



Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam (HSX: PLX)

Triển vọng tích cực nhờ sản lượng và giá bán lẻ xăng dầu tăng

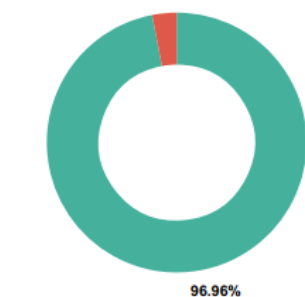
Mua

Giá mục tiêu: 47.000 đồng
Upside: 22%**Giá đóng cửa phiên gần nhất:** 38.450đ/cp**Khoảng giá 52w** 41.076 – 31.900**P/B** 1,8x**P/E** 16,9x

Thông tin cơ bản

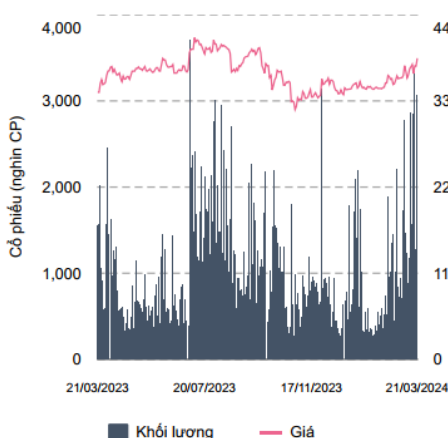
Ngành nghề Bán lẻ xăng dầu**Vốn hóa** 48.854 tỷ đ**Vốn điều lệ** 14.139 tỷ đ**Thanh khoản TB** 1,7 triệu cp**Tổng tài sản Q4/23** 78.962 tỷ đ**Vốn CSH Q4/23** 29.185 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



● Cổ đông lớn
● Ban lãnh đạo
● Khác

Diễn biến giá



KQKD (tỷ đồng)	Q4.2023	%yoy	2023	%yoy
Doanh thu	68.682,5	-12,4%	274.356	-9,8%
LNST	764,2	-46%	3.052	+60,5%

Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam (HSX: PLX) là nhà phân phối xăng dầu lớn nhất toàn quốc với mạng lưới điểm bán rộng khắp các tỉnh thành. Agriseco Research xin kính gửi quý nhà đầu tư cập nhật về tình hình kinh doanh của doanh nghiệp và một số luận điểm đầu tư như sau:

❖ **Cập nhật KQKD:** Q4.2023 PLX ghi nhận doanh thu đạt 68.682,5 tỷ đồng (-39% yoy), LNST đạt 764,2 tỷ đồng (-46% yoy) do sản lượng suy giảm. Cả năm 2023, doanh thu và lợi nhuận của PLX đạt lần lượt 274.356 tỷ đồng (-9,8% yoy) và 3.052 tỷ đồng (+60,5% yoy). Lợi nhuận tăng trưởng mạnh trong năm 2023 nhờ thị trường xăng dầu ổn định trở lại và khoản thu nhập đột biến từ thương vụ thoái vốn tại PG Bank.

❖ **Triển vọng tích cực nhờ sản lượng và giá bán lẻ xăng dầu tăng:** Theo Dự thảo Kế hoạch Phát triển Năng lượng Quốc gia, nhu cầu tiêu thụ xăng dầu sẽ tăng trưởng ổn định 5,5% CAGR giai đoạn 2021-2030. Trong năm 2024, tăng trưởng nhu cầu tiêu thụ xăng dầu có thể sẽ cao hơn khi so với nền thấp cùng kỳ 2023. Ngoài ra, giá bán lẻ xăng dầu tiếp tục duy trì ở mức cao và có xu hướng tăng cùng giá dầu. Hiện nay giá dầu Brent đang ở mức 87 USD/thùng, tăng 12% kể từ đầu năm. Các tổ chức lớn trên thế giới đều dự báo giá dầu tiếp tục duy trì ở mức cao, bình quân đạt 85-90 USD/thùng trong năm 2024, cao hơn bình quân 2023 khoảng 10%.

❖ **Kỳ vọng hưởng lợi từ những thay đổi trọng yếu trong Nghị định kinh doanh xăng dầu năm 2024:** Mới đây, Thủ tướng Chính phủ đã yêu cầu Bộ Công thương trình Nghị định sửa đổi, bổ sung Nghị định 95/2021/NĐ-CP và Nghị định 83/2014/NĐ-CP về kinh doanh xăng dầu. Trong đó, có thể kiểm soát chặt chẽ hơn và yêu cầu các cửa hàng bán lẻ xăng dầu xuất hóa đơn điện tử. Hiện tại, nhiều đơn vị bán lẻ xăng dầu đang không phát hành hóa đơn điện tử do đó có thể bị thu hồi giấy phép hoạt động. Mới đây, Bộ Công Thương đã thu hồi giấy phép kinh doanh của một số doanh nghiệp như Xuyen Việt Oil hay Hải Hà Petro do nợ thuế và lạm dụng quỹ bình ổn giá. Chúng tôi đánh giá PLX có cơ hội lớn để giành thêm được thị phần với hệ thống mạng lưới rộng khắp cả nước.

❖ **Định giá:** PLX hiện đang giao dịch với P/B khoảng 1,8 lần. Đây là mức định giá ở vùng thấp so với quá khứ của doanh nghiệp. Định giá P/B của PLX thường dao động trong khoảng từ 2 - 4 lần trong 5 năm gần đây.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research cho rằng PLX có triển vọng tích cực trong năm 2024 nhờ (1) Kỳ vọng sản lượng và giá bán lẻ xăng dầu tăng; (2) Hưởng lợi từ những thay đổi chính sách; (3) Mặt bằng định giá ở vùng hấp dẫn. Hiện tại, cổ phiếu PLX đang có tín hiệu kỹ thuật tích cực, chúng tôi khuyến nghị **MUA** với giá mục tiêu là **47.000 đồng/cp (upside 22%)**, tương ứng với mức định giá p/b trung bình 5 năm trở lại đây.





AGRISECO SNAPSHOT

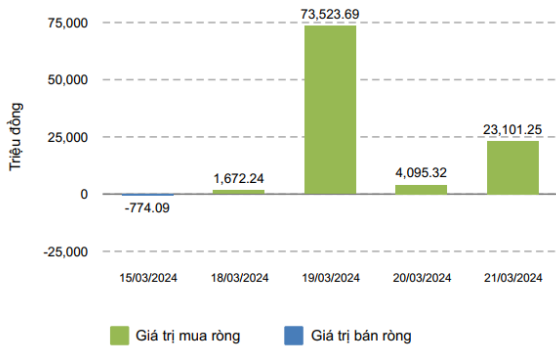
Ngày 21 tháng 03 năm 2024

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

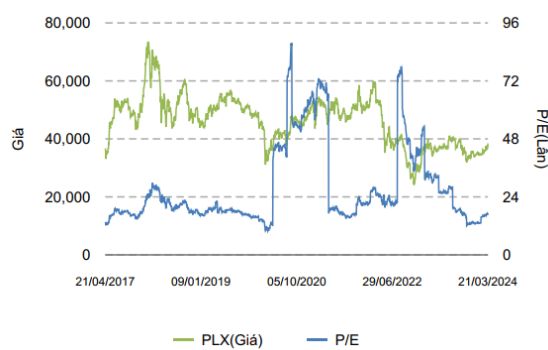
Trên đồ thị kỹ thuật, cổ phiếu PLX đã hình thành xu hướng tăng giá trong ngắn hạn và bắt đầu thoát ra khỏi kênh giá giảm trung hạn. Hiện nay, các chỉ báo động lượng cho thấy tín hiệu tích cực, thanh khoản tăng mạnh từ sau khi bứt khỏi vùng nền giá quanh vùng 35.000 đ/cp. Phiên giao dịch ngày 21/3, cổ phiếu tăng tốt vượt ngưỡng Fibonacci 0,5 với thanh khoản đáng tin cậy là điểm tựa để giá cổ phiếu chinh phục những mốc điểm cao hơn. Nhà đầu tư có thể giải ngân ở vùng giá hiện tại và hướng tới mức giá mục tiêu 41.000 đ/cp trong ngắn hạn và 47.000 đ/cp trong trung hạn. Cắt lỗ khi giá cổ phiếu giảm xuống dưới đường kênh tăng giá, tương ứng vùng 36.000 đồng/cổ phiếu.



Giao dịch khối ngoại

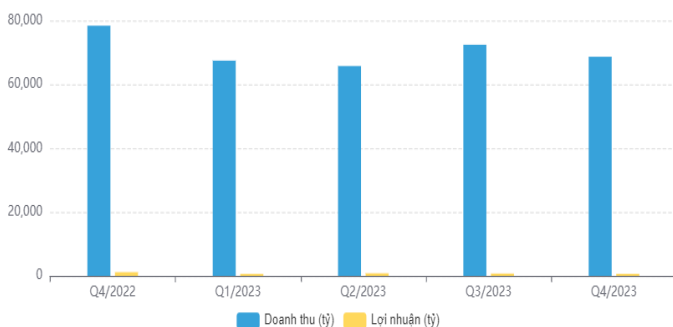


Lịch sử định giá

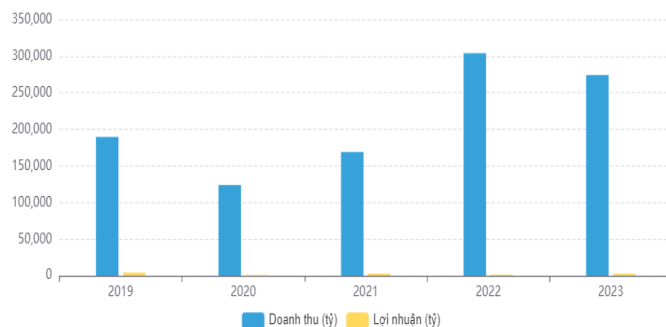


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo Quý



KQKD theo năm



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 21 tháng 03 năm 2024

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



GÓI SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CÁN BỘ NHÂN VIÊN VÀ KHÁCH HÀNG CỦA AGRIBANK

- Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9%/năm**;
- Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5, Tòa nhà Green Diamond, số 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN BẮC

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai,
P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, Hà Nội

Tel: (+84 24) 3868 7217

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính),
Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P.
Hòa Cường Bắc, Q. Hải Châu, TP Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

PGD NGUYỄN VĂN TRỖI

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Phường 10,
Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3260 4396

HƠN 200 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn