

 **31/07/2024**

# Nhóm Largecaps vượt trội – KQKD quý 2/2024 – PVP

**YSflex**



 Tải  
ngay

Phiên bản trực tuyến đã sẵn sàng  
[ysflex.yuanta.com.vn](https://ysflex.yuanta.com.vn)

 Morning  
Note



**2024**

# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Nhận định diễn biến  
thị trường hàng hóa  
và TTCK thế giới



# Giá quặng sắt giảm do nhu cầu suy yếu và nguồn cung mạnh mẽ

- Giá quặng sắt có hàm lượng sắt 62% giảm xuống còn 106.5 USD/tấn, mức thấp nhất trong một tháng do lo ngại kinh tế yếu kém của Trung Quốc. Việc áp dụng các tiêu chuẩn thép mới sắp tới ở Trung Quốc có thể kích hoạt việc bán tháo hàng tồn kho. Trong khi đó, các nhà giao dịch đang chờ đợi dữ liệu hoạt động sản xuất mới nhất ở Trung Quốc trong tuần này, có khả năng cho thấy tháng thứ ba liên tiếp suy giảm vào tháng 7. Điều này làm tăng kỳ vọng về các biện pháp kích thích mới từ một cuộc họp Bộ Chính trị quan trọng trong tuần này khi nền kinh tế đang phải vật lộn với cuộc khủng hoảng bất động sản kéo dài. Ở những nơi khác, các nhà khai thác quặng sắt ở Úc và Brazil đã tăng cường vận chuyển vào tháng 6 để đáp ứng các mục tiêu hàng quý.
- Đồ thị giá quặng sắt đóng cửa giảm 0.23% trong ngày giao dịch 30/07/2024 kiểm định lại vùng hỗ trợ quanh 106.5. Khả năng giá quặng sắt sẽ phục hồi và kiểm định lại vùng kháng cự quanh 112 USD/tấn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM.



Diễn biến giá quặng sắt  
Nguồn: Tradingview

2024

# S&P 500 và Nasdaq giảm do cổ phiếu bán dẫn suy yếu

- Phố Wall diễn biến trái chiều trong phiên giao dịch ngày thứ Ba khi các công ty chip lớn suy giảm bên cạnh việc thị trường đánh giá dữ liệu gần đây và chuẩn bị cho quyết định chính sách của Fed vào ngày mai. Nasdaq đóng cửa giảm 1.3%, đạt mức thấp nhất trong gần hai tháng, trong khi S&P 500 giảm 0.5%. Nvidia giảm 7%, gây ra áp lực bán rộng rãi lên các gã khổng lồ bán dẫn khác và kéo dài thời kỳ yếu kém của ngành này khi các nhà đầu tư đặt câu hỏi về tính bền vững của đợt tăng giá do AI thúc đẩy và chuyển sự chú ý sang các lĩnh vực truyền thống hơn của nền kinh tế Mỹ. Về mặt thu nhập, Merck giảm 9.8% và Procter & Gamble giảm 4.8% sau kết quả của họ. Tuy nhiên, Dow tăng 205 điểm kéo dài sự vượt trội so với các đối thủ nặng về công nghệ, được hỗ trợ bởi cổ phiếu ngân hàng và bảo hiểm.
- Đồ thị giá của chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 0.5% trong ngày giao dịch 30/07/2024 duy trì đà hồi phục. Khả năng chỉ số Dow Jones sẽ tiếp tục tăng và kiểm định lại vùng kháng cự quanh 41,221. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của cả ba chỉ số vẫn đang duy trì ở mức GIẢM



Diễn biến chỉ số Dow Jones  
Nguồn: Tradingview



# Diễn biến các quỹ ETF

| Mã                            | Ngày  | Thay đổi<br>(.000) | M/B ước tính<br>(tỷ) | Tỷ lệ<br>Premium |
|-------------------------------|-------|--------------------|----------------------|------------------|
| VanEck                        | 29/07 | -                  | -                    | -0.34%           |
| DB FTSE                       | 29/07 | -                  | -                    | -0.44%           |
| Ishares MSCI Frontier 100 ETF | 29/07 | -                  | -                    | -0.34%           |
| Kim Kindex VN30               | 29/07 | -                  | -                    | -0.60%           |
| Premia MSCI                   | 29/07 | -                  | -                    | -1.65%           |
| Fubon FTSE                    | 30/07 | (1,500)            | (14)                 | -0.42%           |
| E1VFN30                       | 29/07 | -                  | -                    | 0.20%            |
| FUEVFN30                      | 29/07 | (700)              | (23)                 | 0.36%            |
| FUESSVFL                      | 29/07 | -                  | -                    | 0.46%            |

# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

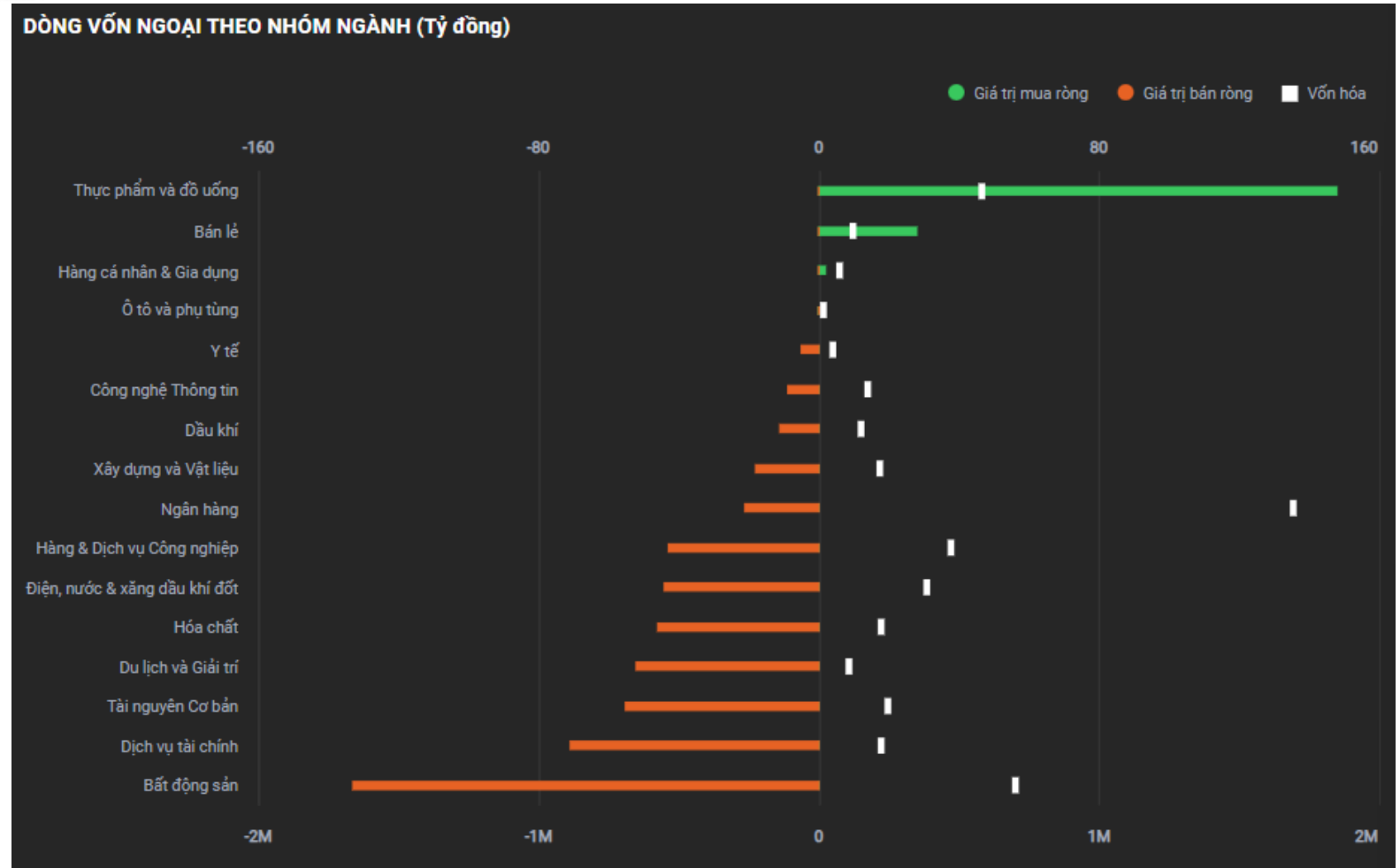
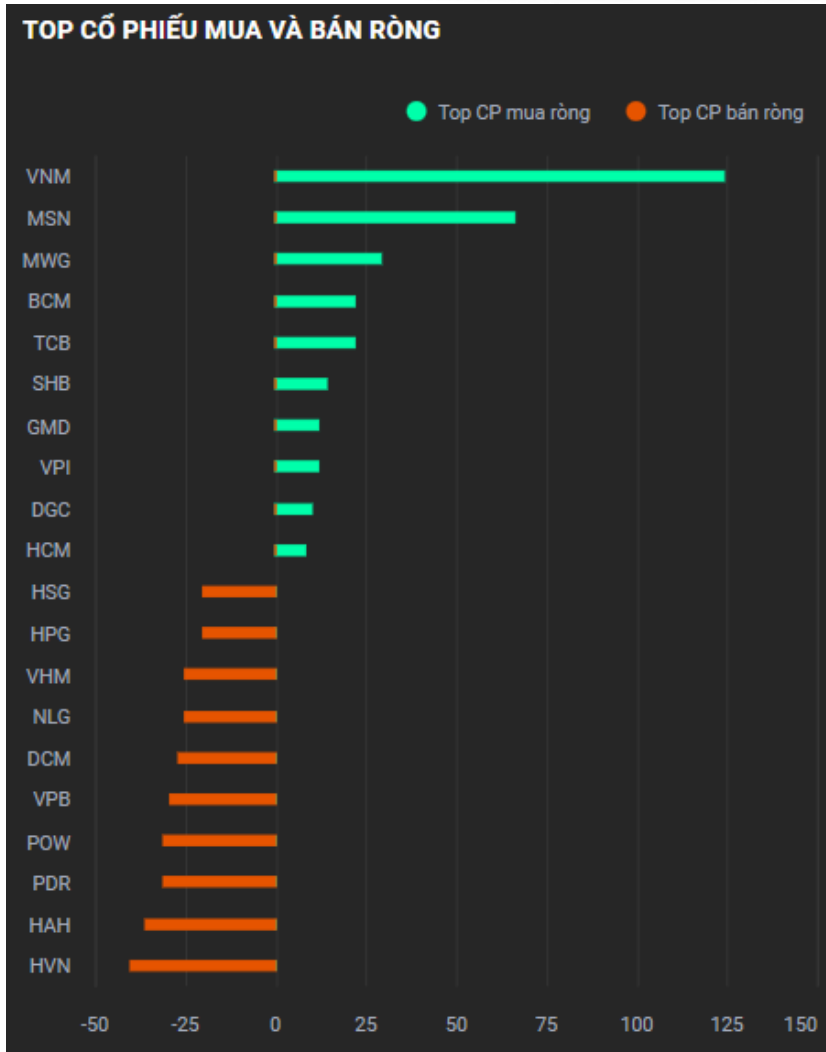
Nhận định diễn biến  
thị trường Việt Nam



# Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

| <i>Đvt: Tỷ đồng</i> | 30/07/2024 | Tuần 29/07-02/08 | Tháng 07/2024 | Quý 3/2024 | 6 tháng cuối năm 2024 | Năm 2024 |
|---------------------|------------|------------------|---------------|------------|-----------------------|----------|
| Khối ngoại          | (328)      | (643)            | (7,586)       | (7,586)    | (7,586)               | (60,207) |
| Tự doanh            | (3)        | (113)            | 350           | 350        | 350                   | 3,493    |
| Cá nhân             | 163        | 396              | 8,425         | 8,425      | 8,425                 | 64,371   |

# Khối ngoại bán ròng 328 tỷ, nhóm Bất động sản tiếp tục bị bán ròng mạnh



Nguồn: YSradar



# Tự doanh bán ròng 3 tỷ

## Top mua ròng

| Mã     | Giá trị mua (tỷ đồng) |
|--------|-----------------------|
| MBB    | 18.35                 |
| KBC    | 11.88                 |
| HSG    | 11.87                 |
| FUEVFN | 10.68                 |
| BSR    | 9.72                  |

## Top bán ròng

| Mã       | Giá bị bán (tỷ đồng) |
|----------|----------------------|
| HPG      | 28.06                |
| FUEKIV30 | 25.73                |
| DBC      | 22.17                |
| STB      | 7.18                 |
| VIC      | 6.79                 |



# QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



# Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể quay trở lại đà tăng trong phiên kế tiếp và chỉ số VN-Index có thể sẽ còn giằng co quanh mức 1,250 điểm. Đồng thời, khối lượng giao dịch tăng và cải thiện dần vào cuối phiên cho thấy lực cầu chấp nhận mức giá cao hơn và cũng cho thấy nhịp hồi phục có thể diễn ra trong phiên kế tiếp. Tuy nhiên, đà hồi phục này có thể xảy ra phân hóa khi nhóm cổ phiếu Largecaps có thể là nhóm tích cực hơn, nhưng áp lực bán vẫn còn cao ở nhóm Midcaps có thể khiến tâm lý nhà đầu tư vẫn còn thận trọng.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp và ưu tiên chiến lược phòng thủ với tỷ trọng tiền mặt cao. Đồng thời, các nhà đầu tư chỉ nên mua mới với tỷ trọng thấp.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

# Chỉ số YS30 – Duy trì trên đường TB 100

- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 106.22 điểm (-0.1%) với khối lượng giao dịch tăng 28% so với phiên giao dịch trước đó. Đồng thời, đồ thị giá vẫn giao dịch trên đường trung bình 100 phiên, điểm tích cực là đồ thị giá biến động mạnh trong phiên nhưng sau đó thu hẹp đà giảm về cuối phiên cho thấy lực cầu đã cải thiện tích cực hơn ở các mức giá cao. Tuy nhiên, chúng tôi vẫn đánh giá đây mới chỉ là nhịp hồi kỹ thuật và xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể tiếp tục duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp và chưa nên mua mới giai đoạn này.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN





**KQKD quý 2/2024**

**Tăng trưởng 26%**

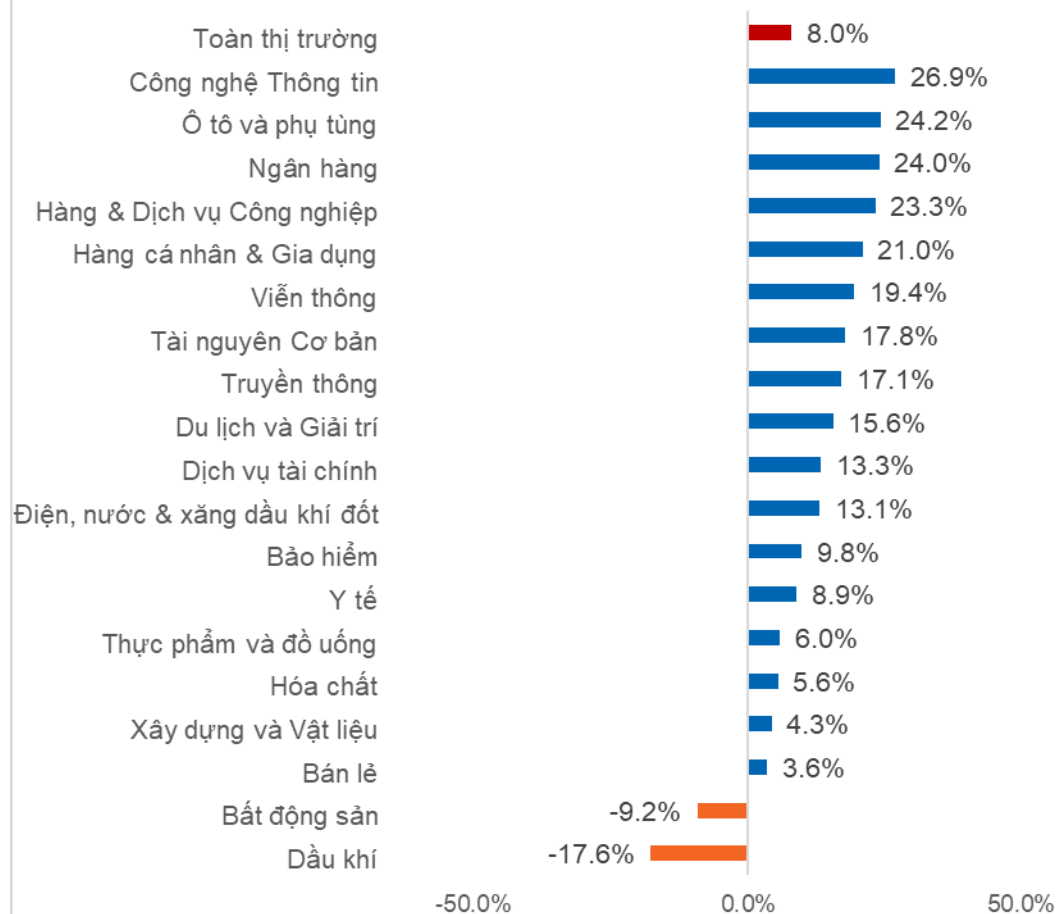


# LNST quý 2 toàn thị trường tăng trưởng 26%

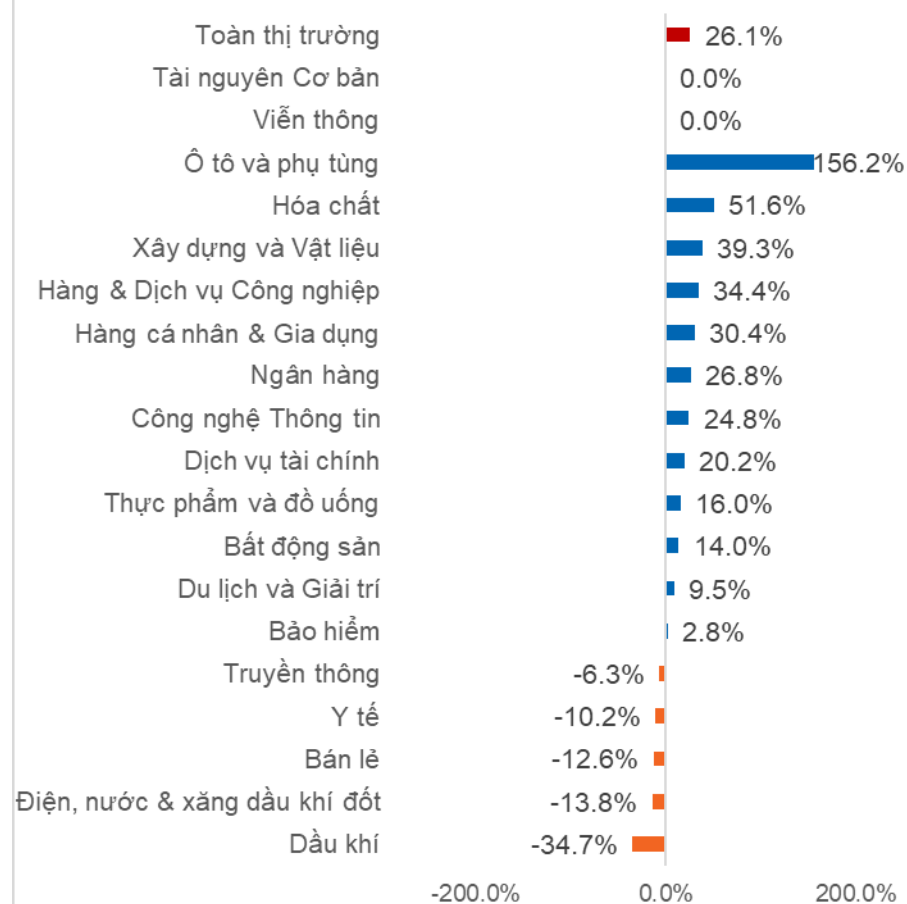
| Ngành                         | % Vốn hóa thị trường | Số DNCB  |     | Doanh thu thuần  |          |          | Lợi nhuận sau thuế |          |          |
|-------------------------------|----------------------|----------|-----|------------------|----------|----------|--------------------|----------|----------|
|                               |                      |          |     | Q2.2024 (Tỷ VNĐ) | %QoQ     | %YoY     | Q2.2024 (Tỷ VNĐ)   | %QoQ     | %YoY     |
| <b>Phi tài chính</b>          | 66.6%                | 753/1584 | 48% | 513,061.2        | ▲ 21.9%  | ▲ 6.0%   | 50,189.8           | ▲ 41.2%  | ▲ 26.6%  |
| Bán lẻ                        | 9.7%                 | 13/31    | 42% | 7,041.6          | ▲ 11.0%  | ▲ 3.6%   | 132.2              | ▲ 1.1%   | ▼ -12.6% |
| Bất động sản                  | 81.3%                | 67/131   | 51% | 88,814.7         | ▲ 89.6%  | ▼ -9.2%  | 15,969.7           | ▲ 69.5%  | ▲ 14.0%  |
| Công nghệ Thông tin           | 94.2%                | 15/29    | 52% | 18,911.7         | ▲ 19.0%  | ▲ 26.9%  | 2,355.5            | ▲ 7.9%   | ▲ 24.8%  |
| Du lịch và Giải trí           | 13.7%                | 22/52    | 42% | 2,938.7          | ▲ 9.3%   | ▲ 15.6%  | 407.5              | ▲ 23.6%  | ▲ 9.5%   |
| Dầu khí                       | 57.5%                | 7/12     | 58% | 33,739.8         | ▼ -9.1%  | ▼ -17.6% | 1,138.4            | ▼ -27.6% | ▼ -34.7% |
| Hàng & Dịch vụ Công nghiệp    | 76.1%                | 113/264  | 43% | 55,336.5         | ▲ 22.3%  | ▲ 23.3%  | 8,421.8            | ▲ 44.0%  | ▲ 34.4%  |
| Hàng cá nhân & Gia dụng       | 73.6%                | 39/80    | 49% | 23,953.2         | ▼ -7.4%  | ▲ 21.0%  | 1,193.7            | ▼ -14.7% | ▲ 30.4%  |
| Hóa chất                      | 97.4%                | 46/74    | 62% | 34,142.5         | ▲ 8.5%   | ▲ 5.6%   | 3,534.2            | ▲ 24.6%  | ▲ 51.6%  |
| Thực phẩm và đồ uống          | 63.8%                | 81/159   | 51% | 78,450.0         | ▲ 13.6%  | ▲ 6.0%   | 6,774.2            | ▲ 30.5%  | ▲ 16.0%  |
| Truyền thông                  | 64.3%                | 19/41    | 46% | 1,813.0          | ▲ 295.7% | ▲ 17.1%  | 209.7              | ▲ 32.2%  | ▼ -6.3%  |
| Tài nguyên Cơ bản             | 22.3%                | 53/115   | 46% | 55,277.0         | ▲ 11.6%  | ▲ 17.8%  | 745.9              | ▲ 90.5%  | ▲ 313.8% |
| Viễn thông                    | 99.9%                | 5/8      | 63% | 13,193.6         | ▲ 7.9%   | ▲ 19.4%  | 1,985.0            | ▼ -55.4% | ▲ 442.6% |
| Xây dựng và Vật liệu          | 57.1%                | 137/357  | 38% | 34,728.8         | ▲ 31.0%  | ▲ 4.3%   | 3,085.8            | ▲ 47.6%  | ▲ 39.3%  |
| Y tế                          | 67.2%                | 28/63    | 44% | 6,442.3          | ▲ 4.5%   | ▲ 8.9%   | 638.4              | ▼ -1.1%  | ▼ -10.2% |
| Ô tô và phụ tùng              | 67.9%                | 11/17    | 65% | 6,448.8          | ▲ 25.2%  | ▲ 24.2%  | 344.9              | ▲ 66.9%  | ▲ 156.2% |
| Điện, nước & xăng dầu khí đốt | 50.5%                | 97/151   | 64% | 51,829.0         | ▲ 28.2%  | ▲ 13.1%  | 3,253.1            | ▲ 17.4%  | ▼ -13.8% |
| <b>Tài chính</b>              | 54.3%                | 63/84    | 75% | 86,066.8         | ▲ 10.3%  | ▲ 21.1%  | 38,799.9           | ▲ 9.3%   | ▲ 25.6%  |
| Bảo hiểm                      | 43.9%                | 9/13     | 69% | 7,151.8          | ▲ 0.7%   | ▲ 9.8%   | 826.3              | ▼ -8.2%  | ▲ 2.8%   |
| Dịch vụ tài chính             | 94.4%                | 38/44    | 86% | 11,903.9         | ▲ 13.5%  | ▲ 13.3%  | 3,460.9            | ▼ -4.4%  | ▲ 20.2%  |
| Ngân hàng                     | 50.1%                | 16/27    | 59% | 67,011.2         | ▲ 10.9%  | ▲ 24.0%  | 34,512.7           | ▲ 11.2%  | ▲ 26.8%  |
| <b>Toàn thị trường</b>        | 62.4%                | 816/1668 | 49% | 599,128.0        | ▲ 20.1%  | ▲ 8.0%   | 88,989.7           | ▲ 27.2%  | ▲ 26.1%  |

# Ô tô và phụ tùng dẫn đầu tăng trưởng LNST

## Tăng trưởng Doanh thu Q2.2024



## Tăng trưởng LNST Q2.2024





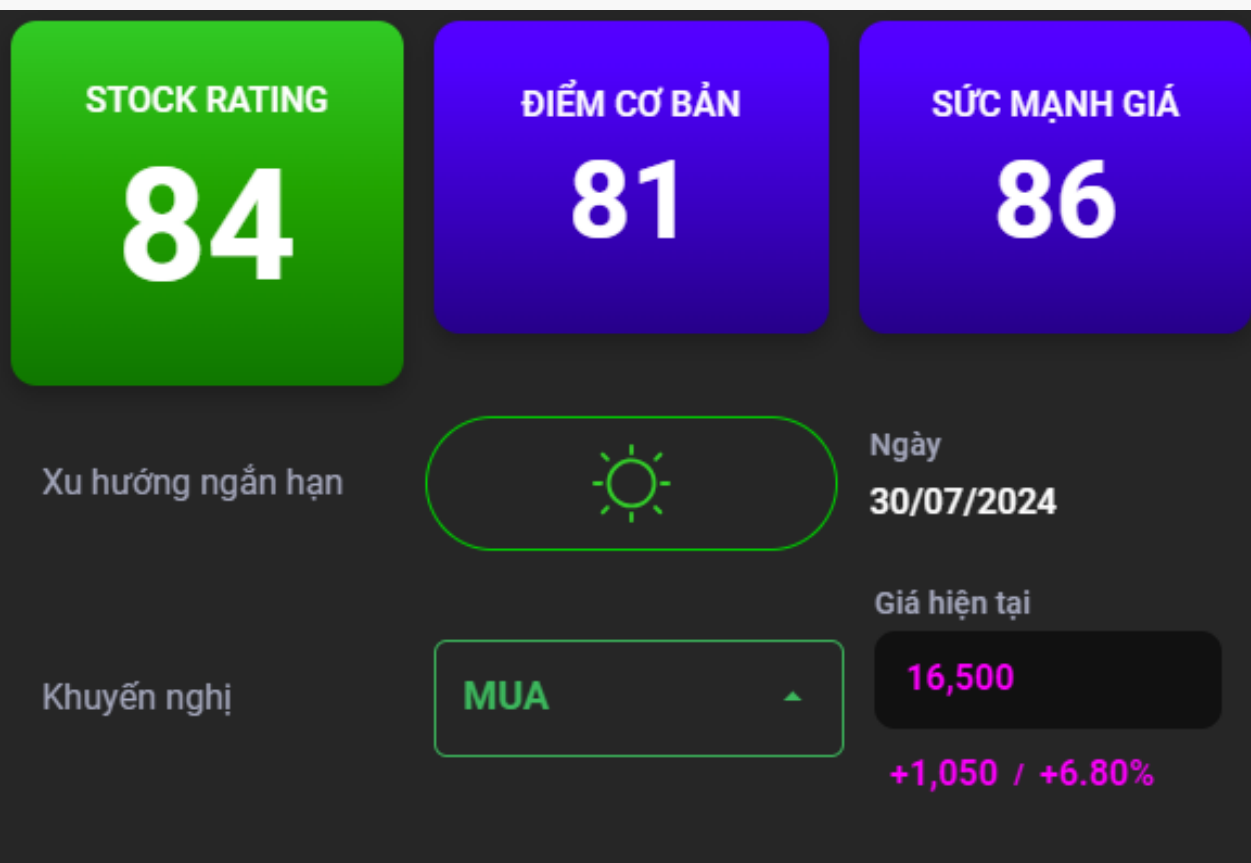
# Khuyến nghị ngắn hạn cổ phiếu

PVP





## PVP – Kỳ vọng giá cước dầu thô vẫn cao



Kháng cự ngắn hạn 16.74

Hỗ trợ ngắn hạn 14.62

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 16.74

Hỗ trợ trung hạn 14.53

Xu hướng trung hạn **GIẢM**

# PVP – Kỳ vọng giá cước dầu thô vẫn cao



- PVP ghi nhận doanh thu Q2/2024 đạt 360 tỷ đồng (-0.1% YoY), LNST đạt 63 tỷ (+17% YoY). Lũy kế 6T2024, doanh thu đạt 733 tỷ đồng (+10% YoY), LNST đạt 109 tỷ (+8% YoY).
- Mặc dù doanh thu Q2/2024 đi ngang YoY nhưng lợi nhuận tăng trưởng tích cực nhờ giá cước tàu tăng cao và PVP đẩy mạnh khai thác tàu trên thị trường quốc tế với giá tốt hơn trong nước. Theo đó, biên lợi nhuận gộp tăng lên 26.0% (cùng kỳ 16.8%).
- Mặc dù do việc mua thêm tàu mới Pacific Era, PVP đã vay 16.8 triệu USD với lãi suất sử dụng là SOFR (neo theo lãi suất Fed) nên PVP không được hưởng lợi khi lãi suất trong nước giảm, do đó, chi phí tài chính Q2/2024 lại tăng mạnh 215% YoY do chi phí lãi vay tăng 97% YoY và lỗ tỷ giá khi USD/VND tăng. Tuy nhiên, PVP đã đẩy mạnh khai thác đội tàu Pacific trên thị trường quốc tế với giá cước tăng cao, theo đó, đủ để tạo ra biên lợi nhuận và dòng tiền để bù đắp các chi phí tài chính tăng lên này. Với dòng tiền từ hoạt động kinh doanh (CFO) tích cực như hiện tại, chúng tôi cho rằng PVP có thể trả hết khoản nợ vay này trong 12 tháng tới.
- Chúng tôi kỳ vọng giá cước vận tải dầu thô quốc tế sẽ tiếp tục neo ở mức cao nhờ 1) giá dầu được kỳ vọng tiếp tục neo cao; 2) nguồn cung tàu chở dầu vẫn chưa thể tăng để đáp ứng nhu cầu trên thị trường vận tải dầu khí quốc tế.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, PVP đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 8.9x (tương ứng EPS TTM là 1,853 VNĐ). Mức Stock Rating của PVP đóng cửa ở mức 84 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của PVP đóng cửa tăng 7% với khối lượng giao dịch tăng đột biến so với mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy đồ thị giá có thể sớm vượt hoàn toàn mức kháng cự 16.74 trong những phiên giao dịch tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của PVP cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.

# PVP – Kỳ vọng giá cước dầu thô vẫn cao

| Mã CP                                      | PVP           |
|--|---------------|
| Giá khuyến nghị                            | 16.50         |
| Giá hiện tại                               | 16.50         |
| Xu hướng ngắn hạn                          | <b>TĂNG</b>   |
| Xu hướng trung hạn                         | <b>TĂNG</b>   |
| Mức mục tiêu ngắn hạn                      | <b>19.61</b>  |
| <i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i> | <b>18.84%</b> |
| Mức cắt lỗ ngắn hạn                        | <b>14.98</b>  |
| Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình                    | 2.83          |
| Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)          | 16            |
| Tỷ trọng giải ngân tối ưu                  | 4.80%         |
| Khuyến nghị ngắn hạn                       | <b>MUA</b>    |



Diễn biến giá cổ phiếu PVP. Nguồn: YSVN

# DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ NGẮN HẠN

# Danh mục khuyến nghị ngắn hạn



| CP  | Giá    | Xu hướng ngắn hạn | Xu hướng trung hạn | Ngày khuyến nghị | Giao dịch T+ | Giá mua ngắn hạn | Trailing Stop | %Lợi nhuận | Khuyến nghị     |
|-----|--------|-------------------|--------------------|------------------|--------------|------------------|---------------|------------|-----------------|
| DHT | 71.20  | TĂNG              | TĂNG               | 01/04/2024       | T+87         | 26.90            | 65.72         | 164.68%    | HẠN CHẾ MUA MỚI |
| NTP | 62.50  | TĂNG              | TĂNG               | 11/07/2024       | T+14         | 57.80            | 56.29         | 8.13%      | NẮM GIỮ         |
| ACV | 118.00 | TĂNG              | GIẢM               | 30/07/2024       | T+1          | 117.50           | 107.43        | 0.43%      | NẮM GIỮ         |
| PVP | 16.50  | TĂNG              | TĂNG               | 31/07/2024       | T+0          | 16.50            | 14.98         | 0.00%      | MUA             |

# Danh mục cổ phiếu VNSmallcaps xuất hiện tín hiệu



| CP  | Giá   | Xu hướng ngắn hạn | Xu hướng trung hạn | Ngày khuyến nghị | Giao dịch T+ | Giá mua ngắn hạn | Trailing Stop | %Lợi nhuận tạm tính | Giá mục tiêu ngắn hạn | Tín hiệu        |
|-----|-------|-------------------|--------------------|------------------|--------------|------------------|---------------|---------------------|-----------------------|-----------------|
| TDM | 49.00 | TĂNG              | TĂNG               | 02/05/2024       | T+64         | 51.30            | 48.73         | -4.48%              | 59.90                 | NẮM GIỮ         |
| TTA | 10.85 | TĂNG              | TĂNG               | 29/07/2024       | T+2          | 10.80            | 9.82          | 0.46%               | 11.38                 | NẮM GIỮ         |
| BFC | 48.70 | TĂNG              | TĂNG               | 30/07/2024       | T+1          | 47.60            | 44.71         | 2.31%               | 52.89                 | HẠN CHẾ MUA MỚI |
| SAV | 24.00 | TĂNG              | TĂNG               | 31/07/2024       | T+0          | 24.00            | 20.52         | 0.00%               | 27.40                 | MUA             |

## Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối Khách hàng cá nhân

+84 28 3622 6868 ext 3826

research.re@yuanta.com.vn

## Global Disclaimer

© 2020 Yuanta. All rights reserved. The information in this report has been compiled from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. All opinions and estimates included in this report constitute our judgment as of this date and are subject to change without notice.

This report provides general information only. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes an offer or invitation to make an offer to buy or sell securities or other investments. This material is prepared for general circulation to clients and is not intended to provide tailored investment advice and does not take into account the individual financial situation and objectives of any specific person who may receive this report. Investors should seek financial advice regarding the appropriateness of investing in any securities, investments or investment strategies discussed or recommended in this report. The information contained in this report has been compiled from sources believed to be reliable but no representation or warranty, express or implied, is made as to its accuracy, completeness or correctness. This report is not (and should not be construed as) a solicitation to act as securities broker or dealer in any jurisdiction by any person or company that is not legally permitted to carry on such business in that jurisdiction.

Yuanta research is distributed in the United States only to Major U.S. Institutional Investors (as defined in Rule 15a-6 under the Securities Exchange Act of 1934, as amended and SEC staff interpretations thereof). All transactions by a US person in the securities mentioned in this report must be effected through a registered broker-dealer under Section 15 of the Securities Exchange Act of 1934, as amended. Yuanta research is distributed in Taiwan by Yuanta Securities Investment Consulting. Yuanta research is distributed in Hong Kong by Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited, which is licensed in Hong Kong by the Securities and Futures Commission for regulated activities, including Type 4 regulated activity (advising on securities). In Hong Kong, this research report may not be redistributed, retransmitted or disclosed, in whole or in part or and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.