

 14/10/2024

Dòng tiền đầu cơ trở lại – BMP

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 vàng tăng phiên thứ 2 liên tiếp

- Giá vàng đã tăng lên trên 2,640 USD/ounce vào thứ Sáu, kéo dài đà tăng từ phiên trước đó khi các nhà giao dịch tiếp tục đánh giá hướng chính sách của Fed sau khi có dữ liệu kinh tế trái chiều. Lạm phát tổng thể của Mỹ trong tháng 9 đã giảm ít hơn dự kiến, trong khi lạm phát cơ bản tăng nhiều hơn dự báo, làm chậm lại tiến trình giảm áp lực giá gần đây. Điều này củng cố quan điểm rằng Fed sẽ giảm lãi suất chậm hơn so với kỳ vọng trước đó, như được chỉ ra trong biên bản cuộc họp FOMC gần đây được công bố vào thứ Tư. Tuy nhiên, sự gia tăng trong số đơn xin trợ cấp thất nghiệp đã thách thức nhận định rằng thị trường lao động Mỹ vẫn bền bỉ trước lãi suất cao. Hiện tại, xác suất Fed cắt giảm lãi suất 25 điểm cơ bản vào tháng 11 đang ở mức 94%.
- Đồ thị giá vàng tăng 1% trong ngày giao dịch 11/10/2024, tiếp tục đà hồi phục. Khả năng giá vàng sẽ tiếp tục tăng và kiểm định vùng kháng cự quanh 2,674. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến giá vàng
Nguồn: Tradingview

S&P 500 và Dow Jones đạt mức cao mới

- Phố Wall tăng mạnh vào thứ Sáu, nhờ các báo cáo lợi nhuận mạnh mẽ từ các ngân hàng lớn, tạo ra tâm lý lạc quan cho mùa báo cáo thu nhập quý 3. S&P 500 và Dow Jones đều đạt mức cao mới, lần lượt tăng 0.6% và 1%, được thúc đẩy bởi kết quả ấn tượng của JPMorgan (tăng 4.4%) và Wells Fargo (tăng 5.6%). Mặc dù Tesla giảm 8.8% do sự kiện robotaxi không như kỳ vọng, chỉ số Nasdaq nặng về công nghệ vẫn tăng 0.3%. Đà tăng này còn được hỗ trợ bởi dữ liệu kinh tế, khi lạm phát bán buôn không thay đổi cho thấy sự tiến bộ trong việc kiểm soát lạm phát, dù lạm phát nóng vào thứ Tư vẫn giữ sự bất định về việc cắt giảm lãi suất của Fed. Tuy nhiên, tâm lý nhà đầu tư vẫn mạnh mẽ, với các chỉ số chính đều ghi nhận mức tăng hàng tuần: S&P 500 (+1.5%), Dow Jones (+1.4%) và Nasdaq 100 (+1.7%).
- Đồ thị giá của chỉ số S&P 500 đóng cửa tăng 35 điểm trong ngày giao dịch 11/10/2024, tiếp tục tăng. Khả năng chỉ số S&P 500 sẽ tiếp tục tăng và sẽ kiểm định mốc 5,933. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của cả ba chỉ số vẫn đang duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số S&P 500
Nguồn: Tradingview



Diễn biến các quỹ ETF ngoại

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	11/10	-	-	-0.30%
DB FTSE	10/10	-	-	-0.47%
Kim Kindex VN30	10/10	-	-	0.56%
Premia MSCI	09/10	-	-	-0.32%
Fubon FTSE	11/10	(1,000)	(10)	-1.38%
CGS Fullgoal	25/09	-	-	0.09%
Global X MSCI	11/10	-	-	0.12%
Vanguard FTSE	11/10	-	-	0.29%

Diễn biến các quỹ ETF nội

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
E1VFN30	10/10	200	5	0.05%
FUEVFN30	09/10	100	3	2.13%
FUESSVFL	10/10	(500)	(11)	0.21%
FUEKIV30	11/10	-	-	0.07%
FUEDCMID	10/10	-	-	-0.32%
FUEKIVFS	10/10	-	-	0.56%
FUESSV30	10/10	-	-	0.24%
FUESSV50	10/10	-	-	0.35%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

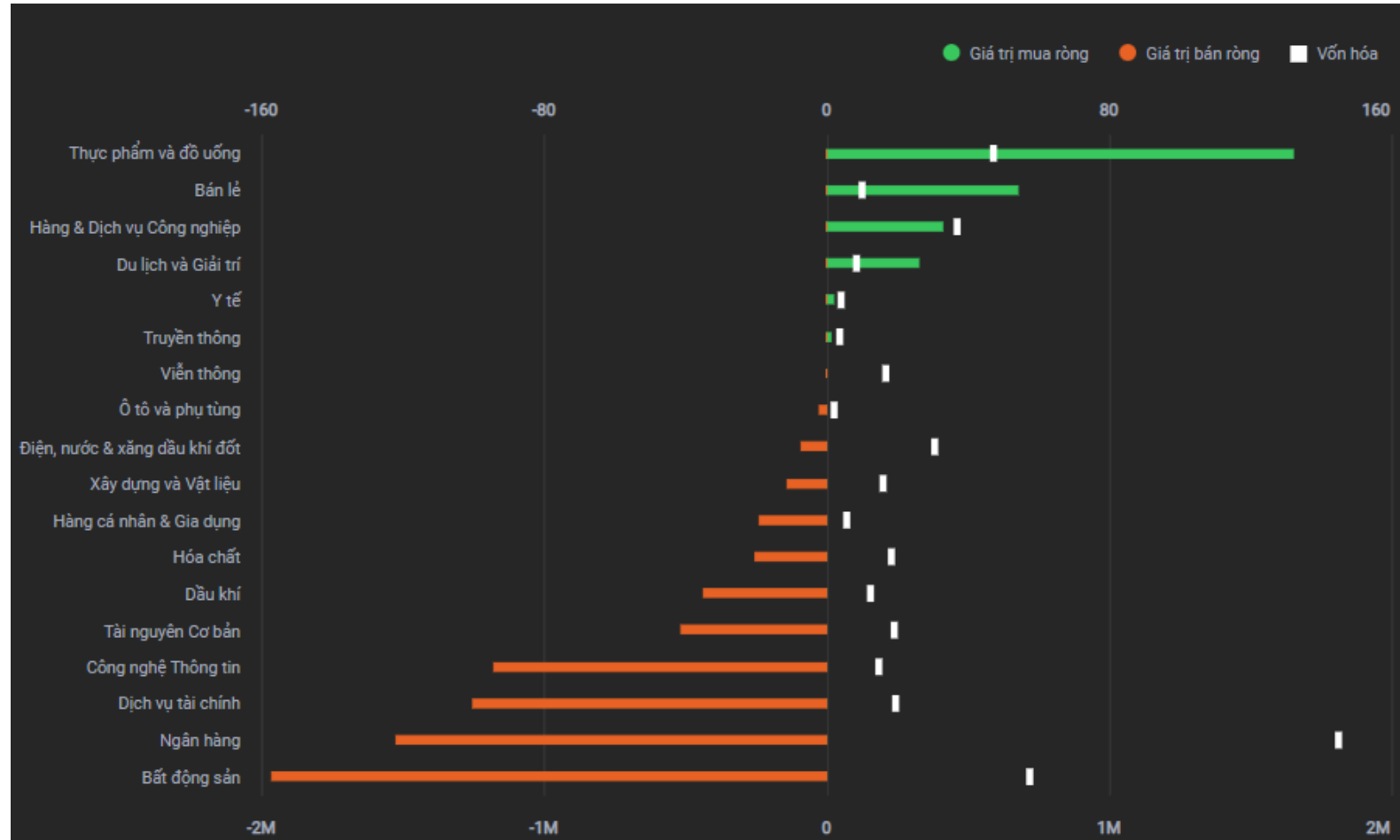
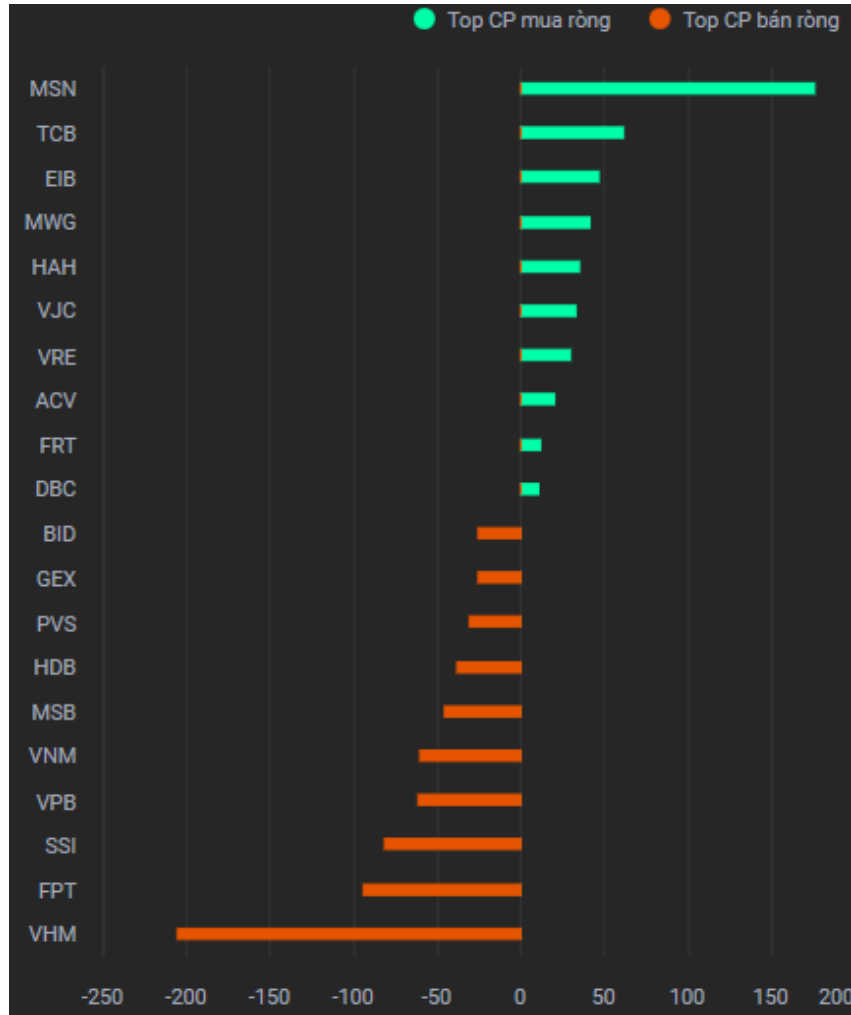
Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	11/10/2024	Tuần 7-11/10	Tháng 10/2024	Quý 4/2024	6 tháng cuối năm 2024	Năm 2024
Khối ngoại	(358)	(748)	437	437	(27,784)	(153,629)
Tự doanh	123	1,600	5,349	5,349	7,172	13,391
Cá nhân	446	(6)	(2,600)	(2,600)	8,350	64,296

Khối ngoại bán ròng 358 tỷ, nhóm Bất động sản bị bán ròng mạnh



Nguồn: YSradar

Tự doanh mua ròng 123 tỷ

Top mua ròng

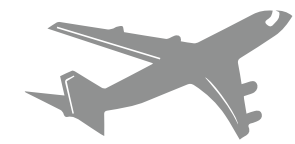
Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
HPG	108.72
HAH	24.45
STB	17.81
TCB	17.27
PET	16.65

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
FUEKIV30	81.92
BMP	19.04
LTG	16.51
MWG	13.16
FUEVFNVD	11.89



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục đà tăng trong phiên kế tiếp và chỉ số VN-Index có thể sẽ kiểm tra lại mức 1,295 điểm. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên dòng tiền có thể sẽ phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu với thanh khoản thấp, điểm tích cực là nhóm cổ phiếu Smallcaps tăng mạnh cho thấy dấu hiệu của dòng tiền đầu cơ. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý tăng nhẹ cho thấy nhà đầu tư có dấu hiệu dần lạc quan hơn.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức 40-50% danh mục ngắn hạn.
- Theo đồ thị tuần, chỉ số VN-Index đóng cửa tăng 1.4% so với tuần giao dịch trước. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy trung hạn cho nên thị trường có thể sẽ còn đi ngang quanh mức hiện tại trong những tuần giao dịch tới cho đến khi chỉ số VN-Index vượt hoàn toàn mức 1,300 điểm. Ngoài ra, xu hướng trung hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức cao cho danh mục trung và dài hạn.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Giao dịch gần mức kháng cự

- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 110.49 điểm (-0,4%) với khối lượng giao dịch giảm 29% so với phiên giao dịch trước đó. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên chỉ số YS30 có thể vẫn chưa thể vượt được mức kháng cự ngắn hạn 111.11 điểm trong những phiên giao dịch tới, nhưng rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp cho nên đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục đi ngang gần mức kháng cự 111.11 điểm trong những phiên giao dịch tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức cân bằng.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



Khuyến nghị ngắn hạn cổ phiếu

BMP



BMP – Kỳ vọng biên LNG tiếp tục cải thiện

STOCK RATING

96

ĐIỂM CƠ BẢN

100

SỨC MẠNH GIÁ

91

Xu hướng
ngắn hạn



Ngày
11/10/2024

Khuyến nghị

MUA

Giá hiện tại

122,900

+3,000 / +2.50%

Kháng cự ngắn hạn 128.10

Hỗ trợ ngắn hạn 112.90

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 128.10

Hỗ trợ trung hạn 90.10

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

BMP – Kỳ vọng biên LNG tiếp tục cải thiện



- BMP công bố doanh thu Q2/2024 đạt 1,168 tỷ đồng, giảm 13% YoY, LNST 280 tỷ đồng, giảm 5% YoY. Lũy kế 6T2024, doanh thu đạt 2,186 tỷ đồng, giảm 22% YoY và LNST 470 tỷ đồng, giảm 18% YoY.
- Doanh thu và lợi nhuận sau khi suy giảm trong Q1 đã Q2 đã cải thiện lần lượt 15% QoQ và 47% QoQ so với Q1, tuy nhiên vẫn thấp hơn cùng kỳ Q2/2023. Biên lợi nhuận gộp Q2 cải thiện lên 43.3% (cùng kỳ 42.5%) nhờ giá hạt nhựa PVC đầu vào giảm. Lợi nhuận giảm ít hơn doanh thu còn nhờ BMP tiếp tục quản lý tốt chi phí với chi phí tài chính giảm 12% YoY, chi phí bán hàng giảm 32% YoY, chi phí quản lý doanh nghiệp giảm 19% YoY.
- Trong ngắn hạn, chúng tôi cho rằng giá hạt nhựa vẫn tiếp tục đang ở vùng đáy 2 năm do nhu cầu ở thị trường Trung Quốc vẫn thấp hơn nguồn cung, điều này sẽ hỗ trợ biên lợi nhuận BMP trong 2 quý cuối năm do chi phí nguyên vật liệu chiếm đến 90% chi phí sản xuất của BMP. Nhờ mức nền thấp của Q3/2023, chúng tôi kỳ vọng KQKD Q3/2024 sẽ tăng trưởng tích cực về doanh thu lẫn lợi nhuận.
- Trong dài hạn, nhờ lợi thế dẫn đầu thị phần ống nhựa tại thị trường miền nam, chúng tôi cho rằng BMP sẽ hưởng lợi theo xu hướng đầu tư công và đô thị hóa của Việt Nam (tốc độ đô thị hóa đang đứng đầu trong khu vực).
- BMP đặt kế hoạch 2024 với doanh thu đạt 5,540 tỷ đồng, tăng 6.5% YoY và lợi nhuận 1,030 tỷ đồng, giảm 1% YoY. BMP sẽ trả cổ tức tiền mặt 126% cho năm 2023, đã trả 61% vào tháng 5 nên sẽ chi trả 65% còn lại trong thời gian tới. Các năm gần đây, BMP luôn trả gần hết lợi nhuận bằng cổ tức tiền mặt, theo đó mức tỷ suất cổ tức hiện tại là khá cao quanh 10%, hấp dẫn với nhà đầu tư thích cổ tức tiền mặt.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, BMP đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 8.8x (tương ứng EPS TTM là 11,432 VNĐ). Mức Stock Rating của BMP ở mức 96 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của BMP đóng cửa tăng 2.5% với khối lượng giao dịch tăng 118% so với phiên giao dịch trước đó. Đồng thời, đồ thị giá vượt lên trên đường trung bình 20 phiên và vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục đi ngang quanh đường trung bình 20 phiên trong những phiên giao dịch tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của BMP 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 và tăng dần tỷ trọng khi xu hướng ngắn hạn của thị trường tích cực hơn.

BMP – Kỳ vọng biên LNG tiếp tục cải thiện

Mã CP	BMP
Giá khuyến nghị	122.90
Giá hiện tại	122.90
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	142.41
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	15.88%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	113.29
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.14
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	20
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	16.15%
Khuyến nghị ngắn hạn	MUA



Diễn biến giá cổ phiếu BMP. 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
FPT	139.60	TĂNG	TĂNG	13/08/2024	T+44	130.00	136.75	7.38%	NẮM GIỮ
VEA	43.80	TĂNG	GIẢM	20/08/2024	T+39	44.70	43.02	-2.01%	NẮM GIỮ
DCM	37.95	TĂNG	TĂNG	16/09/2024	T+20	38.15	37.39	-0.52%	NẮM GIỮ
VTP	85.70	TĂNG	TĂNG	19/09/2024	T+17	79.00	79.20	8.48%	NẮM GIỮ
MBB	25.55	TĂNG	TĂNG	23/09/2024	T+15	24.75	24.96	3.23%	NẮM GIỮ
DPR	42.80	TĂNG	TĂNG	25/09/2024	T+13	42.60	42.06	0.47%	NẮM GIỮ
NTL	22.00	TĂNG	GIẢM	01/10/2024	T+9	22.25	20.83	-1.12%	NẮM GIỮ
ACV	113.40	TĂNG	GIẢM	10/10/2024	T+2	109.00	105.19	4.04%	NẮM GIỮ
BMP	122.90	TĂNG	TĂNG	14/10/2024	T+0	122.90	113.29	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
HCM	31.20	TĂNG	TĂNG	13/08/2024	T+44	25.90	29.81	20.46%	30.59	NẮM GIỮ
DBC	30.30	TĂNG	TĂNG	20/08/2024	T+39	28.45	29.01	6.50%	33.52	NẮM GIỮ
DGC	115.50	TĂNG	GIẢM	21/08/2024	T+38	112.00	112.92	3.13%	138.08	NẮM GIỮ
CTR	135.60	TĂNG	GIẢM	22/08/2024	T+37	128.50	128.17	5.53%	153.03	NẮM GIỮ
DCM	37.95	TĂNG	TĂNG	16/09/2024	T+20	38.15	37.39	-0.52%	45.53	NẮM GIỮ
LPB	32.85	TĂNG	TĂNG	25/09/2024	T+13	31.70	32.34	3.63%	39.66	HẠN CHẾ MUA MỚI
PVT	28.75	TĂNG	TĂNG	27/09/2024	T+11	28.50	28.14	0.88%	32.58	NẮM GIỮ
BSI	51.00	TĂNG	TĂNG	28/09/2024	T+10	52.00	49.28	-1.92%	60.54	NẮM GIỮ
CMG	53.00	TĂNG	GIẢM	11/10/2024	T+1	53.50	50.82	-0.93%	61.72	NẮM GIỮ
PAN	24.40	TĂNG	TĂNG	11/10/2024	T+1	24.50	23.55	-0.41%	30.45	NẮM GIỮ
BMP	122.90	TĂNG	TĂNG	14/10/2024	T+0	122.90	113.29	0.00%	142.41	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
CTS	40.30	TĂNG	GIẢM	07/08/2024	T+48	36.55	39.34	10.26%	44.10	NẮM GIỮ
DPR	42.80	TĂNG	TĂNG	25/09/2024	T+13	42.60	42.06	0.47%	46.90	NẮM GIỮ
VIP	13.30	TĂNG	GIẢM	27/09/2024	T+11	13.20	12.72	0.76%	14.83	NẮM GIỮ
NTL	22.00	TĂNG	GIẢM	01/10/2024	T+9	22.25	20.83	-1.12%	15.83	NẮM GIỮ
TNH	22.65	TĂNG	GIẢM	10/10/2024	T+2	22.70	21.65	-0.22%	16.83	NẮM GIỮ
CNG	36.00	TĂNG	TĂNG	11/10/2024	T+1	36.45	34.93	-1.23%	40.57	NẮM GIỮ

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.