	-1,32	-3,01
Đồng	4,0267	0,67	3,77
Quặng sắt	98,70	-	-27,62
Thép	427,96	-1,42	-22,37

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	101,69	0,02	0,31
USD/JPY	145,18	-1,07	2,92
USD/CNY	7,1152	-0,01	-0,14
EUR/USD	1,1050	-0,15	0,13
GBP/USD	1,3113	-0,21	3,02

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
DIG	744,65	23,20	-2,73
TNG	176,67	27,20	-1,81
DGC	466,28	113,70	2,16
LDG	5,56	1,89	-3,08
HVN	62,77	22,10	3,27

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
DIG	744,65	23,20	-2,73
VIX	494,33	12,15	-
VHM	468,22	41,50	-
DGC	466,28	113,70	2,16
HPG	460,41	25,50	-0,39

NT2
(HOSE)

Khuyến nghị	Theo dõi
Giá hiện tại (29/08/2024)	19.700
Giá mục tiêu	23.000
Tiềm năng tăng trưởng	17%-22%
Vùng mua	18.900-19.500
Ngưỡng cắt lỗ	<18.300

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Lũy kế 6 tháng đầu năm: NT2 ghi nhận doanh thu đạt 2.400 tỷ đồng, giảm gần 44% so với cùng kỳ và lỗ ròng 36 tỷ đồng do giá điện thị trường (FMP) giảm 17% so với cùng kỳ. Tuy nhiên, sản lượng huy động điện từ EVN vẫn ở mức cao đã giúp sản lượng Qc thực tế trong quý II/2024 của NT2 ở mức gần 800 triệu kWh. Hiệu quả hoạt động cao hơn dự kiến trong quý II/2024 đã gần như bù đắp được khoản lỗ 158 tỷ đồng trong quý I/2024.

Áp dụng công nghệ hiện đại: NT2 tăng cường quản lý kỹ thuật để đảm bảo vận hành an toàn, ổn định các tổ máy; đồng thời, kiểm soát tốt các định mức kỹ thuật, nghiên cứu, áp dụng các giải pháp kỹ thuật công nghệ gia tăng hiệu quả sản xuất kinh doanh.

Giá khí: Hiện tại, giá khí của EVN Genco 3 đã đạt 10 USD/MMBTU trong tháng 6/2024 (trong khi giá khí của NT2 là 9,50 USD/MMBTU), do đó, NT2 có khả năng sẽ được ưu tiên huy động điện cao hơn trong nửa cuối năm 2024.

Dự án: Kỳ vọng việc bàn giao nhà máy điện khí Phú Mỹ 2.2 (715 MW) cho EVN trong năm 2025 sẽ giải quyết vấn đề thiếu hụt khí đốt tự nhiên ở khu vực Đông Nam Bộ, góp phần cải thiện doanh thu cho NT2

NT2 đã thanh toán hết nợ gốc vay dài hạn và sắp hoàn tất khấu hao nhà máy. Công ty không còn rủi ro về lãi suất và tỷ giá. Từ năm 2024, NT2 sẽ hết khấu hao máy móc thiết bị, giúp cải thiện lợi nhuận sau thuế và bù đắp phần nào sự sụt giảm lợi nhuận do sản lượng điện thấp.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Điện, nước & xăng dầu
Biến động giá 1Y	18.700-26.000
KLGDBQ 10D (CP)	622,740
Vốn hóa (tỷ đồng)	5.671,16
BVPS	14.139
P/E (lần)	70,53
P/B (lần)	1,39
EPS (VND)	279,30
SL CPLH (triệu CP)	287,88
Tỷ lệ free-float (%)	30,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	13,20
ROA (%)	0,94
ROE (%)	1,95

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

NT2 có các đường chỉ báo đang cho xu hướng tích lũy và hướng về vùng giá an toàn. 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	-	Đìnhang
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	44,55	Quan sát
MFI	47,20	Quan sát
MA10	19,97	Quan sát
MA20	19,74	Quan sát
MA50	20,64	Quan sát
MA100	21,53	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			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	ACB	Nắm giữ	23,2-24,0	24/7/24	23.800	28.000	22.400			4,2%
2	MWG	Nắm giữ	62,5-64,5	31/7/24	63.500	75.000	57.500			9,9%
3	BAF	Nắm giữ	17,5-18,0	02/8/24	17.500	21.200	16.900			4,0%
4	FPT	Nắm giữ	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000			12,3%
5	HAH	Nắm giữ	38,5-40,0	07/8/24	38.900	47.000	37.300			6,0%
6	VHC	Nắm giữ	66,5-68,5	9/8/24	68.400	82.000	64.200			7,6%
7	DCM	Nắm giữ	34,6-36,0	9/8/24	36.000	41.000	33.600			3,9%
8	PVT	Nắm giữ	26,8-28,0	12/8/24	27.900	31.000	26.000			3,0%
9	CTG	Nắm giữ	30,2-31,5	13/8/24	31.400	36.000	29.300			11,6%
10	DGW	Nắm giữ	57,0-59,0	16/8/2024	59.000	67.000	55.100			4,9%
11	MSN	Nắm giữ	75,0-77,0	19/8/2024	77.100	89.500	72.700			-0,8%
12	DGC	Nắm giữ	108,3-110,5	20/8/2024	110.300	127.500	104.000			3,1%
13	VRE	Nắm giữ	17,9-18,7	21/8/2024	18.700	22.600	17.300			2,7%
14	REE	Nắm giữ	67,9-69,8	23/8/2024	69.600	78.500	65.100			-1,4%
15	VNM	Nắm giữ	72,7-74,4	23/8/2024	74.400	88.300	69.600			-0,7%
16	VCI	Nắm giữ	46,2-47,5	26/8/2024	47.500	53.800	44.500			-2,2%
17	DPG	Nắm giữ	52,2-53,5	27/8/2024	52.200	61.800	49.700			1,3%
18	FRT	Nắm giữ	176-180	30/8/2024	178.300	195.000	170.000			1,9%
19	NTP	Nắm giữ	67,8-69,5	30/8/2024	68.200	77.000	65.300			1,9%

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%
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 \(lpbs.com.vn\)](#)

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.