



Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam

Morning
Note

15/08/2024

Phố Wall tiếp tục khởi sắc sau dữ liệu CPI – NTP

YSflex



Tải
ngay

Phiên bản trực tuyến đã sẵn sàng
ysflex.yuanta.com.vn

2024

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Giá thép giảm xuống mức thấp nhất kể từ 12/2016

- Hợp đồng tương lai thép thanh giảm xuống còn 2,825 CNY/tấn vào thứ Tư, tiếp tục đợt bán tháo do nhu cầu ngày càng giảm sút ở Trung Quốc. Chỉ số PMI Xây dựng của Cục Thống kê Quốc gia (NBS) Trung Quốc đã giảm xuống mức thấp nhất trong một năm vào tháng 7 khi nền kinh tế trì trệ của Trung Quốc làm suy yếu nhu cầu nhà ở. Hơn nữa, tình trạng dư thừa nhà ở quy mô lớn đã khiến chính phủ ngăn ngại hỗ trợ các nhà phát triển bất động sản lớn. Do đó, các nhà máy đã chuyển hướng sang khách hàng nước ngoài để bù đắp nhu cầu trong nước giảm sút. Thêm vào đó, Bắc Kinh đã bắt buộc áp dụng các tiêu chuẩn chất lượng mới cho thép thanh sau tháng 9 khiến các nhà máy phải thanh lý các kho dự trữ cũ làm gia tăng đà giảm giá.
- Đồ thị giá thép thanh đóng cửa giảm 2.59% trong ngày giao dịch 14/08/2024 duy trì đà giảm mạnh. Khả năng giá thép thanh sẽ tiếp tục giảm và kiểm định vùng hỗ trợ quanh 2,571. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn đã vẫn duy trì ở mức GIẢM.



source: tradingeconomics.com

Diễn biến giá thép thanh
Nguồn: Tradingeconomics

Phổ Wall tiếp tục tăng sau dữ liệu CPI

- Phố Wall tiếp tục tăng vào thứ Tư khi các nhà giao dịch đánh giá dữ liệu mới nhất về Chỉ số CPI. Chỉ số S&P 500 tăng 0.4%, Dow Jones tăng 242 điểm, trong khi Nasdaq đóng cửa với mức tăng nhẹ. Dữ liệu CPI cho thấy giá tiêu dùng tăng 2.9% so với cùng kỳ năm trước vào tháng 7, đánh dấu lần đầu tiên kể từ năm 2021 lạm phát tổng thể giảm xuống dưới 3%. Dữ liệu này đã trấn an các nhà đầu tư và làm dấy lên suy đoán rằng Fed có thể bắt đầu cắt giảm lãi suất sớm nhất vào tháng tới. Cổ phiếu tài chính và năng lượng vượt trội, trong khi lĩnh vực dịch vụ truyền thông bị tụt lại, dẫn đầu là cổ phiếu Alphabet giảm 2.3%. Trong số các cổ phiếu vốn hóa lớn khác, Apple tăng nhẹ 0.2%, trong khi Nvidia tăng 1.6% và Broadcom tăng 1%.
- Đồ thị giá của chỉ số S&P 500 đóng cửa tăng 21 điểm trong ngày giao dịch 14/08/2024 duy trì đà tăng. Khả năng cao chỉ số S&P sẽ tiếp tục tăng và kiểm định lại vùng kháng cự quanh 5,537. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của Dow Jones cũng đã nâng lên mức TĂNG, trong khi đó S&P 500 và Nasdaq vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số S&P 500
Nguồn: Tradingview



Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	14/08	-	-	-0.73%
DB FTSE	13/08	-	-	-0.76%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	13/08	-	-	-0.25%
Kim Kindex VN30	12/08	(200)	(73)	-1.12%
Premia MSCI	13/08	-	-	-1.19%
Fubon FTSE	14/08	(5,500)	(50)	-1.12%
E1VFN30	13/08	-	-	0.24%
FUEVFN30	13/08	-	-	0.18%
FUESSVFL	13/08	-	-	0.27%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

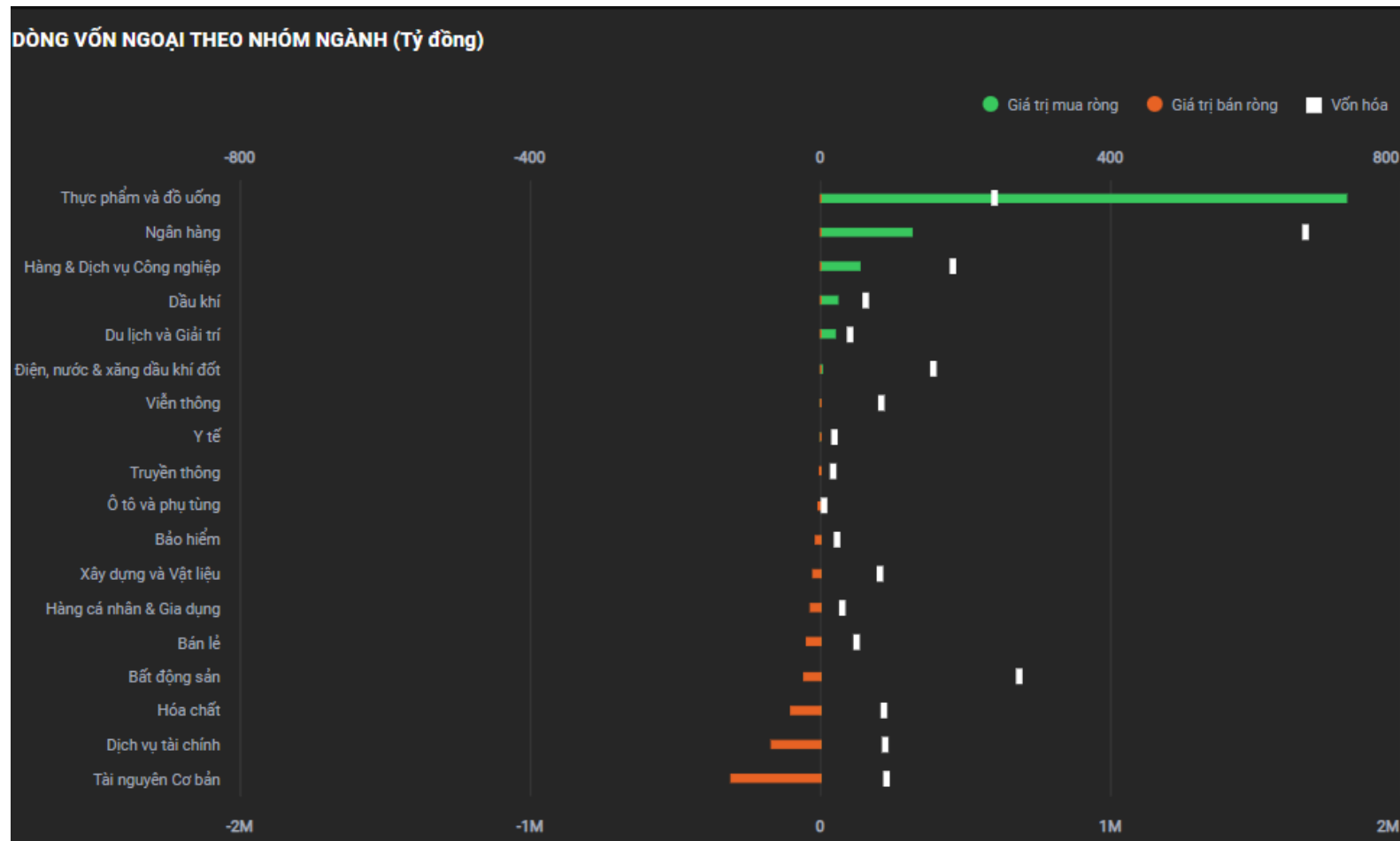
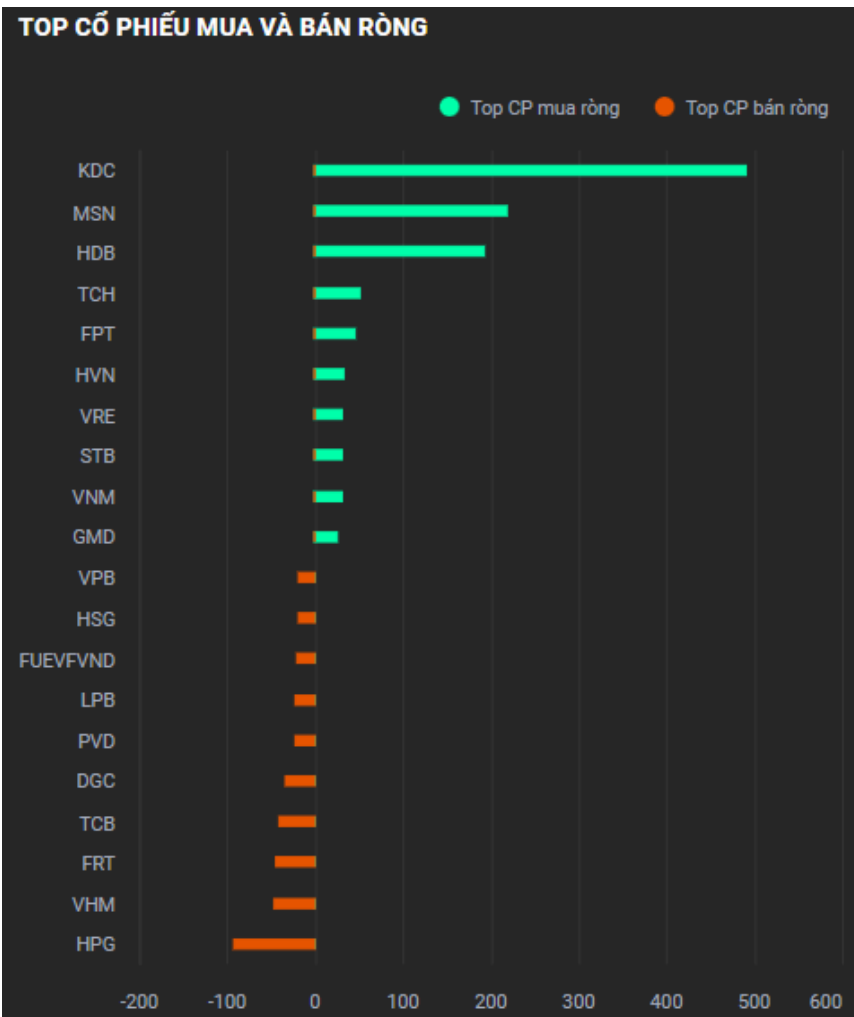
Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	14/08/2024	Tuần 12-16/08	Tháng 08/2024	Quý 3/2024	6 tháng cuối năm 2024	Năm 2024
Khối ngoại	676	1,043	(1,220)	(17,676)	(17,676)	(123,557)
Tự doanh	165	145	797	865	865	3,422
Cá nhân	(776)	(1,534)	(1,354)	7,879	7,879	63,824

Khối ngoại mua ròng 676 tỷ, cổ phiếu KDC được mua ròng mạnh



Nguồn: YSradar

Tự doanh mua ròng 165 tỷ

Top mua ròng

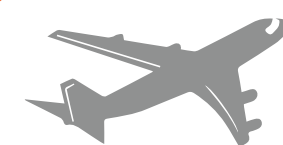
Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
VNM	57.81
MWG	52.85
PC1	19.46
TNG	17.42
GVR	16.85

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
MSN	14.00
ACB	11.75
HVN	10.85
FPT	9.13
HPG	5.74



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục đi ngang quanh đường trung bình 20 phiên của các chỉ số trong những phiên giao dịch tới. Đồng thời, thị trường vẫn đang giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên thị trường có thể sẽ còn duy trì tình trạng thanh khoản thấp và các nhóm cổ phiếu có diễn biến phân hóa. Tuy nhiên, nếu chỉ số VN-Index vượt qua mức 1,240 điểm thì xu hướng ngắn hạn có thể rõ ràng hơn và thanh khoản có thể sẽ gia tăng mạnh trở lại.
- 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 mua mới với tỷ trọng thấp cho danh mục ngắn hạn.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Đồi mặt với kháng cự 103.5 điểm

- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 103.13 điểm (-0.2%) với khối lượng giao dịch giảm 10% so với phiên trước đó. Đồng thời, đồ thị giá có thể sẽ còn tiếp tục đi ngang quanh mức hiện tại với biên độ hẹp và thanh khoản thấp trong những phiên giao dịch tới. Hiện tại, đồ thị giá đang đối mặt với mức kháng cự 103.5 điểm cho nên áp lực điều chỉnh có thể gia tăng tại vùng kháng cự này trong 1-2 phiên giao dịch tới. Tuy nhiên, chúng tôi đánh giá rủi ro ngắn hạn tiếp tục giảm dần.
- 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 nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp và xem xét mua mới với tỷ trọng thấp.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



**Khuyến nghị ngắn
hạn cổ phiếu**

NTP



NTP – Dự địa tăng trưởng vẫn còn và câu chuyện ngắn hạn

STOCK RATING

98


ĐIỂM CƠ BẢN

98

SỨC MẠNH GIÁ

97

Xu hướng ngắn hạn



Ngày

14/08/2024

Giá hiện tại

64,000
+2,700 / +4.40%

Khuyến nghị

MUA
▲

Kháng cự ngắn hạn **64.90**

Hỗ trợ ngắn hạn **54.00**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **75.31**

Hỗ trợ trung hạn **49.58**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

NTP – Dự địa tăng trưởng vẫn còn và câu chuyện ngắn hạn



- NTP ghi nhận doanh thu Q2/2024 đạt 1,760 tỷ đồng (+42% YoY) và LNST đạt 238 tỷ đồng (+86% YoY). Lũy kế 6T2024, NTP đạt doanh thu 2,722 tỷ đồng (+6% YoY) và LNST 347 tỷ đồng (+41% YoY).
- KQKD Q2 tăng trưởng mạnh nhờ 1) sản lượng bán hàng hồi phục; 2) giảm giá bán kết hợp tăng chiết khấu cho đại lý để đẩy nhanh doanh số; 3) các nguyên vật liệu chính như bột PVC, hạt HDPE, hạt PPR đang neo ở mức thấp giúp NTP có nhiều lợi thế cho chiến lược bán hàng để tăng doanh số. Theo đó, biên lợi nhuận gộp Q2 cũng tăng lên 31.4% (cùng kỳ 26.8%). Nợ vay cuối Q2 cũng giảm mạnh xuống mức 948 tỷ đồng, giảm 33% QoQ, giảm 37% YoY.
- Hiện tại, giá các nguyên vật liệu chính như bột PVC, hạt HDPE, hạt PPR đang ở mức thấp và khó có thể tăng cao trở lại do nhu cầu thấp từ Trung Quốc. NTP đã tích cực thay đổi chính sách bán hàng với giảm giá bán và tăng chiết khấu cho đại lý. Theo đó, chúng tôi kỳ vọng KQKD của NTP sẽ tiếp tục tăng trưởng trong thời gian tới nhờ 1) thị phần NTP có thể tăng thêm với chính sách bán hàng mới do đối thủ BMP tăng giá bán; 2) đầu tư công giải ngân mạnh trở lại; 3) thị trường xây dựng ấm dần trở lại.
- Một điểm tích cực khác của NTP là nợ vay đang giảm dần qua các quý, tổng vay nợ cuối Q2 tiếp tục giảm mạnh 33% QoQ, giảm 37% YoY. Với dòng tiền CFO khá mạnh, NTP có thể sớm giảm mạnh nợ vay, tăng lợi nhuận và tăng tỷ lệ cổ tức.
- Trong dài hạn, tăng trưởng NTP đến từ việc ký hợp đồng với Shinec để cung cấp ống nhựa cho các KCN của Shinex. Ngoài ra, việc NTP được đưa trong danh sách thoái vốn của SCIC trong 2024 sẽ là thông tin tích cực hỗ trợ giá cổ phiếu.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, NTP đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 11.2x (tương ứng EPS TTM là 5,094 VNĐ). Mức Stock Rating của NTP ở mức 98 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của NTP đóng cửa tăng 4% 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 và đồ thị giá đạt mức cao nhất 52 tuần cho nên chúng tôi đánh giá xu hướng ngắn hạn có thể sẽ rõ ràng hơn trong những phiên giao dịch tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của NTP 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 với tỷ trọng thấp dưới 5% và tăng dần tỷ trọng cao khi xu hướng ngắn hạn của thị trường xác nhận tăng.

NTP – Dự đia tăng trưởng vẫn còn và câu chuyện ngắn hạn

Mã CP	NTP
Giá khuyến nghị	64.00
Giá hiện tại	64.00
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	75.31
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	17.67%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	57.34
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.47
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	22
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	22.26%
Khuyến nghị ngắn hạn	MUA



Diễn biến giá cổ phiếu NTP. 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
GMD	78.80	TĂNG	TĂNG	05/08/2024	T+8	81.00	74.80	-2.72%	NẮM GIỮ
FTS	40.00	TĂNG	GIẢM	07/08/2024	T+6	39.60	37.51	1.01%	NẮM GIỮ
BCM	72.00	TĂNG	TĂNG	08/08/2024	T+5	72.00	67.33	0.00%	NẮM GIỮ
MSH	48.80	TĂNG	TĂNG	09/08/2024	T+4	47.50	46.15	2.74%	NẮM GIỮ
TNG	27.10	TĂNG	TĂNG	12/08/2024	T+3	26.50	25.18	2.26%	NẮM GIỮ
MWG	66.60	TĂNG	TĂNG	12/08/2024	T+3	65.60	62.94	1.52%	NẮM GIỮ
FPT	129.50	TĂNG	TĂNG	13/08/2024	T+2	130.00	124.09	-0.38%	NẮM GIỮ
PLX	49.20	TĂNG	TĂNG	13/08/2024	T+2	48.85	46.36	0.72%	NẮM GIỮ
CLX	16.40	TĂNG	GIẢM	14/08/2024	T+1	16.60	15.17	-1.20%	NẮM GIỮ
NTP	64.00	TĂNG	TĂNG	15/08/2024	T+0	64.00	57.34	0.00%	MUA

Danh mục cổ phiếu VNMidcaps 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
GMD	78.80	TĂNG	TĂNG	05/08/2024	T+8	81.00	74.80	-2.72%	94.62	NẮM GIỮ
PNJ	97.40	TĂNG	TĂNG	05/08/2024	T+8	99.00	93.71	-1.62%	111.33	NẮM GIỮ
FTS	40.00	TĂNG	GIẢM	07/08/2024	T+6	39.60	37.51	1.01%	47.70	NẮM GIỮ
BSI	46.60	TĂNG	GIẢM	07/08/2024	T+6	46.30	44.30	0.65%	54.01	NẮM GIỮ
HCM	25.90	TĂNG	GIẢM	13/08/2024	T+2	25.90	24.18	0.00%	30.59	NẮM GIỮ
FRT	173.00	TĂNG	TĂNG	14/08/2024	T+1	175.00	164.78	-1.14%	210.93	NẮM GIỮ

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
TTA	10.10	TĂNG	TĂNG	29/07/2024	T+13	10.80	9.82	-6.48%	11.38	NẮM GIỮ
CTS	36.15	TĂNG	GIẢM	07/08/2024	T+6	36.55	33.35	-1.09%	44.10	NẮM GIỮ
MSH	48.80	TĂNG	TĂNG	09/08/2024	T+4	47.50	46.15	2.74%	53.69	NẮM GIỮ
CSV	41.10	TĂNG	TĂNG	13/08/2024	T+2	39.75	38.61	3.40%	46.20	HẠN CHẾ MUA MỚI

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.